



Informe Anual  
**2009**

# Índice

La CAM en cifras	003
La CAM en cifras OBS	005
Mapa de Oficinas	010
Datos de Identificación	012
Órganos de Gobierno	014
Personal Directivo	019
Informe del Presidente	024
Informe del Director General	027
Informe de Gestión	030
Cuentas Anuales	066
Anexo I Estados Financieros	238
Anexo II Detalle de Participaciones	245
Anexo III Información Segmentada	254
Anexo IV Partes Vinculadas	257
Aplicación de Resultados	259
Informes Preceptivos	261

NOTA: El texto que aparece en color negro permite navegar a través del documento mediante un solo click de ratón.

# CAM en Cifras

1



# Principales Magnitudes del Grupo CAM

	2009	2008
<b>BALANCE CONSOLIDADO</b> (miles €)		
- Total activo	75.532.100	75.472.637
- Crédito gestionado	58.741.058	61.057.784
- Recursos gestionados	61.403.049	59.581.270
- Fondos propios	3.352.880	3.340.997
<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS</b> (miles €)		
- Margen de interés	1.605.821	1.205.848
- Margen bruto	2.226.944	1.527.432
- Resultado antes de impuestos	322.170	387.127
- Resultado atribuido al grupo	203.413	390.367
<b>SOLVENCIA</b> (miles €)		
- Recursos propios computables	6.171.448	5.383.826
- Exceso de recursos propios	2.045.613	1.297.171
- Activos ponderados por riesgo	51.572.938	51.083.188
<b>CUOTAS PARTICIPATIVAS</b>		
- Valor bursátil (miles €)	4.115.342	3.607.395
- Cotización al cierre (euros)	5,85	5,60
<b>PLANTILLA Y RED</b> (número)		
- Empleados <sup>(1)</sup>	7.155	7.460
- Oficinas	1.007	1.122
- Cajeros	1.763	1.860
<b>RATING</b>	<b>Corto plazo</b>	<b>Largo Plazo</b>
- Fitch Ratings	F 2	A -
- Moody's Investors Service	P - 2	A3
<b>ÍNDICES Y RATIOS</b>		
- Coeficiente de solvencia	12,0%	10,5%
- Tier I (antes de deducciones)	9,4%	7,6%
- Core capital	6,7%	6,6%
- Índice de eficiencia	34,7%	48,2%
- Índice de morosidad <sup>(1)</sup>	4,5%	3,8%
- Índice de cobertura de activos dudosos <sup>(1)</sup>	70,7%	50,9%
- Rentabilidad por dividendo	2,7%	3,10%

<sup>(1)</sup> Negocio bancario en España

## **CAM** en Cifras - Obra Social

**2**



# I. RESUMEN DE LAS ACTIVIDADES DE LAS OBRAS SOCIALES DE CAJA MEDITERRÁNEO - AÑO 2009

	Nº asistentes
<b>BIBLIOTECAS</b>	<b>58.879</b>
<b>CENTROS EDUCATIVOS DEL MEDIO AMBIENTE</b>	<b>67.089</b>
<b>CULTURAS: ARTE Y PENSAMIENTO</b>	<b>3.231.643</b>
AGRUPACIONES CORALES CAM	10.144
AUDIOVISUALES	100.860
BALLET	7.139
BECAS	157
BECAS CAM DE ARTES PLÁSTICAS	414
CESIONES DE LOCAL	37.853
CINE	38.061
CONCURSOS / CERTÁMENES	91.735
CONCURSOS LITERARIOS	1.770
CONFERENCIAS, CICLOS, SEMINARIOS, MESAS REDONDAS	39.317
CURSOS, CURSILLOS, JORNADAS, SIMPOSIOS, CONGRESOS	41.937
EDICIÓN LIBROS	24.840
EXPOSICIONES	1.996.109
EXPOSICIONES ITINERANTES CAM CULTURAS	59.191
Mare. Gentes   Mediterráneo	51.872
MIQUEL BARCELÓ. GESTO DE LA NATURALEZA	7.166
MÚSICA	353.882
OTRAS ACTIVIDADES	134.372
PRESENTACIONES DE LIBROS	2.601
ROSTROS DE ROMA	33.664
SUPERFLAT de MURAKAMI	11.281
TALLERES	39.037
TEATRO	148.241
<b>INVESTIGACIÓN Y NUEVAS TECNOLOGÍAS</b>	<b>28.626</b>
AULAS JÓVENES	21.273
CAM ON	7.353
<b>PROYECTO AGUA</b>	<b>98.993</b>
BECAS CAM	43
CONFERENCIAS, CICLOS, SEMINARIOS, MESAS REDONDAS	300
CURSOS, CURSILLOS, JORNADAS, SIMPOSIOS, CONGRESOS	31
El AUTOBÚS DEL AGUA	49.286
ITINERARIOS DE EDUCACIÓN AMBIENTAL	1.317
OTRAS ACTIVIDADES	20.192
RUTAS MEDIO AMBIENTE	54
TALLERES DEL AGUA	4.049
TÍTERES DEL AGUA	591
Todo Es Agua	23.130

## II. RESUMEN DE LAS ACTIVIDADES DE LAS OBRAS SOCIALES DE CAJA MEDITERRÁNEO - AÑO 2009

	Nº asistentes
<b>PROYECTO CAM ENERGÍA</b>	<b>82.753</b>
BECAS CAM UNIVERSIDAD - UNIÓN FENOSA	1
CONCURSOS / CERTÁMENES	142
CONFERENCIAS, CICLOS, SEMINARIOS, MESAS REDONDAS	465
CURSOS, CURSILLOS, JORNADAS, SIMPOSIOS, CONGRESOS	115
ESPACIO SOLAR	16.097
EXPOSICIÓN - LA ENERGÍA	49.761
OTRAS ACTIVIDADES	16.172
<b>SOLIDARIDAD Y DESARROLLO SOCIAL</b>	<b>1.054.505</b>
ACTIVIDADES DEPORTIVAS	42.758
ACTIVIDADES EN CENTROS PENITENCIARIOS	1.351
AUDIOVISUALES	50.300
BECAS	218
CAM ENCUENTRO	56.065
CAM INTEGRA	78.004
CESIONES DE LOCAL	7.577
CINE	9.973
CONCURSOS / CERTÁMENES	8.553
CONFERENCIAS, CICLOS, SEMINARIOS, MESAS REDONDAS	19.178
CURSOS, CURSILLOS, JORNADAS, SIMPOSIOS, CONGRESOS	49.134
DARFUR	4.796
DEPORTE POPULAR. LA CALLE ES NUESTRA	28.500
EDICIÓN LIBROS	5.415
EDUCACIÓN EN VALORES	7.532
EXPOSICIONES	151.324
FONDO SOLIDARIO	19.869
FORO DE EMPRESARIOS	1.780
GENIOS INÉDITOS	34.327
GENTE MAYOR - GENTE ACTIVA	91.700
INVESTIGACIÓN	11.643
ITINERANTES CAM SOLIDARIDAD	43.009
JORNADAS DE SENSIBILIZACIÓN EMPLEADOS CAM	737
MUJER Y EXCLUSIÓN	125
MÚSICA	29.236
OTRAS ACTIVIDADES	118.451
PREVENCIÓN VIOLENCIA DE GÉNERO	14.745
PROGRAMA JÓVENES	9.097
SEMANA FOMENTO DE LA AUTONOMÍA PERSONAL EN LAS PERSONAS MAYORES	9.184
TALLERES CREATIVOS PARA DISCAPACITADOS	2.374
TALLERES SOLIDARIDAD	27.420
TEATRO SOLIDARIO	31.729
VOLUNTARIADO SOCIAL	88.401
<b>MUSEOS</b>	<b>32.229</b>

### III. RESUMEN DE LAS ACTIVIDADES DE LAS OBRAS SOCIALES DE CAJA MEDITERRÁNEO - AÑO 2009

	Nº asistentes
<b>NUESTRO PATRIMONIO NATURAL: BIODIVERSIDAD</b>	<b>1.001.859</b>
100% Natural	549.864
ACTIVIDADES DEPORTIVAS	7.470
ASTRONOMÍA	12.275
BIODIVERSIDAD: EN LA VARIEDAD ESTÁ EL MEDITERRÁNEO	56.973
CAMPAÑA DE REFORESTACIÓN	3.231
CINE	2.889
CONCURSOS / CERTÁMENES	5.048
CONFERENCIAS, CICLOS, SEMINARIOS, MESAS REDONDAS	12.099
CURSOS, CURSILLOS, JORNADAS, SIMPOSIOS, CONGRESOS	76.065
EDICIÓN LIBRO	5.801
El Bosque Interior	17.868
EXPOSICIONES	37.365
EXPOSICIONES ITINERANTES CAM MEDIO AMBIENTE	37.231
ITINERARIOS DE EDUCACIÓN AMBIENTAL	10.968
MEDITERRÁNEO: CUNA DE BIODIVERSIDAD	13.597
OTRAS ACTIVIDADES	42.139
PREMIO DE FOTOGRAFÍA	1.790
PRESENTACIONES LIBROS	450
PROGRAMA VOLCAM	16.344
RECICLA L'ESCOLA	53.802
RUTAS MEDIOAMBIENTALES	21.762
TALLERES MEDIOAMBIENTALES	8.435
TEATRO MEDIOAMBIENTAL	6.700
VOLUNTARIADO AMBIENTAL	1.693
<b>TOTAL</b>	<b>5.656.576</b>

## Mapa de Oficinas

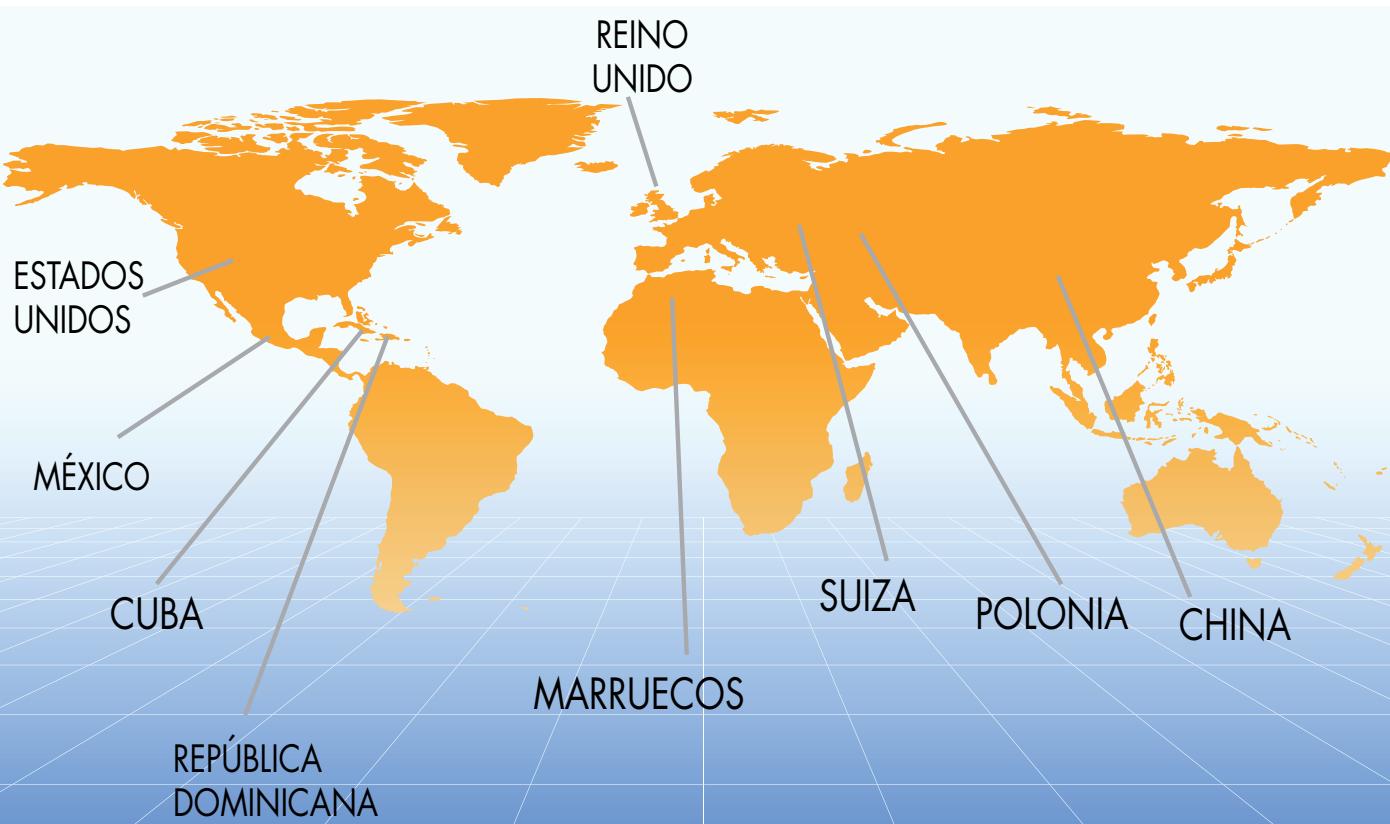
**3**



**NÚMERO TOTAL DE OFICINAS CAM  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

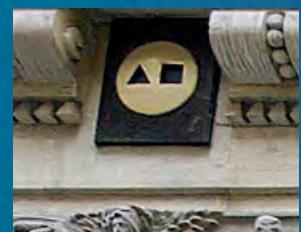
Convencionales	878
Empresas	26
Banca Corporativa	2
Internacionales*	92
Extranjero	9
<b>TOTAL</b>	<b>1.007</b>

\*Red en España especializada en atención de clientes extranjeros



## Datos de Identificación

**4**





Caja Mediterráneo, cuya creación fue autorizada con fecha 30 de septiembre de 1991 como consecuencia de la fusión entre la también denominada Caja de Ahorros del Mediterráneo y la Caja de Ahorros Provincial de Alicante y Valencia, es el resultado de un amplio y siempre dinámico proceso de fusiones e integraciones de otras entidades financieras, en su mayoría cajas de ahorros, la más antigua de las cuales data de 1875.

En 1940 se produjo la primera gran concentración entre estas instituciones de ahorro, que dio como fruto la que se llamó Caja General de Ahorros y Monte de Piedad del Sureste de España.

La segunda gran concentración se produjo en 1975, y su resultado fue la Caja de Ahorros de Alicante y Murcia (CAAM). En 1988, la denominación de la Entidad se transformó en Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM), y en 1990 se integró la Caja de Ahorros de Torrent, y la Caja de Ahorros Provincial de Alicante y Valencia en 1992.

A finales de 1998 CAM adquiere, asimismo, gran parte de las oficinas del Banco San Paolo en España y la red del Abbey National Bank en España.

De acuerdo con todo este proceso, 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.

Caja Mediterráneo 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, y su dirección en Internet es <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 de Cajas de Ahorros.

La última modificación efectuada en los Estatutos de la Caja se produjo en la Asamblea General celebrada el 29 de junio de 2007, y fue autorizada mediante Resolución de 5 de octubre del Instituto Valenciano de Finanzas.

## Órganos de Gobierno

**5**



# 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, funcionan 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 2009, son los siguientes:

## ASAMBLEA GENERAL

**Presidente:**

D. Vicente Sala Belló (hasta 08/06/2009)  
 (Impositores) (artº 26)

D. Modesto Crespo Martínez (desde 08/06/2009)  
 (Generalitat Valenciana)

**Vicepresidente 1º:**

D. Ángel Martínez Martínez  
 (Corporaciones Municipales)

**Vicepresidente 2º:**

D. Antonio Gil-Terrón Puchades  
 (Corporaciones Municipales)

**Vicepresidente 3º:**

D. Armando Sala Lloret  
 (Generalitat Valenciana)

**Secretario:**

D. Modesto Crespo Martínez (hasta 08/06/2009)  
 (Generalitat Valenciana)

D. José Forner Verdú (desde 08/06/2009)  
 Corporaciones (desig.art.26)

En representación de Impositores (1):

D.ª. Josefa Vicenta Agulles Roselló  
 D. José Diego Antón Marco

D. José María Baguenas Rocamora  
 D. Manuel Ballester Mínguez  
 D. Pedro Bernal Caballero  
 D. Isabel María Cambronero Casanova  
 D. Antonio Campoy López  
 D.ª. María Catalá Gomila  
 D. Angel Contreras Moya  
 D. Vicente Coves Sempere  
 D. Juan Bautista Cuenca Richart  
 D. Josep María Fernández Corominas  
 D. Alexis Antonio Fernández Martínez  
 D.ª. Natalia Ferrando Amorós  
 D.ª. Valentina Frutos Camargo  
 D.ª. Ana Isabel Fulleda Egidio  
 D. Juan Pascual García Conesa  
 D. José García Gomis  
 D.ª. Ascensión García Martínez (hasta 17/09/2009)  
 D. Vicente Paul García Muñoz  
 D.ª. Ascensión Garre Martínez  
 D.º. María Teresa Gómez Coscollar  
 D.ª. Paola Gómez Martín  
 D. Juan González García  
 D.ª. Mónica González Manzanera  
 D. Alberto Jiménez Buendía  
 D. José Francisco Lidón García  
 D. Antonio López Porras  
 D. Salvador López Serrano  
 D. Alfonso Lorente Sánchez  
 D. Antonio Luna Martínez  
 D.ª. Susana Marín Atienza  
 D. Casimiro Marín Marín  
 D. Miguel Martínez de la Fuente  
 D.ª. María Asunción Martínez Muñoz  
 D.ª. Estíbaliz Ana Martínez Rodríguez  
 D. Joan Vicent Más Pérez  
 D. Francisco Milla Sánchez  
 D. José Antonio Mira Madrona  
 D.ª. María Del Carmen Moll Torrent  
 D. Ignacio Monllor Miralles  
 D. Francisco Montava Borrachina  
 D.ª. Nuria Montes Soto  
 D.ª. Desamparados Moreno Alejos  
 D.ª. Raquel Pérez Muñoz  
 D.ª. María Teresa Pérez Navalón  
 D.ª. María Teresa Portilla Moll  
 D.ª. Alma María Puig Pérez  
 D.º. Otilia Ramón Vicente  
 D. Josep Daniel Riera García  
 D. Pascual Ripoll Alvado  
 D.ª. Concepción Rizo Moreno  
 D. Jesús Robles Rubio  
 D.ª. Elia María Rodríguez Pérez  
 D. José Rovira Garcés  
 D. José Ruzafa Serna  
 D.ª. Noelia Sala Pastor  
 D.ª. María José Sánchez Escortell  
 D. Jaime Sansano Girona  
 D. Rafael Sospedra Ferragud  
 D. Angel Oscar Strada Bello  
 D. Carlos José Vidal Jérez

D<sup>a</sup>. Carmen Villegas Marí  
D<sup>a</sup>. Patrocinio Zurano Ramírez

En representación de Corporaciones Municipales (2):

D. Ricardo Ángel Albir Blasco (hasta 22/05/2009)  
D. Julio Álvarez Gómez  
D. Eladio Aniorte Aparicio  
D. Juan Ramón Avilés Olmos  
D. José Beltrán Oliver  
D. Aniceto Benito Núñez  
D. Carmen Bonilla Martínez  
D. Juan Antonio Botella García  
D. José Brotons Cascales  
D. Gustavo Caballero Navarrete  
D. Javier Jesús Campos Jiménez  
D<sup>a</sup>. Eugenia Cascales Marco  
D. Gerardo de Dios Mellada  
D. Camilo Falcón Montero  
D. Francisco Javier Ferrández Pina  
D. José García Gómez  
D. Gaspar Hernández Hernández  
D. Francisco José Isach Benedito  
D. Jaime Ivars Mut (desde 22/05/2009)  
D<sup>a</sup>. Rosalia Rosario Llorens Baena  
D. Pedro Antonio López Gómez  
D. Enric Luján i Folgado  
D. Diego Martín Reyes (hasta 06/11/2009)  
D<sup>a</sup>. María Fuensanta Martínez Barbero  
D. Joan Miquel Nadal i Malé  
D. Juan Ramón Navarro Martínez  
D. Diego José Orenes Villaplana  
D. Joaquín Pascual Pascual  
D. Juan Vicente Peral Ayala  
D. Marc Pérez i Fuset  
D. Antonio Quesada Girona  
D. Juan José Ravello Más  
D. Eduardo Ribes Seva  
D. Víctor Riera Pastor  
D. Esteban Telesforo Rodríguez Rodríguez  
D. José Antonio Sánchez Mollá  
D<sup>a</sup>. Asunción Sánchez Zaplana  
D. José Manuel Sanes Vargas  
D<sup>a</sup>. Laura Serrano González  
D. Miguel Zaragoza Fernández

En representación de la Generalitat Valenciana (3):

D. Miguel Ramón Albiach Chisbert  
D. Joaquín Arias López  
D. Sebastián Agustín Baró Ariza  
D. Agustín Beltrán Gali  
D. Antonio Birlonga Casanova  
D. Andrés Boldó Díaz  
D<sup>a</sup>. María Pilar Bosch Monforte  
D. Luis Manuel Boyer Cantó  
D. Miguel Buendía Prieto  
D<sup>a</sup>. Natalia Caballé Tura  
D. José Candela Rodríguez

D. José Luís Córcoles Bordera  
D. Joaquín Doménech Botella (hasta 01/09/2009)  
D. Manuel Durán García  
D. Luís Esteban Marcos  
D<sup>a</sup>. Rosa García Toledo  
D<sup>a</sup>. María Carina Granero Conchillo  
D. Francisco Grau Jornet  
D<sup>a</sup>. Rosa María Lladró Castelló  
D. Enrique Marco Cebríán (hasta 28/11/2009)  
D. José Luís Maruenda Sanchís (desde 02/12/2009)  
D. Gaspar Francisco Martínez Gaspar  
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. Manuel Jorge Muñoz Martínez  
D. Jesús Navarro Alberola  
D. Vicente Oliver Más  
D. José Carlos Paz Figueroa  
D. Manuel Peláez Robles  
D. Alberto Pérez Ferré  
D<sup>a</sup>. Olaya Pérez González  
D. Rosa Pérez Viana  
D<sup>a</sup>. Remedios Ramón Dangla  
D<sup>a</sup>. Verónica Rodrigo Balaguer  
D. Juan Romero Gaspar  
D. Jesús Ruiz Morcillo  
D<sup>a</sup>. Andrea Sanz Brogeras  
D<sup>a</sup>. Rosario Pilar Seguí Moltó  
D. Joaquín Valero Pomares  
D. Patricio Valverde Megías  
D<sup>a</sup>. María Esperanza Zambudio Mompean  
D. Federico Zaragoza Alberich

En representación del Personal de la Entidad:

D. Guillermo Bas Parra (hasta 17/09/2009)  
D. Francesc Xavier Bermell Bosch  
D. Pedro Carpena Ortúño  
D. Francisco Lorenzo Espinosa Andreu (hasta 17/09/2009)  
D. Gregorio Fernández Piqueras (hasta 18/03/2009)  
D. Vicente García Ortúño  
D<sup>a</sup>. Amparo Graner Lozano  
D. Isidro Grao Estañ  
D. José Hernández Aparicio  
D. Juan Hernández Olivares  
D<sup>a</sup>. Dulce Nombre de M<sup>a</sup> Linares Valenzuela (desde 18/03/2009)  
D. Marcelo Lucio López Baquero  
D. Juan José Martínez Tomás (desde 17/09/2009)  
D. Jaime Miralles Chiva  
D. Carlos Navarro Abad (desde 17/09/2009)  
D. Francisco Navarro Balsalobre  
D. Manuel Navarro Bracho  
D. Federico Javier Pastor Gómez  
D. Salvador Piles Besó  
D. Maximiliano Rodríguez Ros  
D. Mariano Sánchez Gil  
D. Juan Ignacio Sánchez Ortiz  
D<sup>a</sup>. María Irene Sanroque Muñoz

D. Miguel Ángel Simó Álvarez  
 Dª. Ana María Toral Pérez  
 D. Juan José de la Torre Miguélez  
 D. Francisco Javier Zaragoza Gómez

En representación de las Entidades Fundadoras:

D. José Enrique Garrigós Ibáñez  
 D. Arcadio Juan Gómez Bellés  
 D. Benito José Nemesio Casabán

- (1) Actualmente están vacantes dos de los puestos de este grupo de representación.
- (2) Actualmente están vacantes tres de los puestos de este grupo de representación.
- (3) Actualmente está vacante uno de los puestos de este grupo de representación.

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente:  
 D. Vicente Sala Belló (hasta 08/06/2009)  
 Impositores (desig.art.26)

D. Modesto Crespo Martínez (desde 08/06/2009)  
 (Generalitat Valenciana)

Vicepresidente 1º:  
 D. Ángel Martínez Martínez

Vicepresidente 2º:  
 D. Antonio Gil-Terrón Puchades

Vicepresidente 3º:  
 D. Armando Sala Lloret

Secretario:  
 D. Modesto Crespo Martínez (hasta 08/06/2009)  
 (Generalitat Valenciana)

D. José Forner Verdú (desde 08/06/2009)  
 Corporaciones (desig.art.26)

Vocales:

D. Aniceto Benito Núñez  
 Dª. Natalia Caballé Turá  
 D. Luís Esteban Marcos  
 D. Gregorio Fernández Piquer (hasta 18/03/2009)  
 Dª. Natalia Ferrando Amorós  
 D. José García Gómez  
 D. Jesús Navarro Alberola  
 D. Manuel Navarro Bracho  
 D. Benito José Nemesio Casabán  
 Dª. Raquel Pérez Muñoz  
 D. Ginés Pérez Ripoll Impositores (desig.art.26)  
 (desde 08/06/2009)  
 D. Salvador Piles Besó (desde 26/03/2009)  
 Dª. Elia María Rodríguez Pérez  
 D. José Rovira Garcés  
 D. Martín Sevilla Jiménez  
 D. Jesús Navarro Alberola  
 D. Manuel Navarro Bracho  
 D. Benito José Nemesio Casabán  
 D. Ginés Pérez Ripoll Impositores (desig.art.26)  
 (desde 08/06/2009)  
 D. Angel Óscar Strada Bello

## COMISIÓN DE CONTROL

Presidente:  
 D. Juan Ramón Avilés Olmos

Vicepresidente:  
 D. Juan Hernández Olivares

Secretaria:  
 Dª. Noelia Sala Pastor

Vocales:

Dª. Isabel María Cambronero Casanova  
 Dª. María Asunción Martínez Muñoz  
 D. José Enrique Garrigós Ibáñez  
 D. Francisco Grau Jornet  
 D. Diego José Orenes Villaplana  
 Dª. Remedios Ramón Dangla  
 D. José Ruzafa Serna

## ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### COMISIÓN EJECUTIVA

Presidente:  
 D. Vicente Sala Belló (hasta 08/06/2009)  
 Impositores (desig.art.26)

D. Modesto Crespo Martínez (desde 08/06/2009)  
 (Generalitat Valenciana)

Vicepresidente 1º:  
 D. Ángel Martínez Martínez

Vicepresidente 2º:  
 D. Antonio Gil-Terrón Puchades

Vicepresidente 3º:  
 D. Armando Sala Lloret

Secretario:  
 D. Modesto Crespo Martínez (hasta 08/06/2009)  
 (Generalitat Valenciana)

D. José Forner Verdú (desde 08/06/2009)  
 Corporaciones (desig.art.26)

Vocales:

Dª. Natalia Ferrando Amorós  
 D. José García Gómez (hasta 08/06/2009)  
 Dª. Elia María Rodríguez Pérez  
 D. José Rovira Garcés  
 D. Martín Sevilla Jiménez  
 D. Jesús Navarro Alberola  
 D. Manuel Navarro Bracho  
 D. Benito José Nemesio Casabán  
 D. Ginés Pérez Ripoll Impositores (desig.art.26)  
 (desde 08/06/2009)

## CONSEJO TERRITORIAL CON SEDE EN ALICANTE

Presidente:  
D. Armando Sala Lloret

Vicepresidente:  
D. Martín Sevilla Jiménez *Impositores* (artº 37)

Secretario:  
D. Enrique Marco Cebrián (hasta 28/11/2009)

Vocales:  
D. Joaquín Arias López (desde 08/06/2009)  
D. Aniceto Benito Núñez  
D. Juan Antonio Botella García  
D. José Candela Rodríguez  
D. Modesto Crespo Martínez (hasta 08/06/2009)  
D. Alexis Antonio Fernández Martínez  
Dº. Natalia Ferrando Amorós  
D. Juan Pascual García Conesa  
D. Alberto Jiménez Buendía  
D. Federico Pastor Gómez  
D. José Carlos Paz Figueroa  
D. Juan Vicente Peral Ayala  
D. Gines Pérez Ripoll *Impositores* (art. 37)  
D. Ángel Óscar Strada Bello  
D. Javier Zaragoza Gómez

## CONSEJO TERRITORIAL CON SEDE EN MURCIA

Presidente:  
D. Ángel Martínez Martínez

Vicepresidente:  
D. Andrés Jerez Alonso *Impositores* (artº. 37)

Secretario:  
D. Eduardo J. Martínez-Oliva Aguilera

Vocales:  
D. Julio Antonio Álvarez Gómez  
D. Francisco Javier Ferrández Pina  
Dº. Isabel Fullera Egidio  
D. José García Gómez  
D. Juan González García  
D. Isidro Grao Estañ  
D. Marcelo Lucio López Barquero  
Dº. María Fuensanta Martínez Barbero  
D. Manuel Jorge Muñoz Martínez  
Dº. Raquel Páez Muñoz  
D. Tomás Pérez Orts *Impositores* (artº 37)  
D. Jesús Robles Rubio  
Dº. Elia María Rodríguez Pérez  
D. Maximiliano Rodríguez Ros  
Dº. Andrea Sanz Brogeras

## CONSEJO TERRITORIAL CON SEDE EN VALENCIA

Presidente:  
D. Antonio Gil-Terrón Puchades

Vicepresidente:  
D. Antonio Birlanga Casanova

Secretario:  
D. Arcadio Juan Gómez Bellés

Vocales:  
Dº. Raquel Abad Lluch *Impositores* (artº 37)  
Dº. Josefa Vicente Agullés Roselló  
D. José Beltrán Oliver  
D. Salvador Fernández Calabuig  
*Impositores* (artº 37)  
Dº. María Teresa Gómez Coscollar  
Dº. Amparo Graner Lozano  
Dº. María Carina Granero Conchillo  
D. Enrique Lujan i Folgado  
D. José Jorge Montava Seguí  
D. Benito José Nemesio Casabán  
Dº. Rosa Pérez Viana  
D. Josep Daniel Riera García  
D. José Rovira Garcés  
Dº. Ana María Toral Pérez

## ÓRGANOS DE APOYO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### COMISIÓN DE INVERSIONES

Presidente:  
D. José García Gómez (desde 08/06/2009)

Secretario:  
Dº. Natalia Caballé Turá (desde 08/06/2009)

Vocal:  
D. Ginés Pérez Ripoll *Impositores* (desig.art.26)  
(desde 08/06/2009)

### COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Presidente:  
D. Antonio Gil-Terrón Puchades

Secretario:  
D. Martín Sevilla Jiménez

Vocal:  
D. Luís Esteban Marcos

## Personal Directivo

**6**



# Personal Directivo

## COMITÉ DE DIRECCIÓN

Director General:  
D. Roberto López Abad

Directora General Adjunta:  
Dª. María Dolores Amorós Marco

Directores Generales de Área:  
D. José Pina Galiana  
D. Vicente Soriano Terol  
D. Joaquín Meseguer Torres  
D. Francisco Martínez García  
D. Teófilo Sogorb Pomares

Directores Territoriales:  
D. Agustín Llorca Ramírez  
D. Ildefonso Riquelme Manzanera  
D. Bernardo Chuliá Martí  
D. Gabriel Sagristà Ramis  
D. Pedro Torres Ribas.

## DIRECCIÓN GENERAL

Director General:  
D. Roberto López Abad

Director de Auditoría:  
D. Enrique Pascual Moltó

Director Letrado y Secretario de Actas de Órganos de Gobierno:  
D. Juan Martínez Abarca Ruiz Funes

## DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA

Directora General Adjunta:  
Dª. María Dolores Amorós Marco

Subdirector General de Particulares:  
D. Francisco Galiano Aracil

Directora de Marketing:  
Dª. Dolores Nelly Gonsálbez Fabra

Directora de Actuación Comercial:  
Dª. María José Llopis Pérez

Director de Particulares:  
D. Antonio Santacreu Mas

Subdirector General de Empresas:  
D. José Pérez Linares

Director de Negocio Inmobiliario:  
D. Pedro Vivo Martínez

Director de Empresas:  
D. Carlos Manuel Núñez Girona

Director de Negocio Corporativo:  
D. Ignacio Cubillo Santamaría

Subdirector General de Fondos, Seguros y Consumo:  
D. José González Baeza

Director de Proyecto Sofam:  
D. Antonio Garzón Fernández

Director de Internacional:  
D. José María Martín Rigueiro

Director de Negocio Internacional:  
D. Roberto Arribas Puras

Director de Coordinación de Áreas:  
D. José María Nicora Alujas

Director de Planificación Red:  
D. Rafael Soler Berenguer

Director de Canales Alternativos:  
D. Miguel Ángel Pastor Amat

## DIRECCIÓN GENERAL SECRETARÍA GENERAL

Director General Secretaría General:  
D. José Pina Galiana

Director de Servicio de Atención al Cliente:  
D. Francisco Sirvent Belando

Director de Servicios Jurídicos:  
D. Nicolás Muñoz Cubillo

Directora de Responsabilidad Social Corporativa:  
Dª. María Dolores Amante Guirao

Directora de Secretaría Órganos de Gobierno:  
Dª. María Carmen Fernández García

Director de Imagen y Comunicación:  
D. José Manuel Linares Tomás

Director de Obras Sociales:  
D. Jorge Ribera Francés

## DIRECCIÓN GENERAL DE RECURSOS

Director General de Recursos:  
D. Vicente Soriano Terol

Director de Formación, Desarrollo y Calidad:  
D. Francisco Monllor Fuster

Director de Asesoría Jurídico-Laboral:  
D. Carlos Picazo Tortosa

Director de Gestión de Recursos Humanos:  
D. Eduardo Severá Aznar



Director de Servicios Generales:  
D. Cándido Valero Ruiz

Director de Administración de Inversiones:  
D. Juan Ramón Escolano Hortelano

Directora de Servicios Operativos:  
Dª. María José Gisbert Martínez

Director de Organización:  
D. Juan Antonio Arcas Dato

Subdirector General Sistemas:  
D. Francisco Ramírez Munuera

Director de Análisis y Gestión de Proyectos:  
D. Pedro Antonio Cardona Vilaplana

Director de Planificación Tecnológica:  
D. Francisco José Galdames Gómez

Director de Informática:  
D. Juan Carlos Server García

## DIRECCIÓN GENERAL DE PARTICIPACIONES EMPRESARIALES

Director General de Participaciones Empresariales:  
D. Joaquín Meseguer Torres

Director de Desarrollo Corporativo:  
D. Javier Abad Esteve

Director de Empresas Participadas:  
D. Alfonso Rodríguez Rabadán

## DIRECCIÓN GENERAL DE INVERSIONES Y RIESGOS

Director General de Inversiones y Riesgos:  
D. Francisco José Martínez García

Director de Financiación y Gestión de Liquidez:  
D. Juan Luis Sabater Navarro

Director de Gestión de Balance:  
D. Antonio J. Juan Medrano

Director de Gestión del Riesgo:  
D. Juan Ramón Olivares Ramón

Director de Morosidad de Particulares:  
D. Conrado Martínez-Quintanilla Hernández

Director de Morosidad de Empresas:  
D. Antonio Gisbert Cantó

Director de Riesgo Crediticio:  
D. Manuel Josep Lerma Fenoll

Director de Riesgo de Mercado:  
D. Salvador Ibiza Beviá

Directora de Tesorería y Mercado de Capitales:  
Dª. Isabel Abellán Serna

Director Territorial de Riesgos en Alicante:  
D. Rafael Manuel Culiáñez Alenda

Director Territorial de Riesgos en Murcia:  
D. Felipe Abellán Mulero

Director Territorial de Riesgos en Valencia:  
D. Julio López Abad

Director Territorial de Riesgos Centro-Sur:  
D. Nicolás Cascales Sedano

Director Territorial de Riesgos Norte:  
D. Carlos Fontanella Roig

## DIRECCIÓN GENERAL DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL

Director General de Planificación y Control:  
D. Teófilo Sogorb Pomares

Directora de Control de Gestión y Presupuestos:  
Dª. María Isabel Ruiz Serrano

Director de Control de Riesgos:  
D. Manuel Ramón Pomares Hurtado

Director de Cumplimiento Normativo:  
D. Francisco Navajas Martínez

Director de Información Financiera:  
D. Salvador Ochoa Pérez

Director de Información Corporativa:  
D. José Francisco Almécija Furió

## DIRECCIÓN TERRITORIAL EN ALICANTE

Director Territorial:  
D. Agustín Llorca Ramírez

Director de Seguimiento y Control:  
D. Antonio Gomis Cerezo

Directora de Administración:  
Dª. Mª Remedios Pastor González

Director de Empresas:  
D. Jaime Antonio Llácer Pellicer

Director de OBS:  
D. Joaquín José Manresa Clemente

Director de Particulares:  
D. Salvador Cases Lorenzo

Director de Zona Alicante-1:  
D. Jorge Manuel Moreno Díez

Director de Zona Alicante-2:  
D. José Manuel Martos Molina

Director de Zona Alicante-3:  
D. José Andrés Maroñas Gámez

Director de Zona Crevillent-Elche:  
D. Francisco Galvañ Riquelme

Director de Zona Elche:  
D. José Teodoro Roca López

Director de Zona Internacional Norte:  
D. Manuel Romero Llamas

Directora de Zona Internacional Sur:  
Dª. Luisa Esperanza Amorós Marco

Director de Zona L'Alacantí:  
D. Fernando Pastor Pastor

Director de Zona Marina Baixa:  
D. Ángel Molina Cruzado

Director de Zona Medio Vinalopó-La Foia:  
D. Carlos Cantó Abad

Director de Zona Novelda – Alto Vinalopó:  
D. Carlos Montiel Parreño

Director de Zona Torrevieja-Santa Pola:  
D. Francisco Javier Ivorra Cano

## DIRECCIÓN TERRITORIAL EN MURCIA

Director Territorial:  
D. Ildefonso Riquelme Manzanera

Directora de Administración:  
Dª. María Encarnación Morales Cano

Director de Empresas:  
D. Enrique Carrión Carmona

Director de OBS:  
D. Juan José Mouliáa Valcárcel

Director de Particulares:  
D. Palmiro Molina Cano

Director de Zona Alhama - Alcantarilla:  
D. Juan González Martínez

Director de Zona Almería:  
D. Francisco Amantes Frutos

Director de Zona Campo de Cartagena - Mar Menor:  
D. Esteban Satorres Rosas

Director de Zona Cartagena:  
D. Adolfo García Celdrán

Director de Zona Lorca:  
D. José Fernando Berenguer Menárguez

Director de Zona Murcia 1:  
D. Francisco Camarasa Sánchez

Director de Zona Murcia 2:  
D. Blas Rocamora Rocamora

Director de Zona Murcia Norte - Albacete:  
D. Francisco de los Reyes García Candel

Director de Zona Orihuela:  
D. Manuel García Filiu

Director de Zona Murcia - Santomera:  
D. José Flores Alcázar

Directora de Zona Vega Baja:  
Dª. Mª Teresa Gómez Gilabert

Director de Zona Vega Media – Noroeste – Río Mula:  
D. Jesús Guijarro Bernal

## DIRECCIÓN TERRITORIAL EN VALENCIA

Director Territorial:  
D. Bernardo Chuliá Martí

Director de Administración:  
D. Vicente Medina Sanz

Director de Empresas:  
D. José Hernández Roig

Director de OBS:  
D. Vicente Botella Belda

Director de Particulares:  
D. Jaime Ruiz Pascual

Director de Zona Alcoy:  
D. Salvador Sanz Pérez

Director de Zona Castellón:  
D. José Maroto Yago

Director de Zona Marina Alta:  
D. Francisco Mínguez Plasencia

Director de Zona Torrent:  
D. José Ramón Bermell Montesa

Director de Zona Valencia 1:  
D. Enrique Zarzo Sospedra

Director de Zona Valencia 2:  
D. Marco Antonio Navarro Pérez

Director de Zona Valencia 3:  
D. Juan José Luís Domingo

Director de Zona Valencia Norte:  
D. José Mateu Hernández

Director de Zona Valencia Sur:  
D. Juan Antonio Pastor Magallo

## DIRECCIÓN TERRITORIAL NORTE

Director Territorial Norte:  
D. Gabriel Sagrista Ramis

Director de Administración:  
D. Luís Carbonell Llopis

Director de OBS:  
D. Salvador Palau de Comasena Beltrán

Director Regional Cataluña:  
D. Indalecio Mondéjar Gasulla

Director Particulares Cataluña:  
D. Luís Sangrá Mateu

Director de Zona Barcelona Ciudad:  
D. Gabriel Moyá Ferrer

Director de Zona Barcelona Norte:  
D. Alfredo Manresa Ruiz

Director de Zona Barcelona Sur:  
D. David Martínez Espulgas

Director de Zona Girona:  
D. Xavier Ato Herrera

Director de Zona Lleida:  
D. Macía Arque Solsona

Director de Zona Tarragona:  
D. Joan Bautiste Mormeneo Notari

Director Regional CC. AA. Norte Baleares:  
D. José Francisco Ibáñez Llompart

Director de Empresas CC. AA. Norte Baleares:  
D. Arnaldo Ignacio Riutort Canudas

Director de Zona de Castilla-León:  
D. Rafael Pérez García

Director de Zona Galicia-Asturias:  
D. David Martínez Sánchez

Director de Zona Norte-País Vasco:  
D. Raúl Villanueva González

Director de Zona Aragón:  
D. Daniel Sierra Sierra

Director de Zona de Eivissa-Formentera:  
D. Vicente Prats Roig

Director de Zona Mallorca-Manacor-Menorca:  
D. Juan Luis Nigorra Fiol

Director de Zona Mallorca-Inca:  
D. Juan Luis Nigorra Fiol

Director de Zona Palma:  
D. Juan Daviú Sampol

## DIRECCIÓN TERRITORIAL CENTRO-SUR

Director Territorial Centro-Sur:  
D. Pedro Torres Ribas

Director de Administración:  
D. Luís Carbonell Llopis

Director Regional CC AA Suroeste Canarias:  
D. Ricardo Francisco Camilleri Lemes

Director de Empresas Sur-Canarias:  
D. Juan Jesús Serrano Gallardo

Director de Particulares Sur-Canarias:  
D. Óscar Martín de Frutos

Director de Zona Cádiz-Ceuta:  
D. Manuel Rodríguez Díez

Director de Zona Canarias 1:  
D. Juan Antonio Rodríguez Marrero

Director de Zona Canarias 2:  
D. Francisco Martínez Sarabia

Directora de Zona Costa del Sol:  
D.ª Dolores Carmen Vera Ruiz

Director de Zona Granada-Córdoba-Jaén:  
D. Juan Luís Muñoz Velasco

Director de Zona Málaga-Melilla:  
D. Martín Torres Ruiz

Director de Zona Sevilla:  
D. Juan Carlos Gil de Biedma Benjumeda

Director de Zona Extremadura-Huelva:  
D. José Ángel García Santana

Director Regional Madrid-Castilla La Mancha:  
D. Francisco Javier Carrascosa Rozas

Director de Particulares Madrid-Castilla La Mancha:  
D. Juan Francisco Garrido Sabater

Director de Zona Castilla La Mancha:  
D. Jorge Montero Acevedo

Director de Zona Madrid 1:  
D. Carlos Arribas Parra

Director de Zona Madrid 2:  
D. Javier Pérez Maffei López

Director de Zona Madrid Este:  
D. Miguel Ángel Rodríguez Llamosí

Director de Zona Madrid Noroeste:  
D. José Antonio Caballero Merida

Director de Zona Madrid Suroeste:  
D. Luis Fuertes Martínez

# Informe del Presidente

**7**





D. Modesto Crespo Martínez

Transcurridos dos años desde el inicio de la crisis más profunda que ha registrado la economía mundial en el pasado reciente, la actividad económica y financiera mundial comenzó a presentar las primeras señales de recuperación. Algunos de los países desarrollados, como Francia, Alemania o Japón dejaron atrás, ya en el segundo trimestre, las variaciones negativas en sus tasas de actividad. Otros, como Estados Unidos lo hizo algo más tarde y los países emergentes confirmaron las expectativas de recuperación, consolidando la reactivación del comercio mundial.

No obstante, persisten incertidumbres notables para el futuro, puesto que el crecimiento se ha fundamentado en importantes estímulos llevados a cabo por los gobiernos, estímulos que no pueden ser indefinidos y que, incluso, pueden desembocar en la creación de tensiones en las economías. Por otra parte, el mercado laboral aún no ha dado claras señales de recuperación y el flujo de crédito internacional tampoco ha recobrado absoluta normalidad. Los episodios de Dubai World o de Grecia son un ejemplo de que los riesgos no se han despejado completamente.

Las presiones inflacionistas se mantuvieron reducidas, por lo que los bancos centrales dejaron sus tipos de interés de referencia en mínimos históricos con el objetivo de impulsar el crecimiento económico. En el área Euro, por ejemplo, el tipo de interés se mantuvo estable en el 1 por ciento. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal anunciaron su intención de retirar, durante 2010 y de forma paulatina, las medidas extraordinarias que vinieron aplicando para hacer frente a la crisis.

Los mercados bursátiles registraron un tono favorable en el conjunto del ejercicio con un IBEX-35 que registró una revalorización de casi el 30 por ciento, finalizando 2009 en los 11.940 puntos.

El proceso de salida de la recesión en la economía española está siendo más lento que en el resto de países desarrollados. La economía española se contrajo un 3,6 por ciento en tasa interanual en 2009, mostrando una reducción intertrimestral cada vez menor a lo largo del año. El descenso de la actividad económica ha venido determinado principalmente por la caída de la inversión privada y el descenso continuado del consumo de las familias españolas, lo que ha redundado, por otra parte, en un aumento importante de la tasa de ahorro privado que ha permitido reducir el intenso deterioro de las cuentas públicas y parte de las necesidades de financiación y déficit exterior.

El principal problema derivado de esta caída de la actividad, se refleja en el aumento de la tasa de desempleo, que se situó en el 18,8 por ciento al cierre, con una cifra de parados que supera los 4,3 millones de acuerdo con la Encuesta de Población Activa.

En definitiva, en el panorama económico general subsiste un clima caracterizado por la desconfianza y por una economía todavía vulnerable para 2010, donde la alta tasa de paro y la mejora de las cuentas públicas serán los próximos retos a solucionar a corto plazo.

Debo destacar algunos de los importantes logros alcanzados por Caja Mediterráneo durante el ejercicio, empezando por el excelente comportamiento que registraron las Cuotas Participativas CAM tras cumplir su primer año de cotización.

Continuando con el proceso de internacionalización del Grupo, se culminó la adquisición de C.I., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM), una de las primeras SOFOM de México, centrada en la concesión de líneas de financiación a empresas y particulares, tanto a clientes ya presentes en el país como a aquellos particulares o empresas españolas que quieran desarrollar su futuro en México. La adquisición se enmarca dentro de la estrategia de internacionalización de la Caja y responde al compromiso mantenido desde 2004 de acompañar a nuestros clientes con planes de expansión en el exterior.

La gestión llevada a cabo ha permitido la obtención de diversos reconocimientos entre los que destacan el Premio "International Stevie Award" otorgado en Nueva York por la estrategia de comunicación en la salida a bolsa de CAM, en la que los ganadores fueron seleccionados entre más de 1.700 candidaturas procedentes de 30 países; la prestigiosa revista 'The Banker' situó a Caja Mediterráneo entre los 150 primeros puestos del ranking mundial de solvencia de las entidades financieras; y la gestora de fondos del Grupo CAM, Gestimed, obtuvo el Premio a la Mejor Gestora de Fondos de Renta Fija de 2008, que otorgan el diario *Expansión* e *Interactive Data*.

En materia de Obra Social, se han desarrollado un significativo número de actividades, orientadas en mayor medida hacia la solidaridad dado el entorno económico en el que estamos inmersos, sin menoscabo de las actuaciones en las otras líneas prioritarias: medioambiente, culturas e innovación y desarrollo. El resumen de todas estas actividades se encuentra en el Informe Anual de la Obra Social CAM, disponible al igual que éste en la web de la Caja.

CAM destinó en 2009 a Obra Social 70 millones de euros, de cuyas actividades se beneficiaron casi 5,7 millones de personas, 150.000 más que el año anterior.

# Informe del Director General

**8**



## D. Roberto López Abad

Caja Mediterráneo cierra el ejercicio 2009 con mejoras en todas las áreas de gestión prioritaria que se marcó para hacer frente al peor escenario económico que recordamos.

- En solvencia ha aumentado la base de capital y mejorado su estructura.
- En riesgo de crédito, se ha desarrollado una eficaz gestión de los activos en riesgo, que ha permitido presentar mejores cifras que la media sectorial al cierre.
- CAM mantiene reservas de liquidez suficientes para cubrir los vencimientos de los próximos tres años.
- En eficiencia, continuamos siendo la caja más eficiente de España.
- En rentabilidad, el margen operativo ha aumentado un 68 por ciento poniendo de manifiesto la capacidad de generación de resultados de la Caja.

El beneficio neto atribuible al Grupo CAM superó los 203 millones de euros al 31 de diciembre de 2009, tras destinar a saneamientos con carácter prudencial 1.136 millones de euros y situar los fondos de cobertura por encima de los 2.000 millones de euros, lo que ha sido posible realizar gracias a la importante capacidad de generación de resultados del Grupo, y al conservador criterio prioritario de gestión de reforzar su solvencia. Todos los márgenes de la cuenta escalar registraron variaciones positivas en 2009.

Se reforzó la base de capital y se mejoró su estructura con la emisión de 850 millones en participaciones preferentes, que fue suscrita en su totalidad antes de que finalizara su periodo de suscripción. El ratio de solvencia al cierre de 2009 se sitúa en el 11,97 por ciento, lo que representa un exceso sobre los mínimos regulatorios de 2.045 millones de euros, el 50 por ciento de exceso. El ratio de Tier 1 finalizó en el 9,36 por ciento.

Por lo que se refiere al riesgo de crédito, se ha desarrollado una eficaz gestión de la morosidad y de los activos en riesgo. Como consecuencia, CAM presentó mejores cifras que la media sectorial tanto en índice de morosidad, 4'5 por ciento frente al 4'9 del sector, como en el de cobertura, que alcanzó el 71 por ciento, 14 puntos porcentuales mejor que el sector. Destacar además que no se hizo uso de los 777 millones de euros existentes en fondos de cobertura genéricos, permaneciendo en el nivel máximo ("α" del 125 por ciento).



Caja Mediterráneo continuó atendiendo la demanda solvente de crédito por parte de sus clientes. El crédito gestionado se situó en 58.739 millones de euros, el 72 por ciento cubierto con garantías reales, y se formalizaron 176.600 nuevas operaciones por un importe total de 9.761 millones de euros. Además, CAM lideró la concesión de préstamos de las líneas de financiación públicas entre las cajas de ahorro al haber formalizado, por ejemplo, un volumen de préstamos del Instituto de Crédito Oficial cuatro veces por encima de lo que representaba nuestra cuota de mercado nacional.

La Entidad contaba con reservas de liquidez de 13.000 millones de euros, adecuadas para hacer frente a los vencimientos de deuda previstos para los próximos tres años. La financiación mayorista se redujo en 5.200 millones.

CAM ha preservado su eficiencia y se situó como la caja de ahorros más eficiente de España durante tres trimestres consecutivos. Para ello, desarrolló una estrategia de reposicionamiento de red que ha permitido reducir la misma en un 14%, sin menoscabo de la calidad de servicio. Al final del periodo, la Caja ponía a disposición de sus más de 3,3 millones de clientes una red de 1.007 oficinas atendida por más de 7.000 profesionales.

Por otra parte, la evolución del Grupo CAM no podría entenderse ni quedaría completada sin mencionar otros logros conseguidos y las actuaciones realizadas a lo largo de 2009. Las Cuotas CAM, tras haber cumplido su primer aniversario en bolsa, han demostrado ser un valor sólido y estable en su cotización. Las Cuotas CAM registraron una revalorización del 4,5 por ciento en el ejercicio alcanzando una rentabilidad por dividendo del 2,7 por ciento.

La Caja fue pionera en el establecimiento de alianzas con socios de primer nivel internacional, alianzas que dan resultado. La alianza en consumo aportó 36 millones de euros y la de seguros 26 millones a los resultados. Además, se culminó el proceso de adquisición de la SOFOM C.I. en México, integrando su actividad en el Grupo de Empresas CAM.

En materia de Recursos Humanos, debo reseñar que se constituyó el servicio de prevención de riesgos laborales propio, se celebró la cuarta edición de los ciclos de mejora salarial progresiva y el examen para la asignación de plazas en la promoción por capacitación.

En el campo de la tecnología se inició el proceso de implantación de la nueva plataforma tecnológica "Alnova", que finalizará en la primera mitad de 2010. Con esta innovación, Caja Mediterráneo se sitúa a la vanguardia de las entidades con mejores y más modernas tecnologías, lo que permite garantizar la continuidad de un excelente servicio para nuestros clientes.

Por lo que se refiere a los canales alternativos el servicio de banca a distancia CAM Directo, uno de los más valorados por nuestros clientes, aumentó la contratación electrónica en un 41 por ciento respecto a 2008.

La Fundación Rose-Caja Mediterráneo continuó su actividad de fomento de la responsabilidad social corporativa con la firma de 29 convenios, que permitieron el desarrollo de 46 programas. En esta misma línea destacó también la publicación por parte de CAM de su "III Informe de Progreso del Pacto Mundial de Naciones Unidas", relacionado con la transparencia en las entidades y la Responsabilidad Social Corporativa.

Tal y como figura en las Líneas Generales del Plan de Actuación de la Entidad para 2009, aprobadas por la Asamblea General en noviembre de 2008, el compromiso permanente con la calidad y el servicio al cliente constituyó la guía principal de la actuación del Grupo CAM en el ejercicio. En este sentido, según el estudio que realiza anualmente la empresa FRS (Grupo Inmark), nos situó como segundo grupo financiero con mayor índice de fidelización, mejorando el ya positivo cuarto lugar del año anterior.

# Informe de Gestión

**9**



# Caja de Ahorros del Mediterráneo y Sociedades Dependientes

## Informe de Gestión Consolidado

31 de Diciembre de 2009

### Evolución del Grupo Caja Mediterráneo en 2009: Aspectos generales.

En el ejercicio 2009, Caja Mediterráneo, en adelante CAM, ha centrado su actividad en el cumplimiento de las Líneas Generales del Plan de Actuación, aprobadas por la Asamblea General de la Entidad en sesión ordinaria celebrada el 21 de noviembre de 2008.

La banca minorista ha continuado siendo el eje prioritario de la actividad de la Entidad en la consecución de sus objetivos estratégicos y de ganancia de cuota en el mercado nacional, en su doble orientación al segmento de particulares y empresas. Una de las líneas de actuación fundamental ha sido la captación del ahorro de las familias y empresas, especialmente la captación de ahorro primario y la vinculación de nuevos clientes de todos los segmentos.

Estos retos se han fundamentado tanto en una mayor oferta de productos, que se han distribuido a través de oficinas y nuevos canales de comercialización, como en sustanciales mejoras en los accesos a dichos canales.

El crecimiento y la diversificación de nuestro negocio a través de la ampliación de nuestra red de oficinas, que se desarrolló con el Plan de Expansión culminado en el pasado ejercicio, nos permitió estar presentes en todas las comunidades de nuestro país. Actualmente, estamos inmersos en un contexto de racionalización del sistema financiero, por lo que se ha continuado con el Plan de Optimización RED en marcha desde el pasado ejercicio, en el que se pretende conseguir por una parte una reducción de costes operativos (eficiencia de costes) y por otra parte, liberalización de recursos.

En lo referente a los mercados mayoristas, se ha prestado especial atención en optimizar los niveles de liquidez y solvencia de la Entidad, a través de un plan de financiación que asegure un desarrollo financiero equilibrado, así como la gestión óptima de las carteras, incrementando su aportación al margen de la Entidad.

A través del plan de financiación de la Entidad se ha tratado de optimizar los niveles de liquidez y solvencia asegurando un desarrollo financiero equilibrado. Complementariamente, se ha intensificado el seguimiento de riesgos y los procesos de recobro, para lo cual, durante este ejercicio se ha continuado con el desarrollo de los nuevos requerimientos regulatorios y de capital establecidos por el Banco de España, como consecuencia de la transposición de las directrices del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS II) que se pusieron en marcha en el pasado ejercicio.

Se ha continuado con nuestro modelo de crecimiento en el que la gestión del riesgo representa una fuente de creación de valor y de ventajas competitivas, incorporando el riesgo y su cuantificación al esquema global de toma de decisiones de la Entidad.

Por otro lado, la actividad de las empresas del grupo, en las que CAM tiene la responsabilidad de la gestión, se ha orientado hacia el cumplimiento de sus propios objetivos, siempre manteniendo la coherencia con los definidos por la matriz, y orientándose así a la aportación de resultados, mejora de la eficiencia productiva, así como a la calidad en la atención al cliente. En línea con lo definido para la matriz, las empresas del grupo han adaptado sus líneas de actuación a la obtención de una rentabilidad adecuada al riesgo, así como el desarrollo necesario de los sistemas de información que han hecho posible su seguimiento y control.

En materia de Recursos Humanos se han llevado a cabo acciones orientadas a consolidar los valores que forman parte esencial de nuestra cultura como Entidad, en el marco del amplio proyecto "Hacemos CAM", reforzando que sus personas sean admiradas por su profesionalidad, y porque con su esfuerzo hagan mejor la sociedad a la que pertenecen.

En materia de Obras Sociales, se ha avanzado en la política de contribución al desarrollo y a la mejora de la sociedad en las cuatro líneas básicas de actuación marcadas por el Plan Estratégico: Solidaridad y Desarrollo Social, Medio Ambiente y Sostenibilidad, Culturas e Innovación y Desarrollo Tecnológico y Empresarial. Se han reforzado las acciones tendentes a incrementar la notoriedad de las actividades realizadas por las obras sociales tanto interna como externamente, buscando un mayor reconocimiento de las mismas.

Desde el punto de vista macroeconómico, la crisis financiera se ha encontrado en su punto más álgido en 2009, con un intenso descenso de la actividad y un serio deterioro del mercado laboral. Para evitar el peor de los escenarios ha sido necesaria una respuesta contundente y coordinada de todas las instituciones y países.

Los datos económicos más recientes apuntan a una incipiente y suave recuperación a la que se están sumando las principales potencias económicas, siendo impulsado este proceso por el comportamiento de las economías emergentes, con China y Brasil al frente. Aunque los efectos colaterales de la recesión han sido muy importantes (entre los que destacan una tasa de paro en máximos históricos y el elevado endeudamiento de los hogares y del sector público, con un incremento significativo del déficit público) y las secuelas durarán más tiempo del deseado, por lo que se espera una recuperación lenta.

Inmersos en este entorno de deterioro económico, se ha tratado de reaccionar con urgencia e intentado implantar una cierta coordinación internacional, instrumentando importantes planes de reforma y de apoyo al sistema financiero y de estímulo a la economía real, encaminados a reforzar las normas de supervisión de las entidades financieras y creación de nuevos órganos regulatorios. La reforma aboga fundamentalmente por una mayor disciplina y transparencia en los mercados y cooperación adicional a nivel internacional, que ayuden sobre todo a prevenir otra crisis mundial.

Por lo que respecta a la economía española, destacar que también registra una tendencia de mejora, aunque el proceso de salida de la recesión está siendo algo más lento que en el resto de países desarrollados. Así, el PIB del tercer trimestre anota un descenso por quinto trimestre consecutivo, pero se confirma un cambio de tendencia, debido a la mejora de la coyuntura internacional y el menor deterioro de la demanda interna, gracias en parte a los estímulos monetarios y fiscales puestos en marcha. Así, el PIB disminuyó tres décimas porcentuales con respecto al trimestre anterior, lo que supone una mejora de ocho décimas con relación al registro del segundo trimestre (aunque en tasa interanual, en el tercer trimestre el PIB disminuyó un 4%).

Por su parte, el fuerte deterioro del mercado laboral determina una tasa de paro en noviembre del 19% (publicado por Eurostat), convirtiéndose de nuevo en el país de la eurozona con la tasa más elevada; mientras que el IPC armonizado registra en diciembre una tasa de aumento interanual cercana al 1%, cinco décimas por encima de la registrada en noviembre.

Ante este panorama, el Gobierno lanzó nuevas medidas para hacer frente a la crisis y para paliar el déficit público, destacando la creación del Fondo de Reestructuración y Ordenación Bancaria (FROB) que tiene dos principales objetivos: gestionar los procesos de reestructuración de entidades de crédito y contribuir a reforzar sus recursos propios en los procesos de integración.

Con el fin de dar un nuevo y vigoroso impulso a la actividad, que permita el cambio de modelo económico de España durante la próxima década, el Ejecutivo ha aprobado el anteproyecto de la Ley de Economía Sostenible, un extenso y complejo marco legal cuyos fines son mejorar el entorno regulatorio, elevar la competitividad de la economía y avanzar en la sostenibilidad medioambiental, aunque los resultados serán visibles a medio plazo.

En lo que a política monetaria convencional se refiere, tanto el BCE como la Fed mantienen el mensaje de que los tipos de interés oficiales se mantendrán en los niveles actuales durante algún tiempo. Por ahora, la Reserva Federal ha decidido mantener su tipo de interés oficial en el rango 0%-0'25%, mientras que el tipo de referencia del Banco Central Europeo sigue situado en el 1%, después de los sucesivos recortes realizados en el ejercicio durante los meses de enero, marzo, abril y mayo.

En un entorno tan complejo y adverso como el actual, presentamos los resultados obtenidos por el grupo CAM. Al terminar el ejercicio 2009, el resultado individual después de impuestos alcanza los 277 millones de euros, registrando un descenso respecto a 2008 del 32%, por el importante esfuerzo en saneamientos voluntarios realizados en el ejercicio.

En términos consolidados, los resultados de CAM y sociedades dependientes reflejan las siguientes cifras a 31 de diciembre de 2009.

- Margen de Intereses: 1.606 millones de euros, un 33% superior al registrado en diciembre de 2008.
- Margen Bruto: 2.227 millones de euros, un 46% por encima del contabilizado en 2008.
- Resultado consolidado antes de impuestos: 322 millones de euros.
- Resultado consolidado después de impuestos: 265 millones de euros.
- Resultado Atribuido al Grupo CAM: 203 millones de euros, lo que representa una tasa de variación anual del -48%.

El presente informe recoge la evolución del negocio y la situación del conjunto de CAM y de sus sociedades dependientes incluidas en la consolidación, junto con los acontecimientos más importantes acaecidos en el presente ejercicio, la evolución del grupo CAM en 2009 y sus actividades más relevantes.

Los actos y eventos más destacados protagonizados por CAM durante el año 2009 e informados en su Consejo de Administración han sido entre otros:

- Calificación A+ del Global Reporting Initiative (GRI) a la Gestión de Responsabilidad Social Corporativa en 2008.
- Reconocimiento a la Gran Cruz de la Orden Jaume I el Conqueridor, a D. Vicente Sala Belló, Orden constituida por Decreto 12/2008 del Consell de la Generalitat Valenciana.
- Nombramiento de D. Darío Fuentes Álvarez, Director de la oficina de Miami, como Vicepresidente Primero de la Asociación Internacional de Banqueros de la Florida (FIBA), en representación de la Entidad.
- Firma con la Fundación del Banco Marroquí de Comercio Exterior (BMCE) y la Asociación Tawada, por el que se pone en marcha una importante operación de apoyo financiero y técnico a dicha Asociación, que desarrollará un programa de introducción de microcréditos en el medio rural, en regiones aisladas y desfavorecidas, con el objetivo final de ayudarles a mejorar sus condiciones de vida.
- Taller de prevención de violencia de género, cuyo objetivo es prevenir y evitar conductas sexistas y violentas y al que asistieron un centenar de reclusos del centro penitenciario de Villena.
- Maratón de radio cultural y solidaria de la ciudad de Alicante, realizado junto a la asociación cultural alicantina, Artegalia, en las instalaciones del espacio CAMON.
- Convocatoria VOLCAM, con la que la Caja respalda este año 119 proyectos de voluntariado ambiental. El número de aspirantes a estas ayudas ha experimentado este año un incremento superior al 15%, lo que demuestra el creciente prestigio y aceptación de este programa entre las organizaciones de voluntariado ambiental.
- Cuarta edición de la "Semana del Medio Ambiente", organizada por el CEMACAM de Torre Guil, para educar en la protección y conservación medioambiental, y la celebración en este mismo centro de las II Jornadas de la Red de Parajes Naturales Municipales de la Comunidad Valenciana. Por su parte, el centro medioambiental de CAM en Font Roja, acogió el seminario "Fauna Invertebrada; Biodiversidad y Ecología" y 36 personas se beneficiaron del curso de formación "Instalador de Energía Solar", organizado por la Entidad junto con CENSOLAR.
- Participación en el ciclo "Ecología, medio ambiente y cambio climático" de uno de los mayores expertos mundiales en agrocarburantes, el sacerdote y sociólogo, François Houtard; la exposición "Biodiversidad" que continúa su itinerario, esta vez en Valencia, y "La Energía" que abrió sus puertas en Benidorm.
- La incorporación de la Entidad en la Junta de Patronato de la Fundación Oficina de Congresos de Cartagena, conjuntamente entre otros, con el Excmo. Ayuntamiento de Cartagena, la Confederación de Organizaciones Empresariales de Cartagena (COEC), la Cámara de Comercio y Cajamurcia.

- La adhesión del Consejo de Administración, a la propuesta de la Comisión Ejecutiva de la Federación Regional de Empresarios del Metal de Murcia (FREMM), para conceder la Medalla de Oro al mérito en el trabajo, a don Ángel Martínez Martínez, en virtud de la extraordinaria labor llevada a efecto en esta Organización como Presidente de la citada Federación.

## Grupo CAM: Estructura y hechos relevantes

El Grupo CAM está compuesto por treinta y cinco sociedades dependientes, además de por la matriz, CAM. 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, siendo el peso de la actividad financiera el más relevante dentro del mismo.

Junto con el Grupo, entendido en un sentido estricto como el conjunto de sociedades en las que CAM mantiene el control mayoritario del capital y el control de la gestión, consolidan veinticuatro sociedades multigrupo (tres directamente y veintiuna de forma indirecta), en las que la gestión es compartida, y un total de sesenta y tres asociadas, de las que ocho son participaciones directas en las que la matriz ostenta influencia significativa.

Por tanto, dentro del perímetro de consolidación, el conjunto de Sociedades en las que CAM tiene una **participación directa** se estructura en las siguientes grandes áreas de negocio:

- Entidades de Crédito: CAM, EBN Banco de Negocios, S.A., Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. y Camge Financiera, E.F.C., S.A.
- Seguros, Pensiones y Servicios y Fondos de Inversión: en la que se encuadra la sociedad holding Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U., que a su vez integra a Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros vinculado, del Grupo CAM, Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., la sociedad Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C., la sociedad de valores Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A., y a CAM-AEGON Holding Financiero, S.L., que a su vez ostenta la cualidad de accionista único de Mediterráneo Vida S.A.U. de Seguros y Reaseguros.
- Financieras: CAM International, CAM Global Finance, CAM Capital S.A.U., CAM Global Finance, S.A.U., CAM International Issues, S.A.U y CAM US Finance, S.A.U.
- Inmobiliarias y Constructoras: constituida por Hansa Urbana, S.A. y Mediterranean CAM International Homes, S.L.
- Inversión Empresarial: formada por G.I. Cartera, S.A., Cartera de Participaciones Empresariales C.V., S.L., Tinser Cartera, S.L., Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L., Camge Holdco, S.L., Inversiones Ahorro 2000, S.A., Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A., Grupo Ausivi, S.L., Compañía Trasmediterránea, S.A., Murcia Emprende, S.C.R., S.A., Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. y Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L. que a su vez integra a Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L., Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L. y Mar Adentro Golf, S.L.

- Otros Servicios y Distribución Comercial: Gestión Mediterránea del Medio Ambiente, S.A., Meserco, S.L.Unipersonal (cuyo accionista único es CAM-AEGÓN Holding Financiero, S.L.), Mediterráneo Servicios de Gestión Inmobiliaria, S.A., BEM del Mediterráneo, S.L., Sercacín, S.A., Administración y Proyectos MDT, S.A. de CV, Multiservicios Prácticos, S.A. de C.V. y Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.
- Servicios al Grupo: Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A., Tratamientos y Aplicaciones, S.L., Servicio de Recuperación de Créditos, S.A., y Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., que es socio, junto con GI Cartera, de Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.

**Por participación indirecta, a través de otras sociedades del Grupo, consolidan 21 sociedades multigrupo:** Ribera Salud, S.A., Elche-Crevillente Salud, S.A., Torrejón Salud, S.A., Torrevieja Salud, S.L.U., B2B Salud, S.L., Artemus Capital S.L., Beren Mediterráneo, S.L., Can Parellada Parc, S.L., CBC Atlantic 2007, S.L., Deurmed, S.L., Eco Resort San Blas, S.L., Espacio Valdebebas del Mediterráneo, S.L., Espais Arco Mediterráneo, S.L., FBEX del Mediterráneo, S.L., Hantinsol Resort, S.A., Inerzia Mediterráneo, S.L., Inmobiliaria Ricam 2005, S.L., Inversiones en Resorts Mediterráneos, S.L., La Ermita Resort, S.L., Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L. y Procom Residencial Rivas, S.A., así como **otras asociadas:** Técnicas Valencianas del Agua, S.A., Altavista Hotelera, S.L., Alquezar Patrimonial, S.L., Alze Mediterráneo, S.L., Amci Habitat Mediterráneo, S.L., Aqua Mayacoba S.A. de CV, Balam Overseas BV, Blue-Lor, S.L., CYP Atlantic Nostrum SLU, Caminsa Urbanismo, S.A., Congost Residencial, S.L., Costa Marina Mediterráneo, S.A., Costa Mujeres Investment BV, Dreamview, S.L., Dime Habitat, S.L., El Mirador del Delta, S.L., Emporio Mediterráneo, S.L., Espais Catalunya Mediterráneo, S.A., Financiaciones Turísticas del Caribe, S.L., GD Sur Alicante, S.L., Gesta aparcamientos, S.L., Gradiente Entrópico, S.L., Grupo Azul Caribe S.A. de C.V., Grupo de Inversiones y Promociones el Almendro SRL, Hansa Cabo, S.A. de C.V., Hansa México S.A. de CV, Hotelera HM S.A. de C.V., Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A., Medes Residencial, S.L., Mor Desarrollos Mediterráneo, S.L., Pinar Espaiverd del Mediterráneo, S.L., Planificació TGN 2004, S.L., Prat Spolka Z.O.O., Promociones Urbanísticas Ibi, S.L., Rigolisa Residencial, S.L., Rocabella, S.L., Ros Casares Espacio, S.A., Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L., Simat Banol, S.L., Sol i Vivendes del Mediterrani, S.A., Tremon Maroc Services Inmobiliers, S.A.R.L., Valfensal, S.L., Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L., Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A., Especializada y Primaria L'Horta-Manises, S.A., Marina Salud S.A., Especializada y Primaria Laboratorio, S.L., CAP EVAL, S.A., Playa Caribe Holding I BV, Playa Caribe Holding II BV, Playa Caribe Holding III BV, Playa Caribe Holding IV BV, Playa Caribe Holding V BV, Playa Caribe Holding VI BV y Playa Caribe Holding VII BV.

Como hechos significativos de la actividad de las diferentes compañías a lo largo de 2009, se destacan los siguientes:

- En lo referente a la actividad comercial de Seguros de Ahorro y Vida de Mediterráneo Vida S.A.U. de Seguros y Reaseguros, en adelante Mediterráneo Vida, se ha lanzado la comercialización de diversas emisiones del Plan Airbag, un nuevo seguro de la modalidad Unit Link cuyo activo de cobertura es un depósito a 2 años. Asimismo, respecto a los Planes Colectivos, se han adjudicado los Planes de Pensiones de los Ayuntamientos de Aspe, Utiel e Ibiza.

- Firma en Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros vinculado, del Grupo CAM, en adelante, Mediterráneo Mediación, de un nuevo protocolo de intermediación de seguros con la compañía aseguradora La Unión Alcoyana, que le permitirá comercializar sus productos. Así mismo, se ha lanzado un nuevo producto de Plan de Protección Total (PPT) para préstamos al consumo y un Todo Riesgo Construcción con nuevas coberturas. Por otra parte, se están ultimando una serie de medidas destinadas a la retención y fidelización de los clientes que tienen contratadas pólizas de hogar, negociando con las entidades aseguradoras una mejora de condiciones, y se ha habilitado una nueva operativa para asegurar las operaciones de Leasing LICO a la red de oficinas.
- Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., en adelante, Mediterráneo Seguros Diversos, ha habilitado un procedimiento mediante el cual se realiza la contratación automática del seguro de hogar a todas las promociones finalizadas que no disponen de la cobertura del seguro de daños. Asimismo, se ha iniciado la comercialización online del nuevo producto de protección de alquileres, "Protección de Alquileres Mediterráneo", a través de las oficinas CAM, y el lanzamiento del Seguro de Incendios Mediterráneo.
- Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C., en adelante Gestora de Fondos del Mediterráneo, ha obtenido el premio a la Mejor Gestora de Fondos de Renta Fija de 2008, otorgado por el diario Expansión e Interactive Data. Este premio ya se obtuvo en 2002 y se añade al conseguido como mejor gestora global en 2005 por el diario Cinco Días y Lipper. Asimismo, CAM Bolsa Índice ha sido incluido dentro de la lista de los 120 mejores fondos que publica el diario Cinco Días.
- Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A., en adelante Gestión de Activos del Mediterráneo, está participando activamente en el proceso de lanzamiento de Cuotas Participativas de la Caja, como entidad colocadora y como broker. En operaciones especiales intermediadas por la sociedad, ha actuado como entidad colocadora adherida en la emisión del 24 de marzo de Bonos CAM con aval del Estado, habiéndole sido adjudicados 150 millones de euros, y ha distribuido 91 millones de euros de la cuarta emisión de Bonos Simples CAM avalados por la Administración General del Estado, que se llevó a cabo el 14 de mayo.
- En Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., se ha renovado el certificado de calidad por parte de AENOR, según la norma UNE-EN-ISO 9001:2000. Asimismo, se ha constituido la primera sociedad de tasación en Marruecos, junto con el Banco Marroquí de Comercio Exterior (BMCE).
- En Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A. se ha iniciado la Plataforma de Retención de Productos de Mediterráneo Vida, especialmente de pólizas de Amortización, Vida y Accidentes; se ha puesto en marcha el piloto de la Plataforma de Retención de clientes; se ha puesto en funcionamiento la Plataforma de Mediterranean para la atención de llamadas a clientes interesados en viviendas gestionadas por esta compañía; y se han comenzado a gestionar operaciones de Confirming y de Captahorro a través del servicio CAM Directo.

- Ribera Salud, S.A., sociedad en la que el Grupo CAM participa en un 50% a través de Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L. (33,33%) y Tinser Cartera, S.L. (16,67%), ha participado en la constitución de la sociedad B2B Salud, S.L. accediendo a un 33,33% de su capital social.

La plantilla de las Empresas del Grupo CAM, sin contar la matriz, alcanza a 31 de diciembre de 2009 los 949 empleados.

## Evolución de las áreas de Negocio.

### Área de créditos.

En relación con la actividad desarrollada por Camge Financiera, E.F.C., S.A., en adelante CAMGE, a 31 de diciembre de 2009, la Sociedad ha generado 1.710 millones de euros de nueva contratación, siendo ésta una cifra un 27% menor con respecto al ejercicio 2008, reflejando la tendencia de ralentización del mercado. Esta variación viene motivada por el decrecimiento de la contratación de préstamos personales, que ha sido un 53% inferior con respecto a diciembre de 2008. En cuanto a las tarjetas de crédito, el volumen ha disminuido en un 20%, siendo en las tarjetas con modalidad de pago aplazado un 37% menor.

## Evolución de CAMGE en 2009: Aspectos generales

CAMGE ha continuado desarrollando su actividad dentro del marco fijado por el Plan de Negocio aprobado por CAM y General Electric en la constitución de la Sociedad adaptándose a la nueva realidad marcada por la evolución del ambiente económico.

CAMGE ha continuado manteniendo la política, iniciada en el ejercicio anterior, de ajuste de las condiciones de originación al nuevo escenario económico, protegiendo los márgenes de la actividad financiera y profundizando en la mejora continua de la eficacia de los procesos de recobro. De este modo, el ratio de morosidad a 31 de diciembre de 2009 se ha situado en el 4,2% muy por debajo de la media del sector.

Desde el punto de vista financiero, el ejercicio 2009 se ha marcado por un decrecimiento de los tipos de interés de activo en consonancia con la reducción de los costes financieros producidos en el mercado. CAMGE constituyó el 22 de abril de 2009 su primer fondo de titulización "CAMGE Consumo TDA CAM 1, Fondo de Titulización de Activos", en el que se titulizaron 830 millones de euros de la cartera de préstamos personales.

De esta forma, los ingresos por intereses se han reducido en un 10% en comparación con el ejercicio 2008 y las cargas financieras un 27%. El margen de intereses ha alcanzado 180 millones de euros (3% inferior al ejercicio anterior) y el margen bruto 183 millones de euros (4% mayor que en el ejercicio 2008).

Los gastos de administración se han reducido un 36% a raíz de las acciones de limitación de gasto tomadas. El índice de eficiencia, porcentaje que representan los gastos de explotación sobre el margen bruto, se sitúa al finalizar el ejercicio en el 6% contra el 9% alcanzado en 2008.

Respecto a las pérdidas netas por insolvencias, se reducen en un 23% por el favorable comportamiento de la morosidad de la cartera, especialmente en el segundo semestre del ejercicio. La Sociedad continua con la política contable de prudencia iniciada en el ejercicio 2008 y presenta al cierre del ejercicio un ratio de morosidad del 4,2% (5% en el ejercicio 2008), y un ratio de cobertura del 100% (103% en el ejercicio anterior), ratios muy favorables en comparación con el sector de financiación al consumo.

En este contexto, CAMGE ha alcanzado un beneficio neto de 72 millones de euros en el ejercicio 2009.

Los volúmenes de nueva contratación han decrecido respecto al ejercicio 2008 debido, principalmente, a la menor demanda del mercado. Así, el volumen de negocio ha disminuido en 680 millones de euros durante el ejercicio hasta situarse en 1.668 millones de euros. Este hecho ha llevado a que la Sociedad disminuya el saldo de su cartera de inversión crediticia en un 24%.

## Estructura

La plantilla de CAMGE a 31 de diciembre de 2009 alcanza los 43 empleados, los cuales están divididos en 5 áreas principales: Desarrollo de Negocio, Comercial y Marketing, Riesgos, Financiera y Operaciones.

## Evolución de las áreas de Negocio

A 31 de diciembre de 2009, CAMGE distribuye sus productos a través de la red de distribución de la CAM, la cual pone a disposición de sus clientes una red de 1.007 sucursales.

De igual modo, CAMGE utiliza otros canales de distribución de la CAM, como el servicio CAM Directo que pone a disposición de los clientes el canal telefónico y el de internet, como complemento a la red de oficinas; a través de este completo servicio el cliente puede acceder a toda la información de sus posiciones financieras con la Entidad, así como realizar un amplio número de operaciones y acceder a diversas fuentes de información sobre la misma.

## Evolución previsible año 2010

CAMGE mantiene las líneas principales marcadas en el Plan de Negocio si bien ajustadas al entorno económico actual priorizando las actuaciones con mayor impacto a corto plazo.

Siguiendo la estrategia iniciada en ejercicios anteriores, CAMGE continúa trabajando para la consecución de acuerdos con entidades de referencia en diferentes sectores. Estos acuerdos van dirigidos a la comercialización conjunta de tarjetas de crédito y otros productos financieros. La mayoría de los acuerdos tienen asociado un programa de fidelización con las entidades para fomentar el uso de las tarjetas.

En relación con los Recursos Humanos, se procurará el desarrollo profesional de los empleados, un sistema retributivo basado en la equidad. La selección, contratación, formación y desarrollo profesional, se adaptarán a los requerimientos del negocio; se avanzará en la implantación de los modelos definidos de carreras profesionales, y se impulsarán medidas para mejorar la conciliación de la vida laboral y personal.

En lo que se refiere a Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R., se ha realizado un trabajo de análisis tanto de la cartera empresarial como individual, habiendo finalizado el plan de reestructuración de las mismas. Asimismo, es de destacar la mejora en la calificación crediticia de la sociedad alcanzando el BBB+ Local.

## Área de seguros, pensiones y fondos de inversión

Dentro del Grupo, el área de seguros y pensiones está gestionada por Mediterráneo Vida, Mediterráneo Mediación y Mediterráneo Seguros Diversos.

En relación con los **Planes y Fondos de Pensiones**, Mediterráneo Vida ha gestionado un patrimonio total de 1.056 millones de euros. En lo referente a la actividad comercial, destacan las campañas para incentivar la captación de aportaciones extraordinarias y promocionar los traspasos de Planes de Pensiones a Planes de Previsión Asegurados. Por otra parte, se ha mantenido la acción de contención de rescates que ha permitido situar la cifra en niveles del 50% del volumen del ejercicio 2008. Asimismo, se han realizado ofertas promocionales para incentivar la contratación de seguros de vida y el aseguramiento de la cartera de préstamos sin seguro, alcanzando niveles de cobertura superiores al 85% en los préstamos concedidos.

En lo relativo a Mediterráneo Seguros Diversos, resaltar que a 31 de diciembre de 2009 la contratación del Seguro de Hogar ha superado las 42.700 pólizas.

En relación con los **Fondos de Inversión**, cabe resaltar que Gestora de Fondos del Mediterráneo, ha hecho efectiva la fusión de varios fondos al objeto de ajustar su oferta a la actual demanda del mercado y lograr una gestión y comercialización más eficiente. Asimismo, destaca la rentabilidad acumulada por los fondos con inversiones en renta variable siendo las más significativas las correspondientes a los fondos CAM Bolsa Índice y CAM Emergente, con rentabilidades acumuladas del 36% y 54% respectivamente. En el ejercicio 2009 la sociedad ha gestionado un patrimonio total de 1.071 millones de euros.

## Área de servicios de inversión

En el capítulo de servicios de inversión, Gestión de Activos del Mediterráneo ha registrado un incremento interanual de facturación por intermediación, respecto al ejercicio 2008, del 10%, situándose el peso específico de las Cuotas Participativas en el 18% del total de la facturación por correajes de intermediación. Asimismo, se ha consolidado el efecto positivo que está ofreciendo el segmento de los clientes de intermediación directos y el Routing CAM sobre los resultados de la Sociedad.

## 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, asesoramiento medioambiental, y asesoría, gestión y venta de inmuebles-, siendo destacables:

- La evolución positiva de los parámetros económicos y operativos de la actividad de Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., debido al desarrollo de nuevos productos y servicios de valoración acordes con la coyuntura económica actual, pese a la complicada situación del mercado hipotecario. La Sociedad ha realizado 23.458 tasaciones a 31 de diciembre de 2009.

- La tramitación, por parte de Tabimed Gestión de Proyectos, S.L., de 363 expedientes en el ejercicio 2009, habiendo obtenido unos resultados económicos muy satisfactorios teniendo en cuenta que la Sociedad se constituyó hace poco más de un año.
- La realización, por parte de Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A., de 14 campañas de telemarketing con 38.440 contactos útiles; la gestión de 1.906.303 llamadas y atención de 385.947 correos electrónicos, con un incremento del 15% y del 19%, respectivamente, en relación con el ejercicio 2008; y la venta de 1.079.637 entradas en ServiCAM.
- La presentación por parte de Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A., a varios concursos públicos de la Administración Autonómica y Central, que están pendientes de adjudicación.
- Dentro de las actividades de Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., la gestión de inmuebles procedentes de dación o adjudicación para su posterior traslado a Mediterranean CAM International Homes, S.L., con objeto de su comercialización; la activa colaboración en la nueva aplicación de Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., y en el informe de trazabilidad de los mismos; así como el inicio del Proyecto de Reducción de Rentas por alquileres. En cuanto al área de obras, como actuaciones singulares son destacables, la rehabilitación integral del edificio situado en la calle Pasaje Mercader de Barcelona, la rehabilitación de los Edificios Espín en Lorca y Rigoberto Albors en Alcoy, la continuación de la implantación del nuevo diseño de plantas en el Edificio de Oscar Esplá y el inicio de las obras en el edificio que albergará la Dirección Territorial de Murcia. Además, se han realizado actuaciones en el área de mantenimiento de instalaciones consiguiendo una importante eficiencia de costes en línea con la directriz fijada por la Entidad, gestionando con rigor el Proyecto de Recuperación y Reutilización de elementos e instalaciones de oficinas. En el área de inmuebles se han gestionado 685 actuaciones en ventas.

## Área Inmobiliaria

La actividad inmobiliaria del Grupo CAM se ha visto reforzada por los 102 proyectos de inversión en los que participa Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., de los cuales 15 corresponden al sector hotelero, con presencia en España, Alemania, Polonia, México, República Dominicana, Costa Rica y Marruecos. La Sociedad participa de forma directa en 67 sociedades, que representan una inversión aproximada de 395 millones de euros a 31 de diciembre de 2009.

Por otra parte, en 2009, la actividad de Mediterranean CAM International Homes S.L., se ha basado principalmente en la comercialización de inmuebles del grupo CAM, adquiridos tanto por CAM (IPRAS) como por sus participadas (Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.). A la línea de negocio tradicional basada en la compraventa de inmuebles, se ha incorporado en el presente ejercicio el proyecto del alquiler con opción a compra.

## Área Financiera

Durante el ejercicio 2009, dentro del Programa Euro Medium Term Notes para la emisión de deuda ordinaria y subordinada por un importe máximo global de 15.000 millones de euros, se han producido los siguientes vencimientos de deuda ordinaria en CAM Global Finance S.A.U.:

- 29 de mayo de 2009: vencimiento de la 6<sup>a</sup> Emisión EMTN por importe de 1.000 millones de euros.
- 6 de noviembre de 2009: vencimiento de la 8<sup>a</sup> Emisión EMTN por importe de 300 millones de libras.
- 14 de diciembre de 2009: vencimiento de la 3<sup>a</sup> Emisión EMTN por importe de 750 millones de euros.

Por otra parte, el 2 de febrero de 2009, CAM US Finance, S.A.U. realizó el reembolso de la 1<sup>a</sup> Emisión de deuda realizada con fecha 1 de febrero de 2007, por importe de 1.000 millones de dólares americanos.

## Área Inversión Empresarial

En relación con la cartera de Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L., destacar el ajuste al alza producido en el precio neto al que inicialmente se vendió la participación en Unión Fenosa, debido al adelanto de la liquidación de la OPA lanzada por Gas Natural en nueve días respecto a la fecha límite (30 de abril) prevista en el contrato. Por este motivo, y con arreglo a lo pactado contractualmente, la sociedad ingresó más de 1 millón de euros adicionales, situándose la plusvalía bruta por esta transmisión en torno a 522 millones de euros.

En el transcurso del ejercicio 2009, GI Cartera, S.A., ha formalizado su participación en el Fondo de Capital Riesgo Explorer III con una inversión comprometida de 5 millones de euros, dirigido a la toma de participaciones en medianas empresas de España y Portugal.

Por otra parte, Tinser Cartera, S.L. ha suscrito su parte proporcional (16,66%) en las ampliaciones de capital de Ribera Salud, S.A., con un desembolso de 3,8 millones de euros, y de Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L. por importe de 1,6 millones de euros. Asimismo, ha accedido al 9,9% del capital social de Asmoa Zero, S.L. mediante la suscripción de una ampliación de capital con desembolso de 4 millones de euros, así como a la constitución de la sociedad B2B Salud, S.L., accediendo a un 33,33% de su capital social.

Respecto de las actuaciones acometidas sobre empresas asociadas y otras participaciones relevantes, cabe destacar la reordenación de nuestra participación en Abertis, por la que CAM ha pasado a controlar de manera directa el 1,18% de la Compañía que ostentaba indirectamente a través de Sitreba, S.L., así como la disolución de ésta última, en la que CAM participaba en el 21,5% del capital (4,64% directamente y 16,86% a través de Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L.).

Asimismo, CAM ha llevado a cabo la suscripción de la ampliación de capital de Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A. por importe de 0,5 millones de euros; la suscripción de la ampliación de capital de Compañía Trasmediterránea con un desembolso de 13,4 millones de euros; y la suscripción de la ampliación de capital de Undemur, S.G.R., por importe de 1,1 millones de euros.

Adicionalmente, se ha producido la venta de la totalidad de las acciones de France Telecom España, S.A., (2,34%) de la que CAM era titular a través de Unimediterráneo de Inversiones, S.L., por un importe de 176 millones de euros. Como consecuencia de los ajustes derivados de este proceso de venta, se ha producido también la desvinculación de la participación (46,61%) que CAM mantenía en Unimediterráneo de Inversiones, S.L.

## Evolución de las áreas de Negocio

A 31 de diciembre de 2009, CAM pone a disposición de sus clientes una red de 1.007 sucursales. Tras el importante Plan de Expansión realizado en el período 2003-2008, y una vez concluido éste, en 2009 la Entidad ha dado un reimpulso –Plan de Optimización-, al necesario reajuste de red, que si ya desde hace bastantes años viene siendo habitual y continuado –formando parte de nuestra cultura-, se hace más necesario en el contexto actual de descenso de demanda crediticia, y de actividad financiera y productiva.

CAM, de acuerdo con la estrategia de especialización y diferenciación de la red, diseñada en función de las necesidades específicas de los clientes, dispone de 28 sucursales orientadas a la atención de empresas (2 de ellas destinadas a Banca Corporativa y 3 a Promotores), 92 a clientes extranjeros y el resto, a oficinas universales. Del total de oficinas, 9 están fuera de España: Ginebra, La Habana, Santo Domingo, Londres, Shanghai, Cancún, Miami, Varsovia y Casablanca. La distribución de la red de oficinas por provincias es la siguiente:

Provincia	Nº. Oficinas	Provincia	Nº. Oficinas
Álava	1	Lleida	6
Albacete	4	Lugo	1
Alicante	289	Madrid	72
Almería	14	Málaga	29
Asturias	5	Melilla	1
Ávila	1	Murcia	166
Badajoz	3	Navarra	1
Balears (Illes)	60	Ourense	1
Barcelona	62	Palencia	1
Burgos	2	Palmas (Las)	16
Cáceres	2	Pontevedra	4
Cádiz	9	Rioja (La)	1
Cantabria	1	Salamanca	1
Castellón	23	Santa Cruz de Tenerife	5
Ceuta	1	Segovia	1
Ciudad Real	3	Sevilla	16
Córdoba	2	Soria	1
Coruña (A)	3	Tarragona	13
Cuenca	1	Teruel	1
Girona	17	Toledo	6
Granada	6	Valencia	119
Guadalajara	3	Valladolid	3
Guipúzcoa	1	Vizcaya	4
Huelva	3	Zamora	1
Huesca	1	Zaragoza	6
Jaén	2	Extranjero	9
León	3	<b>Total Oficinas</b>	<b>1.007</b>

El año se ha visto marcado por un escenario de desaceleración del crecimiento económico mundial, observándose en los últimos meses del ejercicio el fin de signos negativos de crecimiento del producto interior bruto en las principales economías europeas y americana. En este contexto económico, hemos reforzado nuestro compromiso y apoyado a nuestros clientes, estando atentos a las nuevas oportunidades que presenta el mercado.

La actuación durante todo el año ha estado marcada por el Plan Contacta, que nos ha permitido priorizar y enfocar la actividad en red con el objetivo de establecer relaciones sólidas y estables con el cliente.

La actividad del segmento de **Particulares** ha seguido centrada en las áreas prioritarias: Gestión de la Morosidad y Crecimiento en Recursos de Clientes.

Nuestras cuotas han mantenido su estabilidad cerrando el ejercicio en 5'85 euros lanzándose, durante el año, tres acciones de reinversión del dividendo con resultados positivos.

En referencia a la **gestión de la morosidad**, uno de los objetivos estratégicos de la Entidad, se ha participado en la actualización del catálogo comercial y lanzamiento de productos de reestructuración de deuda, comercialización de la línea ICO Moratoria y en el seguimiento y gestión activa de los clientes.

Por su parte, otro de los objetivos estratégicos durante el ejercicio ha sido la **captación de recursos** y nuevos clientes, destacando:

- La primera Emisión de Participaciones Preferentes Serie C por 850 millones de euros, cubierta en su totalidad.
- El sorteo de 40 viajes dobles a San Petersburgo, destino final de la Volvo Ocean Race, como promoción de las Cuotas Participativas, Seguro y Planes de Ahorro, Tarjetas de Crédito y Ahorro Vista.
- Acción promocional de captación de nuevas pensiones con un 20% de nuevos clientes.
- Acciones de captación y reactivación de Comercios.
- Nuevos productos, como "Depósito Doble Ahorro Combinado", "Depósito Doble Seguridad", "Depósito Air Bag", "Depósito Avanzado" y "Depósito Conecta 3".
- Se ha mantenido un completo catálogo de productos para la captación de recursos: Depósito Oportunidad, Depósito Renta Creciente, Depósito Mediterráneo o Depósito Pyme.
- Promoción de la captación de nóminas y contratación de cuenta autónomos, que ha supuesto 2.500 nuevas nóminas, más de 600 contrataciones de cuentas autónomos y una mayor vinculación de los clientes del segmento.
- Distintas actuaciones con la finalidad de potenciar los **Seguros de vida y riesgo, y los planes de ahorro**.

## Otras actuaciones

destacables han sido:

- Venta de inmuebles a través de Mediterranean CAM International Homes, S.L., con campañas publicitarias en oficinas y medios, creando portales específicos y subastas on line.
- Acciones para incrementar nuestro parque de Tarjetas, destacando: oferta de Dinero Rápido, programa de Puntos CAM, realización de sorteos y descuentos en estaciones de servicio BP y en determinados comercios.
- Premio "Apoyo al Emprendedor", concedido por la Federación Nacional de Asociaciones de Trabajadores Autónomos, a la cátedra sobre el Trabajo Autónomo de la Universidad de Valencia, patrocinada por CAM.

En el segmento de **Empresas**, en materia de Activo, el ejercicio 2009 ha sido especialmente prolífico en la realización de operaciones crediticias bajo las diferentes líneas abiertas por el Instituto de Crédito Oficial (ICO), así como por otros organismos financieros adscritos de diferentes Comunidades Autónomas.

En lo relativo a ICO, en el 2009 CAM ha financiado 2.500 millones de euros a nuestros clientes Empresas, lo que supone haber concedido un 11% sobre el importe dispuesto por ICO a nivel nacional, siendo especialmente activos en las líneas ICO Vivienda (31% de los fondos totales) e ICO Liquidez MES (24% de los fondos totales) que nos ha permitido ser líderes nacionales en ambas.

Esto nos ha permitido volver a entrar en el TOP 10 de ICO en lo que respecta a la financiación de Empresas en España mejorando en gran medida nuestro ranking de años anteriores.

Además de las líneas de financiación ICO, la Entidad ha firmado Convenios con otros organismos públicos entre los que se encuentran el Instituto Valenciano de Finanzas (IVF), el Instituto Catalán de Finanzas (ICF), entre otros, para facilitar la financiación a las Pymes. De la misma forma, se continúan estableciendo acuerdos con las principales Sociedades de Garantía Recíproca del país para mejorar la garantía de las operaciones a las empresas y con ello relanzar la actividad comercial en todo el territorio nacional apostando por un mayor posicionamiento en el sector industrial, mejora de la calidad del servicio y diferenciación respecto del resto de entidades.

- En materia de Recursos, a lo largo del ejercicio se han realizado diferentes actuaciones comerciales, entre las que destacan las enfocadas a la captación de fondos estatales, captación de recursos de Socios, Administradores y Cooperativistas de Empresas, gestión de clientes con descensos en sus posiciones de pasivo y captación de nuevos clientes.
- En materia de Productos específicos en Recursos:
  - Se ha lanzado un nuevo producto de pasivo para Pymes, denominado Depósito Pymes que dispone de unas excelentes condiciones financieras a un plazo reducido para que las Empresas puedan depositar sus excedentes de tesorería de una forma ágil, segura y rentable.

- Se ha lanzado un Repo sobre el Bono de Tesorería que permite a la Empresa disfrutar de unas magníficas condiciones financieras, y de plazo, con la ventaja adicional de la no-retención fiscal de los rendimientos del producto, lo cual ha sido muy bien acogido por nuestros clientes.
- Comercialización de Participaciones Preferentes.
- En relación a la Morosidad, durante el ejercicio se han realizado distintas actuaciones para la prevención y recobro de Mora que se enmarcan dentro del nuevo sistema de Recobro basado en la gestión del dudoso conjuntamente por el área Comercial y la de Riesgos. Además, se han creado nuevas figuras dentro del organigrama de la entidad con la finalidad de mejorar los circuitos y maximizar los resultados en la gestión de morosidad.

En referencia al margen, se han puesto en marcha diversas actuaciones en materia de rentabilidad, entre las que destacan, la revisión de las tarifas de precios y comisiones y la comercialización de nuevos productos. Todas estas medidas han generado una mejora importante del Margen Ordinario del Canal Empresas en la cuenta de resultados de CAM.

Dentro del Área Inmobiliaria, se han realizado actuaciones encaminadas a facilitar la venta y subrogación de las promociones de viviendas en vigor.

También se han incrementado los controles y la gestión en los procesos de disposición de préstamos inmobiliarios, con la inclusión de "project monitors" que monitorizan las promociones de mayor importe y riesgo.

En el área de Negocio Corporativo se han seguido las directrices estratégicas establecidas mejorando el gap de liquidez, incrementando los saldos pasivos, aumentando los márgenes y, realizando un seguimiento muy cercano de la morosidad, para tomar las decisiones correctoras necesarias con la mayor agilidad posible.

Todas estas medidas citadas, se enmarcan dentro de las acciones estratégicas previstas para el año 2009 en ambos segmentos de la Entidad.

En lo referente al balance individual, **el crédito a la clientela** gestionado alcanza los 57.659 millones de euros, con un descenso interanual de 2.362 millones, un -4%, evolución acorde a la ralentización de la actividad económica y a la situación actual del sector financiero.

Así, el número de operaciones formalizadas en el ejercicio 2009 (incluyendo la financiación al consumo) se sitúa en 176.679; lo que ha supuesto un total de 9.762 millones de euros en nuevas operaciones, financiando principalmente a Pymes y Particulares.

Dentro del crédito neto gestionado, la partida más importante corresponde a otros sectores residentes, que cierra el ejercicio con un saldo de 51.070 millones de euros, registrando un descenso anual de 2.492 millones de euros, un -5%.

En su detalle, los préstamos con garantía real se cifran en 40.428 millones de euros, lo que representa un descenso anual de 851 millones de euros, el -2%. Por otra parte, los préstamos con garantía personal, alcanzan los 7.128 millones de euros y ascienden en el año 841 millones, un 13%, mientras que las cuentas de crédito y el crédito comercial presentan un saldo a fin de ejercicio, de 1.919 y 916 millones de euros respectivamente.

El crédito a las administraciones públicas, tanto residentes como no residentes, asciende a 1.007 millones de euros, registrando un incremento anual de 104 millones, un 12%.

Por su parte, el crédito a otros sectores no residentes alcanza la cifra de 2.841 millones de euros, presentando un descenso en el año del -13%.

Los activos dudosos en balance se cifran en 2.513 millones, registrando un incremento anual de 233 millones de euros, apreciándose una contención en el 2º semestre del ejercicio y permitiendo cerrar el año con un índice de mora (incluyendo riesgos contingentes) del 4'54%, dato sensiblemente inferior al registrado por el sector.

**Los recursos de clientes en balance**, epígrafe en el que se incluyen tanto las partidas de depósitos de clientes como la de débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados, ascienden a 57.713 millones de euros, lo que supone un incremento respecto a diciembre de 2008 de 2.183 millones, un 4%. No obstante, si consideramos los recursos brutos minoristas, es decir, sin contemplar el efecto de las operaciones derivadas de los mercados mayoristas, registran un crecimiento de 3.152 millones, un 12%, deducidos los ajustes por valoración.

Los depósitos del sector público (residentes y no residentes) alcanzan un saldo a 31 de diciembre de 2009 que se cifra en 1.493 millones de euros, con un 30'30% de crecimiento anual.

Por su parte, el sector privado residente registra un descenso en el año de 3.652 millones de euros, un -8%, aunque si aislásemos las operaciones mayoristas se obtendría un crecimiento de 2.295 millones de euros, un 10%. Así, mientras que los depósitos a la vista se reducen en 306 millones de euros, un -3%, las imposiciones a plazo, sin incluir el efecto de las operaciones mayoristas, se incrementan en 3.011 millones de euros, un 24%.

Los acreedores del sector no residente ascienden a 1.382 millones de euros, presentando un descenso en el año del 3%.

Por último, los débitos en valores negociables y pasivos subordinados, ascienden a 12.428 millones de euros y registran un crecimiento interanual del 83%.

Al finalizar 2009, el **resultado del ejercicio de CAM** alcanza los 277 millones de euros, 129 millones menos que hace un año, lo que representa un descenso interanual del 32%, principalmente por el elevado importe de los saneamientos voluntarios realizados en el año.

El margen de intereses, principal motor de los resultados de CAM, se sitúa en 1.316 millones de euros, registrando un crecimiento interanual de 423 millones, un 47%. Este crecimiento se genera por el incremento, aunque moderado, del volumen de negocio, la tendencia bajista de los tipos de mercado que se traslada de manera más inmediata al pasivo y por la gestión activa del balance. Así, la rentabilidad medida sobre ATM's alcanza el 1'86% mejorando el dato de 2008 en 0'58 puntos básicos.

Analizando los distintos componentes del margen de intereses, los productos financieros se cifran en 3.276 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, experimentando un descenso en el año del 13%, debido en gran medida a la repreciación de la cartera hipotecaria a los tipos de mercado, actualmente en mínimos, reduciendo su tipo medio en 0'79 puntos porcentuales hasta el 4'65%. Por su parte, los costes financieros ascienden a 1.960 millones, un 32% por debajo de los registrados en 2008.

Como consecuencia, principalmente, de la actual ralentización de la actividad económica, las comisiones netas se reducen en 42 millones de euros en el año, cifrándose en 194 millones de euros, un 18% menos. Por su parte, los rendimientos de instrumentos de capital y los resultados de operaciones financieras incluidas las diferencias de cambio, presentan un aporte neto a los resultados de 336 millones de euros, situando el margen bruto en 1.950 millones de euros, 119 millones por encima del obtenido en el mismo periodo de 2008, un 6% más. En términos relativos sobre balance medio representa el 2'75%.

El actual contexto económico de desaceleración, ha requerido un esfuerzo en materia de contención de gastos de explotación, que presentan un leve incremento del 0'27%. Medidos en términos relativos sobre balance medio reducen su peso situándose en el 0'91%.

Los epígrafes de dotaciones a provisiones y saneamientos, reflejan el importante esfuerzo realizado por CAM en esta materia, en aplicación de la normativa contable actual, reflejando el principio de prudencia y anticipación que mantiene la Entidad en toda su gestión.

Los saneamientos netos ascienden a 1.052 millones de euros, 106 millones más que en 2008, un 11% más. Por su parte, el apartado de otros resultados supone un ingreso de 25 millones de euros, con una reducción del 7% sobre el ejercicio anterior.

Esta evolución de la matriz se traslada al **resultado consolidado atribuido al grupo CAM**, que al finalizar el ejercicio 2009 se sitúa en 203 millones de euros, 187 millones menos que en el mismo periodo de hace un año, un descenso interanual del 48%.

Así, el margen de intereses, impulsado por el avance del negocio, por la política comercial y por una adecuada gestión del balance, experimenta un aumento de 400 millones, un 33%, hasta alcanzar los 1.606 millones de euros.

El margen bruto se sitúa en 2.226 millones de euros, principalmente por la evolución del margen de interés y por la del epígrafe de dividendos y resultados de operaciones financieras (incluidas las diferencias de cambio) que supone un aporte neto de 312 millones de euros. Por otro lado, las comisiones netas suponen 165 millones y los resultados de entidades por el método de la participación y otros productos y cargas de explotación, contabilizan un ingreso de 143 millones de euros.

Por otro lado, los gastos de explotación ascienden a 774 millones de euros, registrando un incremento del 5% y la contabilización de los saneamientos por deterioro y otras dotaciones a provisiones, junto con la agregación de otros resultados netos y la aplicación del impuesto correspondiente, determinan un resultado neto consolidado de 265 millones de euros.

## Obras Sociales

El presupuesto de Obras Sociales ha alcanzado los 70 millones de euros, una cantidad superior en un 6 % a la del año anterior.

Del total del presupuesto asignado, se ha realizado la práctica totalidad, el 99%, destinando 37 millones de euros al mantenimiento de la obra cultural, 0'17 a la obra docente, 25 a la obra sanitaria, asistencial y diversa, 1'45 a la obra de investigación. El resto del presupuesto asignado, 5'5 millones de euros se ha consumido en inmovilizado.

En cuanto a los gastos típicos propios de la actividad y su nivel de ejecución, el área de Solidaridad y Desarrollo Social ha sido la línea prioritaria con una inversión de 26 millones de euros. El compromiso de la CAM en actuaciones en Medio Ambiente ha ascendido a 13 millones. Culturas: Arte y Pensamiento, la tercera línea estratégica de Obras Sociales de la CAM ha supuesto una inversión de 13 millones de euros.

Las actuaciones en materia de Obras Sociales durante 2010 avanzarán en la atención a las demandas y necesidades de la sociedad en las líneas prioritarias definidas en el Plan Estratégico que atribuye, a través de sus actuaciones y programas, el papel de contribuir al desarrollo de una sociedad más justa, solidaria y con una mayor calidad de vida.

El presupuesto para el ejercicio 2010 asciende a 44 millones de euros, con un decrecimiento de 26 millones, que representa el -37 %.

### Rating de Caja de Ahorros del Mediterráneo

Al cierre de 2009, CAM contaba con ratings emitidos por dos agencias internacionales de calificación: Moody's Investors Service y Fitch Ratings.

A continuación se recogen las calificaciones emitidas por cada una de estas agencias en las dos últimas revisiones realizadas.

Moody's Investors Service (más información en <http://www.moodys.com>)

	Junio 2009	Agosto 2008
Largo Plazo	A3	A2
Corto Plazo	P – 2	P – 1
Perspectiva	Negativa	Negativa

Fitch Ratings (más información en <http://www.fitchratings.es>)

	Junio 2009	Diciembre 2008
Largo Plazo	A-	A-
Corto Plazo	F 2	F 2
Perspectiva	Negativa	Estable

### Aspectos normativos

Siguiendo con el mandato establecido por la ley 26/2003 de 17 de julio, el Consejo de Administración, en sesión de fecha 26 de febrero de 2009, aprobó el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Entidad correspondiente al ejercicio 2008, que quedó incorporado en la web de la Entidad y como hecho relevante, cumpliendo con los plazos establecidos en la Circular 2/2005, de 21 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, sobre Determinación y Control de los Recursos Propios Mínimos, el Consejo de Administración, en sesión de fecha 26 de marzo de 2009, aprobó el Informe Anual de Autoevaluación del Capital correspondiente al ejercicio 2008, que fue remitido al Banco de España, tal como establece la Norma Centésima Séptima de la mencionada Circular.

Con fecha 31 de marzo de 2009, con la elevación a escritura pública de sus Estatutos, aprobados por la Asamblea General de la Entidad, se constituyó la Fundación Rose-CAM, la cual, con fecha 29 de mayo de 2009, ha quedado inscrita en el Registro de Fundaciones Asistenciales del Ministerio de Educación, Política Social y Deportes, siendo clasificada como fundación cuyos fines de interés general son predominantemente de fomento de la economía, asistencia social y cooperación al desarrollo.

En relación a las Cuotas Participativas de CAM, la Asamblea General Ordinaria celebrada el 8 de junio de 2009, acordó la distribución de dividendos a cuotapartícipes por importe de 4,38 millones de euros, de los cuales, 2,19 millones de euros fueron abonados a cuenta el pasado mes de febrero, según acuerdo del Consejo de Administración de 29 de enero de 2009.

El Consejo de Administración, en sesión de 8 de junio de 2009, acordó el nombramiento de D. Modesto Crespo Martínez, como nuevo Presidente de la Entidad, tras la renuncia de D. Vicente Sala Belló, por alcanzar la edad máxima prevista legal y estatutariamente; de D. José Forner Verdú, como nuevo Secretario y de D. Ginés Pérez Ripoll, como Vocal.

D. Modesto Crespo Martínez y D. José Forner Verdú ostentan los mismos cargos en la Asamblea General y en la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración, de la que asimismo entró a formar parte D. Ginés Pérez Ripoll.

Por otra parte, en dicha sesión del Consejo se nombró a D. José García Gómez, Presidente de la Comisión de Inversiones; a Dª. Natalia Caballé Tura, Secretaria; y a D. Ginés Pérez Ripoll, Vocal.

El pasado día 17 de septiembre de 2009, el Consejo de Administración acordó, en los términos previstos en el artículo 6.º del Reglamento de Procedimiento para la Elección y Designación de los Miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad, instar al Presidente de la Comisión de Control para que convocara la sesión de la Comisión Electoral que marcaría el inicio del proceso de renovación parcial de los órganos de gobierno de la Entidad, el cual tiene carácter trianual.

La citada Comisión Electoral se celebró el día 2 de octubre de 2009. El proceso finalizó el día 2 de febrero de 2010 con la celebración de la Asamblea General Extraordinaria en la que tomaron posesión los nuevos consejeros generales y se eligieron los nuevos miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Comisión Delegada de la Asamblea General.

En relación a las Cuotas Participativas de CAM, el 27 de noviembre de 2009, la Asamblea General de la Entidad, en sesión ordinaria, a propuesta del Consejo de Administración, acordó autorizar una nueva emisión de Cuotas Participativas, dentro del límite global al porcentaje inicial de excedente de libre disposición atribuible a los cuotapartícipes ya autorizado por la Asamblea, incluyendo asimismo la emisión de valores de renta fija necesariamente convertibles en Cuotas Participativas de nueva emisión, en los términos y condiciones siguientes:

1. Que el porcentaje inicial del excedente de libre disposición atribuible a los cuotapartícipes no supere el 17,5%, quedando autorizado el Consejo de Administración para la concreción definitiva de dicho porcentaje dentro del expresado límite.
2. Que con amparo en el artículo 7.8 de la Ley 13/1985, se faculte ampliamente al Consejo de Administración, por el plazo máximo legalmente previsto, para la determinación de las características y demás detalles de la emisión.
3. Que se faculte expresamente al Consejo de Administración para que pueda formalizar la emisión de Cuotas Participativas, en una o varias veces, en la fecha o fechas que se determinen, para atender en la cuantía necesaria la conversión o conversiones de los valores convertibles.

Por último, el Consejo de Administración, en sesión celebrada el 17 de diciembre de 2009, acordó la distribución de dividendos a cuotapartícipes por importe de 3.545.000 euros, a cuenta de la retribución efectiva que corresponda satisfacerles en función de los resultados del ejercicio 2009.

## Actividad en I+D+i

La actividad llevada a cabo en 2009 se ha centrado en reforzar, mejorar e implantar la nueva plataforma informática, cuya puesta en marcha ya se inició en ejercicios anteriores.

## Evolución previsible año 2010

### Ámbito institucional

El compromiso permanente con la calidad y el servicio al cliente, en el marco del entorno financiero en el que estamos inmersos, cada vez más competitivo y sofisticado, constituye la guía principal de la actuación del Grupo CAM.

En estos momentos, la gestión del cambio de ciclo requiere una estrategia global que integre las visiones de negocio y de riesgos bajo un objetivo común que es la solvencia financiera de la Entidad.

En un escenario de crecimiento negativo de la actividad crediticia y reducidos márgenes, las cuentas de resultados (principal fuente de capital) seguirán presionadas para soportar mayores provisiones para insolvencias. En este contexto, las entidades bancarias se enfrentan en los próximos años a 3 grandes retos:

- a) Solvencia/Riesgos
- b) Eficiencia/Rentabilidad
- c) Liquidez

Nuestra palanca estratégica prioritaria es la gestión del riesgo. Durante el próximo año continuaremos desarrollando e implantando mejoras para su gestión y control. Asimismo, se considera oportuno, en aras a mejorar la eficiencia financiera y patrimonial de la Entidad, impulsar el lanzamiento de cuantas actuaciones sean factibles, tanto a través de emisiones de instrumentos financieros como de otro tipo de acuerdos que permitan dicha mejora.

Otra palanca de actuación preferente consiste en la racionalización de las estructuras fijas de las entidades financieras, donde las oficinas bancarias deben de ajustarse en escala y número favoreciendo la productividad y eficiencia de la RED comercial operativa.

Será 2010 el ejercicio en el que se culminará el proyecto de renovación tecnológica en CAM, y en el que se hará aún más patente nuestro compromiso por maximizar la calidad en el servicio al cliente con el uso de las nuevas tecnologías que nos permitan reforzar nuestra imagen de marca en el sistema financiero español.

CAM seguirá fomentando la orientación hacia una gestión sometida a reglas de responsabilidad social y comportamiento ético como activos estratégicos, con la finalidad tanto de generar valor como de respetar los intereses de aquellos con los que nos relacionamos.

## Negocio

En el actual contexto económico, reforzamos nuestro compromiso y apoyo con nuestros clientes tanto particulares como empresas, donde la banca minorista continuará siendo el eje fundamental de la actividad de la Caja en la consecución de sus objetivos estratégicos y de ganancia de cuota en el mercado nacional.

La vinculación del ahorro de las familias y empresas será una línea de actuación fundamental. Se impulsará especialmente la captación de ahorro primario y la relación con nuevos clientes de todos los segmentos:

- en el ámbito de clientes particulares, se profundizará en el desarrollo de negocio a través de nuevas acciones comerciales y el fomento de nuevos canales, optimizando el modelo de segmentación; y
- las acciones estratégicas en el segmento empresas estarán orientadas a potenciar la distribución de productos de cobertura de riesgos, enfatizando nuestra posición en pequeñas y medianas empresas y en el sector industrial, donde trataremos de incrementar el negocio y nuestra cuota en el mercado nacional.

Estos retos estarán sustentados tanto en una mayor oferta de productos, a través de las oficinas, con calidad excelente en el asesoramiento personal; incremento del negocio de seguros y tarjetas de crédito; y ello además elevando la eficiencia a través de la reducción de gastos, gracias al uso de aplicaciones tecnológicas que proporcionen mayor flexibilidad y potencial comercial.

En un contexto económico de atonía de la demanda en el negocio y menor rentabilidad, la función de control de gastos de explotación es una palanca de actuación necesaria y no sólo debe implicar limitar su crecimiento, sino que incluso, debería llevar a reducir aquellos gastos que por su naturaleza tienen un carácter más variable. Por tanto, es imprescindible extremar la vigilancia en la asunción de costes de carácter permanente o difíciles de revertir, siendo preferible disponer de estructuras de coste flexible que posibiliten un mayor margen de maniobra.

En los mercados mayoristas, nos centraremos en la gestión óptima de los portfolios de inversión, reforzando los márgenes de rentabilidad de la Entidad, gestionando las plusvalías actuales en el corto plazo. A medio plazo, se estudiará la posibilidad de reestructurar la cartera de inversión estratégica.

En resumen, continuaremos con acciones dirigidas a la fidelización de clientes, priorizando la captación de ahorro y la gestión del crédito vivo concedido. Además, se incrementará la vinculación y relación con clientes nuevos en el mercado nacional.

### **Gestión del riesgo en un entorno incierto**

La incertidumbre existente en los mercados financieros, la situación del consumo, el paro y la demanda industrial, está produciendo una ralentización de la economía que obliga a las entidades financieras a ser cada vez más eficientes en el tratamiento del riesgo.

El contexto económico actual y su evolución previsible en 2010, hace que la atención especial en la gestión proactiva del riesgo desarrollada durante el año se extienda y potencie durante el próximo ejercicio.

Se continuará desarrollando y optimizando las herramientas creadas para la concesión de operaciones, tales como el "scoring" y "rating", cuyo objetivo principal es establecer una calificación del riesgo, permitiendo discriminar el riesgo asumido en cada cliente u operación y mejorar la eficiencia de nuestros procesos, agilizando de manera efectiva los tiempos de respuesta ante las necesidades de los clientes.

Otra de las prioridades dentro de la gestión del riesgo para el próximo ejercicio, es continuar avanzando en el desarrollo de iniciativas específicas en materia de recobro, que tan buen resultado han tenido durante 2009. Dichas iniciativas en permanente evolución, presentan características diferentes con el fin de adaptarse a las diferencias existentes entre los segmentos de empresas y particulares, de modo que permite adecuar los procesos a dicha casuística haciéndolos cada vez más eficientes.

El éxito de dichas iniciativas se aprecia en la reducción progresiva de las entradas en dudoso cobro, lo que unido al incremento de las recuperaciones ha permitido reducir el índice de morosidad de la Entidad, especialmente en el último trimestre del año tanto en Particulares como en Empresas.

Esta gestión realizada durante el pasado ejercicio, a través de la adaptación de la estructura organizativa a las nuevas necesidades del entorno, la mejora continua de los sistemas informacionales y de los procesos, junto con la actualización del catálogo de productos y políticas comerciales y la coordinación entre las distintas áreas de la Entidad, permite afrontar 2010 con expectativas de menor crecimiento de la morosidad.

Todas estas actuaciones se llevarán a cabo teniendo en cuenta la racionalización de los costes y el objetivo de una adecuada capitalización de la Entidad. De esta forma se pretende finalizar 2010 con una posición sólida y segura en la gestión de los riesgos que se refleje en las principales magnitudes de la Entidad.

## Tecnología

En 2010 nuestras actuaciones se dirigirán a evolucionar los sistemas permitiendo un adecuado alineamiento de la tecnología con el negocio con el fin de dar el mejor soporte a nuestra actividad financiera y garantizar la mejor prestación de servicio al cliente.

Culminar el proceso de implantación de Alnova y asentar definitivamente la nueva plataforma técnica es el principal objetivo inmediato. Se identificarán las líneas de evolución del núcleo operacional y sus interrelaciones con otros módulos, emprendiendo las acciones precisas para consolidar todo el conjunto del sistema, dando respuesta integral a la actividad empresarial.

Asimismo, con la vista puesta en el futuro, se acometerá el estudio y diseño de un nuevo plan director de sistemas que defina el marco de referencia para orientar las actuaciones en tecnología a medio plazo, armonizando las inversiones en equipamiento e infraestructuras y las actuaciones en materia de desarrollo de aplicaciones, que darán adecuada cobertura técnica a los objetivos estratégicos del negocio.

Completarán los principales proyectos del ejercicio el despliegue de una nueva red de telefonía basada en protocolo de voz sobre IP que aprovecha las capacidades de nuestra moderna infraestructura de telecomunicaciones, la revisión del plan de seguridad lógica para fortalecer la protección de nuestros activos y la potenciación de los sistemas de respaldo, dando la mejor cobertura a la continuidad del servicio en caso de contingencia.

## Grupo CAM

La actividad de las empresas del Grupo, en las que CAM tiene la responsabilidad de la gestión, se orientará al cumplimiento de sus propios objetivos, manteniendo la coherencia con los definidos por la matriz, y orientándose a la aportación de resultados, la gestión eficiente de los recursos y el compromiso permanente con la calidad y el servicio al cliente.

Se tratará de potenciar una gestión prudencial y predecible del riesgo, mediante el empleo de las herramientas necesarias para su seguimiento y control, así como de maximizar la eficacia comercial y el aprovechamiento de las sinergias de las empresas participadas con las distintas áreas de negocio CAM, fomentando la creación de valor y ventajas competitivas en todo el ámbito de actuación del Grupo.

## Recursos Humanos

Proseguimos consolidando nuestros valores por lo que vamos a continuar impulsando toda una serie de actuaciones dirigidas a la plantilla, tendentes a lograr su total consolidación, así como a seguir desarrollando a las personas que componen la Organización, con el fin último de que sean reconocidas por su profesionalidad.

En este sentido, nuestras actuaciones en selección, gestión y formación de las personas seguirán estando orientadas a su desarrollo profesional, así como a fomentar medidas de conciliación que faciliten la estabilidad trabajo-familia, sin descuidar en ningún momento los requerimientos del negocio.

Nos mantendremos en línea con las mejores prácticas del mercado en cuanto a retribución e incentivos, dentro de una política de contención y ajuste tal y como indica el mercado, debiendo utilizar estas palancas para que, alineadas con las políticas de negocio, coadyuven a la consecución de los objetivos establecidos.

## Obras Sociales

En 2010, Obra Social CAM continúa su compromiso por mejorar la Sociedad y la calidad de vida de la ciudadanía. Con este fin, pondremos en marcha un amplio abanico de actividades basadas en las líneas básicas de actuación que marca el Plan Estratégico (Solidaridad y Desarrollo Social, Medio Ambiente y Desarrollo Sostenible, y Cultura).

Cabe resaltar la apuesta por la plataforma "tucamon.es" como la nueva manera de hacer Obra Social de CAM. Esta plataforma es una puerta abierta a la creación, participación e intercambio de experiencias y creaciones relacionadas con el ámbito social de la Entidad. Para ello, CAMON contará con dos centros físicos, uno en Alicante y otro en Madrid, que desarrollarán múltiples actividades durante 2010.

En cuanto al área de Solidaridad y Desarrollo Social, se promoverán acciones dirigidas a los colectivos sociales en situación de mayor vulnerabilidad. Atención destacada tendrá la atención a personas dependientes, las víctimas de la violencia de género, la promoción de inclusión de los colectivos más desfavorecidos, la cooperación internacional, así como los espacios de encuentro juvenil. Para el desarrollo de estas acciones se contará con la participación de asociaciones y expertos relacionados con temas sociales.

En el campo de Medio Ambiente y Desarrollo Sostenible, se mantienen actuaciones en relación con la biodiversidad y el cambio climático, con el objetivo de informar, sensibilizar y mostrar la amplia biodiversidad de nuestro país y favorecer su preservación. En este sentido, se desarrollarán talleres y exposiciones formativas que conciencien a la sociedad de la necesidad de preservar nuestro entorno. Asimismo, tendrán protagonismo los proyectos destinados a la promoción del voluntariado ambiental entre los jóvenes, o las actividades asociadas a promover el ahorro y reutilización de agua y energía.

En el apartado de Cultura, potenciaremos las nuevas tendencias culturales y acercaremos las nuevas tecnologías a la sociedad a través de CAMON; pondremos en marcha exposiciones, talleres y foros abiertos sobre temas de actualidad y desarrollaremos iniciativas que difundan la cultura.

De forma transversal, se llevarán a cabo actividades en el ámbito de la innovación y desarrollo tecnológico y empresarial. Apoyaremos las iniciativas de innovación en las pequeñas y medianas empresas que mejoren su competitividad y se dará prioridad a la comunicación y transferencia de la información de proyectos que realicen las universidades o equipos de investigación y que sean útiles en materia de I+D+I.

En definitiva, toda la acción se centrará en reflejar que la Obra Social constituye la razón de ser de CAM y el exponente de su compromiso y responsabilidad social, contribuyendo con sus actuaciones al desarrollo de una sociedad más justa, solidaria y con más calidad de vida.

## Cuotas Participativas propias

El número y valor nominal de las Cuotas Participativas adquiridas y enajenadas asciende a 1.517.802 cuotas y 3.036 miles de euros y 1.740.250 cuotas y 3.481 miles de euros, respectivamente.

Las adquisiciones y enajenaciones realizadas durante el ejercicio 2008 se han realizado, al amparo del contrato de liquidez suscrito con Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A., el 22 de agosto de 2008, con el único objetivo de favorecer la liquidez de las transacciones y la regularidad de la cotización de las Cuotas Participativas.

La fracción que el número de Cuotas Participativas en autocartera representa sobre el total de la emisión asciende al 2,21%.

A 31 de diciembre de 2009, el Grupo mantenía en su poder Cuotas Participativas como valores propios por un importe de 6.257 miles de euros. Dicho importe se corresponde con 1.104.183 Cuotas Participativas con un valor nominal de 2.208 miles de euros.

**De conformidad con lo establecido en el artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores, se incluye la información que se detalla en los apartados siguientes, que sea de aplicación a Caja de Ahorros del Mediterráneo.**

- a) La estructura de capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.

Caja de Ahorros del Mediterráneo es una institución no lucrativa, de carácter y fines benéfico- sociales. Como tal entidad, no posee capital social. La Asamblea General, celebrada el 14 de diciembre de 2007 acordó autorizar la primera emisión de Cuotas Participativas de la Caja. Por su parte, el Consejo de Administración de la Caja, por delegación de la indicada Asamblea General, acordó el 22 de mayo de 2008 emitir hasta 50.000.000 de Cuotas Participativas, con un valor nominal de dos euros (2 euros).

Los derechos que confieren son:

1. Derecho a participar en el reparto del Excedente de Libre Disposición de CAM (esto es, en el resultado del ejercicio de las cuentas individuales de CAM).

Las Cuotas Participativas otorgan a sus titulares el derecho a participar en el reparto del Excedente de Libre Disposición de CAM en la proporción que el Volumen de Cuotas en Circulación de la Entidad Emisora represente sobre el Patrimonio de CAM más el Volumen de Cuotas en Circulación. El Consejo de Administración de CAM, en su sesión celebrada el 22 de mayo de 2008, estableció el ELD Cuotapartícipes (%) de Emisión (es decir, el porcentaje de ELD que será inicialmente atribuido a los Cuotapartícipes) en un 7,5%. Dicho porcentaje será recalculado cada año a los efectos de que la Asamblea General de CAM pueda determinar el ELD Cuotapartícipes, en función de las magnitudes de Volumen de Cuotas en Circulación y Patrimonio en cada año. El Volumen de Cuotas en Circulación será la suma del Fondo de Participación (igual al valor nominal de las Cuotas Participativas), del Fondo de Reservas de los Cuotapartícipes y del Fondo de Estabilización (en caso de que éste llegue a dotarse en el futuro).

La participación de los Cuotapartícipes en el ELD se concreta a través de:

- La percepción de una retribución variable por los Cuotapartícipes (la **“Retribución”**), que comprende las cantidades a satisfacer en metálico a los Cuotapartícipes (**“Retribución Efectiva”**) y las cantidades que se apliquen al Fondo de Estabilización, en caso de que éste se dotase en un futuro (initialmente no se ha previsto dotación alguna para este Fondo de Estabilización).

Cada ejercicio, podrá destinarse hasta un máximo del 50% del ELD Cuotapartícipes a la Retribución de las Cuotas Participativas, bien mediante el abono de Retribución Efectiva, bien mediante dotación al Fondo de Estabilización (destinándose el ELD Cuotapartícipes restante al Fondo de Reservas de los Cuotapartícipes). Por otro lado, el porcentaje que represente la Retribución de las Cuotas Participativas sobre el ELD Cuotapartícipes no podrá ser inferior al porcentaje que represente la dotación a la Obra Benéfico-Social sobre el ELD No Cuotapartícipes.

- Las cantidades que se apliquen al Fondo de Reservas de los Cuotapartícipes.

La distribución del ELD Cuotapartícipes de conformidad con lo descrito con anterioridad se efectuará cada año por la Asamblea General de la Caja, en la sesión que se celebre en el primer semestre de cada ejercicio.

2. Derecho de suscripción preferente de Cuotas Participativas en las nuevas emisiones de Cuotas Participativas que pueda llevar a cabo la Caja, el cual puede ser suprimido por la Asamblea General.
3. Derecho a obtener el reembolso del valor liquidativo de las Cuotas Participativas en caso de liquidación de la Caja.
4. Derecho a ceder sus Cuotas Participativas a CAM y a obtener su valor de mercado en caso de fusión de la Caja.
5. Derecho a obtener el valor de amortización de las Cuotas Participativas en caso de amortización de las mismas (i) como consecuencia del cambio en el régimen jurídico de los derechos políticos de los Cuotapartícipes o (ii) por decisión de CAM.

b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores.

No existen. No obstante, ninguna persona, natural o jurídica, o grupo económico podrá ostentar, directa o indirectamente, Cuotas Participativas por importe superior al 5% de las cuotas totales vigentes.

c) Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas.

Según el art. 56 de la Ley 26/1988 sobre Disciplina e Intervención de Entidades de Crédito, se entenderá por participación significativa en una entidad de crédito española aquella que alcance, de forma directa o indirecta, al menos el 5 % del capital o de los derechos de voto de la entidad.

Ningún Cuotapartícipe alcanza una participación significativa.

d) Cualquier restricción al derecho a voto.

Los miembros del Consejo de Administración que no sean Consejeros Generales asisten a las Asambleas con voz pero sin derecho a voto. Igualmente asiste el Director General de la Caja con voz pero sin voto, y en todo caso a requerimiento del Director General, pueden concurrir otros directivos y técnicos de la Entidad o de fuera de ella. En todo caso la Asamblea está asistida por un letrado de la Entidad para el asesoramiento en derecho sobre la legalidad de los acuerdos y decisiones a adoptar.

En la adopción de acuerdos de la Asamblea General, el voto es personal, no admitiéndose la representación en otros Consejeros o en terceras personas. Los miembros del Consejo de Administración que no son Consejeros Generales pueden asistir, pero no tienen derecho a voto.

Por lo que respecta a los Cuotapartícipes, las Cuotas Participativas no tienen derecho a voto según el art. 7 de la Ley 13/1985 de 25 de mayo sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

e) Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la sociedad.

La elección de los miembros del Consejo de Administración se realiza por la Asamblea General, en los términos que se establecen en el Reglamento de Procedimiento. Dicha elección puede recaer además de en los Consejeros Generales de cada grupo de representación, en terceras personas que reúnan adecuados requisitos de profesionalidad, sin que pueda exceder de dos por cada uno de los grupos de representación de los Impositores y de las Corporaciones Municipales.

Tal y como indican los estatutos de la Entidad, entre las funciones que desempeña la Asamblea General, se encuentra el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control en los términos establecidos en los mismos, en el Reglamento y en la legislación vigente.

El sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los consejeros generales, es como sigue:

En todos los casos, el procedimiento sigue las reglas establecidas en los Estatutos de la Entidad y en el Reglamento de Procedimiento para la Elección y Designación de los Miembros de los Órganos de Gobierno (Reglamento de Procedimiento), ambos disponibles en la página web de la Entidad, ([www.cam.es](http://www.cam.es)) y en donde se regula, de forma detallada, el proceso electoral que se celebra cada tres años.

Elección:

Se regula en los Estatutos de la Entidad y, de manera más detallada, en el Reglamento de Procedimiento. En ellos se establece que, de los cinco grupos que integran la Asamblea General de la Entidad, los Consejeros Generales en representación de los Impositores, las Corporaciones Municipales y la Generalitat Valenciana se eligen o designan siguiendo criterios de territorialidad. En el caso de los representantes de los Impositores, se eligen por compromisarios, de entre ellos, designados en un sorteo que se realiza con la máxima trans-

parencia, publicidad y garantías, entre aquellos Impositores que reúnen los requisitos estatutariamente exigidos; los que representan a las Corporaciones Municipales se designan por las propias Corporaciones, y; los elegidos por el grupo de la Generalitat Valenciana, lo son por las Cortes Valencianas entre personas de reconocida competencia, prestigio y experiencia en el área de la economía y las finanzas.

Por el grupo de Personal, los representantes en la Asamblea se eligen directamente por los representantes legales de los empleados de la Entidad, entre el personal fijo en plantilla, con una antigüedad mínima en la misma de dos años y con los requisitos establecidos en los propios Estatutos y Reglamento de Procedimiento de la Entidad.

Cada uno de los tres Consejeros Generales representantes de las Entidades Fundadoras se nombran, directa y respectivamente, por la Excmo. Diputación Provincial de Alicante, el Círculo Católico de Torrent y la Excmo. Diputación Provincial de Valencia.

El nombramiento, la aceptación de cargo y la toma de posesión se realizan en la Asamblea General que pone fin al proceso electoral.

#### Revocación:

Existe el principio general de irrevocabilidad. No obstante, y con independencia de ello y en cuanto al cese, los miembros de los órganos de gobierno cesan, según se recoge en los Estatutos de la Entidad, en el ejercicio de su cargo, en los siguientes supuestos:

- Cuando haya transcurrido el plazo para el que fueron designados o al cumplir el período máximo de ejercicio del cargo.
- Por renuncia.
- Por defunción o declaración de fallecimiento, o ausencia legal.
- Por la pérdida de cualquiera de los requisitos que condicionen su elegibilidad.
- Por incurrir en incompatibilidad sobrevenida.
- Por acuerdo de separación adoptado por la Asamblea General, cuando se incumplan los deberes inherentes al cargo o con su actuación pública o privada, se perjudique el prestigio, buen nombre o actividad de la Caja.

#### Acuerdos:

Para la válida adopción de acuerdos sobre aprobación y modificación de los Estatutos y Reglamento, acordar la fusión, la escisión, la cesión global del activo y del pasivo, y la disolución y liquidación de la Entidad, así como la separación de los miembros de los órganos de gobierno cuando se aprecia que existe justa causa, se requiere que asistan a la Asamblea una mayoría cualificada de sus miembros.

Según los Estatutos de la Entidad, el sistema de toma de acuerdos establecido es de mayoría simple de votos de los concurrentes, excepto en los supuestos de aprobación y modificación de los Estatutos y el Reglamento, acordar la fusión, la escisión, la cesión global del activo y

del pasivo, así como la disolución y liquidación de la Entidad y la separación de los miembros de los órganos de gobierno si se aprecia justa causa, para los que se requerirá, en todo caso, la asistencia de la mayoría de los miembros y el voto favorable de, al menos, los dos tercios de los asistentes.

La elección de los miembros del Consejo de Administración se realiza por la Asamblea General, en los términos que se establecen en el Reglamento de Procedimiento. Dicha elección puede recaer además de en los Consejeros Generales de cada grupo de representación, en terceras personas que reúnan adecuados requisitos de profesionalidad, sin que puedan exceder de dos por cada uno de los grupos de representación de los Impositores y de las Corporaciones Municipales.

Las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación, reelección, cese y revocación de los miembros del Consejo, es como sigue:

Los Estatutos de la Entidad y el Reglamento de Procedimiento de la misma regulan de manera detallada la elección y nombramiento de los integrantes del Consejo de Administración.

#### Elección:

Los integrantes del Consejo de Administración son elegidos por la Asamblea General de entre los consejeros generales que resultan proclamados una vez que finaliza el proceso electoral por la representación de los diferentes grupos, pudiendo ser candidatos los de la misma representación que hayan sido designados o elegidos en ese mismo proceso electoral, así como un máximo de dos personas por los grupos de representación de los Impositores y de las Corporaciones Locales que no ostenten aquella condición.

#### Nombramiento:

En la fecha de celebración de la Asamblea General en la que se incorporan los nuevos Consejeros Generales, se eligen alternativamente en cada renovación parcial aquel número de Consejeros que corresponda elegir en ese proceso electoral, asignando los puestos a las candidaturas presentadas según la votación que se realice al efecto. Seguidamente se procede a la proclamación de los nuevos miembros electos y de sus correspondientes suplentes.

#### Aceptación:

En la sesión constituyente del Consejo de Administración que se celebra tras la primera Asamblea de nombramientos, los consejeros toman posesión y aceptan el cargo. En el seno del Consejo se elige entre sus miembros al Presidente, Vicepresidentes y Secretario.

#### Reelección:

Los miembros del Consejo de Administración son elegidos por un periodo de seis años, pudiendo ser reelegidos, hasta un periodo máximo de ejercicio efectivo del cargo, de forma continuada o interrumpida de doce años, sea cual sea la representación que ostenten y siempre que continúen cumpliendo los requisitos exigidos y se den las condiciones previstas en los Estatutos y el Reglamento de la Entidad.

## Cese y Revocación:

Existe un principio general de irrevocabilidad, pero con independencia de ello los miembros del Consejo cesan por las mismas causas que los demás miembros de los órganos de gobierno, reguladas en los Estatutos y ya citadas en este informe para la Asamblea General. No obstante, existen causas específicas como las establecidas en el artículo 28º de los Estatutos Sociales: el ser administrador de más de cuatro sociedades mercantiles o entidades cooperativas, sin computarse aquellas catalogadas como "empresa familiar", y sin que en ningún caso el número total de cargos de administrador pueda superar el de ocho incluyendo el cargo ostentado en la Caja, así como el desempeño de un cargo electo en Corporaciones Locales, Cortes Generales, Parlamento Autonómico o en el Parlamento Europeo.

f) *Los poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones.*

El Consejo de Administración es el órgano que tiene encomendado el gobierno, la administración y la gestión financiera, así como de la Obra Benéfico-Social de la Entidad para el cumplimiento de sus fines.

Las funciones del Consejo de Administración, distinguiendo entre las propias y las que han sido delegadas por la Asamblea General son:

<b>Funciones Propias</b>	<p>Las funciones vienen determinadas en el artículo 34.º de los Estatutos de la Entidad, siendo a título enunciativo y no limitativo, las atribuciones siguientes que se resumen a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Es el máximo órgano que asume la administración, el gobierno, la gestión financiera y de la Obra Benéfico-Social de la Entidad.</li> <li>• Ejecuta y hace cumplir los acuerdos de la Asamblea General elevando a la misma aquellas propuestas expresamente previstas en los Estatutos o cualesquiera otras necesarias para el buen gobierno y administración de la Entidad.</li> <li>• Acuerda la organización funcional y territorial de ésta y la inversión de los recursos de la Caja.</li> <li>• Realiza toda clase de actos de administración y disposición sobre los bienes de la misma.</li> <li>• Es el representante de la Entidad en los asuntos pertenecientes a su giro y tráfico, así como para los litigiosos, sin perjuicio de la delegación de facultades a favor del Director General.</li> </ul>
<b>Funciones Delegadas por la Asamblea General</b>	<p>Autorización al Consejo de Administración para el lanzamiento por la Entidad, por si misma o a través de sus filiales, y en una o varias emisiones, de títulos valores, y en general cualesquiera instrumentos financieros análogos autorizados por la normativa legal.</p>

Los Consejeros actúan como órgano colegiado desarrollando las facultades descritas anteriormente.

El Presidente, según indican los Estatutos, tiene las atribuciones que siguen:

#### **Artículo 46.º:**

- Ostentar la Presidencia de la Asamblea General, del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva y ser el representante nato de la Entidad en todos los actos en los que ésta tenga que concurrir o intervenir.

#### **Artículo 47.º:**

- Convocar al Consejo de Administración y a la Comisión Ejecutiva, así como también, cuando lo estime oportuno, a los Consejos Territoriales; igualmente, y previo acuerdo, en este sentido del Consejo de Administración, suscribir la convocatoria de la Asamblea General.
- Presidir las sesiones de la Asamblea General, del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva; y asimismo presidir las de los Consejos Territoriales a los que asista por juzgarlo conveniente.
- De entre los distintos asuntos que hayan de tratarse en las sesiones de los Órganos que presida, fijar su orden y dirigir las deliberaciones y debates.
- Velar para que se cumplan las disposiciones legales que obligan o afectan a las Cajas de Ahorros, así como los preceptos de los Estatutos.
- Cumplir y hacer cumplir los acuerdos de los Órganos de Gobierno de la Entidad.
- Dar el visto bueno a las certificaciones de los acuerdos aprobados por los Órganos de los que sea Presidente, pudiendo hacerlo asimismo de los adoptados por los Consejos Territoriales.
- Cualesquiera otros mandatos o atribuciones de facultades para actuaciones determinadas que al efecto puedan delegarle los distintos Órganos de Gobierno de la Entidad.

El Presidente tendrá voto de calidad en la adopción de los acuerdos de los Órganos que presida.

Asimismo y según el artículo 48.º de los Estatutos, el Consejo de Administración elegirá de entre sus miembros a los Vicepresidentes.

Los Vicepresidentes, en ausencia del Presidente, serán los máximos representantes de la Entidad en el ámbito territorial que se les haya asignado, sustituyéndole en todo tipo de actos y operaciones en las que la Entidad tenga que intervenir.

Los Vicepresidentes del Consejo de Administración, serán designados por el mismo, Presidentes del respectivo Consejo Territorial de la delimitación territorial que les haya sido asignada.

Al objeto de sustituir al Presidente, tanto en las sesiones a las que éste no asista, como en caso de vacante hasta tanto no sea elegido nuevo Presidente en el plazo máximo de

un mes, el Consejo de Administración establecerá, entre los Vicepresidentes, el orden de correspondencia.

Los Estatutos de la Entidad establecen que el Consejo de Administración nombrará de entre sus miembros al Secretario, quien ostentará el mismo cargo en la Asamblea General y en la Comisión Ejecutiva del referido Consejo de Administración. El Secretario asume la redacción de las actas de las sesiones y junto al Presidente la aprobación de las mismas, y podrá expedir certificaciones de los acuerdos de los Órganos de Gobierno en los que ha sido nombrado.

Las facultades que tienen delegadas los miembros del Consejo y el Director General son las siguientes:

El artículo 51.<sup>º</sup> de los Estatutos detalla las facultades del Director General como primer jefe administrativo de la Institución, con el mayor rango y categoría dentro de la misma, teniendo a su cargo la gerencia de la misma.

El Consejo de Administración tiene delegadas en el Director General facultades en materia de préstamos, créditos, clasificaciones y avales, tesorería e inversiones institucionales, estando facultado para aprobar sin límite de cuantía cualquier operación de tesorería, de créditos sindicados, en el mercado de valores o de inversión institucional en general.

Asimismo se le han delegado, entre otras, acordar la inversión de los recursos de la Caja y realizar toda clase de actos de disposición y administración necesarios sobre sus bienes y cuantos se confíen a su custodia para la gestión de las actividades de la Entidad y cumplimiento de sus fines económicos de todo orden.

Asume además la ejecución de los presupuestos generales anuales y se le autoriza para efectuar compras, gastos y demás actos dispositivos hasta el límite que se fije en cada momento.

Igualmente está facultado y ha realizado delegaciones a su vez en Comités y Comisiones de la Entidad o en cargos directivos de la misma, dando cuenta en todo caso de esa delegación al Consejo.

La convocatoria de las reuniones del Consejo de Administración se realiza por el Presidente del mismo. Debe convocarse sesión cuando así lo soliciten al menos un tercio de sus miembros.

Los miembros del Consejo, cuando lo estimen conveniente y por acuerdo de al menos un tercio de los mismos, podrán solicitar convocatoria de una de sus reuniones, debiendo en este caso acompañarse a la petición el Orden del Día, no pudiendo mediar más de siete días desde la recepción del requerimiento hasta la celebración de la sesión.

El Presidente tendrá voto de calidad en la adopción de todos los acuerdos.

# Cuentas Anuales

# 10



## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados

31 de diciembre de 2009

## ÍNDICE GENERAL

• Balances de Situación Consolidados	
• Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas	
• Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados	
• Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	
• Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	
• Memoria	
(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo .....	76
(2) Criterios Aplicados .....	77
(3) Distribución de Resultados .....	87
(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados.....	88
(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales .....	119
(6) Cartera de Negociación de Activo.....	120
(7) Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias .....	124
(8) Activos Financieros Disponibles para la Venta .....	126
(9) Inversiones Crediticias .....	130
(10) Cartera de Inversión a Vencimiento .....	136
(11) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo .....	137
(12) Activos no Corrientes en Venta .....	140
(13) Participaciones.....	141

NOTA: El texto que aparece en color azul CAM permite navegar a través del documento mediante un solo click de ratón.

(14)	Activo Material .....	142
(15)	Activo Intangible.....	147
(16)	Activos y Pasivos Fiscales .....	149
(17)	Resto de Activos .....	150
(18)	Cartera de Negociación de Pasivo.....	152
(19)	Pasivos Financieros a Coste Amortizado .....	153
(20)	Pasivos por Contratos de Seguros.....	167
(21)	Provisiones .....	168
(22)	Fondo de la Obra Social .....	175
(23)	Resto de Pasivos .....	179
(24)	Fondos Propios.....	179
(25)	Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto) .....	190
(26)	Intereses Minoritarios .....	190
(27)	Riesgos y Compromisos Contingentes .....	191
(28)	Intereses y Rendimientos / Cargas Asimiladas .....	192
(29)	Rendimientos de Instrumentos de Capital .....	192
(30)	Comisiones Percibidas y Pagadas .....	193
(31)	Resultados de Operaciones Financieras (Neto).....	193
(32)	Diferencias de Cambio (Neto) .....	194
(33)	Otros Productos y Cargas de Explotación.....	195
(34)	Gastos de Personal .....	195
(35)	Otros Gastos Generales de Administración .....	197
(36)	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas .....	198
(37)	Información de los Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección .....	198

NOTA: El texto que aparece en color azul CAM permite navegar a través del documento mediante un solo click de ratón.

(38)	Información sobre Medio Ambiente.....	199
(39)	Servicio de Atención al Cliente .....	201
(40)	Agentes Financieros .....	202
(41)	Negocios Fiduciarios y Servicios de Inversión .....	202
(42)	Información por Segmentos .....	202
(43)	Honorarios por la Auditoría .....	203
(44)	Situación Fiscal .....	203
(45)	Valor Razonable .....	206
(46)	Titulización de Activos .....	209
(47)	Fondo de Garantía de Depósitos.....	211
(48)	Participaciones en el Capital de Entidades de Crédito.....	211
(49)	Políticas y Gestión de Riesgos .....	211
(50)	Hechos Posteriores .....	237

## Anexos

---

- I. Balances de Situación, Cuentas de Pérdidas y Ganancias, Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos, Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo de Caja de Ahorros del Mediterráneo
- II. Detalles de las Participaciones de la Caja
- III. Información Segmentada Consolidada
- IV. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

NOTA: El texto que aparece en color gris y en color azul CAM permite navegar a través del documento mediante un solo click de ratón.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2009	31.12.2008
Caja y depósitos en bancos centrales	5	673.932	871.406
Cartera de negociación	6		
Valores representativos de deuda		18.285	51.517
Instrumentos de capital		5.026	1.168
Derivados de negociación		272.695	193.770
		296.006	246.455
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7		
Valores representativos de deuda		67.165	114.872
Instrumentos de capital		19.290	20.952
		86.455	135.824
Activos financieros disponibles para la venta	8		
Valores representativos de deuda		5.583.038	5.453.561
Instrumentos de capital		1.737.920	1.706.008
Pro-memoria: prestados o en garantía		2.262.737	2.435.848
		7.320.958	7.159.569
Inversiones crediticias	9		
Depósitos en entidades de crédito		2.849.770	1.010.223
Crédito a la clientela		52.896.256	58.495.105
Valores representativos de deuda		1.128.188	12
Pro-memoria: prestados o en garantía		304.419	-
		56.874.214	59.505.340
Cartera de inversión a vencimiento	10	3.959.848	3.542.916
Pro-memoria: prestados o en garantía		700.103	846.868
Derivados de cobertura	11	670.115	542.386
Activos no corrientes en venta	12	1.428.589	443.706
Participaciones	13		
Entidades asociadas		258.460	285.995
Activo material	14		
Inmovilizado material			
De uso propio		750.414	753.909
Cedidos en arrendamiento operativo		550	608
Afecto a la Obra Social		59.456	57.067
Inversiones inmobiliarias		89.098	32.196
		899.518	843.780
Activo intangible	15		
Fondo de comercio		116.844	22.938
Otro activo intangible		205.640	144.992
		322.484	167.930
Activos fiscales	16		
Corrientes		99.012	74.863
Diferidos		925.649	937.362
		1.024.661	1.012.225
Resto de activos	17		
Existencias		1.626.134	649.739
Otros		90.725	65.366
		1.716.859	715.105
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>75.532.099</b>	<b>75.472.637</b>

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31.12.2009	31.12.2008
Cartera de negociación	18		
Derivados de negociación		152.505	185.279
Pasivos financieros a coste amortizado	19		
Depósitos de bancos centrales		2.505.942	6.135.831
Depósitos de entidades de crédito		7.546.196	6.420.729
Depósitos de la clientela		41.174.524	41.910.293
Débitos representados por valores negociables		13.622.443	11.558.567
Pasivos subordinados		2.471.719	1.793.325
Otros pasivos financieros		678.983	590.922
		67.999.807	68.409.667
Derivados de cobertura	11	213.351	320.474
Pasivos por contratos de seguros	20	2.490.197	2.229.760
Provisiones	21		
Fondos para pensiones y obligaciones similares		132.272	157.019
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		14.239	10.120
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		48.241	37.944
Otras provisiones		67.778	25.387
		262.530	230.470
Pasivos fiscales	16		
Corrientes		66.998	72.058
Diferidos		173.832	192.223
		240.830	264.281
Fondo de la Obra Social	22	155.426	138.072
Resto de pasivos	23	211.729	118.505
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>71.726.375</b>	<b>71.896.508</b>
PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2009	31.12.2008
Fondos propios	24		
Fondo de dotación			
Escrutado		3.011	3.011
Prima de emisión		113.824	113.824
Reservas			
Reservas (pérdidas) acumuladas		2.858.691	2.591.532
Reservas (pérdidas) entidades valoradas por el método de participación		49.353	71.526
		2.908.044	2.663.058
Otros instrumentos de capital			
Cuotas Participativas y fondos asociados		187.389	178.176
Valores propios		(6.257)	(7.439)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		203.413	390.367
Dividendos y retribuciones		(56.545)	-
		3.352.879	3.340.997
Ajustes por valoración	25		
Activos financieros disponibles para la venta		(140.419)	(360.865)
Diferencias de cambio		(6.743)	(1.012)
Entidades valoradas por el método de la participación		(342)	(298)
Resto de ajustes por valoración		3.899	3.789
		(143.605)	(358.386)
Intereses minoritarios	26		
Ajustes por valoración		(2.231)	(16.050)
Resto		598.681	609.568
		596.450	593.518
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.805.724</b>	<b>3.576.129</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>75.532.099</b>	<b>75.472.637</b>
Pro-memoria			
Riesgos contingentes	27	2.476.784	2.971.308
Compromisos contingentes	27	4.605.777	6.537.200

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2009.

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
 (Expresados en miles de euros)

	Nota	31.12.2009	31.12.2008
Intereses y rendimientos asimilados	28	3.662.118	4.082.010
Intereses y cargas asimiladas	28	(2.056.297)	(2.876.162)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>1.605.821</b>	<b>1.205.848</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	29	34.043	86.611
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	13	(16.366)	(5.301)
Comisiones percibidas	30	210.893	230.537
Comisiones pagadas	30	(45.823)	(37.703)
Resultado de operaciones financieras (neto)	31		
Cartera de negociación		183.690	(43.602)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		4.513	(23.218)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		83.849	20.603
Otros		1.134	11.688
		273.186	(34.529)
Diferencias de cambio (neto)	32	5.129	(19.114)
Otros productos de explotación	33		
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		774.178	554.610
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		85.514	85.168
Resto de otros productos de explotación		198.732	102.276
		1.058.424	742.054
Otras cargas de explotación	33		
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		(777.508)	(561.472)
Variación de existencias		(13.956)	-
Resto de cargas de explotación		(106.899)	(79.499)
		(898.363)	(640.971)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>2.226.944</b>	<b>1.527.432</b>
Gastos de administración			
Gastos de personal	34	(493.753)	(483.384)
Otros gastos generales de administración	35	(240.384)	(217.678)
		(734.137)	(701.062)
Amortización	14, 15	(39.443)	(35.010)
Dotaciones a provisiones (neto)	21	(71.376)	1.634
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)			
Inversiones crediticias	9	(846.554)	(981.765)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8, 10	(29.803)	(41.760)
		(876.357)	(1.023.525)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>505.631</b>	<b>(230.531)</b>
Pérdida por deterioro del resto de activos (neto)			
Otros activos	13, 14, 17	(96.245)	(58.324)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	13, 14	12.320	20.729
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	8, 12	(99.536)	655.253
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>322.170</b>	<b>387.127</b>
Impuesto sobre beneficios	44	(56.774)	45.196
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>265.396</b>	<b>432.323</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>			
Resultado atribuido a la entidad dominante	24	203.413	390.367
Resultado atribuido a intereses minoritarios	24, 26	61.983	41.956
		265.396	432.323
<b>BENEFICIO POR CUOTA PARTICIPATIVA</b>	24		
Beneficio básico (euros)		0,4038	0,2791
Beneficio diluido (euros)		0,4038	0,2791

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2009.

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008  
 (Expresados en miles de euros)

	Nota	31.12.2009	31.12.2008
Resultado consolidado del ejercicio	24, 26	265.396	432.323
Otros ingresos y gastos reconocidos	8, 25		
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por valoración		320.616	(818.663)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		7.234	(416.767)
Otras reclasificaciones		3.556	1.472
		331.406	(1.233.958)
Diferencias de cambio	32		
Ganancias (pérdidas) por valoración		(7.940)	18.215
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	4.641
		(7.940)	22.856
Entidades valoradas por el método de la participación			
Ganancias (pérdidas) por valoración	13	(44)	(298)
Resto de ingresos y gastos reconocidos		316	5.412
Impuesto sobre beneficios	16, 44	(95.138)	238.171
		228.600	(967.817)
Total ingresos y gastos reconocidos			
Atribuidos a la entidad dominante	24	418.194	(519.444)
Atribuidos a intereses minoritarios	26	75.802	(16.050)
		493.996	(535.494)

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2009.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008  
 (Expresados en miles de euros)

Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante										Total patrimonio neto			
Fondo de dotación	Primo de emisión	Reservas				Fondos Propios				Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios
		Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación de capital	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Dividendos y retribuciones						
3.01.1	-	2.305.539	65.322	-	-	385.738	-	2.759.610	609.431	3.369.041	576.508	3.945.549	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>													
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>						432.323	-	432.323	(95.767)	(519.444)	(16.050)	(535.494)	
Otras variaciones del patrimonio neto													
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	113.824	-	-	(7.439)	-	-	106.385	-	106.385	19.870	126.255	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	178.176	-	-	178.176	-	178.176	-	178.176	178.176	
Distribución de dividendos	-	-	(53.960)	-	-	-	-	(53.960)	-	(53.960)	(28.766)	(82.726)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(39)	-	-	-	-	(39)	-	(39)	-	(39)	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	339.992	-	-	-	(339.992)	-	-	(16.050)	(16.050)	41.956	25.906	
Dotación discrecional a la Obra Social	-	-	-	-	-	(66.462)	-	(66.462)	-	(66.462)	-	(66.462)	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	6.204	-	(21.240)	-	(15.036)	-	(15.036)	-	(15.036)	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>						71.526	178.176	178.176	390.367	3.340.997	(358.386)	2.982.611	593.518
Total ingresos y gastos reconocidos													
Otras variaciones del patrimonio neto													
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(4.380)	(56.545)	(60.925)	-	(60.925)	(74.384)	(135.309)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	83	-	-	1.182	-	-	1.265	-	1.265	-	1.265	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	309.528	-	-	9.200	(31.8.728)	-	-	-	-	-	-	
Dotación discrecional a la Obra Social	-	-	-	-	-	(67.259)	-	(67.259)	-	(67.259)	-	(67.259)	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(42.457)	(22.173)	13	-	-	-	(64.612)	-	(64.612)	1.514	(63.098)	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>						49.353	187.389	(6.257)	203.413	(56.545)	3.352.879	(143.605)	3.805.724

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2009.

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
(Expresados en miles de euros)

	Nota	31.12.2009	31.12.2008
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado consolidado del ejercicio	24, 26	265.396	432.323
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Amortización	14, 15	39.443	35.010
Otros ajustes		756.005	638.307
		795.448	673.317
Aumento/diminución neto de los activos de explotación			
Cartera de negociación	6, 18	134.139	(24.433)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7	53.882	(112.490)
Activos financieros disponibles para la venta	8	(1.072.815)	(818.646)
Inversiones crediticias	9	(6.803)	(2.020.504)
Otros activos de explotación		4.879	(686.446)
		(886.718)	(3.662.519)
Aumento/diminución neto de los pasivos de explotación			
Cartera de negociación	6, 18	(32.774)	37.597
Pasivos financieros a coste amortizado	19	(927.193)	5.567.335
Otros pasivos de explotación		36.190	(331.861)
		(923.777)	5.273.071
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	16, 44	(97.912)	(163.298)
<b>Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>		<b>(847.563)</b>	<b>2.552.894</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Pagos			
Activos materiales	14	(96.736)	(115.600)
Activos intangibles	15	(68.433)	(74.130)
Participaciones	13	(18.748)	(9.000)
Cartera de inversión a vencimiento	10	(63.457)	(1.369.570)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	(39.700)
		(247.374)	(1.608.000)
Cobros			
Activos materiales	14	6.725	62.800
Participaciones	13	58.600	29.000
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	12	66.200	3.450
Cartera de inversión a vencimiento	10	522.967	391.950
		654.492	487.200
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>		<b>407.118</b>	<b>(1.120.800)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Pagos			
Dividendos	24	(60.925)	-
Pasivos subordinados	19	(171.606)	(14.600)
Adquisición de instrumentos de capital propio	24	-	(7.440)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	19	(3.175.783)	(3.609.400)
		(3.408.314)	(3.631.440)
Cobros			
Pasivos subordinados	19	850.000	-
Emisión de instrumentos de capital propio	24	10.395	292.000
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	19	5.221.908	1.588.190
		6.082.303	1.880.190
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>		<b>2.673.989</b>	<b>(1.751.250)</b>
<b>EFFECTIVO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)</b>	32	140	(707)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1)+(2)+(3)+(4)</b>		<b>2.233.684</b>	<b>(319.863)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1.601.325	1.921.188
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio		3.835.009	1.601.325
Promemoria			
Componentes del efectivo y equivalentes al final del ejercicio			
Caja	5	245.783	293.285
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	5	428.149	578.121
Otros activos financieros	9	3.161.077	729.919
Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio		3.835.009	1.601.325
Del que en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo		172	160

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2009.



## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## MEMORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

31 de diciembre de 2009

**(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.

La Entidad viene desarrollando su actividad en todo el territorio nacional, teniendo en 2009 presencia en todas las capitales de provincia y las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla. A 31 de diciembre de 2009, la Entidad dispone de una red de 1.007 oficinas (1.122 oficinas en 2008) de las que 8 son oficinas de representación (8 en 2008). Durante el ejercicio 2006 se creó la primera oficina operativa en el exterior, sita en Miami (EE.UU.).

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 y remuneración de Cuotas Participativas, en su caso.
- Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.

La Caja emitió durante 2008 Cuotas Participativas (véase nota 24 (b)). Las Cuotas Participativas son valores negociables nominativos emitidos por las cajas de ahorros, que representan aportaciones dinerarias de duración indefinida que pueden ser aplicadas en igual proporción y a los mismos destinos que el patrimonio de la entidad emisora en cuestión y que, sin otorgar derecho político alguno, confieren a sus titulares derechos económicos (en el caso de la emisión de Cuotas Participativas realizada durante el ejercicio 2008, dichos derechos económicos comenzaron a partir del 1 de julio de 2008).

Las Cuotas Participativas cotizan en la Bolsa de Madrid y Valencia.

La Caja es la sociedad dominante de un Grupo de entidades financieras, cuya actividad controla directa o indirectamente, y representa, el 94,58% del activo total del Grupo a 31 de diciembre de 2009 (95,33% en 2008). Entre las actividades desarrolladas por las sociedades dependientes destacan el crédito al consumo, la correduría de seguros, seguros del ramo de vida y no vida y la sociedad de valores entre otras.

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

Los balances de situación individuales de Caja de Ahorros del Mediterráneo a 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de ingresos y gastos reconocidos, los estados totales de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos 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 consolidadas

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 a 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo 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, modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre.

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 2009 serán aprobadas por la Asamblea General de la Entidad sin variaciones significativas.

Como requiere 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 ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas

mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes a 31 de diciembre de 2009. Los estados financieros que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas han sido preparados siguiendo los modelos establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España y posteriores modificaciones.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 8 de junio de 2009.

## 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 Contables 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.

En esta memoria consolidada se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, aprobadas por la Unión Europea en base a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas, así como las "CINIIF" a los Comentarios e Interpretaciones de las "NIIF".

Durante el ejercicio 2009 han entrado en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y el Grupo, que no han tenido un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas:

- NIIF 8 "Segmentos operativos": Esta norma deroga la NIC 14. La principal novedad de la nueva norma radica en que la NIIF 8 requiere a una entidad la adopción del "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de sus segmentos de negocio. Generalmente la información a reportar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos.
- Modificación de la NIC 23 "Costos por intereses": El principal cambio de esta nueva versión revisada de la NIC 23 es la eliminación de la opción del reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren un largo periodo de tiempo hasta que están listos para su uso o venta. Esta nueva norma podrá aplicarse de forma prospectiva.
- Modificación de la NIIF 2 "Pagos basados en acciones": La modificación de la NIIF 2 publicada tiene básicamente por objetivo clarificar en la norma los conceptos de condiciones para la consolidación de los derechos ("vesting") y las cancelaciones en los pagos basados en acciones.
- Interpretación CINIIF 13 sobre programas de fidelización de clientes: Indica como registrar determinados premios de lealtad otorgados a los clientes en forma de puntos que proporcionan descuentos en la adquisición futura de otros productos o servicios.

- Interpretación CINIIF 14 sobre el ámbito de aplicación de la NIC 19: La CINIIF 14 proporciona una guía general sobre como comprobar el límite existente en la NIC 19 "Beneficios a Empleados" sobre la cantidad del exceso que puede reconocerse como activo. También explica cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de financiación, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida. La interpretación estandarizará la práctica y asegurará que las entidades reconocen un activo en relación a un exceso de una manera consistente.
- Modificaciones a la NIC 1 en materia de presentación de estados financieros: La nueva versión de esta norma tiene el propósito de mejorar la capacidad de los usuarios de estados financieros de analizar y comparar la información proporcionada en los mismos. Estas mejoras permitirán a los usuarios de las cuentas anuales consolidadas analizar los cambios en el patrimonio como consecuencia de transacciones con los propietarios que actúan como tales (como dividendos y recompra de acciones) de manera separada a los cambios por transacciones con los no propietarios (como transacciones con terceras partes o ingresos o gastos imputados directamente al patrimonio neto). La norma revisada proporciona la opción de presentar partidas de ingresos y gastos y componentes de otros ingresos totales en un estado único de ingresos totales con subtotales, o bien en dos estados separados (un estado de ingresos separado seguido de un estado de ingresos y gastos reconocidos).

También introduce nuevos requerimientos de información cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente, así como cambios en los nombres de algunos estados financieros con la finalidad de reflejar su función más claramente (por ejemplo, el balance de situación será denominado estado de posición financiera). Los impactos de esta norma serán básicamente de presentación y desglose.

- Modificaciones a la NIC 32 y NIC 1: Los cambios aprobados hacen referencia a la clasificación de determinados instrumentos financieros emitidos que, aunque por sus características podía llegarse a la conclusión de que venían a representar un interés residual en la entidad, conforme a la actual NIC 32 debían clasificarse como pasivos financieros, por tener, entre otras características, la de ser rescatables. Las modificaciones efectuadas permitirán que algunos de estos instrumentos financieros puedan ser clasificados como patrimonio, siempre y cuando cumplan ciertos requisitos, entre otros, ser el instrumento más subordinado y siempre que representen un interés residual en los activos netos de la entidad.
- Modificación de la NIIF 7 "Instrumentos financieros– Información a revelar": Amplía determinados desgloses relacionados con el valor razonable y con el riesgo de liquidez, siendo en el caso de los primeros, el más relevante, la obligación de desglosar los instrumentos financieros valorados a valor razonable conforme a la jerarquía de cálculo del mismo.

- Modificación de la CINIIF 9 y la NIC 39 "Derivados implícitos": La modificación aclara que, en caso de una reclasificación de un instrumento financiero inicialmente clasificado como "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", la entidad debe evaluar la existencia de un derivado implícito y separarlo del contrato principal. En caso de que no se pueda estimar separadamente el valor de dicho derivado implícito, el instrumento financiero que lo contiene no podrá ser reclasificado.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas existen determinadas normas nuevas y adoptadas por la Unión Europea que entran en vigor en el ejercicio 2010 para el Grupo. Los Administradores consideran que la entrada en vigor de dichas normas no tendrá un impacto significativo en la situación financiera consolidada del Grupo:

- Modificación a la NIC 39: Esta modificación de la NIC 39 pretende clarificar dos cuestiones concretas en relación con la contabilidad de coberturas: (a) cuando la inflación puede ser un riesgo cubierto y (b) en qué casos pueden utilizarse las opciones compradas como cobertura. En relación con la cobertura del riesgo de inflación la modificación establece que únicamente podrá serlo en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. Respecto de las opciones sólo su valor intrínseco podrá ser utilizado como instrumento de cobertura, no así el valor del tiempo.
- Modificación de la NIC 3 "Combinaciones de negocios" y de la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados": Introducen cambios en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio que, en general, ponen mayor énfasis en el uso del valor razonable. Algunos de los cambios más relevantes son el tratamiento de los costes de adquisición, que se registrarán como gastos frente al tratamiento actual de considerarlos mayor coste de la combinación; las adquisiciones por etapas, en las que en la fecha de toma de control el adquirente reevaluará su participación previa a su valor razonable; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual único de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos.
- Interpretación CINIIF 15 "Acuerdos para la construcción de inmuebles": Indica cuándo debe reconocerse el ingreso en la venta de propiedad inmobiliaria, en función de si la venta se enmarca en un contrato de construcción, o se trata de una venta de bienes o una prestación de servicios.
- Interpretación CINIIF 16 "Cobertura en una inversión neta en un negocio en el extranjero": Se abordan tres aspectos principales en esta interpretación del IFRIC, uno es que no puede ser un riesgo cubierto el existente entre la moneda funcional de la operación extranjera y la moneda de presentación de la matriz, calificando únicamente a estos efectos el riesgo entre las monedas funcionales de ambas. También se clarifica que el instrumento de cobertura de la inversión neta puede ser tenido por cualquier entidad dentro del grupo, no necesariamente por la matriz de la operación extranjera y, por último, aborda cómo determinar las cifras a reclasificar de patrimonio a resultados cuando la operación extranjera se vende.

- Interpretación CINIIF 12 sobre concesiones administrativas: Indica como registrar las obligaciones y derechos de una entidad privada que obtiene un contrato como proveedor de servicios públicos.
- Interpretación CINIIF 17 "Distribución de activos no monetarios a los accionistas": Esta interpretación aborda el tratamiento contable del reparto de activos distintos al efectivo a accionistas ("dividendos en especie"), aunque se encuentran fuera de su alcance las distribuciones de activos dentro del mismo grupo o entre entidades bajo control común. La interpretación aboga por registrar la obligación al valor razonable del activo a distribuir y registrar cualquier diferencia con el valor en libros del activo en resultados.
- Interpretación CINIIF 18 "Transferencias de activos de los clientes": Aclara la contabilización de transferencias de elementos de inmovilizado material procedentes de clientes, o de dinero en efectivo para adquirir o construir un elemento de inmovilizado material.
- Modificación de la NIC 32 "Clasificación de los derechos sobre acciones": Cuando los derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo, se consideran instrumentos de patrimonio, independientemente de la moneda en que esté denominada dicha cantidad fija y siempre que se cumplan otros requisitos que exige la norma.

A continuación se indican las Normas e Interpretaciones aún no adoptadas por la Unión Europea, junto a la fecha prevista de su adopción para el Grupo de acuerdo a la fecha de aplicación requerida por la norma. El impacto de la aplicación de estas normas aún no se ha evaluado:

- NIC 24 revisada "Información sobre partes vinculadas" (1 de enero de 2011): Trata los desgloses a realizar sobre las partes vinculadas en los estados financieros. Introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y revisa la definición de parte vinculada, clarificando algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.
- Modificación de la NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (1 de enero de 2010): En ocasiones, los pagos basados en acciones no son liquidados por la entidad que recibe los bienes o servicios, sino por su matriz u otra entidad del Grupo. La modificación propuesta indica que, incluso en ese caso, la entidad que recibe los bienes ha de registrar dicha transacción independientemente de que sea otra entidad dentro del Grupo la que la liquide e independientemente de que esto se haga en efectivo o en acciones.

- CINIIF 19 "Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de capital" (1 de julio de 2010): Esta interpretación aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. En este caso, la emisión de instrumentos de patrimonio se mediría a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocería en resultados.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros" (1 de enero de 2013): Sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de la NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías: coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones como "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta", el análisis de deterioro sólo para los activos registrados a coste amortizado y la no segregación de derivados implícitos en contratos financieros.
- Modificación de la CINIIF 14 "Prepagos de una cantidad mínima requerida" (1 de enero de 2013): La aplicación del CINIIF 14 obligaba en algunas circunstancias a registrar un pago anticipado de las contribuciones mínimas requeridas por un plan de prestación definida como un gasto. Esta modificación eliminaría esta consecuencia, tratando estos pagos anticipados como cualquier otro por lo que se registrarían como un activo.

### c. Juicios y estimaciones utilizados

Durante el ejercicio 2009 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Grupo respecto del ejercicio anterior, salvo por el cambio en la estimación de la vida útil de determinados Activos intangibles como consecuencia de la obtención de información adicional.

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 consolidadas fueron:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véanse notas 8, 9 y 10).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (véase nota 21).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse notas 14 y 15).

- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (véanse notas 6, 7, 8, 9, 10, 11, 18 y 19).
- Estimaciones para el cálculo de otras provisiones (véase nota 21).
- Estimaciones para el cálculo de Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse notas 16 y 44).

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

##### **o 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, directa 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 los Intereses Minoritarios" 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 ("partícipes") 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.

Un detalle de las altas y bajas más significativas en el perímetro de consolidación producidas durante 2009 es como sigue:

- **Entidades del Grupo**

- Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R.

El 27 de mayo de 2009, tras haber obtenido todas las autorizaciones necesarias, la Caja adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad mexicana Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R. Su actividad principal consiste en la captación de recursos provenientes de la colocación de instrumentos, inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, los cuales deberán estar previamente calificados por una institución calificadora de valores, así como la obtención de recursos provenientes de entidades financieras del país o del extranjero en los términos de las disposiciones legales aplicables. Estos recursos están destinados al otorgamiento de créditos al sector inmobiliario.

- Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.

El 23 de diciembre de 2009 se constituye la empresa Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L. participada en su totalidad por la Caja. Su objeto social es el arrendamiento de viviendas, así como la compra y venta de inmuebles, la tenencia y la gestión de los mismos.

- **Entidades Multigrupo**

- Unimediterráneo de Inversiones, S.L.

Durante el segundo semestre de 2009 se produjo la venta de la totalidad de las acciones que la Caja tenía en France Telecom España, S.A. a través de Unimediterráneo de Inversiones, S.L. Como consecuencia de los ajustes derivados de este proceso de venta, se ha producido también la desvinculación de la participación en Unimediterráneo de Inversiones, S.L. que ascendía a 46,61%.

- Sitreba, S.L.

Durante el segundo semestre de 2009 se ha disuelto la sociedad Sitreba, S.L., sociedad en la que la Caja participaba en el 21,5% del capital (4,64% directamente y 16,86% a través de Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.). Previo a la misma, la Caja adquirió las participaciones que tenía de manera indirecta en la sociedad Abertis Infraestructuras, S.A.

Un detalle de las altas y bajas más significativas en el perímetro de consolidación producidas durante 2008 es como sigue:

## • Entidades del Grupo

- BEM del Mediterráneo, S.L.

Durante el 2008, la Caja adquirió participaciones de BEM del Mediterráneo, S.L., en un 29,42%, pasando a ostentar un 100% del capital, considerándose como Entidad Grupo, en lugar de Entidad Multigrupo. Su actividad principal consiste en la comercialización de productos dirigidos a inmigrantes.

## • Entidades Asociadas

- Grupo Ausivi, S.L.

Con efectos contables desde 1 de enero de 2008, se produce la fusión por absorción entre La SiempreViva, S.L. (sociedad absorbente) y Funeraria Sellés, S.L. (sociedad absorbida), sociedades en las que la Caja participaba con el 20% del capital. Tras la fusión, la Caja mantiene el mismo porcentaje de participación en la sociedad resultante, cuya denominación social es Grupo Ausivi, S.L.

A través de la sociedad Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., el Grupo adquirió participaciones en las siguientes sociedades:

- Dreamview, S.L.
- Hansa Cabo, S.A. de C.V.

Asimismo, a través de la sociedad Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., el Grupo redujo el porcentaje de participación que tenía en la siguiente sociedad:

- Promociones e Inversiones Almendro, S.A. de C.V.

Durante el primer semestre la sociedad realizó una ampliación de capital a la que no acudió la sociedad Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., pasando su porcentaje de participación del 33,13% al 17,46% del capital de la sociedad.

A través de la sociedad Artemus Capital, S.L., el Grupo adquirió participaciones en la siguiente sociedad:

- Playa Caribe Holding VII B.V.

A través de la sociedad G.I. Cartera, S.A., el Grupo adquirió participaciones en la siguiente sociedad:

- Altavista Hotelera, S.L.

En junio de 2008, G.I. Cartera, S.A. adquiere el 40% del capital social de Altavista Hotelera, S.L., cuya actividad consiste en la adquisición, tenencia, explotación, promoción o comercialización de establecimientos turísticos y hoteleros.

### (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 2009 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	221.841
Fondo Obra Social	35.050
Cuotas Participativas	
Pago dividendos a cuotapartícipes	8.000
Fondo de reserva de cuotapartícipes	11.656
	276.547

El porcentaje del excedente de libre disposición atribuido a los cuotapartícipes (% ELD CP) antes de esta propuesta de distribución de resultados y el que resultaría de su aplicación tras su aprobación es el siguiente:

	Miles de euros	
	Antes	Después
Cuotas Participativas y fondos asociados	187.389	199.045
Fondo de dotación	3.011	3.011
Prima de emisión	113.824	113.824
Reservas	2.332.254	2.554.095
Patrimonio a efectos del cálculo del %ELD CP	2.636.478	2.869.975
%ELD CP	7,1076%	6,9354%

El Consejo de Administración de fecha 17 de diciembre de 2009, acordó la distribución a los Cuotapartícipes de una retribución a cuenta de 0,0709 euros por cuota, por importe total de 3.545 miles de euros (véase nota 24 (f)).

El estado contable provisional de la Caja, formulado de acuerdo con los requisitos legales, y que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de la mencionada retribución se expone a continuación:

	Miles de euros
	31.10.09
Beneficio antes de impuestos	207.332
Impuesto de sociedades estimado	13.207
Retribuciones satisfechas	-
 Liquidez	 220.539
 Retribución efectiva a cuenta	 3.545
 Retribución efectiva a cuenta bruto por cuota participativas (Euros)	 0,0709

Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Caja, de fecha 25 de febrero de 2010, acordó proponer a la Asamblea General de la Entidad la distribución entre los cuotapartícipes de una retribución efectiva complementaria por importe de 4.455 miles de euros, a razón de 0,0891 euros por cuota participativa.

La distribución de los beneficios de Caja de Ahorros del Mediterráneo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, que fue aprobada por la Asamblea General el 8 de junio de 2009, fue la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	324.481
Fondo Obra Social (véase nota 22)	67.259
Cuotas Participativas	
Pago dividendos a cuotapartícipes	4.380
Fondo de reserva de cuotapartícipes (véase nota 24 (b))	9.200
 405.320	 

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 del tipo de interés efectivo. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método del tipo de interés efectivo 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.

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 adquiriente.

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, ajustado por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, salvo para los activos financieros que no tengan vencimiento fijo en cuyo caso, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce su baja o deterioro.
  - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta cartera está integrada por activos financieros híbridos, por 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 en mercados organizados, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene la intención y capacidad de 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, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. 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 exista deterioro cierto o 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 a valor razonable, ajustado por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, salvo para los pasivos financieros que no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce su baja.
- 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, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

#### d. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado, y consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro, cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Entre los eventos que el Grupo contempla para la determinación de la existencia de deterioro en un activo financiero se encuentran:

- Concurso de acreedores.
- Dificultades financieras significativas.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales tales como impago de principal o intereses.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias

consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

En concreto, el Grupo tiene evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados (sin distinguir si es instrumento de deuda o capital, o si es cotizado o no), siempre que utilizando datos observables, llamen su atención sobre los siguientes eventos que pueden causar pérdidas:

- dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado;
- sea cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- los datos observables indican que existe una disminución mesurable en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de aquéllos, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales del Grupo, incluyendo entre tales datos:
  - cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios del Grupo (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que hayan alcanzado su límite de crédito y estén pagando el importe mensual mínimo); o
  - condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos del Grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios del Grupo).

Indicar que, la desaparición de un mercado activo, debido a que los instrumentos financieros de una entidad no vayan a cotizar más, no es de por sí una evidencia de deterioro del valor. La rebaja en la calificación crediticia de la entidad tampoco es, por sí sola, una evidencia de pérdida del valor, aunque pudiera ser indicativa del deterioro cuando se considere conjuntamente tal evidencia con otra información disponible. Un descenso del valor razonable del activo financiero por debajo de su coste o coste amortizado, no es necesariamente evidencia de deterioro del valor (por ejemplo, un descenso en el valor razonable de un instrumento de deuda como consecuencia de un incremento en el tipo de interés libre de riesgo).

Adicional a las clases de eventos citados anteriormente, la evidencia objetiva del deterioro para una inversión en un instrumento de patrimonio tendrá en cuenta información sobre los cambios significativos que, con un efecto adverso, hayan tenido lugar en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opere el emisor.

Asimismo, un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio, por debajo de su coste, también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

d. 1) Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- o La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- o Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento.
- o Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del “riesgo-país”, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: El Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad” y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

#### d. 2) Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado d. 1) para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

#### d. 3) Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en el apartado d.2)); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

#### d. 4) Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

### e. **Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros**

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

- e.1) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en la letra e.4) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como "A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" no pueden ser reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
- e.2) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de "Inversión a

vencimiento", se reclasifica a la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta". En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de "Inversión a vencimiento", salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

Durante el ejercicio 2009 no se ha realizado ninguna venta no permitida por la normativa aplicable de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

e.3) Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera del Grupo o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la Cartera de Inversión a vencimiento, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta" podrán reclasificarse a la de "Cartera de inversión a vencimiento". En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

Durante el ejercicio 2009 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior, salvo aquellas indicadas en las notas 8 y 10.

e.4) Desde el ejercicio 2008, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado puede ser clasificado fuera de la "Cartera de negociación" si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- o En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
- o Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de "Cartera de negociación".

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, no se ha realizado ninguna reclasificación de instrumentos financieros como las indicadas en esta letra con anterioridad al 1 de julio de 2008 (véanse notas 6 y 8).

## f. Criterios de cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

Los criterios de valoración utilizados por el Grupo 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 instrumento de deuda. En función de la naturaleza del emisor instrumento de deuda 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 accionariales 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 depo 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.).

### g. Participaciones

Incluye los instrumentos de capital en entidades asociadas y se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

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

- Entidades Asociadas

Son entidades asociadas las entidades participadas en las que el Grupo 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.

### h. Comisiones

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo, el Grupo periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos y créditos, 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 consolidadas.

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 mismo.

## i. Cobertura del riesgo de crédito

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido recogiendo la mejor estimación del Grupo sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos, así como garantías financieras con riesgo crediticio, tomando en consideración los métodos contenidos en el Anexo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, que se basa en la experiencia y la información de que se dispone del 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 (véase nota 4 (d)).

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 (véase nota 4 (d)).

## j. 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.
- Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o con una transacción prevista. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura calificados como eficaces se reconoce transitoriamente en una partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto por el menor entre los siguientes importes: la ganancia o pérdida acumulada por el instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura y la variación acumulada en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.

Las ganancias o pérdidas acumuladas por la parte efectiva de las coberturas 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.

## k. Transferencia de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre si:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado; o, en caso de que se cumplan los requisitos anteriormente indicados para su clasificación como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, a su valor razonable, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados para esta categoría de pasivos financieros.
  - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:
  - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance consolidado el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios significativos que llevan implícitos.

En la nota 46 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2009 y 2008 que no han supuesto la baja de los activos del balance de situación consolidado.

## 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.

## m. Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

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 (d) 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 "Otros pasivos financieros" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

## n. 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 NIIF-1, 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	25-50 años
Mobiliario e instalaciones y otros	4-20	5-25 años
Equipos informáticos	12,5-25	4-8 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.

A la fecha a que se refieren los estados financieros, la entidad valora si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo pueda estar deteriorado, tales como caídas significativas de su valor de mercado o evidencias de la obsolescencia del elemento. Si tales indicios existen, la entidad estima el importe recuperable del activo, y reconoce un gasto en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (netos) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor del activo hasta su importe recuperable.

## o. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

- Fondo de comercio

Las diferencias entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación y de otras formas de combinaciones de negocios realizadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos en la fecha de producirse su adquisición, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos identificados de las sociedades o negocios adquiridos, aumentando o disminuyendo el valor de los activos o el de los pasivos para hacerlos iguales a sus valores razonables, cuando estos difieran de los valores netos contables con los que figuran en los balances de situación de las entidades adquiridas.
- Si son asignables a activos, pasivos o pasivos contingentes concretos que no estuviesen registrados por parte de las entidades o negocios adquiridos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado por su valor razonable, siempre que dicho valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio.

Los fondos de comercio positivos (exceso entre el precio de adquisición de una sociedad participada o negocio y el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos de dicha entidad o negocio) que sólo se registran en el balance de situación consolidado cuando han sido adquiridos a título oneroso representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad o del negocio adquirido que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Por su parte, los fondos de comercio negativos (diferencia negativa entre el coste de adquisición de una sociedad participada o negocio y el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la sociedad o negocio adquiridos) son registrados, una vez revisado el proceso seguido por el Grupo para su cálculo, en el capítulo "Diferencia negativa en combinaciones de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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 a 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 del Resto de Activos (neto) – Otros activos" 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 bien desarrolladas internamente por el Grupo o bien adquiridas a proveedores, se valoran por su coste de producción o por su coste de adquisición, respectivamente, y 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 directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las amortizaciones del activo intangible 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
Otro activo intangible	12,5	8 años
Desarrollado internamente	6,66-12,5	8-15 años
Resto	6,66-12,5	8-15 años

A la fecha a que se refieren los estados financieros, la entidad valora si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo pueda estar deteriorado, tales como caídas significativas de su valor de mercado o evidencias de la obsolescencia del elemento.

Si tales indicios existen, la entidad estima el importe recuperable del activo, y reconoce un gasto en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (netos) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor del activo hasta su importe recuperable.

## p. 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.

#### **q. 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. Éstos incluyen los activos adjudicados en pago de deudas.

Los activos adjudicados, salvo los destinados a uso continuado, se reconocen inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados teniendo en cuenta la corrección de valor que tuvieran los mismos. Este importe es considerado su coste.

Los activos adjudicados, como activos no corrientes en venta, se valoran por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de la clasificación. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanezcan en esta categoría.

El valor razonable viene determinado, habitualmente, por la tasación de un experto independiente, que se encuentra inscrito en el Registro Oficial del Banco de España.

Los activos adjudicados que permanezcan en balance durante un período de tiempo superior al inicialmente previsto para su venta se analizan individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición. En el análisis del deterioro se toma en consideración, además de las ofertas razonables recibidas en el período frente al precio de venta ofrecido, las dificultades para encontrar compradores, así como, para el caso de los activos materiales, cualquier deterioro físico que haya podido menoscabar su valor.

El Grupo valora, en la fecha a que se refieren los estados financieros, si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo pueda estar deteriorado, tales como caídas significativas de su valor de mercado, evidencia de la obsolescencia del elemento e incrementos en los tipos de interés que puedan afectar materialmente al importe recuperable del activo. Si tales indicios existen, el Grupo estima el importe recuperable del activo.

Un activo está deteriorado cuando su valor en libros supere a su importe recuperable, en cuyo caso tal deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro de los activos adjudicados en pago de deudas se reconocen en la partida "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" 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.

## r. Gastos de personal

- Retribuciones a corto plazo

El Grupo registra y valora este tipo de retribuciones, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

- Remuneraciones a los empleados con instrumentos de capital

El Grupo ha remunerado a sus empleados con instrumentos de capital propio (Cuotas Participativas). El registro de estos compromisos se realiza cuando el Grupo entrega las Cuotas Participativas al empleado y tiene derecho a ello sin que se le exija un período de tiempo determinado para que el empleado sea titular incondicional de dichas Cuotas Participativas. Se procede entonces a registrar un gasto por la totalidad de los servicios recibidos en el epígrafe "Gastos de administración - Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con contrapartida el correspondiente incremento del patrimonio consolidado, que en el balance de situación consolidado se registra en el epígrafe "Otros instrumentos de capital".

En la fecha de concesión al empleado del derecho a recibir la retribución en forma de Cuotas Participativas (se entiende por fecha de concesión la fecha en la que los empleados y el Grupo acuerdan la fórmula de retribución en cuotas, así como los plazos y condiciones de la misma), el importe de la remuneración a pagar o lo que es lo mismo, el importe del incremento del patrimonio del Grupo, se valora por el valor razonable de las Cuotas Participativas comprometidas. En el caso de que este valor razonable no se pueda estimar con fiabilidad, las cuotas se valoran por su valor intrínseco. Las variaciones del valor razonable de las Cuotas Participativas entre la fecha de concesión y de entrega de las mismas no se contabiliza. En el caso de que las cuotas se hayan valorado por su valor intrínseco, sí se registra la variación en dicho valor entre la concesión y la entrega del valor de las cuotas, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Compromisos asumidos en materia de previsión social

El Grupo tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a sus empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran "Compromisos de aportación definida", cuando el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.

Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "Compromisos de prestación definida".

Los compromisos asumidos por el Grupo en materia de previsión social se encuentran instrumentados a través de:

- o Planes de Pensiones
- o Contratos de seguros
- o 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 a las de la Seguridad Social.

- Plan 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 entidad gestora del mismo Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, y como entidad depositaria la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA). 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 2009 asciende a 485.522 miles de euros (459.286 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) (véase nota 21).

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.

- Planes de aportación definida

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de administración - Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de que a 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, éste se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado. A 31 de diciembre de 2009 y 2008 existía un importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida de 124 y 134 miles de euros respectivamente (véase nota 21).

- Planes de prestación definida

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Resto de activos - Otros", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la NIC 19, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad del Grupo, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar al Grupo, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.

Si el Grupo puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, el Grupo registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación consolidado, en el capítulo "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

El Grupo registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El “coste de los servicios pasados” que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente, a lo largo del período comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del período corriente, entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados, en el capítulo “Gastos de Administración - Gastos de Personal”.
- El coste por intereses, entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo, en el capítulo “Intereses y Cargas Asimiladas”. Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo neto de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance de situación consolidado asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo “Intereses y Rendimientos Asimilados”.

- Contratos de seguros

Para la cobertura del premio de jubilación y compromisos de jubilación anticipada con su personal en activo, el Grupo suscribió contratos de seguros de vida, teniendo a 31 de diciembre de 2009 la compañía de seguros unas provisiones contabilizadas por dichos contratos de 15.656 miles de euros (15.865 miles de euros en 2008) (véase nota 21).

Los compromisos por premio de jubilación y de jubilación anticipada con su personal en activo se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

- 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 un 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 existe el compromiso demostrable por parte de la Entidad de despedir a un empleado o grupo de empleados antes de su fecha de jubilación o cuando existe el compromiso demostrable de compensar a un empleado o grupo de empleados con el objetivo de alentar la baja voluntaria de los mismos.

- Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo, se encuentran cubiertos mediante el "Plan de Pensiones CAM-Pensiones" y "Fondo de Pensiones CAM, F.P.", que a su vez ha derivado la totalidad del riesgo a través de la contratación de varias pólizas de seguros con Mediterráneo Vida, S.A.U. Compañía de Seguros y Reaseguros. Dichos compromisos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por el importe de las aportaciones realizadas al plan, que es igual a las primas de dichas pólizas de seguros devengadas en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2009, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de Administración - Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 1.720 miles de euros (1.535 miles de euros en el ejercicio 2008).

### s. Operaciones de seguros

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas en el momento de la emisión de la correspondiente póliza de seguros y cargan a sus cuentas de resultados consolidadas el coste de los siniestros en el momento de su pago. Estas prácticas contables, obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados y no devengados a esa fecha así como los costes incurridos no cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se recogen en las siguientes provisiones técnicas:

- Primas no consumidas, que refleja la prima de tarifa emitida en un ejercicio imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.
- Riesgos en curso, que complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- Prestaciones, que refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio - tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como de siniestros pendientes de declaración - , una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- Seguros de vida: en los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa emitida en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en los que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

En los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es superior al año, la provisión matemática se calcula como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas que operan en este ramo y las del tomador o asegurado;

tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según bases técnicas).

- Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro: se determinan en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
- Participación en beneficios y para extornos: recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado.

Las provisiones técnicas correspondientes individualmente a cada uno de aquellos al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo "Pasivos por contratos de seguros" (véase nota 20).

El componente de depósito de los seguros de vida vinculados a fondos de inversión se incluye como "Otros pasivos financieros" en la cartera de "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Las fianzas o contratos de garantía en los que el Grupo se obliga a compensar a un beneficiario en caso de incumplimiento de una obligación específica distinta de una obligación de pago por parte de un deudor concreto del beneficiario, tales como las fianzas dadas para asegurar la participación en subastas o concursos, avales técnicos, promesas de aval formalizadas irrevocables y las cartas de garantía en cuanto puedan ser exigibles por derecho, son consideradas a efectos de la elaboración de estas cuentas anualidades contratos de seguros.

Cuando el Grupo presta las garantías o avales que se han indicado en el apartado anterior registra en el capítulo "Pasivos por contratos de seguros" del balance de situación consolidado su valor razonable más sus costes de transacción, que salvo evidencia en contrario, es igual al valor de las primas recibidas más, en su caso, el valor actual de los flujos a recibir por el aval o garantía prestado, reconociendo simultáneamente un activo por el valor actual de los flujos de efectivo a recibir. Posteriormente, el valor actual de las comisiones o primas a recibir se actualiza, registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados"; el valor de los importes registrado inicialmente en el pasivo se imputa linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada linealmente (o en su caso, aplicando otro criterio que deberá indicarse). En caso de que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 37, el aval debiese dar lugar al registro de una provisión que superase al importe

del pasivo registrado, dicha provisión se registrará aplicando criterios similares a los que se han explicado para el registro del deterioro de activos financieros y el importe clasificado se reclasificará como parte integrante de dicha provisión.

#### t. Otras provisiones y contingencias

Al tiempo de formular las cuentas anuales consolidadas, los Administradores del Grupo diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario (véase nota 21). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos (véase nota 27).

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización y la liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono, respectivamente, al capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2009 y 2008 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen (véase nota 21).

## u. 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 consolidados.

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.

## v. 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.

## w. Obra Social

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

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en balance de situación consolidado deduciéndo del Fondo de la Obra Social sin que en ningún caso se imputen a pérdidas y ganancias consolidada.

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.

## x. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades inmobiliarias que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste, que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales, así como los costes financieros que les sean directamente atribuibles, siempre que necesiten un período de tiempo superior a un año para ser vendidas, teniendo en cuenta los criterios anteriormente señalados para la capitalización de costes financieros del inmovilizado material de uso propio y su "valor neto de realización". Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método del coste promedio ponderado.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo de su valor neto contable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos".

El valor en libros de las existencias vendidas se da de baja del balance y se registra como un gasto - en el epígrafe "Otras cargas de explotación – Variación de existencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## y. Instrumentos de capital propio

Los instrumentos emitidos por la Caja se consideran de capital propio sólo cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación para la entidad emisora que suponga:
  - entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero; o
  - intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la Entidad.
- Sí pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la entidad emisora:

- cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital; o
- cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Un instrumento financiero que no cumpla las condiciones de los dos apartados anteriores, aun cuando sea un derivado financiero que pueda o deba ser liquidado por el emisor entregando o recibiendo en el futuro sus propios instrumentos de capital, no es un instrumento de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, son registrados directamente contra el patrimonio neto de la Entidad, sin que pueda ser reconocido ningún resultado como consecuencia de ellos. Los costes de cualquier transacción realizada sobre instrumentos de capital propio se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registran en los estados financieros; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añaden o deducen directamente del patrimonio neto de la Entidad.

## **z. Beneficio por cuota participativa**

Los Cuotapartícipes tienen derecho a participar en el reparto del Excedente de Libre Disposición de la Caja (es decir, en el resultado del ejercicio de conformidad con las cuentas individuales de la Entidad), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1985, en los artículos 8 y 9 del Real Decreto de Cuotas, en la Ley Valenciana de Cajas de Ahorros y en los acuerdos relativos a la Emisión adoptados por la Asamblea General de la Entidad en fecha 14 de diciembre de 2007 y por el Consejo de Administración de fecha 22 de mayo de 2008, tal y como se describe a continuación:

- La Cuotas Participativas otorgan a sus titulares el derecho a participar en el reparto del Excedente de Libre Disposición de la Caja en la proporción que el Volumen de Cuotas en Circulación de la Entidad Emisora represente sobre el patrimonio de CAM más el Volumen de Cuotas en Circulación de la Caja. En consecuencia, el primer cálculo que se efectúa es determinar cuál es la parte del Excedente de Libre Disposición que corresponde a los Cuotapartícipes (es decir, a cuánto asciende el ELD Cuotapartícipes) y cuál es la parte de dicho Excedente de Libre Disposición que no pertenece a los Cuotapartícipes, y que se destinará a la Obra Benéfico-Social de la Caja y a sus Reservas Generales (es decir, el ELD No Cuotapartícipes).
- El Consejo de Administración de la Caja celebrado el 22 de mayo de 2008 determinó que el ELD Cuotapartícipes (%) de Emisión asciende al 7,5%.

- En lo sucesivo, el ELD Cuotapartícipes (%) se calculará y determinará anualmente a los efectos de que la Asamblea General ordinaria de la Caja que se celebre en los primeros seis meses del ejercicio social apruebe las cuentas anuales de la Caja y la aplicación del resultado del ejercicio anterior.
- El beneficio por cuota participativa se calcula como el ELD Cuotapartícipes dividido entre el número de cuotas medio del ejercicio.

Debido a que no existen efectos dilusivos que pudieran dar lugar a cuotas potenciales tales como deuda convertible, certificadas de opción para suscribir títulos, otras opciones sobre cuotas o cuotas que serían emitidas en caso de verse cumplidas condiciones estipuladas en un acuerdo contractual, el beneficio básico por cuota coincide con el beneficio diluido por cuota.

#### aa. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados

En este estado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto consolidado se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica "Entidades valoradas por el método de la participación".

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado como ajustes por valoración se desglosan en:

- Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otro epígrafe.
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.

- Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

### ab. Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En este estado se presentan todos los cambios del patrimonio, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado.

### ac. Estado de flujos de efectivo consolidado

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo consolidados, utilizando los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (en su caso: y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes).
- 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. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la nota 4 (c) anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.
- 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, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.

- 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, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo las siguientes partidas:

- La tesorería del Grupo registrada en el capítulo "Caja y depósitos en bancos centrales" del activo de los balances de situación consolidados;
- Los depósitos bancarios a la vista registrados en los capítulos "Caja y depósitos en bancos centrales" e "Inversiones crediticias" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008; y
- Los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista un riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería del Grupo.

Asimismo, a los efectos del estado de flujos de efectivo consolidado no se han incluido como un componente del efectivo, los descubiertos ocasionales al no formar parte integrante de la gestión del efectivo del Grupo.

## (5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Caja	245.783	293.285
Banco de España	365.152	576.290
Otros Bancos Centrales	62.666	1.142
Ajustes por valoración		
Intereses	331	689
	673.932	871.406
En euros	607.778	866.065
En moneda extranjera	66.154	5.341
	673.932	871.406

Los importes depositados en bancos centrales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 1,29% y 2,53%, respectivamente.

## (6) Cartera de Negociación de Activo

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

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	18.285	51.517
Otros instrumentos de capital	5.026	1.168
Derivados de negociación	272.695	193.770
	<b>296.006</b>	<b>246.455</b>
En euros	274.332	213.716
En moneda extranjera	21.674	32.739
	<b>296.006</b>	<b>246.455</b>

En la nota 45 de "Valor razonable" se facilita la metodología de valoración utilizada en la cartera de negociación de activo.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo no mantenía cesiones y adquisiciones temporales de activos.

El detalle de los activos vencidos de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por tipos de instrumentos y contrapartes, es el siguiente:

	Miles de euros							
	Entidades de crédito		Administraciones públicas		Otros sectores Privados residentes		Total	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	-	58	60	93	21	914	81	1.065

Para todos los activos se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
España	237.604	127.344	81	153
Otros países UEM	49.215	92.336	-	912
Resto de países	9.187	26.775	-	-
	296.006	246.455	81	1.065

En la nota 49 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.

Los tipos de interés efectivos de los valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2009 oscilan entre el 0,72% y el 5,85% (entre el 1,53% y el 6,53% al 31 de diciembre de 2008).

Siguiendo los criterios y factores descritos en la nota 4(e.4), el Grupo reclasificó en el 2008 títulos de la cartera de negociación a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta (véase nota 8).

#### a. Valores representativos de deuda

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Administraciones Públicas	2.147	4.959
Entidades de crédito	-	6.111
Otros sectores privados		
Instrumentos subordinados	16.138	24.802
Otros valores	-	15.645
	18.285	51.517

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	
	31.12.09	31.12.08
De entidades de crédito	2	-
De otros sectores residentes	1.126	654
De otros sectores no residentes	3.898	514
	<b>5.026</b>	<b>1.168</b>

Todos estos instrumentos de capital están denominados en euros y cotizan en mercados organizados.

## c. Derivados de negociación

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y pasivo (véase nota 18) del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Permutas financieras	191.995	93.557	96.765	137.210
Opciones	65.522	76.084	19.748	28.234
Compraventas a plazo	15.178	24.129	32.671	12.869
Instrumentos financieros híbridos	-	-	3.321	6.966
	<b>272.695</b>	<b>193.770</b>	<b>152.505</b>	<b>185.279</b>
En euros	251.021	161.031	130.818	152.540
En moneda extranjera	21.674	32.739	21.687	32.739
	<b>272.695</b>	<b>193.770</b>	<b>152.505</b>	<b>185.279</b>

Un detalle de los valores nacionales de los derivados del Grupo por tipo de instrumento se muestra a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros			
	Derivados sobre divisa	Derivados de tipo de interés	Derivados sobre acciones	Derivados sobre mercaderías
Mercado organizados				
Futuros financieros				
Vendidos	-	970	-	-
Mercados no organizados				
Operaciones a plazo				
Compras	163.731	-	-	-
Ventas	985.265	-	-	-
Compras de divisas contra divisas	52.076	-	-	-
Permutas	337.799	32.552.489	168.040	2.886
Opciones				
Compradas	4.233	1.954.645	141.412	-
Vendidas	4.233	1.821.387	275.894	-
Nacionales	1.547.337	36.329.491	585.346	2.886

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros			
	Derivados sobre divisa	Derivados de tipo de interés	Derivados sobre acciones	Derivados sobre mercaderías
Mercado organizados				
Futuros financieros				
Vendidos	-	2.746	-	-
Mercados no organizados				
Operaciones a plazo				
Compras	237.280	181.326	-	-
Ventas	453.433	189.759	-	-
Compras de divisas contra divisas	63.339	-	-	-
Permutas	1.099.269	28.592.667	499.693	6.208
Opciones				
Compradas	7.221	2.106.837	296.287	-
Vendidas	7.221	1.890.532	548.267	-
Nacionales	1.867.763	32.963.867	1.344.247	6.208

Un detalle de los valores nacionales de los derivados del Grupo por plazo remanente se muestra a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros			
	Derivados sobre divisa	Derivados de tipo de interés	Derivados sobre acciones	Derivados sobre mercaderías
Hasta 1 año	1.020.303	2.925.121	142.189	2.886
Más de 1 año y hasta 5 años	527.034	13.323.500	270.410	-
Más de 5 años	-	20.080.870	172.747	-
<b>Nacionales</b>	<b>1.547.337</b>	<b>36.329.491</b>	<b>585.346</b>	<b>2.886</b>

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros			
	Derivados sobre divisa	Derivados de tipo de interés	Derivados sobre acciones	Derivados sobre mercaderías
Hasta 1 año	1.352.850	1.771.707	282.298	6.208
Más de 1 año y hasta 5 años	514.913	10.179.251	761.828	-
Más de 5 años	-	21.012.909	300.121	-
<b>Nacionales</b>	<b>1.867.763</b>	<b>32.963.867</b>	<b>1.344.247</b>	<b>6.208</b>

## (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	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda		
Administraciones públicas	-	36.105
Entidades de crédito	56.471	54.242
Otros sectores privados	10.694	24.525
Instrumentos de capital	19.290	20.952
	86.455	135.824

Todos los títulos de esta cartera están denominados en euros y cotizan en mercados organizados.

En la nota 45 de "Valor razonable" se facilita la metodología de valoración utilizada en la cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2009 y 2008, de los cambios en valor 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	
	2009	2008
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	7.732	15.652

El detalle de los activos vencidos de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por tipos de instrumentos y contrapartes, es el siguiente:

	Miles de euros					
	Entidades de crédito		Otros sectores privados		Total	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	114	217	80	193	194	410

Para todos los activos se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo no mantenía activos clasificados como dudosos, ni existían derechos legales ni acuerdos de compensación.

La distribución de la cartera de otros 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	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
España	37.327	75.719	10	21
Otros países UEM	15.501	57.474	111	377
Resto de países	33.627	2.631	73	12
	86.455	135.824	194	410

En la nota 49 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 este capítulo del balance de situación consolidado.

Los tipos de interés efectivos de los valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2009 oscilan entre el 2,03% y el 5,80% (entre el 3,29% y el 5,71% al 31 de diciembre de 2008).

## (8) Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	5.583.038	5.453.561
Otros instrumentos de capital	1.737.920	1.706.008
	7.320.958	7.159.569
En euros	6.968.826	6.796.198
En moneda extranjera	352.132	363.371
	7.320.958	7.159.569

En la nota 45 de "Valor razonable" se facilita la metodología de valoración utilizada en la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2009, los valores dados y recibidos en préstamo es de 2.262.737 miles de euros, respectivamente (2.435.848 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

El detalle de los activos vencidos de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por tipo de instrumentos y contraparte, es el siguiente:

	Entidades de crédito	Administraciones públicas		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
<u>Al 31 de diciembre de 2009</u>						
Valores representativos de deuda	12.120	14.058	1.193	22.877	14.413	64.661
Otros instrumentos de capital	275	-	-	16	204	495
<u>Al 31 de diciembre de 2008</u>						
Valores representativos de deuda	8.597	26.839	1.193	20.944	12.504	70.077
Otros instrumentos de capital	275	-	-	-	-	275

Para todos los activos se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

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	
	31.12.09	31.12.08
Correcciones de valor por deterioro de activo	(22.964)	(18.170)
Operaciones de microcobertura	24.288	28.244
Diferencias por valoración	(200.599)	(515.521)
	(199.275)	(505.447)

Operaciones de microcobertura recoge la corrección de valor por valoración de los activos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, que están sujetos a contabilización de coberturas contables de valor razonable (véase nota 11).

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	
España	4.770.095	5.150.842	47.134
Otros países UEM	1.698.017	1.548.795	15.960
Resto de países	852.846	459.932	2.062
	7.320.958	7.159.569	65.156
			70.352

Durante 2009 los movimientos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta traspasados a activos en suspenso ha ascendido a 500 miles de euros. En el ejercicio 2008, el Grupo no tenía datos de baja instrumentos de dicha cartera.

En la nota 49 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 efectivos de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Porcentajes	
31.12.09	31.12.08
0,81% - 9,91%	2,22% - 9,85%

Siguiendo los criterios y factores descritos en la nota 4 (e.3), el Grupo ha reclasificado en el 2009 títulos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta a la cartera de Inversión a vencimiento por importe de 876.442 miles de euros (véase nota 10).

El tipo de interés efectivo de los activos reclasificados está comprendido entre el 3,83% y el 4,40%. El valor de los flujos de caja que el Grupo estimaba recuperar ascendía a la fecha del traspaso a 871.247 miles de euros.

Siguiendo los criterios y factores descritos en la nota 4(e.4), el Grupo reclasificó en el 2008 títulos de la cartera de negociación a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta por importe de 114.257 miles de euros (véase nota 6).

El resultado por aplicación del valor razonable que se hubiese reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008, si el activo financiero no hubiera sido reclasificado asciende a 9.435 miles de euros.

El tipo de interés efectivo de los activos reclasificados es el 4,19%. El valor de los flujos de caja que la Entidad estimaba recuperar ascendía a la fecha del traspaso a 123.273 miles de euros.

En el ejercicio 2008, ciertas sociedades del Grupo realizaron desinversiones de participaciones consideradas estratégicas en instrumentos de capital que generaron, entre otros, los siguientes beneficios al Grupo, que se registraron en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas":

	Miles de euros
Enagás, S.A.	139.401
Unión Fenosa, S.A.	520.818
	660.219

## a. Valores representativos de deuda

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Administraciones Públicas	1.540.668	1.950.709
Entidades de crédito		
Instrumentos subordinados	60.584	72.341
Otros valores	913.106	495.730
Otros sectores privados		
Instrumentos subordinados	7.541	7.701
Otros valores	3.044.919	2.902.110
Activos dudosos	14.896	14.896
Ajustes por valoración		
Corrección por deterioro de activos	(22.964)	(18.170)
Operaciones de microcobertura	24.288	28.244
	<hr/> 5.583.038	<hr/> 5.453.561
En euros	5.575.122	5.407.295
En moneda extranjera	7.916	46.266
	<hr/> 5.583.038	<hr/> 5.453.561

Todos estos títulos están cotizados en mercados organizados.

Durante el ejercicio 2009, los movimientos más significativos producidos dentro de este capítulo de la cartera de activos financieros disponibles para la venta son los derivados de la adquisición de parte de las emisiones de cédulas multicedentes AyT Cajas Global XXIII y de la emisión de Cédulas TDA 15 por importe de 300.000 y 421.882 miles de euros respectivamente.

Asimismo, se ha producido la amortización de la emisión AyT Cajas Global XV por importe de 700.000 miles de euros.

Durante el ejercicio 2008, los movimientos más significativos producidos dentro de este capítulo de la cartera de activos financieros disponibles para la venta son las derivadas de la adquisición de algunos tramos de emisiones de AyT Cédulas Cajas Global por importe de 1.500.219 miles de euros.

Asimismo, en 2008, se produjo la amortización de la posición de deuda en Administraciones Públicas Centrales de países de la Unión Europea por importe de 160.000 miles de euros.

## b. Otros instrumentos de capital

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
De entidades de crédito	287.127	278.272
De otros sectores residentes	627.045	778.949
De otros sectores no residentes	823.748	648.787
	1.737.920	1.706.008
En euros	1.393.704	1.380.641
En moneda extranjera	344.216	325.367
	1.737.920	1.706.008
Cotizados	1.551.267	1.337.034
No cotizados	186.653	368.974
	1.737.920	1.706.008

Durante el ejercicio 2009, el movimiento más significativo producido dentro de este capítulo de la cartera de activos financieros disponibles para la venta ha sido la enajenación del 2,34% de los derechos de voto de la sociedad France Telecom España, S.A., por un importe de 176 millones de euros.

Durante el ejercicio 2008, los movimientos significativos son los descritos en esta misma nota para operaciones consideradas como estratégicas.

## (9) Inversiones Crediticias

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

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Depósitos en entidades de crédito	2.849.770	1.010.223
Crédito a la clientela	52.896.256	58.495.105
Valores representativos de deuda	1.128.188	12
	56.874.214	59.505.340
En euros	54.831.782	57.974.796
En moneda extranjera	2.042.432	1.530.544
	56.874.214	59.505.340

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

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.860.324)	(1.192.420)
Intereses devengados	276.121	222.302
Operaciones de microcobertura	(292.378)	(321.087)
Otros	(170.438)	(205.493)
	(2.047.019)	(1.496.698)

Operaciones de microcobertura recoge la corrección de valor por valoración de los activos de la cartera de inversión crediticia, que están sujetos a contabilización de coberturas contables de valor razonable (véase nota 11).

Para todos los activos incluidos en el epígrafe del activo del balance de situación "Inversiones Crediticias" se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

Al 31 de diciembre de 2009, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 2.686.766 miles de euros, no existiendo derechos legales ni acuerdos de compensación sobre dichos activos dudosos (2.380.409 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

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

	Miles de euros					
	Saldo		Deteriorados brutos		Vencidos no deteriorados	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
España	54.244.069	57.210.338	2.434.311	2.297.195	237.869	612.110
Otros países UEM	1.631.868	1.015.358	33.979	12.831	567	481
Resto de países	3.045.296	2.776.343	218.476	70.383	1.512	10.273
	58.921.233	61.002.039	2.686.766	2.380.409	239.948	622.864

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 31.12.07	(113.677)	(707.245)	(2.791)	(823.713)
Dotaciones netas	(569.775)	(481.631)	(468)	(1.051.874)
Utilizaciones	209.877	-	-	209.877
Recuperaciones ejercicio anterior	31.476	441.061	972	473.509
Otros movimientos	(216)	-	(3)	(219)
Saldo al 31.12.08	(442.315)	(747.815)	(2.290)	(1.192.420)
Dotaciones netas	(1.139.533)	(276.229)	(27)	(1.415.789)
Utilizaciones	483.010	-	-	483.010
Recuperaciones ejercicio anterior	125.897	270.087	491	396.475
Otros movimientos	(130.585)	(1.209)	194	(131.600)
Saldo al 31.12.09	(1.103.526)	(755.166)	(1.632)	(1.860.324)

El detalle de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, que se ha calculado siguiendo los criterios y factores descritos en la nota 4(d), clasificado por instrumentos, contraparte y por zonas geográficas para la cartera de inversión crediticia es como sigue:

Por instrumentos	Miles de euros								
	Específica			Colectiva			Riesgo País		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Depósitos en entidades de crédito	(1.187)	(1.810)	(2.282)	-	-	-	-	(245)	-
Crédito a la clientela	(1.102.339)	(440.506)	(111.395)	(746.641)	(747.815)	(707.245)	(1.632)	(2.045)	(2.791)
Valores representativos de deuda	-	-	-	(8.525)	-	-	-	-	-
	(1.103.526)	(442.316)	(113.677)	(755.166)	(747.815)	(707.245)	(1.632)	(2.290)	(2.791)
Por contrapartes	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Entidades de crédito	(1.187)	(1.810)	(2.282)	-	-	-	-	(245)	-
Otros sectores privados residentes	(908.951)	(435.953)	(110.087)	(718.637)	(707.896)	(671.276)	-	-	-
Otros sectores privados no residentes	(193.388)	(4.553)	(1.308)	(36.529)	(39.919)	(35.969)	(1.632)	(2.045)	(2.791)
	(1.103.526)	(442.316)	(113.677)	(755.166)	(747.815)	(707.245)	(1.632)	(2.290)	(2.791)

(continúa)

(viene de la página anterior)

Por zonas geográficas	Miles de euros								
	Específica			Colectiva			Riesgo País		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007
España	(907.390)	(437.764)	(110.087)	(718.637)	(707.896)	(671.276)	-	-	-
Otros países UEM	(3.135)	(728)	(223)	(10.128)	-	-	-	-	-
Resto de países	(193.001)	(3.824)	(3.367)	(26.401)	(39.919)	(35.969)	(1.632)	(2.290)	(2.791)
	(1.103.526)	(442.316)	(113.677)	(755.166)	(747.815)	(707.245)	(1.632)	(2.290)	(2.791)

Al 31 de diciembre de 2009, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 99.974 miles de euros (79.439 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

Los activos financieros de la cartera de Inversiones Crediticias que estarán vencidos o que se habrían deteriorado en el ejercicio 2009 y 2008, si no se hubieran renegociado sus condiciones alcanzan un importe de 97.904 y 53.424 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de los instrumentos de la cartera inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance de situación consolidado del Grupo durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo al inicio	1.691.242	1.423.698
Adiciones		
Con cargo a pérdidas y ganancias	253.092	713.008
Otras	700.741	258.017
Recuperaciones	(250.435)	(175.316)
Bajas definitivas	(406.654)	(528.165)
Saldo al final	1.987.986	1.691.242

El importe registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de las dotaciones netas por pérdidas por deterioro de activos financieros correspondientes al epígrafe de "Inversiones crediticias" durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Dotaciones netas	1.415.789	1.051.874
Recuperaciones ejercicio anterior	(396.475)	(473.509)
Amortizaciones netas	253.092	713.008
Activos en suspenso recuperados	(425.852)	(309.608)
	846.554	981.765

En la nota 49 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 medios por tipo de instrumento, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.09	31.12.08
Depósitos en entidades de crédito	1,14%	4,17%
Crédito a la clientela	5,20%	6,05%

En la nota 45 de "Valor razonable" se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias.

### a. Depósitos en entidades de crédito

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Cuentas mútuas	34	-
Cuentas a plazo	1.910.265	212.464
Adquisición temporal de activos	127.819	40.054
Otras cuentas	725.833	644.633
Activos dudosos	82	2.696
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro	(1.187)	(2.055)
Intereses devengados	1.556	668
Resto	(3)	-
Otros activos financieros	85.371	111.763
	2.849.770	1.010.223
En euros	2.730.600	943.722
En moneda extranjera	119.170	66.501
	2.849.770	1.010.223

## b. Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Administraciones Públicas		
Crédito en situación normal	977.191	868.845
Activos dudosos	44	48
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.497	3.651
Resto	(479)	(390)
Otros sectores privados		
Crédito comercial	916.975	1.673.122
Deudores con garantía real	38.477.954	42.287.837
Otros deudores a plazo	10.181.003	11.094.043
Arrendamientos financieros	26.761	29.294
Deudores a la vista y varios	1.179.662	1.649.542
Activos dudosos	2.686.640	2.377.665
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.850.612)	(1.190.365)
Intereses devengados	273.068	217.981
Operaciones de micro-cobertura	(292.378)	(321.087)
Resto	(169.956)	(205.101)
Otros activos financieros	488.886	10.020
	<b>52.896.256</b>	<b>58.495.105</b>
En euros	50.972.994	57.031.062
En moneda extranjera	1.923.262	1.464.043
	<b>52.896.256</b>	<b>58.495.105</b>

Para todos los activos incluidos en el epígrafe del activo del balance de situación consolidado "Inversiones Crediticias" se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

Durante el ejercicio 2009, la Caja ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios asociados a titulizaciones de créditos a la clientela, por lo que se ha procedido a darlos de baja del balance de situación consolidado. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de los mismos ascendía a 2.974.419 miles de euros (3.571.156 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) (véanse notas 4 (k) y 46).

### c. Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Otros sectores privados	1.136.713	12
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(8.525)	-
	1.128.188	12

Todos los activos de esta cartera están denominados en euros.

Como consecuencia de la transferencia de riesgos y beneficios asociados a titulizaciones de activos de créditos a la clientela comentada en el apartado anterior, el Grupo ha reclasificado los bonos emitidos por el Fondo de Titulización que se encuentran en su poder a este epígrafe del balance de situación consolidado, los cuales, se encontraban registrados anteriormente en la rúbrica del balance de situación consolidado "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" (véanse notas 4 (k) y 46).

### (10) Cartera de Inversión a Vencimiento

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

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda		
Administraciones públicas	2.136.510	1.068.046
Entidades de crédito	1.378.940	1.756.644
Otros sectores privados	446.375	719.099
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.977)	(873)
	3.959.848	3.542.916

Todos los activos de esta cartera están denominados en euros y cotizan en mercados organizados.

Para todos los activos se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

Las cesiones y adquisiciones temporales de activos a valor razonable presentan su saldo en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 de 700.103 miles de euros, (846.868 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

El detalle de los activos vencidos no deteriorados de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

Miles de euros							
Administraciones públicas		Entidades de créditos		Otros sectores privados		Total	
31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
54.842	21.694	8.736	8.391	6.219	6.253	69.797	36.338

La distribución de los activos de la cartera a vencimiento por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

Miles de euros		
	31.12.09	31.12.08
España	2.959.915	2.463.306
Otros países UEM	718.132	816.271
Resto de países	281.801	263.339
	3.959.848	3.542.916

Los activos vencidos no deteriorados de la cartera a vencimiento se encuentran localizados, fundamentalmente, en España.

En la nota 49 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 consolidado.

En la nota 45 de "Valor razonable" se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de la cartera de inversión a vencimiento.

Los tipos de interés efectivo de la cartera de inversión a vencimiento han oscilado durante el ejercicio 2009 entre el 2,18% y el 6,80%, (osciló entre el 2,97% y el 6,80% durante 2008).

Siguiendo los criterios y factores descritos en la nota 4 (e.3), el Grupo ha reclasificado en el 2009 títulos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta a la cartera de Inversión a vencimiento (véase nota 8).

## (11) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo tiene contratados derivados de cobertura por un importe neto de 670.115 miles de euros registrados en el activo del balance de situación consolidado (542.386 miles de euros en 2008) y 213.351 miles de euros en el pasivo del balance de situación consolidado (320.474 miles de euros en 2008).

Las coberturas realizadas son de valor razonable mediante permutas financieras de tipo de interés (IRS) y de tipo de cambio (Cross Currency Swap). Un detalle de los derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2009

Posición cubierta	Miles de euros			
	Valor razonable	Activo	Pasivo	Nacional comprometido
				Vencimiento final
Valores	-	32.333	485.309	Del 24/02/10 al 30/07/40
Emisiones de deuda	322.503	171.605	11.876.832	Del 19/06/10 al 30/06/25
Préstamos de clientes	-	4.484	40.598	Del 23/05/22 al 10/12/23
Préstamos sindicados	-	172	3.258	30/10/18
Depósitos a plazo	11.629	-	99.590	Del 18/05/10 al 30/06/11
Titulizaciones	335.983	4.757	12.916.890	Del 22/06/22 al 28/09/61
	670.115	213.351	25.422.477	

- Al 31 de diciembre de 2008

Posición cubierta	Miles de euros			
	Valor razonable	Activo	Pasivo	Nacional comprometido
				Vencimiento final
Valores	236	30.102	286.553	Del 24/02/10 al 30/07/40
Emisiones de deuda	201.768	286.030	6.687.874	Del 01/02/09 al 30/06/25
Préstamos de clientes	-	4.169	42.770	Del 23/05/22 al 10/12/23
Préstamos sindicados	-	135	3.753	30/10/18
Depósitos a plazo	5.300	38	127.410	12/02/09
Titulizaciones	335.082	-	16.836.845	Del 28/03/27 al 28/09/61
	542.386	320.474	23.985.205	

Las emisiones de deuda contemplan las coberturas de las emisiones en libras esterlinas realizadas por CAM Global Finance, S.A.U., así como las emisiones en dólares americanos realizadas por CAM US Finance, S.A.U. Los depósitos a plazo contemplan las coberturas de los depósitos referenciados con cupón cero.

Las contrapartes de las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son todas entidades financieras nacionales y extranjeras.

En la nota 45 de "Valor razonable" se facilita la metodología de valoración utilizada en la cartera de derivados de cobertura de activo y pasivo.

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 activo 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 y depósitos a plazo):
  - Tipo cobertura: Valor razonable.
  - Riesgo cubierto (Tipos de interés y tipo de cambio): variaciones en el valor razonable y flujos de efectivo del instrumento cubierto debido a variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio.
  - Objetivos y estrategia de gestión del riesgo: emisiones propias.
- Pruebas de Efectividad (Test):
  - Test prospectivo: El Grupo entiende la cobertura eficaz a futuro en base a la total coincidencia en los términos del instrumento de cobertura 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 un mínimo de 100.

  - Test retrospectivo: El Grupo valora la efectividad de las coberturas existentes en función del método de regresión lineal.

El efecto de la cobertura del riesgo de tipo de interés en el ejercicio 2009 ha sido de un ingreso de 128.836 miles de euros (un gasto de 67.235 miles de euros en 2008) en operaciones de pasivo y un ingreso de 332.840 miles de euros (un gasto de 9.692 miles de euros en 2008), en operaciones de activo (véase nota 28).

Un detalle de las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura y el elemento cubierto (de pasivo y pasivo) durante los ejercicios 2009 y 2008 por efecto de la valoración de los mismos, ha sido como sigue (véase nota 31):

Posición cubierta	Miles de euros			
	2009	2008	2009	2008
Instrumento de cobertura	Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto	
Instrumentos de deuda	(38.240)	38.446	(38.933)	40.479
Préstamos de clientes	(280)	280	(2.864)	2.864
Préstamos sindicados	(36)	36	(146)	146
Titulizaciones	(28.393)	28.393	129.637	(129.637)
Depósitos a plazo	888	(888)	2.526	(2.526)
Emisiones de deuda	56.980	(58.213)	346.328	(338.315)
	(9.081)	8.054	436.548	(426.989)

## (12) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

Activo	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Activos no corrientes en venta. Activo material		
Activo material de uso propio	31.773	4.869
Activo material adjudicado	1.499.648	447.084
Ajustes por valoración		
Deterioro de valor	(102.832)	(8.247)
	1.428.589	443.706

En la nota 45 de "Valor razonable" se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de activos no corrientes en venta.

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo al inicio	443.706	35.702
Altas	1.084.756	413.333
Bajas	(89.559)	(9.248)
Traspasos (véase nota 14)	11.691	11.978
Cambio perímetro	72.580	-
Deterioro de valor		
Dotación	(81.361)	(8.162)
Utilización	5.993	103
Resto de recuperaciones	434	-
Cambio perímetro	(19.651)	-
Saldo al final	1.428.589	443.706

Los activos no corrientes en venta incluyen aquellos inmuebles de uso propio o adjudicados por incumplimiento de los prestatarios, para los que el Grupo ha aprobado y adoptado un plan para la venta de los mismos en el menor plazo posible, ofreciendo dichos activos a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual y desarrollando un programa dinámico para la localización de posibles compradores.

El Grupo realiza, de forma excepcional, ventas con financiación al comprador. Al 31 de diciembre de 2009 tiene préstamos concedidos por este concepto por importe de 18.481 miles de euros, de los cuales 16.671 miles de euros se han concedido en 2009 (1.810 miles de

euros y 375 miles de euros, respectivamente, en 2008). El Grupo no tiene importes de ganancias pendientes de reconocerse en la cuenta de pérdidas y ganancias por ventas con financiación al comprador al 31 de diciembre de 2009 y 2008. El porcentaje medio de financiación concedido en el ejercicio 2009 es del 22,76% (7,82% en 2008).

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		
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	
Menos de 3 años	1.458.282	431.887	3.784	1.330	13.700	658	880	187	1.476.646	434.062	
Más de 3 años	22.043	9.214	124	142	537	2.834	298	832	23.002	13.022	
	1.480.325	441.101	3.908	1.472	14.237	3.492	1.178	1.019	1.499.648	447.084	

El Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2009 y 2008, pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

### (13) Participaciones

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

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Entidades asociadas	258.460	285.995

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	
	31.12.09	31.12.08
Subgrupo Tenedora de Inversión y Participaciones, S.L.	101.452	109.417
Altavista Hotelera, S.L.	11.779	12.912
Compañía Trasmediterránea, S.A.	56.694	58.104
Cap Eval, S.A.	28	-
EBN Banco de Negocios, S.A.	19.349	20.038
Especializada y Primaria L'Horta Manises, S.A.	-	2.305
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	5.326	4.458

(continúa)

(viene de la página anterior)

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Grupo Ausivi, S.L.	15.547	15.130
Hansa Urbana, S.A.	55.261	63.789
Marina Salud, S.A.	-	1.680
Murcia Emprende S.C.R., S.A.	1.921	1.948
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	1.057	659
Sercacín S.A.	48	44
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	104	831
Técnicas Valencianas del Agua, S.A.	789	683
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	37.131	42.212
	306.486	334.210
Fondo de comercio	693	693
Corrección de valor por deterioro	(48.719)	(48.908)
Entidades asociadas	258.460	285.995

Los detalles de las sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas están incluidos en el Anexo II.

El movimiento durante el ejercicio 2009 y 2008 de la corrección de valor de las entidades asociadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo al inicio	(48.908)	(47.416)
Dotaciones netas	(19)	(22.096)
Recuperaciones	16	14.044
Otros movimientos	192	6.560
Saldo al final	(48.719)	(48.908)

## (14) Activo Material

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

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Inmovilizado material		
De uso propio	750.414	753.909
Cedido en arrendamiento operativo	550	608
Afecto a la Obra Social	59.456	57.067
Inversiones inmobiliarias	89.098	32.196
	899.518	843.780

En la nota 45 de "Valor razonable" se facilita el valor razonable por tipo de instrumento del activo material.

### a. De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros						
	31.12.08	Altas / Dotaciones	Bajas / Recuperaciones	Traspasos a/ de activos no corrientes en venta	Otros movimientos / Utilizaciones	Cambio perímetro	31.12.09
<u>Coste</u>							
Equipos informáticos y sus instalaciones	174.126	6.456	(107)	-	89	2.009	182.573
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	444.143	17.150	(1.495)	-	(291)	1.056	460.563
Edificios	515.232	3.731	(782)	(28.583)	2.424	427	492.449
Obras en curso	41.513	27.235	(1.433)	-	(1.783)	-	65.532
Otros	3.973	222	(139)	-	-	-	4.056
	1.178.987	54.794	(3.956)	(28.583)	439	3.492	1.205.173
<u>Amortización acumulada</u>							
Equipos informáticos y sus instalaciones	(142.976)	(6.844)	29	-	-	(1.680)	(151.471)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(223.569)	(16.444)	1.130	-	7	(506)	(239.382)
Edificios	(53.032)	(5.901)	2.493	-	(81)	(18)	(56.539)
Obras en curso	(2.511)	(1.745)	-	-	-	-	(4.256)
Otros	(671)	(25)	-	-	-	-	(696)
	(422.759)	(30.959)	3.652	-	(74)	(2.204)	(452.344)
<u>Deterioro de valor acumulado</u>							
Equipos informáticos y sus instalaciones	-	-	-	-	-	-	-
Edificios	(2.040)	(2.448)	-	-	2.352	-	(2.136)
Otros	(279)	-	-	-	-	-	(279)
	(2.319)	(2.448)	-	-	2.352	-	(2.415)
<b>Saldo neto</b>	<b>753.909</b>	<b>21.387</b>	<b>(304)</b>	<b>(28.583)</b>	<b>2.717</b>	<b>1.288</b>	<b>750.414</b>

(véase nota 12)

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros						
	31.12.07	Altas / Dotaciones	Bajas / Recuperaciones	Traspasos a/ de activos no corrientes en venta	Otros movimientos / Utilizaciones	Cambio perímetro	31.12.08
<u>Coste</u>							
Equipos informáticos y sus instalaciones	167.332	6.730	(10)	-	33	41	174.126
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	436.812	38.873	(32.458)	-	58	858	444.143
Edificios	533.025	12.835	(28.177)	(9.307)	3.846	3.010	515.232
Obras en curso	20.014	13.244	-	-	(9.365)	17.620	41.513
Otros	3.442	216	-	-	-	315	3.973
	1.160.625	71.898	(60.645)	(9.307)	(5.428)	21.844	1.178.987
<u>Amortización acumulada</u>							
Equipos informáticos y sus instalaciones	(135.250)	(7.725)	1	-	(2)	-	(142.976)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(229.141)	(16.313)	21.888	-	(3)	-	(223.569)
Edificios	(54.333)	(6.734)	7.496	-	539	-	(53.032)
Obras en curso	(2.499)	-	-	-	-	(12)	(2.511)
Otros	(419)	(252)	-	-	-	-	(671)
	(421.642)	(31.024)	29.385	-	534	(12)	(422.759)
<u>Deterioro de valor acumulado</u>							
Equipos informáticos y sus instalaciones	(2.160)	-	-	-	2.160	-	-
Edificios	580	(12.461)	-	-	9.841	-	(2.040)
Otros	(279)	-	-	-	-	-	(279)
	(1.859)	(12.461)	-	-	12.001	-	(2.319)
<b>Saldo neto</b>	<b>737.124</b>	<b>28.413</b>	<b>(31.260)</b>	<b>(9.307)</b>	<b>7.107</b>	<b>21.832</b>	<b>753.909</b>

(véase nota 12)

En "Cambio perímetro" se incluyen las altas producidas por cambios en el método de consolidación de determinadas sociedades del Grupo participadas indirectamente por la Caja (véase nota 2 (d)).

Al amparo de la NIIF-1 el Grupo revalorizó parte de sus activos materiales de uso propio al 1 de enero de 2004 por un importe de 157.424 miles de euros, registrando un ajuste (neto del impacto fiscal) contra reservas de revalorización por importe de 102.326 miles de euros.

Durante el ejercicio 2009 se han traspasado 2.084 miles de euros de reservas de revalorización a reservas generales como consecuencia de la baja del balance de situación consolidado de estos activos por amortización o disposición (4.679 miles de euros en 2008) (véase nota 24 (a)).

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2009 y que se encuentran operativos asciende a 226.428 miles de euros (221.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

Durante el ejercicio 2008, el Grupo procedió a vender varios edificios de su propiedad al Fondo de Pensiones CAM, F.P. por importe de 62.795 miles de euros, que supuso un beneficio para el Grupo de 24.624 miles de euros. El Grupo firmó un contrato de arrendamiento operativo, para continuar realizando su actividad en los edificios vendidos (véase nota 21).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados por el Grupo en el ejercicio 2009 y 2008 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Edificios	239	(2.335)	24.805	(761)

### b. Afecto a la Obra Social

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 se presenta a continuación (véase nota 22):

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros				
	31.12.08	Altas	Bajas	Otros movimientos	31.12.09
<u>Coste</u>					
Mobiliario e instalaciones	53.894	5.485	(450)	(1)	58.928
Inmuebles	31.102	-	(1.366)	(684)	29.052
	84.996	5.485	(1.816)	(685)	87.980
<u>Amortización acumulada</u>					
Mobiliario e instalaciones	(18.505)	(1.283)	444	-	(19.344)
Inmuebles	(9.424)	(440)	-	684	(9.180)
	(27.929)	(1.723)	444	684	(28.524)
Saldo neto	57.067	3.762	(1.372)	(1)	59.456

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros			
	31.12.07	Altas	Bajas	31.12.08
<u>Coste</u>				
Mobiliario e instalaciones	49.565	4.329	-	53.894
Inmuebles	31.179	-	(77)	31.102
	80.744	4.329	(77)	84.996
<u>Amortización acumulada</u>				
Mobiliario e instalaciones	(17.053)	(1.452)	-	(18.505)
Inmuebles	(9.055)	(446)	77	(9.424)
	(26.108)	(1.898)	77	(27.929)
Saldo neto	54.636	2.431	-	57.067

El coste de los activos materiales afectos a la Obra Social totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2009 asciende a 10.627 miles de euros (10.526 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

### c. Inversiones inmobiliarias

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros				
	31.12.08	Altas	Bajas	Otros	Movimientos / Utilizaciones
<u>Coste</u>					
Edificios	37.700	43.862	(3.818)	16.384	94.128
Fincas rústicas, parcelas, solares	27	-	-	-	27
	37.727	43.862	(3.818)	16.384	94.155
<u>Amortización acumulada</u>					
Edificios	(3.425)	(269)	105	899	(2.690)
<u>Deterioro de valor acumulado</u>					
Edificios	(2.106)	(979)	718	-	(2.367)
Saldo neto	32.196	42.614	(2.995)	17.283	89.098

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros			
	31.12.07	Altas	Otros movimientos	31.12.08
<u>Coste</u>				
Edificios	22.637	-	2.845	25.482
Fincas rústicas, parcelas, solares	27	-	-	27
	22.664	-	2.845	25.509
<u>Amortización acumulada</u>				
Edificios	(2.794)	(232)	(389)	(3.415)
Saldo neto	19.870	(232)	2.456	22.094

## (15) Activo Intangible

### a. Fondo de comercio

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Bem del Mediterráneo, S.L.	769	769
Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R.	94.819	-
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias, 2006, S.L.	661	-
Inversiones en Resorts Mediterráneos, S.L.	152	-
Multiservicios Prácticos, S.A. de C.V.	559	-
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	7.133	-
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	-	9.418
Ribera Salud, S.A.	12.751	12.751
	116.844	22.938

Durante el ejercicio 2009, la principal variación de esta rúbrica del balance de situación consolidado se debe al alta de la sociedad Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R. por importe de 94.819 miles de euros (véase nota 2).

Durante el ejercicio 2008, el único movimiento fue el alta de Bem del Mediterráneo, S.L. por importe de 769 miles de euros.

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

### b. **Otro activo intangible**

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros				
	31.12.08	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	31.12.09
<u>Coste</u>					
Otro coste intangible	60	-	-	-	60
Desarrollado internamente	43.728	8.556	-	-	52.284
Resto	160.304	60.048	(160)	262	220.454
	204.092	68.604	(160)	262	272.798
<u>Amortización acumulada</u>					
Otro activo intangible	(57)	-	-	-	(57)
Desarrollado internamente	(8.182)	(11)	-	-	(8.193)
Resto	(50.861)	(7.868)	49	(228)	(58.908)
	(59.100)	(7.879)	49	(228)	(67.158)
<b>Saldo neto</b>	<b>144.992</b>	<b>60.725</b>	<b>(111)</b>	<b>34</b>	<b>205.640</b>

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros				
	31.12.07	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	31.12.08
<u>Coste</u>					
Otro coste intangible	60	-	-	-	60
Desarrollado internamente	26.833	16.895	-	-	43.728
Resto	103.840	56.403	(1)	62	160.304
	130.733	73.298	(1)	62	204.092
<u>Amortización acumulada</u>					
Otro activo intangible	(57)	-	-	-	(57)
Desarrollado internamente	(8.132)	(50)	-	-	(8.182)
Resto	(47.232)	(3.627)	-	(2)	(50.861)
	(55.421)	(3.677)	-	(2)	(59.100)
<b>Saldo neto</b>	<b>75.312</b>	<b>69.621</b>	<b>(1)</b>	<b>60</b>	<b>144.992</b>

Las aplicaciones y sistemas informáticos (Banca telefónica, cartera, contabilidad analítica, extranjero...) utilizados por el Grupo en su operativa diaria, parte han sido desarrollados internamente. Aquellas que han sido adquiridas a través de proveedores, se encuentran registradas en "Resto".

La vida útil residual de aquellos activos registrados en "Resto" al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se encuentra entre ocho y quince años.

En el ejercicio 2009 el Grupo ha incurrido en costes de desarrollo de aplicaciones y programas informáticos que no han podido ser activados por no cumplir los requisitos para su reconocimiento por importe de 418 miles de euros (883 miles de euros en 2008).

El coste de los activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2009 y que se encuentran operativos asciende a 19.639 miles de euros (19.091 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

El valor en libros de los elementos de activos intangibles que al 31 de diciembre de 2009 se encuentra fuera de servicio de manera temporal es de 212.873 miles de euros (132.029 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

## (16) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros			
	Corrientes		Diferidos	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
<b>Activos Fiscales</b>				
Diferencias temporarias de activo	-	-	925.649	937.362
I.V.A.	94.669	72.422	-	-
Impuesto sobre beneficios	3.133	1.761	-	-
Otros conceptos	1.210	680	-	-
	99.012	74.863	925.649	937.362
<b>Pasivos Fiscales</b>				
Diferencias temporarias de pasivo	-	-	173.832	192.223
Impuesto sobre beneficios				
Caja Mediterráneo	76.362	(93.064)	-	-
Saldos (netos) restos sociedades del Grupo Fiscal	(25.748)	130.476	-	-
Saldos (netos) restos sociedades	15.108	24.097	-	-
I.V.A.	999	10.548	-	-
Otros conceptos	277	1	-	-
	66.998	72.058	173.832	192.223

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2009 y 2008, es como sigue:

	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.07	625.951	481.785
Altas	889.797	21.766
Bajas	(578.386)	(311.328)
Saldo al 31.12.08	937.362	192.223
Altas	537.682	84.635
Bajas	(549.395)	(103.026)
Saldo al 31.12.09 (nota 44)	925.649	173.832

Las altas de activos por impuestos diferidos de los ejercicios 2009 y 2008 recogen, fundamentalmente, el efecto impositivo por la variación negativa del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto, dotaciones no deducibles para la cobertura de riesgos de insolvencia y las bajas recogen las recuperaciones de impuesto por ingresos no computables fiscalmente motivadas por periodificaciones de comisiones, recuperaciones por reversiones de fondos de pensiones, prejubilados y otras provisiones (véase nota 44).

A su vez las altas de pasivos diferidos de los ejercicios 2009 y 2008 recogen, fundamentalmente, el efecto impositivo por la variación positiva del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto y las bajas recogen, fundamentalmente, el efecto impositivo por la variación negativa del valor de la cartera a valor razonable contra patrimonio neto (véase nota 44).

## (17) Resto de Activos

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se desglosan a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Existencias	1.626.134	649.739
Otros		
Operaciones en camino	13.249	12.391
Otros conceptos	41.310	28.066
Gastos pagados no devengados	29.109	16.140
Otras periodificaciones	7.057	8.769
	1.716.859	715.105
En euros	1.702.168	714.638
En moneda extranjera	14.691	467
	1.716.859	715.105

## a. Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, se clasifican de la siguiente manera.

	Miles de euros	
	2009	2008
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	997.430	376.288
Producción en curso	210.272	105.945
Productos terminados	569.013	203.211
<b>Total bruto</b>	<b>1.776.715</b>	<b>685.444</b>
 Menos pérdidas por deterioro	 (150.581)	 (35.705)
 <b>Total neto</b>	 <b>1.626.134</b>	 <b>649.739</b>

En la nota 45 de "Valor razonable" se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de existencias.

En los ejercicios 2009 y 2008, los movimientos que han tenido lugar en el epígrafe "Existencias" del balance de situación consolidado pueden resumirse de la siguiente forma:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros					
	31.12.08	Altas	Bajas	Otros movimientos/ Utilizaciones	Cambio perímetro	31.12.09
<u>Coste</u>						
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	376.288	370.973	-	-	250.169	997.430
Producción en curso	105.945	104.327	-	-	-	210.272
Productos terminados	203.211	379.294	(13.956)	-	464	569.013
	685.444	854.594	(13.956)	-	250.633	1.776.715
<u>Deterioro de valor acumulado</u>						
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	(21.040)	(34.833)	618	-	(3.557)	(58.812)
Producción en curso	(1.628)	(35.387)	-	(21.342)	-	(58.357)
Productos terminados	(13.037)	(20.375)	-	-	-	(33.412)
	(35.705)	(90.595)	618	(21.342)	(3.557)	(150.581)
<b>Saldo neto</b>	<b>649.739</b>	<b>763.999</b>	<b>(13.338)</b>	<b>(21.342)</b>	<b>247.076</b>	<b>1.626.134</b>

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros					
	31.12.07	Altas	Bajas	Otros movimientos/ Utilizaciones	Cambio perímetro	31.12.08
<b>Coste</b>						
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	1.464	306.418	-	-	68.406	376.288
Producción en curso	-	-	-	-	105.945	105.945
Productos terminados	-	203.211	-	-	-	203.211
	1.464	509.629	-	-	174.351	685.444
<b>Deterioro de valor acumulado</b>						
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	-	(18.024)	-	-	(3.016)	(21.040)
Producción en curso	-	(1.628)	-	-	-	(1.628)
Productos terminados	-	(13.037)	-	-	-	(13.037)
	-	(32.689)	-	-	(3.016)	(35.705)
<b>Saldo neto</b>	<b>1.464</b>	<b>476.940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>171.335</b>	<b>649.739</b>

En "Cambio perímetro" se incluyen las altas producidas por cambios en el método de consolidación de determinadas sociedades del Grupo participadas por la Caja.

Al 31 de diciembre de 2009, el importe de las existencias propiedad de las entidades consolidadas entregadas en garantía del cumplimiento de deudas y compromisos contraídos con terceras partes ascendía a 111.505 miles de euros (3.271 miles de euros en el ejercicio 2008), aproximadamente.

## (18) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Derivados de negociación	152.505	185.279
En euros	130.818	152.540
En moneda extranjera	21.687	32.739
	152.505	185.279

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detalla en la nota 6 (c) de esta memoria consolidada.

En la nota 45 de "Valor razonable" se facilita la metodología de valoración utilizada para la cartera de negociación de pasivo.

En la nota 49 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.

## (19) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Depósitos de Bancos Centrales	2.505.942	6.135.831
Depósitos de entidades de crédito	7.546.196	6.420.729
Depósitos de la clientela	41.174.524	41.910.293
Débitos representados por valores negociables	13.622.443	11.558.567
Pasivos subordinados	2.471.719	1.793.325
Otros pasivos financieros	678.983	590.922
	67.999.807	68.409.667
En euros	65.642.673	65.626.186
En moneda extranjera	2.357.134	2.783.481
	67.999.807	68.409.667

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Intereses devengados	400.391	438.130
Operaciones de micro-cobertura	126.716	106.772
Resto	(153.214)	(8.447)
	373.893	536.455

En la nota 49 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 efectivos por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.09	31.12.08
Depósitos de Bancos Centrales	1,00%	1,42% - 4,97%
Depósitos de entidades de crédito	0,08% - 5,41%	0,30% - 5,56%
Depósitos de la clientela (*)	0,10% - 6,08%	1,15% - 6,08%
Débitos representados por valores negociables	0,87% - 6,13%	2,79% - 6,36%
Pasivos subordinados	0,96% - 7,36%	3,49% - 5,31%

(\*) El tipo de interés medio es del 3,70% en 2009 y 4,16% en 2008.

En la nota 45 de "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 bancos centrales

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	
	31.12.09	31.12.08
Banco de España	2.500.000	6.113.928
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	5.942	21.903
	2.505.942	6.135.831
En euros	2.505.942	5.848.096
En moneda extranjera	-	287.735
	2.505.942	6.135.831

Los importes tomados de bancos centrales al 31 de diciembre de 2009, son a plazo, con unos vencimientos que oscilan entre el 1 de julio y el 23 de diciembre de 2010 y una rentabilidad media anual del 1,00% (vencimientos el 6 de enero y 26 de marzo de 2009 y una rentabilidad media anual de 1,42% y 4,97% al 31 de diciembre de 2008).

## b. Depósitos de entidades de crédito

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Cuentas mútuas	-	70
Cuentas a plazo	4.258.068	2.572.436
Participaciones emitidas	122.685	-
Cesión temporal de activos	2.580.780	3.633.929
Otras cuentas	549.740	168.739
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	34.945	45.590
Resto	(22)	(35)
	7.546.196	6.420.729
En euros	6.885.733	6.395.888
En moneda extranjera	660.463	24.841
	7.546.196	6.420.729

Cuentas a plazo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluye la emisión de varias cédulas hipotecarias que presentan el siguiente detalle:

Cédula	Emisión	Vencimiento	Tipo de Interés	Miles de euros
Cédulas Hipotecarias CAM Global II (BEI)	17/06/02	15/06/12	BEI	100.000
Cédulas Hipotecarias CAM Global III (BEI)	15/06/04	15/06/14	BEI	150.000
Cédulas BEI	16/01/06	14/12/12	BEI	90.000
Cédulas Hipotecarias CAM Global IV (BEI)	17/05/06	17/05/14	EURIBOR 3M - 2,8 pb	100.000
				440.000

El Grupo afecta expresamente en garantía de estos títulos las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor, a excepción de aquellas que estén titulizadas.

### c. Depósitos de la clientela

Su composición es la siguiente:

		Miles de euros	
		31.12.09	31.12.08
Administraciones Públicas			
Depósitos. Efectivo recibido		1.493.470	1.146.177
Ajustes por valoración			
Intereses devengados		8.206	1.458
Otros sectores privados			
Depósitos a la vista		8.495.977	8.641.163
Depósitos a plazo		30.031.554	31.258.520
Cesión temporal de activos		758.922	513.669
Ajustes por valoración			
Intereses devengados		221.074	246.229
Operaciones de micro-cobertura		169.144	106.772
Resto		(3.823)	(3.695)
		41.174.524	41.910.293
En euros			
En moneda extranjera			
		40.696.421	41.566.711
		478.103	343.582
		41.174.524	41.910.293

Durante el ejercicio 2009, como consecuencia de la transferencia de riesgos y beneficios asociados a titulizaciones de activos de créditos a la clientela (véase nota 9), el Grupo ha registrado la baja de los pasivos financieros asociados a las mismas que anteriormente quedaban recogidos en la rúbrica del balance de situación consolidado "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la Clientela".

"Depósitos a plazo" incluye los depósitos realizados en el Grupo por las sociedades emisoras de varias cédulas hipotecarias, correspondientes a los fondos recibidos en las mismas, que presentan el siguiente detalle:

Cédula	Emisión	Vencimiento	Tipo de Interés	Miles de euros	
				31.12.09	31.12.08
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos I	18/04/01	18/04/11	5,2578%	299.400	299.400
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos III	26/06/02	26/06/12	5,2582%	300.000	300.000
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos IV	11/03/03	11/03/13	4,0071%	300.000	300.000
Cédulas Hipotecarias TdAI	12/06/03	17/06/10	3,2590%	300.000	300.000
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos V A	02/12/03	02/12/13	4,5067%	96.774	96.774
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos V B	02/12/03	02/12/18	4,7571%	203.226	203.226
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos VII	21/06/04	23/06/11	4,0077%	425.000	425.000
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos VIII A	16/11/04	16/11/14	4,0065%	365.854	365.854
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos VIII B	16/11/04	16/11/19	4,2565%	134.146	134.146
Cédulas TdA V	24/11/04	27/11/19	4,1250%	300.000	300.000
AyT Cédulas Territoriales II	21/03/05	21/03/12	3,5042%	150.000	150.000
AyT Cédulas Cajas IX A	29/03/05	29/03/15	3,7527%	354.167	354.167
AyT Cédulas Cajas IX B	29/03/05	29/03/20	4,0035%	145.833	145.833
AyT Cédulas Cajas X A	28/06/05	28/06/15	Euribor 3M + 0,7902%	243.590	243.590
AyT Cédulas Cajas X B	28/06/05	28/06/25	3,75369%	256.410	256.410
AyT Cédulas Cajas Global I	12/12/05	12/12/12	Euribor 3M + 0,5851%	277.778	277.778
AyT Cédulas Cajas Global II	12/12/05	12/03/16	3,5032%	277.778	277.778
AyT Cédulas Cajas Global III	12/12/05	12/12/22	3,75369%	194.444	194.444
AyT Cédulas Cajas Global IV	20/02/06	20/02/18	Euribor 3M + 0,11934%	155.000	155.000
AyT Cédulas Cajas Global VI	22/03/06	22/03/21	4,00459%	300.000	300.000
Cédulas TDA, Serie 1	22/06/06	08/04/16	Euribor 3M + 0,6%	300.000	300.000
AyT Cédulas Cajas Global IX	23/10/06	23/10/13	3,75409%	100.000	100.000
AyT Cédulas Cajas Global X	23/10/06	23/10/23	4,2544275%	100.000	100.000
AyT Cédulas Cajas Global XV	10/10/07	11/10/09	Euribor 3M + 0,07297%	-	350.000
AyT Cédulas Cajas Global XVI	19/10/07	21/10/17	Euribor 3M + 0,165%	300.000	300.000
AyT Cédulas Cajas Global XVII	28/03/08	29/03/10	Euribor 3M + 0,060965%	300.000	300.000
AyT Cédulas Cajas Global XV (2º Ampliación)	14/07/08	13/10/09	Euribor 3M + 0,07297%	-	350.000
AyT Cédulas Cajas Global XIX	17/10/08	21/10/13	Euribor 3M + 0,91275%	400.000	400.000
AyT Cédulas Cajas Global XX	21/11/08	22/11/15	Euribor 3M + 1,2146%	225.000	225.000
AyT Cédulas Cajas Global XXI	11/12/08	27/12/11	4,00384%	225.000	225.000
AyT Cédulas Territoriales Cajas IV	03/04/09	05/04/12	3,50804%	100.000	-
Cédulas TDA, Serie 15	28/05/09	03/06/13	3,25%	400.000	-
AyT Cédulas Cajas Global XXIII	10/06/09	13/06/16	4,75787%	300.000	-
AyT Cédulas Cajas Global XXIV	24/07/09	29/07/14	4,25690%	150.000	-
				7.979.400	7.729.400

Dichas cédulas devengan intereses a tipo fijo y variable y quedaron integradas en los fondos de titulización arriba indicados. El Grupo afecta expresamente como garantía de estos títulos las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a su favor y para las Cédulas Territoriales la cartera de préstamos concedidos al Sector Público.

Además, dentro del capítulo "Depósitos de la clientela" se incluyen 29.478 miles de euros (12.603 miles de euros en 2008) correspondientes a cuentas corrientes e imposiciones a plazo de otras entidades participadas por la Caja, remuneradas a tipos de interés de mercado.

#### d. 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	
	31.12.09	31.12.08
Pagarés y efectos	300.777	384.920
Títulos hipotecarios	3.012.187	1.583.945
Otros valores no convertibles	12.230.371	10.972.363
Valores propios	(1.860.173)	(1.488.111)
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	129.583	108.473
Operaciones de micro-cobertura	(42.428)	-
Resto	(147.874)	(3.023)
	13.622.443	11.558.567
En euros	12.417.047	9.426.633
En moneda extranjera	1.205.396	2.131.934
	13.622.443	11.558.567

- Pagarés y efectos

- i. Pagarés

Un detalle de las emisiones de pagarés de Caja de Ahorros del Mediterráneo en vigor al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se muestra a continuación:

Fecha inscripción CNMV	Nominal	Miles de euros		Tipo de interés	Vencimiento
		31.12.09	31.12.08		
20/12/06	5.000.000	-	4.358	4,00% - 4,95%	03/01/08 a 22/01/09
21/12/07	5.000.000	20.234	324.432	3,73% - 5,13%	04/01/10 a 13/05/10
19/12/08	5.000.000	19.592	-	0,60% - 1,15%	04/03/10 a 15/04/10
22/12/09	3.000.000	-	-	-	-
		39.826	328.790		

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

Asimismo, durante el ejercicio 2007 la sociedad del Grupo, Mediterranean CAM International Homes, S.L. emitió pagarés con vencimientos comprendidos entre uno y tres años por importe de 6.697 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2009 el saldo vivo asciende a 2.232 miles de euros (4.465 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

Como consecuencia de la incorporación al perímetro de consolidación de Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R. durante el ejercicio 2009, se incorporan a este capítulo del balance de situación consolidado 258.719 miles de euros.

El Grupo mantiene el 31 de diciembre de 2009 en autocartera, como valores propios, un importe de 11.100 miles de euros (52.043 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

Los intereses devengados por estas emisiones en el curso del ejercicio 2009 han ascendido a 6.548 miles de euros (37.508 miles de euros en 2008).

## ii. Programas de emisión de Europapel Comercial

Durante el ejercicio 2008 el Grupo estableció un Programa para la Emisión de Notas de Papel Comercial (Euro-Commercial Paper Notes) por un importe máximo agregado de 3.000 millones de euros o su equivalente en otras monedas. Dicho programa no fue renovado durante el primer semestre de 2009, no teniendo saldo vivo a 31 de diciembre de 2009 (51.665 miles de euros en diciembre de 2008).

Los intereses devengados por estas emisiones hasta su amortización en el ejercicio 2009 han ascendido a 164 miles de euros (8.079 miles de euros en 2008).

### • Títulos hipotecarios

La Caja es la única entidad del Grupo emisora de cédulas hipotecarias.

Las cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor de la Caja y que no están afectas a emisión de bonos hipotecarios o a titulizaciones, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la Caja, si existen, por los activos de sustitución que se indican en los apartados siguientes de esta Nota y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión.

Las cédulas incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la Caja, garantizado en la forma que se ha indicado en los párrafos anteriores y llevan aprehenda ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los

tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquier otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor cuando se trate de cédulas, y si estos existen, con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas y bonos hipotecarios gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y como créditos contra la masa, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas y bonos hipotecarios emitidos y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, si existen, de los activos de sustitución que respalden las cédulas y de los flujos económicos generados por los instrumentos financieros vinculados a las emisiones.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería satisfacerlos mediante la liquidación de los activos de sustitución afectos a la emisión y, si esto resultase insuficiente, debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

Los miembros del Consejo de Administración de la Caja manifiestan que el Grupo dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades.

Durante el ejercicio 2009 y 2008 la Caja ha realizado Emisiones de Cédulas Hipotecarias, con las siguientes características:

Emisión	Nominal	Miles de euros		Tipo de interés	Cotización	Vencimiento final de la emisión
		31.12.09	31.12.08			
25/06/08	1.000.000	998.250	1.000.000	6,13%	A.I.A.F.	25/06/10
29/12/08	583.500	585.245	583.945	4,00%	A.I.A.F.	29/12/11
17/02/09	433.700	433.522	-	3,50%	A.I.A.F.	17/02/12
22/10/09	1.000.000	995.170	-	3,38%	A.I.A.F.	22/10/14
	3.017.200	3.012.187	1.583.945			

Al 31 de diciembre de 2009 el valor nominal de las emisiones anteriores que fueron realizadas en oferta pública asciende a 2.000.000 miles de euros (1.000.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

Los intereses devengados por estas emisiones en el curso del ejercicio 2009 han ascendido a 104.913 miles de euros (32.145 miles de euros en 2008).

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios del Grupo, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias:

	Miles de euros
	31.12.09
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de la Caja pendientes de amortización	30.154.494
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos pendientes que resultan elegibles de acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, a efectos de servir para el cálculo del límite de emisión de las cédulas hipotecarias	22.096.710

En las emisiones de cédulas hipotecarias existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor sólo con el fin de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

La totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias del Grupo al 31 de diciembre de 2009 tienen un importe pendiente de cobro inferior al 80% del último valor razonable de las garantías afecta a los préstamos y créditos (LTV) (100% al 31 de diciembre de 2008).

Ninguna de las cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo tiene activos de sustitución afectos.

- Otros valores no convertibles y valores propios

- i. Programa de emisión de obligaciones simples

En el ejercicio 2005 el Grupo estableció 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 que ha sido actualizado anualmente hasta alcanzar un importe nominal máximo de 10.000 millones de euros, disponible los doce meses posteriores a su registro. El programa fue renovado con fecha 18 de agosto de 2009.

Un detalle de las emisiones de obligaciones simples ordinarias, reembolsables a la par, que devengán tipos de interés variable más un diferencial que se encontraba en circulación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

Emisión	Nominal	Miles de euros		% Intereses Cotización	Vencimiento final de la emisión
		31.12.09	31.12.08		
15/06/04	600.000	-	600.000	Euribor a 3 meses + 0,16%	A.I.A.F. 15/06/09
14/01/05	475.000	475.000	475.000	Euribor a 3 meses + 0,13%	A.I.A.F. 14/01/10
30/06/05	48.350	48.350	48.350	Euribor a 3 meses + 0,10%	A.I.A.F. 15/08/15
03/02/06	1.000.000	1.000.000	1.000.000	Euribor a 3 meses + 0,15%	A.I.A.F. 15/08/11
15/02/06	100.000	100.000	100.000	Euribor a 3 meses + 0,103%	A.I.A.F. 15/08/15
08/03/06	50.000	50.000	50.000	Euribor a 3 meses + 0,10%	A.I.A.F. 15/08/15
12/04/07	1.700.000	1.700.000	1.700.000	Euribor a 3 meses + 0,15%	A.I.A.F. 12/04/12
17/05/07	300.000	300.000	300.000	Euribor a 3 meses + 0,15%	A.I.A.F. 15/05/12
23/01/08	150.000	150.000	150.000	Euribor a 3 meses + 0,14%	A.I.A.F. 23/01/13
26/03/09	1.500.000	1.497.420	-	3,13%	A.I.A.F. 26/03/12
27/04/09	200.000	199.342	-	3,25%	A.I.A.F. 27/04/12
08/05/09	73.000	73.000	-	Euribor a 3 meses + 0,9%	A.I.A.F. 08/11/11
14/05/09	1.000.000	997.060	-	2,88%	A.I.A.F. 14/05/12
29/05/09	45.000	44.949	-	3%	A.I.A.F. 29/05/12
19/06/09	136.000	135.838	-	2,88%	A.I.A.F. 19/06/12
30/07/09	100.000	99.887	-	2,85%	A.I.A.F. 30/07/12
16/09/09	100.000	100.000	-	Variable trimestral con margen creciente	A.I.A.F. 16/09/11
12/11/09	1.000.000	995.570	-	3%	A.I.A.F. 12/11/14
01/12/09	500.000	500.000	-	Euribor a 6 meses + 0,33%	A.I.A.F. 01/02/14
		9.077.350	8.466.416	4.423.350	

El Grupo mantiene el 31 de diciembre de 2009 en autocartera, como valores propios, un importe de 1.635.411 miles de euros (1.410.573 miles de euros en 2008).

Los intereses devengados por estas emisiones en el curso del ejercicio 2009 han ascendido a 142.026 miles de euros (216.924 miles de euros en 2008).

## ii. Euronotas CAM Global Finance EMTN

Durante el ejercicio 1998 las sociedades del Grupo CAM Global Finance y CAM Internacional, 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 2009 y 2008, el detalle de la emisión de euronotas realizadas por CAM Global Finance es como sigue:

Emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Importe emisión (Miles de euros)	Moneda
IV	22/12/00	22/12/30	25.000	Euro

Esta emisión se reembolsa a la par.

El Grupo mantiene el 31 de diciembre de 2009 en autocartera, como valores propios la totalidad de la IV Emisión.

La Emisión IV se emitió a un tipo de interés fijo del 6,08%. Los intereses devengados durante el ejercicio 2009 en relación con las Euronotas emitidas ascienden a 1.323 miles de euros (3.459 miles de euros en 2008).

### 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. Con fecha 19 de junio de 2009, se actualizó el citado Programa de Emisión hasta un importe máximo de 15.000 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	
				31.12.09	31.12.08
1 <sup>a</sup>	01/06/2005	01/06/2010	Euribor 3M + 0,15%	1.500.000	1.500.000
2 <sup>a</sup>	29/06/2005	29/06/2012	Euribor 3M + 0,15%	500.000	500.000
3 <sup>a</sup>	14/12/2005	14/12/2009	Euribor 3M + 0,125%	-	750.000
6 <sup>a</sup>	29/05/2006	29/05/2009	Euribor 3M + 0,10%	-	1.000.000
8 <sup>a</sup>	06/11/2006	06/11/2009	Libor 3M + 0,125%	-	314.961
9 <sup>a</sup>	05/12/2006	05/12/2016	Euribor 3M + 0,225%	107.000	107.000
10 <sup>a</sup>	08/02/2007	08/02/2012	Libor 3M + 0,15%	337.800	314.961
11 <sup>a</sup>	14/06/2007	14/01/2013	Euribor 3M + 0,15%	500.000	500.000
12 <sup>a</sup>	04/06/2008	04/06/2018	5,80%	100.000	100.000
				3.044.800	5.086.922

Las emisiones 8<sup>a</sup> y 10<sup>a</sup> están emitidas en libras esterlinas, mientras que el resto lo están en euros.

El Grupo mantiene el 31 de diciembre de 2009 en autocartera, como valores propios, un importe de 114.110 miles de euros (495 miles de euros en 2008).

Los intereses devengados por estos valores durante el ejercicio 2009 han ascendido a 90.252 miles de euros (264.290 miles de euros en 2008).

#### iv. Emisiones en Estados Unidos

La sociedad del Grupo CAM US Finance, S.A.U. realizó varias emisiones de deuda ordinaria, con el siguiente detalle:

Emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Miles de euros	
				2009	2008
1º	01/02/2007	02/02/2009	Libor 3M + 0,05%	-	718.546
2º	01/02/2007	01/02/2010	Libor 3M + 0,15%	694.155	718.546
				694.155	1.437.092

(\*) Libor 3M + diferencial creciente entre 0,01% y 0,05%

Las emisiones están emitidas en dólares americanos.

Los intereses devengados por estas emisiones durante el ejercicio 2009 han ascendido a 11.043 miles de euros (56.297 miles de euros en 2008).

El Grupo mantiene el 31 de diciembre de 2009 en autocartera, como valores propios, un importe de 74.552 miles de euros (al 31 de diciembre de 2008 el Grupo no mantenía valores propios de esta cartera).

#### e. **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	
	31.12.09	31.12.08
Débitos representados por valores negociables subordinados, no convertibles	2.441.605	1.755.517
Depósitos subordinados	25.025	25.025
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	6.583	14.477
Resto	(1.494)	(1.694)
	2.471.719	1.793.325

La totalidad de estos saldos 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	
				31.12.09	31.12.08
Débitos representados por valores negociables subordinados, no convertibles					
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
Deuda Subordinada especial CAM	I	2003	Perpetuo	300.000	300.000
CAM Internacional Issues, S.A.U.	-	2006	2016	400.000	400.000
CAM Internacional Issues, S.A.U.	-	2007	2017	500.000	500.000
				1.221.035	1.221.035
Valores Propios				(177.500)	(13.618)
Participaciones preferentes,					
CAMGE Financiera, E.F.C., S.A.				88.500	88.500
CAM Capital, S.A.U.				1.309.600	459.600
				1.398.100	548.100
Valores Propios				(30)	-
Total débitos representados por valores negociables				2.441.605	1.755.517
Depósitos subordinados					
Caja de Ahorros del Mediterráneo	II	1992	Perpetuo	15.025	15.025
General Electric Capital Bank, S.A.	-	2005	2045	10.000	10.000
				25.025	25.025
Ajustes por valoración				5.089	12.783
				2.471.719	1.793.325

- Obligaciones subordinadas

Estas emisiones devengan intereses variables en función de distintos parámetros. Durante el ejercicio 2009 se han devengado intereses por 23.806 miles de euros, (62.215 miles de euros en 2008, 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.

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

- Participaciones Preferentes

Durante el ejercicio 2005 la sociedad del Grupo, CAMGE Financiera E.F.C., S.A. emitió 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.

El saldo de las emisiones de participaciones preferentes que realizó CAM Capital, S.A.U. presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Ejercicio de emisión	Ejercicio de vencimiento	Miles de euros	
		2009	2008
Serie A	2001	Perpetuo	300.000
Serie B	2002	Perpetuo	159.600
Serie C	2009	Perpetuo	850.000
			1.309.600
			459.600

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

Los intereses devengados durante 2009 por las participaciones preferentes ascienden a 29.341 miles de euros (26.950 miles de euros en 2008).

- Depósitos subordinados

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 del Grupo.

Cumplen los requisitos recogidos en la Circular del Banco de España 3/2008 de 22 de mayo, 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 2009 por los depósitos subordinados ascienden a 431 miles de euros (566 miles de euros en 2008).

#### f. Otros pasivos financieros

La composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Obligaciones a pagar	437.695	411.900
Fianzas recibidas	1.544	1.499
Cuentas de recaudación	230.046	172.169
Cuentas especiales	1.832	3.879
Garantías financieras	7.859	1.285
Otros conceptos	7	190
	678.983	590.922
En euros	665.811	590.710
En moneda extranjera	13.172	212
	678.983	590.922

#### (20) Pasivos por Contratos de Seguros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el desglose del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Primas no consumidas y riesgos en curso	5.593	4.300
Seguros no vida		
Prestaciones	797	663
Seguros de vida		
Provisiones matemáticas	2.311.357	2.097.700
Prestaciones	18.972	14.754
Participación en beneficios y extornos	11.110	10.954
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	153.509	112.214
Ajustes tácitos por asimetrías contables	(11.141)	(10.825)
	2.490.197	2.229.760

## (21) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Fondo para pensiones y obligaciones similares	132.272	157.019
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	14.239	10.120
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	48.480	37.944
Otras provisiones	67.539	25.387
	<b>262.530</b>	<b>230.470</b>

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.07	207.074	-	42.536	22.395	272.005
Dotaciones netas	9.959	10.218	24.086	5.395	49.658
Recuperaciones	(28.753)	-	(28.678)	(951)	(58.382)
Utilizaciones	(31.261)	(98)	-	(3.820)	(35.179)
Otros movimientos	-	-	-	2.368	2.368
Saldo al 31.12.08	157.019	10.120	37.944	25.387	230.470
Dotaciones netas	1.654	5.000	24.554	57.745	88.953
Recuperaciones	-	-	(14.018)	(10.509)	(24.527)
Utilizaciones	(26.401)	(1.005)	-	(4.799)	(32.205)
Otros movimientos	-	124	-	(285)	(161)
Saldo al 31.12.09	132.272	14.239	48.480	67.539	262.530

El importe registrado en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Dotaciones netas	88.953	49.658
Recuperaciones	(24.527)	(58.382)
Otros movimientos	6.950	7.090
	71.376	(1.634)

### a. Fondo para pensiones y obligaciones similares

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Caja mantiene los siguientes compromisos por pensiones:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Premios de antigüedad	6.290	6.252
Premio de jubilación, prestaciones adicionales y jubilación anticipada (no causada)	15.656	15.865
Compromisos de aportación definida (Plan de Pensiones)	347.861	319.286
Compromiso de prestación definida por pensiones no causadas (Plan de Pensiones)	16.358	11.866
Compromiso de prestación definida por pensiones causadas (Plan de Pensiones)	121.303	126.011
Compromiso periodificación aportaciones (Plan de Pensiones)	124	134
Compromiso de prestación definida por pensiones causadas (Fondo interno)	19.321	20.620
Compromiso por obligaciones no financiadas por el Plan	1.946	1.711
Empleados en situación especial (previos al año 2005)	654	1.288
Empleados en situación especial (año 2005)	102.984	126.037
Compromisos por indemnizaciones	952	977
	633.449	630.047

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos de los estudios actuariales, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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	2%
Crecimiento salarial	3%
Evolución Seguridad Social	
Crecimiento Bases Máximas	2%
Pensión Máxima	2%

La cobertura de los compromisos referidos es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valor actual de los fondos internos por premio de antigüedad	6.290	6.252
Valor actual de los fondos internos por pensiones causadas	19.321	20.620
Valor actual de los fondos internos por situación de prejubilados y jornada especial	103.638	127.324
Valor actual de los fondos internos por periodificación de aportaciones al Plan de Pensiones	124	134
Valor actual de los fondos internos por obligaciones no financiadas por el Plan	1.946	1.711
Valor actual de los fondos internos por compromisos de indemnizaciones	952	977
Patrimonio de planes de pensiones (nota 4 (r))	485.522	459.286
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (nota 4 (r))	15.656	15.865
	633.449	632.169

- Fondos internos

Los fondos de pensionistas y prejubilaciones presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Premios de antigüedad	6.290	6.252
Compromiso por periodificación de aportaciones al plan (nota 4 (r))	124	134
Compromiso de prestación definida por pensiones causadas		
Prestaciones pasivas CAM	2.140	2.457
Prestaciones pasivas BSP	17.181	18.163
Compromiso por obligaciones no financiadas por el Plan	1.946	1.711
Fondo de prejubilados por Enfermedad	51.369	33.538
Fondo Empleados Jornada Especial	12	470
Fondo de prejubilados y otros	53.209	94.294
	132.271	157.019

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

- i. Compromiso de prestación definida por pensiones causadas

Se compone de dos apartados:

- a. Prestaciones pasivas CAM

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 2009, el valor actual de los compromisos que la Entidad tiene asumidos por pensiones causadas de este colectivo, asciende a 2.140 miles de euros (2.457 miles de euros en 2008).

- b. Fondo de pensionistas personal pasivo procedente del Banco Sanpaolo, S.A.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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 17.181 miles de euros (18.163 miles de euros, en 2008). 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.

ii. Fondos de prejubilaciones por enfermedad

En ejercicios anteriores se llevaron a cabo programas de prejubilaciones por enfermedad de larga duración dirigidos al colectivo de empleados de la entidad con 55 o más años de edad.

El movimiento de los fondos de prejubilaciones por enfermedad durante el ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo al inicio	33.538	30.326
Dotaciones	22.438	7.359
Pagos a prejubilados y saldos disponibles	(4.607)	(4.147)
Saldo al cierre	51.369	33.538

iii. Fondos empleados con jornada especial

En 2004 se llevó a cabo, un programa para empleados con jornada especial. La Entidad creó un fondo interno para cubrir los compromisos contraídos con dichos empleados con jubilación parcial 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 12 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (470 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

iv. Fondos de prejubilaciones y otros

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 53.209 miles de euros, en 2009 (94.294 miles de euros, en 2008) para atender los compromisos existentes.

El movimiento de los fondos de prejubilaciones y otros durante el ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo al inicio	94.294	145.357
Dotaciones	-	33
Recuperaciones	(22.446)	(28.802)
Remuneración del fondo	75	150
Pagos a prejubilados y saldos disponibles	(18.381)	(22.444)
Otros movimientos	(333)	-
Saldo al cierre	53.209	94.294

- Fondo de pensiones externo

La mayor parte de los compromisos por pensiones causadas quedaron cubiertos 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 2009, por compromisos de aportación definida y de prestación definida ascienden a 347.861 miles de euros y 16.358 miles de euros, respectivamente (319.286 y 11.866 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2008). Los compromisos por pensiones no causadas están cubiertos por el fondo descrito en la nota 4 (r).

Durante el ejercicio 2009 y 2008, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, eran los siguientes:

	Miles de euros	
	2009	2008
Valores Actuales de los compromisos		
Pensiones no causadas	364.219	331.152
Pensiones causadas	121.303	126.011
	485.522	457.163
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	485.522	459.286
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	-	-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos		
Fondo de pensiones externo		
Activos en régimen de prestación definida	16.358	13.989
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	347.861	319.286
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	121.303	126.011
	485.522	459.286

El fondo de pensiones externo del cuadro anterior corresponde al patrimonio del plan de pensiones afecto a compromisos de prestación de Fondo de Pensiones CAM, F.P., junto con las provisiones matemáticas de la póliza de seguros de La Estrella, S.A. de Seguros y Reaseguros, para la cobertura de los pasivos en régimen de prestación definida y cubren los compromisos asumidos por la Caja con el personal activo y pasivo en prestación definida así como los compromisos de aportación definida para personal activo y pasivo.

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados de la Caja (Cuenta de Posición del Fondo de Pensiones CAM, F.P.) durante el ejercicio 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo al inicio	459.286	468.838
Aportaciones al Plan	25.238	28.193
Derechos consolidados procedentes de otro Plan	462	301
Prestaciones a cargo de aseguradores	11.753	11.629
Provisión matemática en poder de aseguradoras		
Al inicio del ejercicio	(126.011)	(127.585)
Al final del ejercicio	121.303	126.011
Prestaciones	(21.666)	(24.237)
Traslado de derechos consolidados a otro Plan	(321)	(2.597)
Gastos por garantías externas	(2.775)	(5.573)
Gastos propios del Plan	(43)	(44)
Variación de la revalorización de inversiones financieras	-	(21.057)
Ingresos propios del Plan	7	-
Beneficios del Fondo imputados	18.289	5.407
Saldo al final	485.522	459.286

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos afectos (Cuenta de Posición del Fondo de Pensiones CAM, F.P.) al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros		%	
	2009	2008	2009	2008
Instrumentos de deuda				
Nacional	269.962	279.818	55,60%	60,93%
Extranjera	-	-	-	-
Instrumentos de capital				
Nacional	1.969	1.921	0,41%	0,42%
Extranjera	-	-	-	-
Ajustes por valoración				
Intereses devengados	3.817	4.615	0,79%	1,00%
Revaloración neta	2.156	(52)	0,44%	(0,01%)
Tesorería	11.578	46.988	2,38%	10,23%
Inversiones materiales (véase nota 14)	75.819	77.077	15,62%	16,78%
Otros	(1.082)	(77.092)	(0,22%)	(16,79%)
Provisiones en poder de aseguradoras	121.303	126.011	24,98%	27,44%
Saldo al final	485.522	459.286	100,00%	100,00%

- Contratos de seguros vinculados a pensiones

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 y prestaciones adicionales 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 pólizas de seguro colectivo de vida de renta/capital diferido:

- Jubilación anticipada con su personal en activo, teniendo a 31 de diciembre de 2009 la compañía de seguros unas provisiones contabilizadas por dichos contratos de 6.567 miles de euros (7.560 miles de euros en 2008).
- Premio de jubilación y otras prestaciones adicionales, teniendo a 31 de diciembre de 2009 la compañía de seguros unas provisiones contabilizadas por dichos contratos de 9.089 miles de euros (8.305 miles de euros el 31 de diciembre de 2008).

### **b. Provisión para impuestos y otras contingencias legales, 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) Fondo de la Obra Social**

Un detalle de este epígrafe de balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Fondo de Obra Social	155.426	138.072

### **a. Fondos y obras sociales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2009**

- Situación Patrimonial de la O.S. de 2009

Miles de euros			
Activo		Pasivo	
1. Inmovilizado neto		1. Recursos propios	
1.1. Mobiliario e instalaciones	39.584	1.1. Aplicado	60.044
1.2. Inmuebles	19.872	1.2. Remanente	104.423
3. Deudores	2	3. Acreedores	54.600
5. Mantenimiento ejercicio	63.641		
6. Remanente no consumido	95.968		
<b>Total Activo</b>	<b>219.067</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>219.067</b>

- Cuenta de financiación a aplicación de la O.S. de 2009

Miles de euros			
Debe		Haber	
1. Aportaciones con gestión	42.215	1. Mantenimiento ejercicio	63.641
2. Aportaciones sin gestión	9.088		
3. Gastos de personal	5.627		
4. Dotaciones a amortizaciones (nota 14 (b))	1.959		
5. Gastos generales	4.752		
<b>Total Debe</b>	<b>63.641</b>	<b>Total Haber</b>	<b>63.641</b>

- El Fondo de Obra Social al 31 de diciembre de 2009 corresponde a:

		Miles de euros
Total activo O.S.		219.067
Menos, gastos de mantenimiento		(63.641)
		<b>155.426</b>

- Informe de gestión de las Obras Sociales

En el ejercicio 2009, Obras Sociales de la Caja de Ahorros del Mediterráneo ha desarrollado actividades sociales y culturales con más de 5.600.000 beneficiarios. Las actividades se desarrollaron en el marco de las prioridades establecidas en el Plan Estratégico, que buscan contribuir el desarrollo de una sociedad más justa, solidaria y con más calidad de vida.

El Presupuesto de la Obra Social para el ejercicio 2009 fue de 70.015 miles de euros, el 6,01% de incremento sobre los 66.046 miles de euros del ejercicio anterior.

De este presupuesto se ha ejecutado el 98,73% por un importe total de 69.126 miles de euros, de los que 63.641 miles de euros se han destinado al mantenimiento y actividades desarrolladas a lo largo del año y 5.485 miles de euros para inversiones ordinarias y extraordinarias de inmovilizado.

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	5.639	5.627	99,79
Gastos generales	5.190	4.752	91,56
Gastos de amortizaciones	1.987	1.959	98,59
 Total gastos de estructura	12.816	12.338	96,27
 Gastos típicos-actividad	51.700	51.303	99,23
 Total mantenimiento	64.516	63.641	98,64
 Inmovilizado	2.599	2.583	99,38
 Total presupuesto ordinario	67.115	66.224	98,67
 Presupuesto extraordinario	2.900	2.902	100,07
 Totales	70.015	69.126	98,73

En cuanto a los gastos típicos propios de la actividad, se ha ejecutado el 99,23% del presupuesto, por un importe total de 51.303 miles de euros.

En función de las líneas prioritarias marcadas por el Plan Estratégico de la Obra Social su nivel de ejecución ha sido:

	Miles de euros		
	Presupuesto	Realizado	%
Solidaridad y desarrollo social	25.850	25.663	50,02
Medio ambiente y sostenibilidad	12.925	12.821	24,99
Culturas, arte y pensamiento	12.925	12.819	24,99
 51.700	51.303		

Las inversiones ordinarias ascienden a 2.583 miles de euros, el 99,38% del presupuesto, enumerando a continuación las principales actuaciones:

- Instalación climatización en, Aula Cultura Alicante, Biblioteca Gabriel Miró, Sala Exposiciones Alicante y Aula Cultura Jumilla.
- Adecuación instalaciones en CEMACAM Torre Guil y CEMACAM Los Molinos.
- Plan Director Web.
- Adquisiciones de obras de arte para la Colección CAM de Arte Contemporáneo.

Y con carácter extraordinario, se acondicionaron las instalaciones del Aula CAMON en Madrid e iniciaron los trámites para la instalación de un Aula CAMON en Murcia por un total de 2.900 miles de euros, ambas aulas.

El detalle del movimiento del "Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles", "Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros" y del "Remanente Fondo Obra Social" para los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

- Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	21.678	22.124
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	(1.806)	(446)
 Saldos al cierre del ejercicio	 19.872	 21.678

- Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	35.389	32.512
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	4.195	2.877
 Saldos al cierre del ejercicio	 39.584	 35.389

- Remanente Fondo Obra Social:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	101.212	87.950
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(61.272)	(50.662)
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	(2.776)	(2.538)
Distribución de los resultados del ejercicio anterior (véase nota 3)	67.259	66.462
 Saldos al cierre del ejercicio	 104.423	 101.212

### (23) Resto de Pasivos

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se desglosan a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Resto		
Operaciones en camino	1.658	5.317
Otros conceptos	95.777	14.331
Periodificaciones		
Gastos devengados no vencidos	96.879	64.838
Otras periodificaciones	17.415	34.019
	211.729	118.505
En euros	197.664	118.467
En moneda extranjera	14.065	38
	211.729	118.505

### (24) Fondos Propios

En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado de los ejercicios 2009 y 2008, se presenta el movimiento habido durante los ejercicios 2009 y 2008 de la rúbrica "Patrimonio neto – Fondos propios – Fondo de dotación" de los balances de situación consolidados a dichas.

### a. Reservas

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

		Miles de euros
	31.12.09	31.12.08
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Reservas de revalorización	89.823	91.907
Reservas de primera aplicación	49.720	49.720
Otras reservas sociedad dominante	2.328.540	2.035.432
Reservas de sociedades consolidadas por integración global y proporcional	390.608	414.473
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	49.353	71.526
	2.908.044	2.663.058

- 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 14).

- 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 NIIF-UE durante el ejercicio 2005 (véase nota 2).

- Reservas de sociedades consolidadas por integración global y proporcional

Un detalle de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros			
	31.12.09		31.12.08	
	Reservas	Pérdidas	Reservas	Pérdidas
<b>Entidades del Grupo</b>				
Administración y Proyectos MDT, S.A. de C.V.	-	(1.439)	-	(200)
BEM del Mediterráneo, S.L.	-	(2.666)	-	(1.149)
CAM Global Finance	439	-	439	-
CAM International	243	-	243	-
CAM Capital, S.A.U.	559	-	535	-
CAM Global Finance, S.A.U.	323	-	207	-
CAM Internacional Issues, S.A.U.	336	-	120	-
CAM US Finance, S.A.U.	31	-	-	(1)
CAMGE Financiera, E.F.C, S.A.	9.898	-	7.000	-
CAMGE Holdco, S.L.	-	(1.285)	-	(1.235)
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	57	-	57	-
G.I. Cartera, S.A. (consolidado)	1.436	-	339	-
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U. (consolidado)	415.053	-	337.605	-
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	238	-	204	-
Tratamiento y Aplicaciones, A.I.E.	-	(244)	-	-
Mediterráneo Servicios Gestión Inmobiliaria, S.A.	238	-	236	-
Gestión Mediterráneo de Medioambiente, S.A.	183	-	310	-
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	61.867	-	28.169	-
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	-	(4.364)	-	(2.323)
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L. (consolidado)	-	(65.810)	13.147	-
Tinser Cartera, S.L. (consolidado)	-	(45.844)	-	(40.884)
<b>Total</b>	<b>490.901</b>	<b>(121.652)</b>	<b>388.611</b>	<b>(45.792)</b>
<b>Entidades Multigrupo</b>				
Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L.	28.639	-	5.077	-
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	-	-	69.669	-
Sitreba, S.L.	-	-	-	(3.472)
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	321	-	321	-
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	-	(7.601)	59	-
<b>Total</b>	<b>28.960</b>	<b>(7.601)</b>	<b>75.126</b>	<b>(3.472)</b>

- 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 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros			
	31.12.09		31.12.08	
	Reservas	Pérdidas	Reservas	Pérdidas
<b><u>Entidades Asociadas</u></b>				
Compañía Trasmediterránea, S.A.	-	(4.679)	19.840	-
EBN Banco de Negocios, S.A.	10.580	-	10.130	-
Hansa Urbana, S.A.	38.696	-	37.050	-
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	-	(12)	-	(10)
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	207	-	271	-
Sercacín, S.A.	-	(36)	-	(36)
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	2	-	2	-
Grupo Ausivi, S.L.	4.595	-	4.279	-
<b>Total</b>	<b>54.080</b>	<b>(4.727)</b>	<b>71.572</b>	<b>(46)</b>

## b. Prima de emisión y otros instrumentos de capital: Cuotas Participativas y fondos asociados

La composición y movimientos de estos epígrafes del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2009 y 2008 han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	<b>Otros instrumentos de capital</b>			
	Prima de Emisión	Cuotas participativas	Fondo de reservas de cuotapartícipes	Total
Saldo al 31.12.07	-	-	-	-
Altas	113.824	100.000	78.176	178.176
<b>Saldo al 31.12.08</b>	<b>113.824</b>	<b>100.000</b>	<b>78.176</b>	<b>178.176</b>
Altas (véase nota 3)	-	-	9.213	9.213
<b>Saldo al 31.12.09</b>	<b>113.824</b>	<b>100.000</b>	<b>87.389</b>	<b>187.389</b>

La Asamblea General ordinaria de la Caja, celebrada el 14 de diciembre de 2007, acordó autorizar la primera emisión de Cuotas Participativas de la Caja. Por su parte, el Consejo de Administración de la Caja, por delegación de la indicada Asamblea General, acordó el 22 de mayo de 2008 emitir hasta 50.000.000 Cuotas Participativas, con un Valor Nominal de dos euros (2 euros) cada una, lo que supone un importe nominal total de la emisión de cien millones de euros (100.000.000 de euros).

En la indicada sesión del Consejo de Administración se acordó asimismo, entre otros aspectos:

- el derecho de suscripción preferente de los Cuotapartícipes en relación con las nuevas emisiones de Cuotas Participativas que pueda realizar la Caja indicando las condiciones para su supresión;
- derecho a obtener el reembolso del valor liquidativo de las Cuotas Participativas en caso de liquidación de la Caja;
- derecho a ceder sus Cuotas Participativas a la Caja y a obtener su valor de mercado en caso de fusión de la misma;
- derecho a obtener el valor de amortización de las Cuotas Participativas en caso de amortización de las mismas como consecuencia del cambio en el régimen jurídico de los derechos políticos de los Cuotapartícipes o por decisión de la Caja.

El 21 de julio de 2008, existiendo demanda suficiente para la totalidad de las Cuotas Participativas ofrecidas (estos es, 50.000.000 de Cuotas Participativas), se realizó la emisión por la totalidad de las Cuotas Participativas ofertadas.

El reparto del importe efectivo de la emisión se realizó de la siguiente manera:

- Importe de la emisión: 292.000.000 euros.
- Valor nominal: 100.000.000 euros.
- Prima de emisión: 192.000.000 euros.

El reparto de la prima de emisión:

- Fondo de reservas de los cuotapartícipes: 78.175.502,18 euros.
- Reservas generales de Caja Mediterráneo: 113.824.497,82 euros

Las cuotas participadas cotizan en la Bolsa de Madrid y Valencia desde el 23 de julio de 2008.

El valor de mercado de las Cuotas Participativas al 31 de diciembre de 2009 es de 5,85 euros (5,60 euros al 31 de diciembre de 2008).

### c. Valores propios

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo mantenía en su poder Cuotas Participativas como valores propios por un importe de 6.257 miles de euros (7.439 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

El movimiento de la autocartera por número de Cuotas Participativas en el ejercicio 2009 y 2008 es como sigue:

		Número de cuotas
Saldo al 31.12.07		-
Altas		2.395.750
Bajas		(1.069.119)
Saldo al 31.12.08		1.326.631
Altas		1.517.802
Bajas		(1.740.250)
Saldo al 31.12.09		1.104.183

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo poseía 1.104.183 Cuotas Participativas (1.326.631 Cuotas Participativas en 2008), de 2.208 miles de euros (2.653 miles de euros en 2008) de valor nominal.

En la enajenación de Cuotas Participativas se ha obtenido en el ejercicio 2009 un beneficio de 83 miles de euros (39 miles de euros en 2008), que figura registrado en el epígrafe de "Reservas (pérdidas) acumuladas" del patrimonio neto consolidado.

Un detalle de la autocartera al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

		Miles de euros				Euros		%			
		Número de cuotas		Valor nominal		Reserva cuotas propias		Precio medio de adquisición		Porcentaje sobre fondos propios	
		31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
		1.104.183	1.326.631	2.208	2.653	83	(39)	5,66	5,44	0,16%	0,21%

#### d. Recursos propios: Políticas de gestión de capital

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Esta Circular supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios

y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II"), los requerimientos mínimos de capital exigidos a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables.

Por tanto, durante el ejercicio 2008, culminó, en una etapa inicial, el proceso de adaptación del Grupo a los requerimientos establecidos por la nueva normativa, que comenzó varios años atrás. Este proceso no puede considerarse aún completo, debido a que el Grupo, si bien cumple rigurosamente con lo establecido en dicha Circular al 31 de diciembre de 2008, se encuentra inmerso en determinados procesos de mejora de los métodos aplicados para el cálculo de requerimientos por riesgo de crédito. Dicho proceso de cambio ha supuesto para el Grupo modificar de manera significativa la metodología que venía aplicando en el cálculo de los requerimientos de recursos propios.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios del Grupo.

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- El Grupo dispone de las unidades, dependientes de la dirección de Planificación y Control de la entidad, de seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa del Banco de España en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la entidad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En

este sentido, el Grupo dispone de manuales en los que se establecen los parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones del Grupo, en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la entidad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión del Grupo, que afectan tanto a las decisiones de inversión de la entidad, análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados por parte de las filiales y de emisiones por parte de la entidad y del Grupo, etc.

La Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE. Por otra parte, los métodos de consolidación y valoración de sociedades participadas a aplicar a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo difieren, de acuerdo con la normativa vigente, de los aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, lo que provoca también la existencia de diferencias a efectos del cálculo de los recursos propios bajo una y otra normativa.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8º de la Circular 3/2008 de Banco de España.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc., ), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y el Grupo está sujeto al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas. A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se ha indicado anteriormente, coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, "capital a efectos de gestión":

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Fondo Fundacional	3.011	3.011
Cuotas Participativas	100.000	100.000
Fonda de Reservas cuotapartícipes	87.389	78.176
Autocartera de participaciones	(6.166)	(7.378)
Reservas	2.933.994	2.684.975
Intereses Minoritarios	532.153	567.026
Resultados del ejercicio computable	259.519	408.862
Ajustes por valoración computables como recursos propios básicos	(167.583)	(328.524)
Instrumentos no financieros sujetos a límite	1.398.100	534.565
Activos Inmateriales	(310.940)	(156.910)
	4.829.477	3.883.803
Reservas de regulación, actualización o revalorización de activos	89.823	91.907
Cobertura genérica	410.448	480.037
Financiación subordinada de duración indeterminada	300.000	289.966
Fondos de la Obra Social	17.711	19.472
Financiaciones subordinadas estándar instrumentos similares	758.560	929.560
Ajustes por valoración computables con recursos de 2º Categoría	18.781	-
Recursos Propios de Segunda Categoría	1.595.323	1.810.942
Participaciones en entidades aseguradoras	(202.373)	(257.939)
Participaciones en entidades financieras no consolidables	(50.979)	(52.980)
Total deducciones de Recursos Propios	(253.352)	(310.919)
Total Recursos Propios Computables	6.171.448	5.383.826
Requerimientos de Recursos Propios	(4.125.835)	(4.086.655)
Exceso de Recursos Propios	2.045.613	1.297.171

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo y de las entidades del Grupo sujetas a esta obligación individualmente consideradas, excedían de los requeridos por la citada normativa.

#### e. Beneficio por cuota participativa

De conformidad con los acuerdos de la Asamblea General de la Caja, de fecha 14 de diciembre de 2007, y del Consejo de Administración, de fecha 22 de mayo de 2008 relativos a la emisión de Cuotas Participativas (véase apartado (b) de esta misma nota), los titulares de las Cuotas Participativas gozarán de los derechos económicos inherentes a

la calidad de Cuotapartícipes de la Caja, a partir del 1 de julio de 2008, inclusive. En consecuencia, en el reparto del Excedente de Libre Disposición correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009, que se acordará por la Asamblea General de la Caja en el primer semestre de 2010, los Cuotapartícipes tendrán derecho al reparto, en su caso, respecto de aquella parte del Excedente de Libre Disposición (véase nota 3).

El beneficio básico por cuota participativa es calculado dividiendo el Excedente de Libre Disposición que corresponde a los Cuotapartícipes (ELD Cuotapartícipes) del período en que las Cuotas Participativas de la Caja han permanecido en circulación, entre el número medio de Cuotas Participativas en circulación durante el período correspondiente (a estos efectos se deducen Cuotas Participativas mantenidas como valores propios). Al 31 de diciembre de 2008, el beneficio por cuota participativa es el siguiente:

	31.12.09	31.12.08
ELD Cuotapartícipes del período (miles de euros)	19.702	13.580
Número medio de Cuotas Participativas	48.790.971	48.661.624
Beneficio por cuota (euros)	0,4038	0,2791

El beneficio diluido por cuota participativa coincide con el beneficio básico, tal como se indica en la nota 4 (z).

#### f. Dividendos

El Consejo de Administración de fecha 29 de enero de 2009, acordó la distribución a los Cuotapartícipes de una retribución a cuenta de 0,0438 euros por cuota, por importe total de 2.190 miles de euros, hecha efectiva a partir del 10 de febrero de 2009, lo que representa un 2,19% sobre el valor nominal de cada cuota participativa.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Caja, de fecha 26 de febrero de 2009, acordó una retribución adicional a los cuotapartícipes de 0,0438 euros por cuota, por importe total de 2.190 miles de euros, lo que representa un 2,19% sobre el valor nominal de cada cuota participativa, que una vez ratificado por la Asamblea General de la Caja, ha sido abonado a los cuotapartícipes transcurrido un período de 15 días, desde dicha aprobación.

Asimismo, el Consejo de Administración de la Caja de fecha 17 de diciembre de 2009, acordó la distribución a los Cuotapartícipes de una retribución a cuenta de 0,0709 euros por cuota, por importe total de 3.545 miles de euros (véase nota 3).

#### g. Composición del beneficio consolidado por sociedad

La composición del resultado consolidado por sociedades al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

		Miles de euros
	31.12.09	31.12.08
Caja de Ahorros del Mediterráneo	276.547	405.320
<b>Entidades del Grupo</b>		
Administración y Proyectos MDT, S.A. de C.V.	37	(1.345)
BEM del Mediterráneo, S.L.	(91)	(1.519)
CAM Capital, S.A.U.	116	84
CAM Global Finance, S.A.U.	2.931	116
CAM International Issues, S.A.U.	42.192	216
CAM US Finance, S.A.U	174	31
CAMGE Financiera, E.F.C., S.A.	71.739	47.516
CAMGE Holdco, S.L.	363	510
Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R.	2.099	-
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	(2.598)	-
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	279	425
G.I. Cartera, S.A.	(2.616)	399
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U. (consolidado)	231.891	63.182
Gestión Mediterránea de Medioambiente, S.A.	(177)	(183)
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	4.826	582.081
Mar Adentro Golf, S.L.	(1)	-
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	678	(2.043)
Mediterráneo Servicios Gestión Inmobiliaria, S.A.	457	486
Multiservicios Prácticos, S.A. de C.V.	1.165	-
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	(6.369)	-
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	1.633	3.639
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	562	
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	(73.641)	(72.719)
Tinsler Cartera, S.L.	(4.966)	(3.772)
Tratamientos y Aplicaciones, A.I.E	1.152	-
	271.835	617.104
<b>Entidades Multigrupo</b>		
Artemus Capital , S.L.	46	530
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	32.251	3.624
Fondo CPE Capital C.V. FCR	-	(160)
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	390	-
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	(1.866)	(7.660)
Ribera Salud, S.A.	(3.159)	(949)
Sitreba, S.L.	-	4.495
Subgrupo Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	(31.472)	(4.685)
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	-	1.525
	(3.810)	(3.280)
<b>Entidades Asociadas</b>		
Compañía Trasmediterránea, S.A.	2.511	(7.152)
EBN Banco de Negocios, S.A.	91	1.186
Grupo Ausivi, S.L.	2.296	2.194
Hansa Urbana, S.A.	(1.793)	8.380
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	(17)	9
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	(81)	(82)
Sercacín S.A.	-	(4)
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	889	817
	3.896	5.348
	548.468	1.024.492
<b>+/- Ajustes y eliminaciones</b>	<b>(283.072)</b>	<b>(592.169)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>265.396</b>	<b>432.323</b>
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>203.413</b>	<b>390.367</b>
<b>Resultado atribuido a minoritarios</b>	<b>61.983</b>	<b>41.956</b>

## (25) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, recoge principalmente un importe negativo de 140.419 miles de euros y 360.865 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).

El movimiento de este epígrafe al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	Miles de euros					<b>Total</b>
	Activos financieros disponibles para la venta	Diferencias de cambios	Entidades valoradas por el método de la participación	Resto de ajustes por valoración	Intereses minoritarios	
Saldo al 31.12.07	627.940	(18.503)	(6)	-	-	609.431
Total ingresos y gastos reconocidos	(988.805)	17.491	(292)	3.789	16.050	(951.767)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(16.050)	(16.050)
Saldo al 31.12.08	(360.865)	(1.012)	(298)	3.789	-	(358.386)
Total ingresos y gastos reconocidos	220.446	(5.731)	(44)	110	-	214.781
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.09	(140.419)	(6.743)	(342)	3.899	-	(143.605)

## (26) 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 2009 y 2008 atribuibles a los socios externos. El desglose de las participaciones de dichos socios es la siguiente al cierre del ejercicio 2009 y 2008:

	% de participación de socios externos		Miles de euros					
	31.12.09	31.12.08	Patrimonio neto (*)	31.12.09	31.12.08	Pérdidas y ganancias	31.12.09	31.12.08
CAMGE Financiera E.F.C, S.A.	50%	50%	242.714	240.339	35.870	23.758	278.584	264.097
CAM-AEGON Holding Financiero, S.L.	50%	50%	288.750	309.534	26.161	18.250	314.911	327.784
CAMGE Holdco, S.L.	50%	50%	1.053	1.104	(48)	(52)	1.005	1.052
Elche – Crevillente Salud, S.A.	40%	40%	585	585	-	-	585	585
Mar Adentro Golf, S.L.	33,33%	-	690	-	-	-	690	-
Torrejón Salud, S.A.	40%	-	675	-	-	-	675	-
			534.467	551.562	61.983	41.956	596.450	593.518

(\*) No incluye el saldo correspondiente a "Pérdidas y ganancias", ya que éste se presenta de forma separada.

El movimiento de este epígrafe al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

		Miles de euros		
		Ajustes por valoración	Resto	Total
Saldo al 31.12.07		-	576.508	576.508
Total ingresos y gastos reconocidos	(16.050)		-	(16.050)
Otras variaciones del patrimonio neto				
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	19.870		19.870
Distribución de dividendos / Remuneración a los socios	-	(28.766)		(28.766)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	41.956		41.956
Saldo al 31.12.08	(16.050)	609.568		593.518
Total ingresos y gastos reconocidos	75.802		-	75.802
Distribución de dividendos / Remuneración a los socios	-	(74.384)		(74.384)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	(61.983)	63.497		1.514
Saldo al 31.12.09	(2.231)	598.681		596.450

## (27) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

		Miles de euros	
		31.12.09	31.12.08
Riesgos contingentes			
Garantías financieras			
Avales financieros	364.564	680.893	
Activos afectos a obligaciones de terceros	10	10	
Créditos documentarios irrevocables	87.442	93.467	
Otros avales y cauciones prestadas	2.024.768	2.196.938	
	2.476.784	2.971.308	
Compromisos contingentes			
Disponibles por terceros			
Por entidades de crédito	251.719	167.975	
Por el sector administraciones públicas	189.602	183.416	
Por otros sectores residentes	3.668.680	5.473.368	
Por no residentes	160.701	274.332	
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	55	-	
Valores suscritos pendientes de desembolso	15.769	15.769	
Otros compromisos	319.251	422.340	
	4.605.777	6.537.200	

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

## (28) Intereses y Rendimientos / Cargas Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2009 y 2008, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Intereses y rendimientos asimilados		
De depósitos en Bancos Centrales	6.640	20.014
De depósitos en entidades de crédito	17.068	46.819
De créditos sobre clientes	2.834.353	3.635.277
De valores representativos de deuda	381.972	336.595
De activos dudosos	87.636	51.311
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura (nota 11)	332.840	(9.692)
Otros intereses	1.609	1.686
	3.662.118	4.082.010
Intereses y cargas asimiladas	2009	2008
De depósitos de Bancos Centrales	65.542	120.211
De depósitos de entidades de crédito	202.659	335.173
De depósitos de la clientela	1.487.415	1.690.651
De débitos representados por valores negociables	376.722	571.721
De pasivos subordinados	51.826	90.001
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura (nota 11)	(128.836)	67.235
Coste por intereses de los fondos de pensiones	960	1.110
Otros intereses	9	60
	2.056.297	2.876.162

## (29) Rendimientos de Instrumentos de Capital

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Cartera de negociación	34	52
Activos financieros disponibles para la venta	34.009	86.559
	34.043	86.611

## (30) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2009 y 2008, es como sigue:

Comisiones percibidas	Miles de euros	
	2009	2008
Por riesgos contingentes	32.237	28.785
Por compromisos contingentes	3.909	6.257
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1.008	1.265
Por servicio de cobros y pagos	132.261	155.032
Por servicio de valores	5.111	5.943
Por comercialización de productos financieros no bancarios	12.600	16.474
Otras comisiones	23.767	16.781
	210.893	230.537
Comisiones pagadas	2009	2008
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	20.496	20.032
Comisiones pagadas por operaciones de valores	5.090	4.859
Otras comisiones	20.237	12.812
	45.823	37.703

El importe de las comisiones financieras cobradas por el Grupo y que se han compensado con costes directos relacionados durante el ejercicio 2009 y 2008 alcanzan los importes de 15.496 y 21.086 miles de euros, respectivamente. Estas comisiones se registran en el epígrafe "Otros productos de explotación – Resto de otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (véase nota 33).

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

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros			2008		
	2009	Pérdidas	Total neto	Beneficios	Pérdidas	Total neto
De la cartera de negociación	581.804	(398.114)	183.690	744.291	(787.893)	(43.602)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	12.216	(7.703)	4.513	7.889	(31.107)	(23.218)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	233.076	(149.227)	83.849	52.511	(31.908)	20.603
Otros resultados						
Instrumentos de cobertura (nota 11)	982.437	(991.518)	(9.081)	668.136	(231.588)	436.548
Elemento cubierto (nota 11)	545.697	(537.643)	8.054	282.177	(709.166)	(426.989)
Otros	17.484	(15.323)	2.161	34.738	(32.609)	2.129
	2.372.714	(2.099.528)	273.186	1.789.742	(1.824.271)	(34.529)

"Otras resultados" recoge, fundamentalmente, el efecto de la valoración de los instrumentos de cobertura y elementos cubiertos durante el ejercicio 2009 y 2008, en aquellas operaciones donde el Grupo realiza contabilidad de coberturas contables de valor razonable (véase nota 11).

### (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 afloren 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 2009, 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 5.129 miles de euros (un importe negativo de 19.114 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

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 2009 y 2008, es el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.09		31.12.08	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar de E.E.U.U.	1.433.825	1.196.728	1.414.046	1.971.750
Libra esterlina	24.263	352.510	137.062	802.482
Dirham Marroquí	192.981	-	289.354	876
Yen Japonés	31.421	158	32.995	396
Franco Suizo	18.103	1.154	20.709	18.047
Corona Sueca	4.609	4.252	4.813	2.578
Corona Noruega	5.605	4.655	958	4.881
Dólar Australiano	1.003	1.028	1.960	1.520
Dólar Canadiense	2.105	793	859	579
Corona Danesa	195	166	713	2
Peso Mexicano	906.696	831.553	-	-
Otras	14.603	2.653	43.754	13.882
<b>Total</b>	<b>2.635.409</b>	<b>2.395.650</b>	<b>1.947.223</b>	<b>2.816.993</b>

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

	Miles de euros			
	31.12.09		31.12.08	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	21.674	21.687	32.739	32.739
Inversiones crediticias	2.042.432	-	1.530.544	-
Participaciones	24.083	-	14.762	-
Pasivo financiero a coste amortizado	-	2.357.134	-	2.783.481
Otros	547.220	16.829	369.178	773
	2.635.409	2.395.650	1.947.223	2.816.993

### (33) Otros Productos y Cargas de Explotación

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
<u>Otros productos de explotación</u>		
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	774.178	554.610
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	85.514	85.168
Resto de productos de explotación (véanse notas 30 y 47)	198.732	102.276
	1.058.424	742.054
<u>Otras cargas de explotación</u>		
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		
Primas de reaseguro pagadas	3.489	6.006
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	774.019	555.466
Variación de existencias	13.956	-
Resto de cargas de explotación	106.899	79.499
	898.363	640.971

En el epígrafe "Resto de productos de explotación" se incluye la compensación derivada del acuerdo de socios de la Sociedad dependiente Mediterráneo Vida, S.A.U.

### (34) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Sueldos y gratificaciones al personal activo	357.759	328.106
Cuotas de la Seguridad Social	81.467	79.362
Dotaciones a planes (véase nota 21)		
Prestación definida	132	468
Aportación definida	23.664	24.073
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	1.722	10.174
Otros gastos de personal	29.009	41.201
	493.753	483.384

- Préstamos a empleados

Los préstamos a empleados de la Caja 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 2009 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 5.378 miles de euros (12.505 miles de euros en 2008).

- Plantilla

El número medio de empleados del Grupo, sin incluir el personal interino, durante el ejercicio 2009 y 2008 se distribuye como sigue:

Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo (sin filiales extranjeras)	Filiales extranjeras		Total Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo	
	2009	2008	2009	2008
Directivos y técnicos	4.895	5.380	78	9
Administrativos	2.689	2.525	96	3
Personal auxiliar	56	21	114	4
	7.640	7.926	288	16
			7.928	7.942

La distribución de los empleados del Grupo por sexos al término de los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo (sin filiales extranjeras)	31.12.09			31.12.08		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y técnicos	2.609	2.288	4.897	2.519	2.160	4.679
Administrativos	1.209	1.346	2.555	1.420	1.551	2.971
Personal auxiliar	41	13	54	17	20	37
	3.859	3.647	7.506	3.956	3.731	7.687

Filiales extranjeras	31.12.09			31.12.08		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y técnicos	68	18	86	8	1	9
Administrativos	49	54	103	-	3	3
Personal auxiliar	73	47	120	-	2	2
	190	119	309	8	6	14
Total Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo						
31.12.09			31.12.08			
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y técnicos	2.677	2.306	4.983	2.527	2.161	4.688
Administrativos	1.258	1.400	2.658	1.420	1.554	2.974
Personal auxiliar	114	60	174	17	22	39
	4.049	3.766	7.815	3.964	3.737	7.701

Filiales extranjeras incluye las Sociedades Multiservicios Prácticos, S.A. de C.V., sociedad auxiliar de Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V. (Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, S.N.R.) y la sociedad Administración y Proyectos, M.D.T., S.A. de C.V.

### (35) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Inmuebles, instalaciones y material	73.077	63.139
Informática	18.707	18.278
Comunicaciones	17.236	18.367
Publicidad y propaganda	15.270	22.491
Gastos judiciales y de letrados	1.700	435
Informes técnicos	3.395	6.988
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	9.430	8.978
Primas de seguros y autoseguro	7.482	2.568
Por órganos de gobierno y control	1.672	2.256
Representación y desplazamiento del personal	10.677	10.344
Cuotas de asociaciones	2.395	2.423
Contribuciones e impuestos	10.346	6.825
Otros	68.997	54.586
	240.384	217.678

## (36) 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 2009 y 2008, se detallan en la nota 37 y en el Anexo IV.

## (37) Información de los 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, de la Comisión de Control (dietas por su asistencia a los Órganos de Gobierno de la Caja) y Alta Dirección de la Entidad correspondientes son los siguientes:

	Miles de euros	
	Retribuciones a corto plazo	
	2009	2008
Consejo de Administración	117	111
Comisión de Control	38	30
Alta Dirección	3.078	3.437
<b>Total</b>	<b>3.233</b>	<b>3.578</b>

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 1.159 miles de euros en 2009 y 1.088 miles de euros en 2008.

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

- Créditos y avales

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

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Créditos concedidos	145.437	164.512

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) o en representación de otra entidad o sociedad distinta de la Caja.

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 12 - 13 años en 2009 (10,37 años en 2008) y los tipos de interés se sitúan entre el 0,99% (tipo de interés mínimo de las operaciones crediticias aprobadas en condiciones de empleado) y 29% en 2009 (2,6% y 29% en 2008).

Los avales tienen un plazo medio indeterminado y los tipos se sitúan entre el 0,5% y 1% en 2009 y 2008.

- Distribución por sexo

La distribución de los miembros del Consejo de Administración de la Caja por sexos al término de los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

Hombres	Mujeres	Total
16	4	20

### (38) 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"). El Grupo 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 2009 y 2008.

El Grupo 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.

Todas las actuaciones, proyectos y programas emprendidos por Obras Sociales CAM se organizan en torno a los tres grandes bloques temáticos definidos en su Plan Estratégico: Medio Ambiente y Sostenibilidad, Solidaridad y Desarrollo Social, y Culturas: Arte y Pensamiento.

En este sentido, el Grupo ha destinado en el ejercicio 2009 un importe de 12,82 millones de euros a sus programas en Medio Ambiente (16,64 millones de euros en 2008), centrándose principalmente en la educación, sensibilización y participación ciudadana; en el cuidado y respeto al medio natural; en el fomento a la investigación y el voluntariado ambiental.

Las campañas de concienciación ciudadana han ocupado un lugar destacado. Así tenemos:

- Programa CAM ENERGÍA, con el objetivo de transmitir la importancia de las energías renovables además de fomentar el uso eficiente de la energía y del ahorro energético. Destaca, entre otros, la remodelada y actualizada Exposición La Energía, que durante el 2008 ha recorrido diversas ciudades del territorio con una gran aceptación.
- Programa CAM Biodiversidad, Patrimonio Natural, que de la mano del Proyecto CAM Natura y especialmente en sus exposiciones 100% Natural y Biodiversidad, ha alcanzado un gran nivel nacional y un gran impacto social, por la espectacularidad de las mismas y el gran número de asistentes a las exposiciones. Más de 516.000 personas han participado en las actividades realizadas en poblaciones de todo el territorio nacional.
- Programa CAM AGUA, que persigue implantar sistemas de ahorro y eficiencia en su consumo, para conseguir cambios permanentes a nivel personal y social, respecto a un uso y gestión sostenible del agua. Más de 123.000 personas asistieron a las actividades programadas.

Para los programas de educación, sensibilización y formación en valores medioambientales, dirigidos a escolares, profesores y profesionales, contamos con nuestros centros de educación ambiental que han promovido la participación de 56.039 personas. Destacamos:

- En CEMACAM Torre Guil: Jornadas sobre restauración y conservación de humedales mediterráneos ibéricos, Jornadas Estatales sobre Custodia del Territorio y Jornadas sobre Líneas Eléctricas y protección de la avifauna.
- En CEMACAM Font Roja: Curso de Gestión Sostenible y Eficiencia Energética en la Empresa, Jornada “Árboles Monumentales” y Curso de experto universitario en protección de Espacios Naturales en el ámbito local.
- En CEMACAM Los Molinos: Curso Iniciación a la astronomía; Ciclo de Seminarios el CEMACAM con los Jóvenes y la Escuela de Verano de Astronomía y Astrofísica.
- En CEMACAM Venta Mina: Descubre el Bosque, Escuela Ambiental para padres e hijos y Ciclo de fotografía: miradas de Venta Mina.

Otras líneas de actuación se enmarcan en los programas de Voluntariado Ambiental. Para ello la convocatoria de VOLCAM ha seleccionado 123 proyectos de diferentes asociaciones y ONG's, con el objetivo de fomentar el voluntariado ambiental entre los más jóvenes y ayudar

a la conservación del patrimonio natural y a la mejora de la calidad ambiental. El Programa VOLCAM ha subvencionado proyectos de gran calado medioambiental y repercusión social, hasta una dotación máxima por proyecto hasta los 10.000 euros.

En el área de investigación, la CAM colabora con diferentes programas y proyectos que se plasman en las siguientes iniciativas:

- Iniciativa Camon Business 2.0, concurso de ideas empresariales para fomentar el desarrollo y participación de los jóvenes emprendedores.
- Foros de empresarios, con la finalidad de mejorar la reputación social en las empresas a través de la igualdad y la conciliación.
- Portal Bancadis, desarrollado en colaboración con el Instituto de Biomecánica de Valencia, ofrece información y recursos para potenciar la integración laboral de personas con discapacidad en las entidades financieras.
- PROYECTO INESCOP, que permite desarrollar una línea de calzado de trabajo personalizado para los colectivos de discapacitados.
- Estudio Arco Mediterráneo, una amplia publicación que refleja la trayectoria y perspectivas sobre el desarrollo del Arco Mediterráneo Español.
- Estudio Trasvase Tajo-Segura, que recoge las repercusiones económicas, sociales y ambientales en la cuenca del Segura.
- Programa Innovación + Territorio, que es fruto de dos convenios, uno con Diputación de Alicante, a través de SUMA, CAM y la Fundación Metrópoli y un segundo con el Info, Asmoa, CAM y Caja Murcia. Los documentos recogen proyectos e iniciativas concretas para la modernización del territorio provincial, el impulso a las actividades innovadoras y su desarrollo sostenible en la provincia de Alicante y Murcia respectivamente.
- Espacio Camon, es una iniciativa de alfabetización digital para aprovechar nuevos métodos y posibilidades del aprendizaje en red. Los contenidos abarcan áreas temáticas como el cine, la música, las nuevas tecnologías, el arte y el diseño, o la solidaridad y el medio ambiente.

### **(39) 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.

Durante el ejercicio 2009 el Servicio de Atención al Cliente ha atendido 8122 expedientes (4.482 en 2008), de los que el 69,8% se han resuelto informando adecuadamente al cliente (57,7% en 2008), y el 15,6% ha sido a favor del cliente (31,10% en 2008).

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 319 expedientes (131 expedientes en 2008), de los que se han resuelto 301 expedientes (128 expedientes en 2008), de los cuales 153 expedientes a favor de la Caja (73 expedientes en 2008).

#### **(40) Agentes Financieros**

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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. Su ámbito geográfico operativo es la Comunidad Valenciana, Murcia y Madrid.

#### **(41) Negocios Fiduciarios y Servicios de Inversión**

El total de patrimonios de instituciones de inversión colectiva gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 asciende a 1.071 millones de euros (1.390 millones de euros al 31 de diciembre de 2008). A su vez, el importe gestionado por el Grupo en acuerdos de gestión al 31 de diciembre de 2009 es de 155 millones de euros (155 millones de euros al 31 de diciembre de 2008).

El total de los valores de terceros, depositados en el Grupo valorados a precio de mercado al 31 de diciembre de 2009 ascendía a 7.986 millones de euros (7.548 millones de euros al 31 de diciembre de 2008).

#### **(42) Información por Segmentos**

El Grupo se encuentra dividido en segmentos de negocio, que muestran la estructura del Grupo, 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 la información de gestión y 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 III se incluye la información por estos segmentos de negocio.

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en España, teniendo en 2009 presencia en todas las capitales de provincia y las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla. A cierre del ejercicio 2009 dispone de una red de 1.007 oficinas (1.122 oficinas en 2008) de las que 8 son oficinas de representación (8 en 2008). Durante el ejercicio 2006 se creó la primera oficina operativa en el exterior, sita en Miami (EE.UU.). La distribución geográfica de la inversión crediticia se presenta en la nota 9.

### (43) Honorarios por la Auditoría

KPMG, auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	Caja de Ahorros del Mediterráneo		Grupo	
	2009	2008	2009	2008
Por servicios de auditoría	355	348	776	665
Otros servicios de auditoría, y asesoramiento	739	456	739	456
	1.094	804	1.515	1.121

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2009 y 2008, con independencia del momento de su facturación.

### (44) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% 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 2009 es la siguiente:

- CAM Global Finance, S.A.U.
- CAM International Issues, S.A.U.
- CAM Capital, S.A.U.
- CAM US Finance, S.A.U.
- Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.
- Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.

- Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.
- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.
- G.I. Cartera, S.A.
- Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.
- Mediterranean CAM International Homes, S.L. (anteriormente denominada Medhouses Agencies Network, S.L.)
- Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros Vinculado, del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo
- Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.
- Gestión Mediterránea del Medio Ambiente, S.A.
- Mediterráneo Servicios Gestión Inmobiliaria, S.A.
- Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.
- Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.
- Tinser Cartera, S.L.
- TABIMED Gestión de Proyectos, S.L.
- TAPSA, S.L.
- Bem del Mediterráneo, S.L.
- Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2009 y 2008 y el resultado fiscal que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	322.170	387.127
Ajustes de consolidación	298.557	639.620
Eliminaciones de resultados por puesta en equivalencia	16.366	5.301
Diferencias permanentes	(125.363)	(605.216)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(9.219)	(12.995)
Base contable del impuesto	502.511	413.837
Diferencias temporarias	417.382	348.144
Base imponible fiscal	919.893	761.981
Cuota al 30%	275.968	228.594
Retenciones y pagos a cuenta	(142.370)	(123.036)
Deducciones y bonificaciones fiscales	(71.009)	(45.810)
Impuesto sobre beneficios a pagar (nota 16)	62.589	59.748

Las diferencias permanentes en la base imponible se corresponden, fundamentalmente, a la aportación a la Obra Social a imputaciones de bases imponibles de sociedades que tributan en el régimen de las agrupaciones de interés económico y a dividendos percibidos de Sociedades del Grupo.

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 de la NIIF 1 y fondos de insolvencias no deducibles. Las deducciones en la cuota provienen de deducciones por doble imposición.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2009 y 2008 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Gasto correspondiente al ejercicio corriente		
Base contable al 30%	136.198	85.229
Bonificaciones y deducciones contables	(6.701)	(109.961)
Otros impuestos	(38.663)	4.009
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	(34.060)	(24.473)
	56.774	(45.196)

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 2009, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2006. Durante el ejercicio 2009 se han finalizado las actuaciones de comprobación e investigación por todos los impuestos de los períodos 2003 a 2005, siendo el alcance de la comprobación por el impuesto de sociedades a todo el Grupo Fiscal. El resultado de la misma no ha sido significativo. Los Administradores de la Entidad y de las sociedades dependientes no esperan que, de futuras actuaciones de comprobación e investigación, 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 aquel 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 2009 que los Administradores de la Caja esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son los siguientes:

Ejercicio esperado de reversión	Miles de euros	
	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2009	98.471	1.425
2010	94.355	1.279
2011	88.303	890
2012	67.620	804
2013	58.556	723
Indeterminado	518.364	168.711
	925.669	173.832
	(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 2009 y 2008 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2009	2008
<u>En cuota impositiva</u>		
Deducciones por doble imposición	69.795	42.992
Deducción por gastos de formación	118	335
Deducción por inversiones	1.096	2.483
	71.009	45.810

Las deducciones por doble imposición se refieren a las aplicadas por dividendos cobrados de sociedades que no forman Grupo.

Con motivo de la aplicación de la NIIF-1, la Caja procedió a revalorizar contablemente activos materiales de uso propio por importe de 157.424 miles de euros (véase nota 14). 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 del ejercicio 2009 y 2008.

## (45) Valor Razonable

### a. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación 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 inferiores a un año, se ha estimado igualmente que su valor razonable es 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 2009 y 2008 entre los valores razonables y sus valores contables de la cartera de inversión a vencimiento es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valor razonable	3.967.998	2.108.640
Valor contable (véase nota 10)	3.959.848	2.119.245
<b>Diferencia</b>	<b>8.150</b>	<b>(10.605)</b>

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.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable, prácticamente similar al registrado en el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

## b. Métodos de cálculo del valor razonable

Para aquellos instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 cuyo valor en libros coincide con su valor razonable, el proceso de valoración se realiza según una de las siguientes metodologías:

- NIVEL 1: El valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- NIVEL 2: El valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- NIVEL 3: El valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

El detalle de los activos y pasivos financieros del Grupo valorados a valor razonable al 31 de diciembre de 2009 y 2008, distribuidos por diferentes metodologías de valoración, es la siguiente:

Carteras	En porcentaje			
	Nivel 1		Nivel 2	
	2009	2008	2009	2008
Cartera de negociación				
Valores representativos de deuda	60,89%	83,34%	39,11%	16,66%
Instrumentos de capital	100,00%	100,00%	-	-
Derivados de negociación	-	-	100,00%	100,00%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG				
Valores representativos de deuda	77,25%	68,32%	22,75%	31,68%
Instrumentos de capital	100,00%	100,00%	-	-
Activos disponibles para la venta				
Valores representativos de deuda	53,29%	52,72%	46,71%	47,28%
Instrumentos de capital	100,00%	100,00%	-	-
Derivados de cobertura (activo y pasivo)	-	-	100,00%	100,00%

Los principales modelos de valoración utilizados por el Grupo para las metodologías de Nivel 1 y Nivel 2 se describen en la nota 4 (f).

### c. Valor razonable de activos inmobiliarios

En cuanto a los activos inmobiliarios, las diferencias entre el valor razonable y su valor contable son las siguientes:

	Miles de euros					
	2009			2008		
	Valor contable	Valor razonable	Diferencia	Valor contable	Valor razonable	Diferencia
Activo material	899.518	1.419.493	519.975	843.780	1.321.165	477.385
Activo no corrientes en venta	1.428.589	1.681.683	253.094	443.705	577.134	133.429
Existencias	1.626.134	1.712.202	86.068	649.739	649.739	-
	3.954.241	4.813.378	859.137	1.937.224	2.548.038	610.814

El valor razonable se ha estimado en base a valoraciones externas (tasaciones) y valoraciones internas contrastadas con el mercado.

En relación a la valoración por tasaciones independientes, indicar lo siguiente:

- Las Sociedades de Tasación utilizadas son:

- AFES Técnicas de Valoración, S.A.
  - Eurovaloraciones, S.A.
  - ALIA Tasaciones, S.A.
  - TASAS, Tasaciones Andaluzas, S.A.
  - TECNICOS EN TASACION, S.A. (TECNITASA)
  - Tasaciones Hipotecarias, S.A.
- La fecha de tasación de los activos inmobiliarios son todas de los ejercicios 2009, 2008 y 2007.
  - Los métodos de valoración utilizados en las tasaciones son los que se describen en la Orden ECO/0805/2003 de 27 de marzo, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras (BOE nº 85 de 09/04/2003) y revisada por Orden EHA/3011/2007 de 4 de octubre (BOE del 17/10/2007).

En relación a la valoración interna contrastada por el mercado, indicar lo siguiente:

- Las razones de la utilización de una valoración interna, en vez de utilizar los servicios de expertos independientes, son fundamentalmente las siguientes:
  - Volumen y atomización significativa de inmuebles a valorar.
  - Tasaciones realizadas en el ejercicio 2005 de todos ellos.
  - Información y conocimiento de la evolución de los precios del sector inmobiliario de las zonas geográficas donde se encuentran ubicados los activos.
- Las bases de estimación del valor razonable son la evolución del precio /  $m^2$  por tipo de activo y zonas geográficas donde se encuentran ubicados los activos.

#### (46) Titulización de Activos

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Grupo 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 riesgos y ventajas sustanciales de estos activos (básicamente, el Grupo mantiene en dichos activos el riesgo de crédito de las operaciones transferidas y el beneficio de la rentabilidad financiera de la operación de crédito a la clientela) (véase nota 4 (k)).

Los saldos asociados con estas operaciones registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2009 y 2008, alcanzan los importes de 13.092.450 y 15.577.841 miles de euros, respectivamente, en el activo (registradas en el epígrafe "Inversiones Crediticias. Crédito a la clientela"), y 5.572.839 y 9.172.053 miles de euros, respectivamente, en el pasivo (registradas en el epígrafe "Pasivos a coste amortizado. Depósitos de la clientela. Depósitos a plazo"). La diferencia entre los importes registrados en el activo y el pasivo del balance de situación es como consecuencia de que por no constituir una obligación actual, en el importe del pasivo financiero, el Grupo ha deducido los instrumentos financieros (tales como los bonos de titulización y préstamos) de su propiedad que constituyen una financiación para el fondo de titulización a la que ha transferido los activos financieros, en la medida que dichos instrumentos financieros financian específicamente a los activos transferidos (véase nota 4 (k)).

Los activos financieros, que se encuentran íntegramente fuera del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre de 2009 y 2008, alcanzan un importe de 3.805.941 y 1.067.369 miles de euros, respectivamente (véase nota 4 (k)).

Las características principales de las titulizaciones vigentes a 31 de diciembre de 2009 y 2008 son las siguientes:

Constitución	Miles de euros						Número de Préstamos	
	Nominal		Préstamos subordinados		2009	2008		
	2009	2008	2009	2008				
<u>Hipotecarias</u>								
TDA CAM 3, F.T.A.	16/01/2004	437.126	510.405	10.645	10.668	12.102	13.282	
TDA CAM 4, F.T.A.	09/03/2005	967.892	1.112.694	20.199	20.331	17.276	18.620	
TDA CAM 5, F.T.A.	04/10/2005	1.187.304	1.341.375	21.310	21.310	13.287	14.264	
TDA CAM 6, F.T.A.	29/03/2006	801.558	940.834	16.502	16.502	7.886	8.735	
TDA CAM 7, F.T.A.	13/10/2006	1.184.350	1.396.988	25.799	25.799	9.708	10.867	
TDA CAM 8, F.T.A.	07/03/2007	1.210.002	1.404.565	6.240	6.240	12.284	13.368	
TDA CAM 9, F.T.A.	03/07/2007	1.093.637	1.308.623	6.309	6.309	9.366	10.480	
TDA CAM 10, F.T.A.	05/12/2007	994.498	1.280.723	4.724	4.724	7.399	8.858	
TDA CAM 11, F.T.A.	12/11/2008	1.489.293	1.637.933	7.480	13.500	11.647	12.339	
TDA CAM 12, F.T.A.	06/02/2009	1.750.922		5.213		16.441	-	
<u>Pymes</u>								
FTPYME TDA CAM 2	17/11/2004	182.768	247.344	8.655	8.705	1.640	2.196	
FTPYME TDA CAM 3	07/07/2006	404.180	484.956	15.432	16.225	380	424	
FTPYME TDA CAM 4	13/12/2006	644.042	861.541	6.965	6.965	7.627	9.457	
FTPYME TDA CAM 5	17/10/2007	893.283	1.184.775	8.486	8.486	5.639	6.168	
FTPYME TDA CAM 6	26/03/2008	500.002	732.306	72.600	72.600	4.170	5.218	
FTPYME TDA CAM 7	01/08/2008	801.240	956.047	68.965	70.000	6.253	7.361	
FTGENVAL TDA CAM 1	03/07/2009	183.018		32.239		1.789	-	
<u>Consumo</u>								
CAMGE Consumo, TDA								
CAM I, F.T.A.	22/04/2009	606.641		-	137.780	-	93.731	

La sociedad gestora de los fondos de titulización es TDA, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Adicionalmente, como consecuencia de la incorporación al perímetro de consolidación de Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E. N. R. durante el ejercicio 2009 se incorporan 56.325 miles de euros de valor nominal.

#### **(47) Fondo de Garantía de Depósitos**

De acuerdo con la Orden Ministerial, de 14 de febrero 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 Caja se ha establecido en el 0,4 por 1000 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía. De acuerdo con lo anterior, la Caja ha aportado en el ejercicio 2009 al mencionado fondo un importe de 8.633 miles de euros (11.293 miles de euros en 2008), que se encuentran registrados en el epígrafe "Otras cargas de explotación-Resto" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a la normativa vigente (véase nota 33).

#### **(48) Participaciones en el Capital de Entidades de Crédito**

Tal y como establece el artículo 20 del RD 1245/1995, de 14 de julio, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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 II.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las participaciones en otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, superiores al 5% del capital o sus derechos de voto que forman parte del Grupo son las correspondientes a CAMGE, E.F.C., S.A., la de EBN Banco de Negocios, S.A. y la de Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R. (al 31 de diciembre de 2008, CAMGE, E.F.C., S.A., y la de EBN Banco de Negocios, S.A.).

#### **(49) Políticas y Gestión de Riesgos**

##### **• Estructura y Organización**

La gestión del riesgo se configura como uno de los elementos fundamentales de la estrategia de CAM, que permiten maximizar el par rentabilidad – riesgo dentro de los límites que la Entidad considera adecuados.

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.

El COAP es la figura central del proceso de gestión del riesgo desde una perspectiva global, estando integrado por la Alta Dirección y responsables de la Entidad en materia de riesgos, que con reuniones con periodicidad mensual lleva a cabo las siguientes funciones:

- (a) Determinar el grado de exposición a las diferentes tipologías de riesgo, estableciendo indicadores de gestión que permitan profundizar en su medición y control.
- (b) Definición de las políticas, procedimientos de medición interna y técnicas de gestión del riesgo.
- (c) Definición de la estrategia de contratación de productos de negocio minorista fuera y dentro de balance, en plazos y volúmenes, que estarán íntimamente relacionados con la gestión de la liquidez, del riesgo de crédito y del riesgo de tipo de interés, así como con la rentabilidad ajustada al riesgo definido por la Entidad.
- (d) Seguimiento y definición de las nuevas emisiones de financiación mayorista y de recursos propios, en función de las necesidades estratégicas de la Entidad en términos de solvencia y liquidez, así como la estructura óptima de financiación.
- (e) Proponer al menos anualmente al Comité de Dirección, para su elevación al Consejo de Administración, las políticas de asunción y gestión de riesgos, así como 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.

Si bien los procesos internos de seguimiento, control de riesgos y gestión de impagados han alcanzado un grado muy elevado de eficiencia, no es menos cierto que las previsiones anticipaban a nivel sectorial un incremento de las situaciones de morosidad. Así, CAM durante 2009 decide reforzar las áreas dedicadas a estas funciones diferenciando los procesos de recuperación ligados a particulares de los que se refieren a empresas, alcanzando una mayor especialización.

CAM configura la cuantificación y gestión de los riesgos como una tarea fundamental, poniendo especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

1. Riesgo de crédito
2. Riesgo operacional
3. Riesgo estructural de interés
4. Riesgo de liquidez
5. Riesgo de mercado y contraparte

## • Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se entiende como la potencial pérdida en que incurría la Entidad en el caso de que el prestatario o acreditado no tenga capacidad o voluntad para hacer efectiva sus obligaciones contractuales de pago, representando el riesgo más importante de CAM.

Dado el peso relativo que tiene la actividad crediticia en el balance de situación de CAM, 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.

Con el objetivo de continuar con la adaptación a las nuevas directivas de capital de la Unión Europea 2006/48/CE y 2006/49/CE de junio de 2006, así como la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos se han realizado diferentes actuaciones que permiten una gestión del riesgo crediticio acorde con la complejidad del entorno de mercado y regulatorio.

Continuando la línea iniciada el año anterior, durante 2009 se ha implantado la herramienta que ha permitido realizar el cálculo de capital regulatorio, bajo enfoque estándar, así como el reporting asociado.

CAM cuenta con un área encargada de la gestión del riesgo, integrando en la misma tanto las metodologías de desarrollo y mantenimiento de modelos de riesgo de crédito como la información del riesgo crediticio, con objeto de poder medir y gestionar el riesgo de manera conjunta. Al mismo tiempo se ha continuado con la reestructuración del área de admisión fomentando la especialización en el proceso de concesión en función tanto del tipo de cliente como de la actividad del mismo.

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, CAM 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. De este modo, se alcanza una mejora de la eficiencia en los procesos de concesión, descentralizando al máximo la resolución de operaciones con particulares a nivel de oficina permitiendo 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 centraliza en oficinas, que junto al apoyo de Directores de Riesgos distribuidos en todo el ámbito de actuación CAM, concentran el 74% del número de operaciones y el 50% del importe del capital contratado cumpliendo con la delegación de competencias.

Esta delegación de competencias es plenamente compatible con el nivel de calidad que presenta la cartera crediticia, ya que el 79,09 % está garantizado con Garantía Real, con un especial protagonismo de los préstamos para adquisición de vivienda.

	% Estructura
Garantía	
Vivienda Terminada	50,38
Vivienda en Construcción	8,06
Local Comercial	1,88
Resto Bienes de Explotación	17,14
Resto Garantías Reales	1,63
<b>Total Garantías Reales</b>	<b>79,09</b>
Garantías Personales	20,91

A pesar del deterioro de la situación económica registrado en 2009 se puede constatar que gracias a las acciones de recuperación llevadas a cabo, el índice de tasa de mora sólo aumenta en 0,97 p.p., situándose en 4'93%.

La tasa de cobertura asciende al 68,88%.

#### **a. Modelos internos de cuantificación del riesgo**

Ante el nuevo entorno incierto, la entidad ha continuado manteniendo como uno de sus aspectos estratégicos la mejora en la concesión y medición del riesgo. Esto permite tener una visión más detallada de la calidad crediticia de cada uno de los clientes.

Se ha impulsado durante el presente ejercicio la integración efectiva en la gestión de todos los desarrollos efectuados. Para ello, se ha cumplido con el calendario definido. Así mismo, se han llevado a cabo diferentes cursos on-line explicando la utilización de los modelos y el propósito de la metodología diseñada.

La principal finalidad de las iniciativas llevadas a cabo ha sido, no solamente cumplir con los requerimientos regulatorios, sino mejorar la gestión global del riesgo. Es este último aspecto el que ha promovido los diferentes proyectos realizados.

Dada la importancia de la calidad de las bases de datos en cualquiera de los aspectos de la medición del riesgo, se han destinado importantes esfuerzos a tener repositorios de información con la mayor profundidad y la más alta calidad posibles.

Es así mismo destacable, los ejercicios de validación, stress testing y back testing desarrollados durante el presente ejercicio. Esto ha permitido evaluar la fiabilidad y estabilidad de los parámetros calculados.

En línea con años anteriores se han mantenido los principales ejes de actuación, los cuales se comentan a continuación:

## 1. Cuantificación del riesgo

La inestabilidad del entorno financiero afecta de manera importante a los parámetros de medición de riesgo. Es por ello que los trabajos durante el presente ejercicio, han estado orientados a mejorar la calidad de la medición del riesgo y a estudiar los efectos de situaciones extremas en ellos.

### 1.1. Base de datos

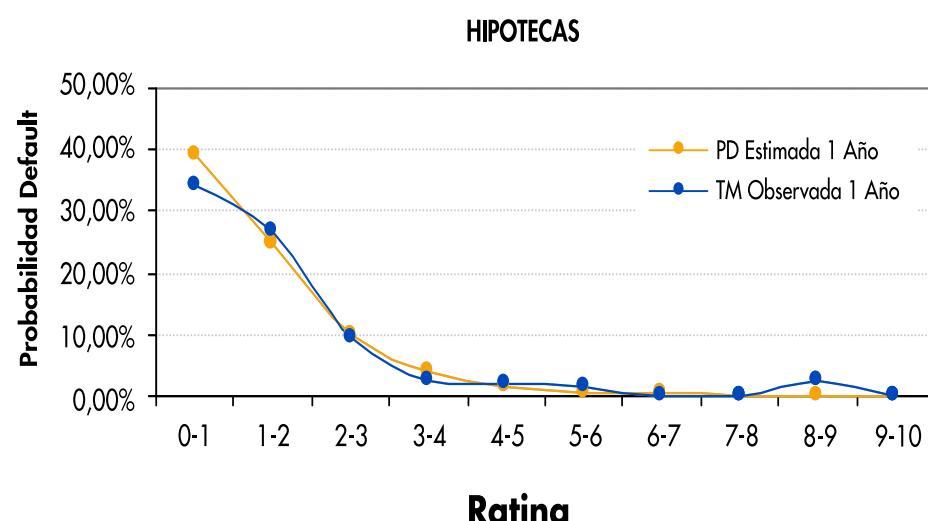
Se ha continuado prestando especial atención a la calidad de la información y se han desarrollado procesos para automatizar la utilización de la misma en los procesos de cuantificación del riesgo. Las bases de datos utilizadas para la medición, seguimiento y control de los parámetros y modelos de riesgos, se han adaptado al nuevo sistema operacional implantado en la entidad (ALNOVA) y se ha terminado la definición y carga de algunos campos que estaban aún pendientes.

### 1.2. Parámetros de medición del riesgo.

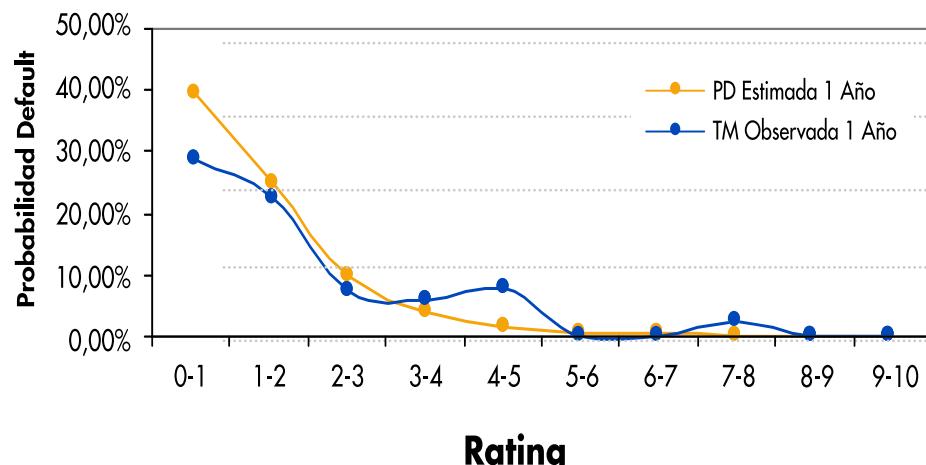
En línea con años anteriores se ha vuelto a llevar a cabo un importante esfuerzo en la reestimación de estos parámetros en base a información interna. En todos los valores se ha podido comprobar el impacto del ciclo económico con incrementos acordes a la situación.

**PD:** Para la probabilidad de incumplimiento se ha continuado con estimaciones tanto “point in time” como “through the cycle”. Además, se han iniciado trabajos para reducir la periodicidad de las estimaciones y de los períodos utilizados para su medición.

Sobre este parámetro se han llevado a cabo trabajos de back-testing con el objeto de asegurar la consistencia de las estimaciones. A continuación se presenta un gráfico donde se aprecia la estabilidad de este parámetro para algunas de las carteras de la entidad:

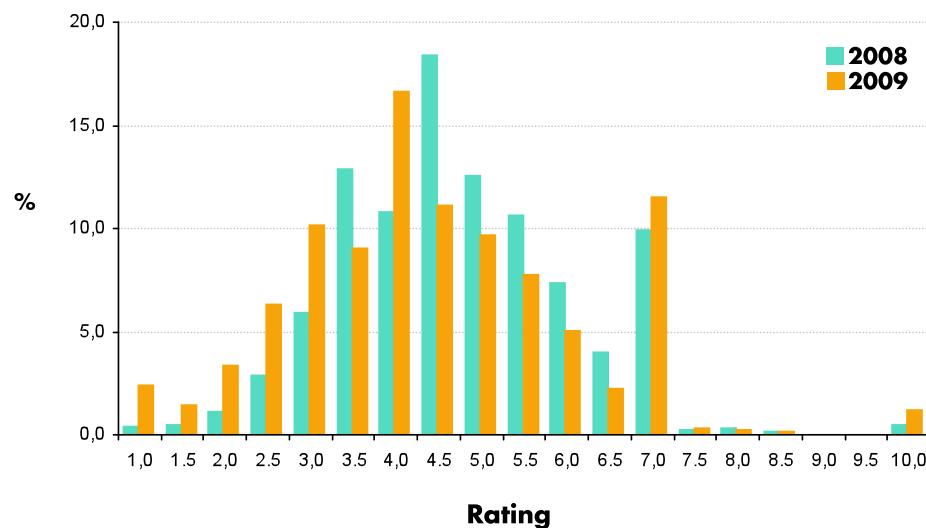


## CONSUMOS



## Rating

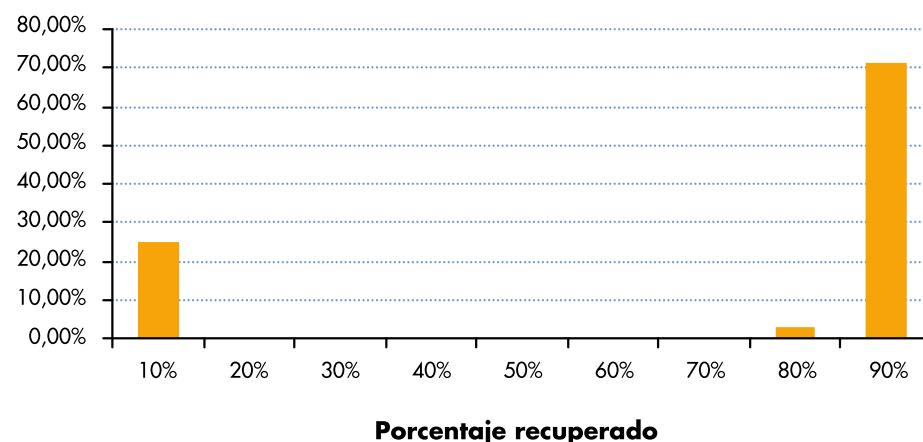
En el siguiente gráfico se muestra la distribución del número de operaciones por rating y la comparativa entre el año 2008 y el año 2009. Se puede apreciar el efecto del ciclo en las puntuaciones de las operaciones.



**EAD:** Este parámetro se ha vuelto a recalcular, estimados los Credit Conversor Factors (CCF) para aquellas líneas crediticias con compromisos asumidos. Como en años anteriores, su cálculo se ha diferenciado entre clientes particulares y empresas. Adicionalmente se han añadido otros ejes de análisis como el límite concedido.

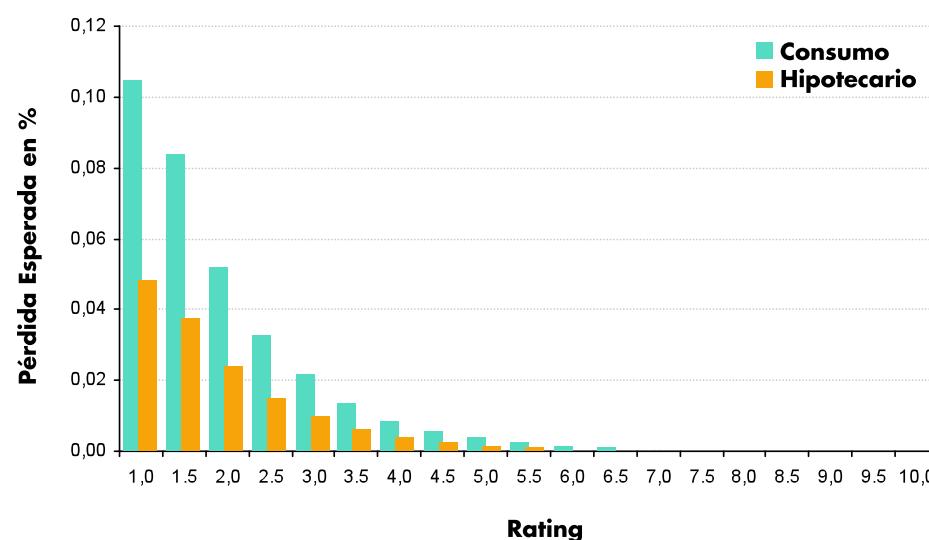
**LGD:** La severidad permite cuantificar el importe efectivo de recuperaciones. Ante el contexto económico actual ha adquirido gran importancia. Es por ello que se ha buscado un cálculo más detallado y desagregado para poder medirlo en cada fase del ciclo recuperatorio. Será en 2010 cuando se tengan estimaciones precisas por fases. No obstante, en 2009 se ha vuelto a estimar este parámetro para los diferentes productos de la cartera empresarial y de particulares junto con otros ejes de análisis como el LTV.

A continuación se presenta la distribución de operaciones según porcentaje recuperado para hipotecas.



**PE:** Una vez estimados los parámetros de riesgo se ha llevado a cabo una estimación de la posible pérdida con un horizonte temporal de un año.

A continuación se muestra la pérdida esperada en los productos de la cartera de particulares, consumo e hipotecas, por rating:



Es así mismo destacable la utilización de este parámetro de forma efectiva en la gestión, no sólo como prima de riesgo para medir la rentabilidad, sino como una de las palancas a tener en cuenta en la gestión recuperatoria.

Con la pérdida esperada se va a tener en cuenta tanto la probabilidad de que el cliente incumpla sus obligaciones contractuales, como la estimación de la exposición en el momento del incumplimiento y la pérdida efectiva sobre el montante impagado.

**Stress-testing:** Siendo coherente con las mejores prácticas de gestión del riesgo se han realizado trabajos para tener estimaciones estresadas de los parámetros. Esto ha permitido a la entidad poder tener una

estimación de posibles pérdidas a incurrir ante escenarios extremos, por ejemplo de caídas de precios de la vivienda o cambio de variables macroeconómicas como el PIB o la tasa de paro.

No obstante, con objeto de profundizar en los efectos de los factores macroeconómicos en los parámetros de riesgos y los modelos, se pretende iniciar un proyecto que permita analizar los efectos del ciclo económico en su cálculo. Este proyecto se abordará al inicio del año 2010.

## 2. **Implantación de modelos**

La evaluación de la cartera crediticia a través de modelos de calificación es una constante tanto en la red de oficinas como en CAM. Concretamente cuenta con 14 modelos de particulares y 19 modelos de empresas.

Durante el presente ejercicio se ha llevado a cabo la implantación de una herramienta específica para el seguimiento de los modelos. De esta forma se van a poder identificar desviaciones en el comportamiento de los mismos. Para ello, se realizan diferentes pruebas estadísticas que pueden indicar un posible mal funcionamiento.

### **PARTICULARES**

Se han implantado nuevos modelos de tarjetas de crédito, autónomos y prescriptores. Adicionalmente, se ha iniciado la realización de nuevos modelos hipotecarios, de consumo y un nuevo modelo proactivo, estando prevista su implantación en la gestión para el año 2010.

Además, se ha finalizado la migración de todos los modelos de particulares a un nuevo motor de cálculo que permite agilizar su implantación en sistemas. Es importante destacar que de esta forma también se facilita la inclusión de reglas automáticas de decisión que complementan las salidas de los modelos.

Ante el contexto económico actual se han ajustado los puntos de corte para ser coherente con la situación financiera.

### **EMPRESAS**

El apoyo al desarrollo empresarial es uno de los pilares de la gestión en CAM. Es por ello que la calificación crediticia adecuada de los acreditados apoya a los analistas de riesgos en la toma de decisiones. Los modelos suponen una herramienta adicional al juicio de los analistas y complementan su opinión en la toma de decisiones.

Durante el ejercicio 2009 se ha finalizado la implantación de los módulos que evalúan los aspectos cualitativos, de comportamiento y operatoria del cliente en su relación con la entidad.

Se ha terminado el ajuste de los modelos para poder incluir los nuevos balances surgidos del nuevo plan contable que entró en vigor para el ejercicio de 2008.

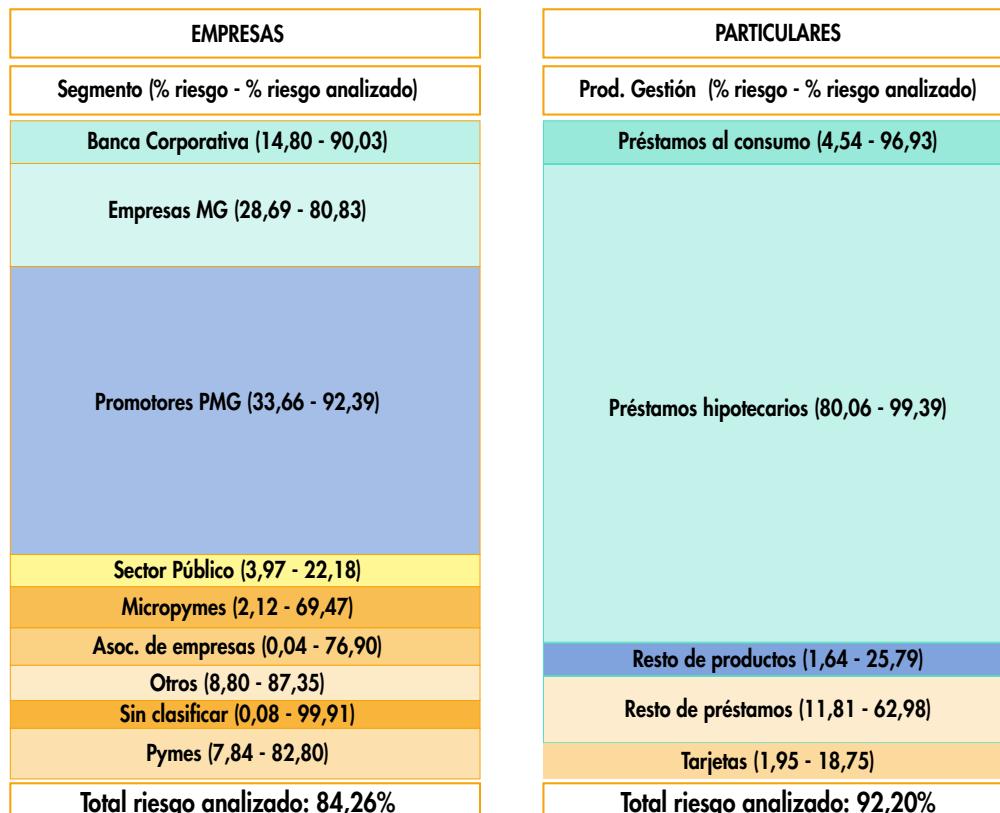
Adicionalmente, se ha finalizado la división del modelo de promociones inmobiliarias, entre la evaluación del promotor y la de la promoción. Esto se produce para tener una visión independiente del promotor y poder evaluar su comportamiento ante operaciones distintas de las promociones.

Es importante destacar la implantación en la gestión de un nuevo modelo para entidades corporativas durante 2009 y la actualización de los modelos de entidades financieras, el cual se implantará durante 2010.

Respecto a los proyectos de financiación, se ha creado un modelo específico que permite obtener una evaluación en aquellas operaciones sobre proyectos que suponen grandes inversiones y que normalmente requieren estructuras sindicadas.

Durante el año 2009 se ha realizado un importante esfuerzo por continuar con la cobertura de la mayoría del riesgo con modelos. Para la cartera de empresas el volumen de riesgos cubierto por modelos alcanza al 84,26% del mismo, mientras que para los particulares la cobertura es del 92,20%

En el siguiente gráfico se puede apreciar la cobertura por las diferentes carteras.



## SEGUIMIENTO DE MODELOS

La construcción, implantación y seguimiento de modelos, debe ser un conjunto de tareas coordinadas que permitan la eficacia y efectividad en la gestión y control del riesgo.

En línea con esta filosofía se ha creado una nueva herramienta de seguimiento durante el año 2009. A través de la misma, se pueden conocer diversos aspectos que alerten sobre el comportamiento de los modelos. Se han incluido diferentes pruebas estadísticas que permiten evaluar la estabilidad de la población calificada, la capacidad discriminante y el desempeño, su predictividad, los forzajes... Todo ello se complementa con un conjunto de alertas que indican la existencia de inconsistencias. Durante el año 2010 se pretende complementar la herramienta de seguimiento con un manual de procedimientos que defina las actuaciones a realizar cuando alguna de las alertas relevantes indique inconsistencias.

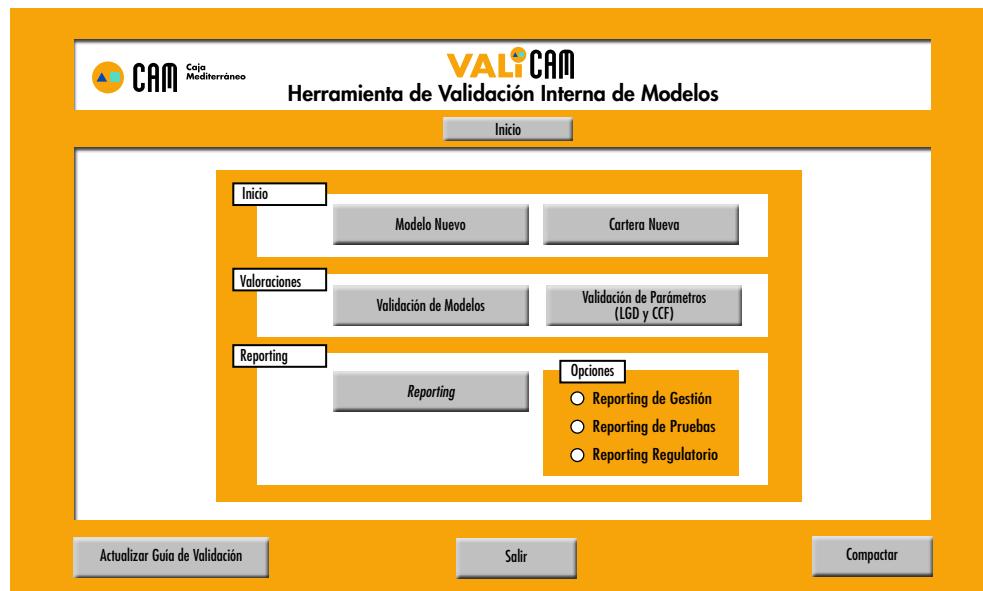
### 3. Validación de modelos

La validación interna es un requisito necesario pero no suficiente para la autorización del supervisor del cálculo de capital por modelos IRB. La validación debe basarse en una unidad especializada de la propia entidad con independencia suficiente para poder emitir opiniones técnicas y metodológicas sobre la adecuación del modelo interno para los fines utilizados, tanto internos como regulatorios. Esto debe permitir obtener conclusiones válidas sobre su efectividad y eficacia. Además, debe aportar una opinión razonada de tipo cualitativo sobre si los procesos y procedimientos de gestión y control del riesgo son adecuados para el perfil y estrategia de la entidad.

El trabajo de validación interna es un trabajo constante y permanente pero a la vez cambiante y dinámico. Debe tener una relación amplia con todos los implicados en la gestión y control del riesgo.

Es por ello que desde el año 2008 se viene trabajando en el establecimiento de una organización de esta unidad especializada. Concretamente en el año 2009 se ha finalizado una herramienta y un marco de validación.

Esta herramienta, VALICAM, permite realizar una gestión adecuada de los documentos relacionados con la función de validación, un conjunto de alertas que permite el seguimiento de los trabajos, la edición de los dossieres de seguimiento establecidos por el Banco de España y realizar informes de validación. Además, dada su flexibilidad de programación es fácil incluir nuevos modelos o parámetros de riesgo.



#### 4. Cálculo de Capital

Se han continuado los trabajos para la implantación de la herramienta de cálculo de capital. Se ha finalizado la implantación para el cálculo de capital estándar y en 2010 se realizarán los trabajos para empezar a introducir de forma paralela el cálculo de capital IRB y poder comparar efectos.

Durante 2009 se han realizado cálculos puntuales que han permitido comparar el capital consumido a nivel operación con el método estándar y con el IRB. Además, se ha agrupado por carteras para ver su efecto. Incluso se han realizado los primeros estudios que analizan el valor añadido aportado por cada cartera a la entidad.

#### 5. Rentabilidad Ajustada a Riesgo

La metodología de Rentabilidad Ajustada a Riesgo, se utiliza para evaluar si la rentabilidad que se obtendría por una operación es suficiente para cubrir el margen y la prima de riesgo o pérdida esperada.

Se debe establecer una tasa mínima de rentabilidad sobre capital, si una operación o cartera obtiene una rentabilidad positiva, significa que contribuye a la generación de beneficios para la entidad.

Para evaluar la creación de valor de las operaciones habrá que comparar esta rentabilidad, con la remuneración mínima exigida por los cuotapartícipes. Estos exigirán una prima mínima por invertir en CAM que dependerá básicamente de la mayor o menor volatilidad en la cotización de las cuotas en relación a la evolución del mercado.

Durante el año 2009 se ha trabajado en ajustar el aplicativo interno de RAR para empresas y en hacerlo extensivo para los particulares. Este último desarrollo finalizará su implantación durante el año 2010.

## 6. Documentación regulatoria

Como continuación de los trabajos empezados en años anteriores, se ha mantenido la recopilación de información dentro del gestor documental. Esto tiene el objetivo de poder centralizar toda la documentación relativa a la gestión del riesgo.

Así mismo, al existir la supervisión de los documentos introducidos por parte de los diferentes departamentos encargados de la gestión del riesgo, va a permitir agilizar la elaboración de los documentos exigidos por el Banco de España para la validación del cálculo de capital por modelos IRB.

Durante el año 2009 se han revisado las carencias de documentación y se han completado. Este proceso es continuo y se mantendrá a lo largo del año 2010.

El gestor documental pretende ser una herramienta orientada no sólo a la validación del cálculo de capital por IRB, sino también al manejo de documentos de forma dinámica por parte de la entidad y los reguladores.

## 7. Auditoría de modelos

Siguiendo con la línea iniciada por el regulador respecto a la gestión con modelos avanzados, dentro de la Entidad se ha mantenido el esfuerzo auditor en un intento de aumentar el control y la calidad del proceso de gestión del riesgo.

Es por ello por lo que se ha prestado especial atención a la revisión de las herramientas de calificación crediticia, confirmando su adecuada integración en la gestión, la coherencia de los datos soporte para su construcción, calibración, seguimiento y reestimación, y la revisión de los sistemas tecnológicos utilizados para la implantación de los diferentes desarrollos.

La finalidad de estos trabajos no consiste sólo en obtener la validación regulatoria, sino asegurar la excelencia de los procesos de gestión del riesgo crediticio.

A través de los trabajos de auditoría se ha podido extender la cultura emanada del acuerdo de capital de Basilea en toda la organización.

## 8. Definición de procesos

Junto con el impulso de la metodología y las herramientas es fundamental contar con procesos que soporten todos estos desarrollos. Es por ello que además de ajustar las diferentes políticas de la Entidad a los nuevos modelos desarrollados, se han automatizado los procesos y procedimientos para tener un control automático de los mismos.

La introducción de nuevos modelos, como los cualitativos de empresas o los nuevos modelos de scoring de autónomos y pequeños negocios, han impulsado la adecuación de sus procesos en estas nuevas herramientas.

Es destacable que la introducción de las políticas dentro del nuevo aplicativo para la gestión del motor ha permitido agilizar los cambios y controlar de forma más automática la toma de decisiones.

Así mismo, la base de datos de calibración ha facilitado la automatización de los procesos de cuantificación del riesgo que se hacían de forma manual.

Se ha trabajado de forma coordinada con otras áreas para poder aprovechar las ventajas que una medición precisa del riesgo otorga. Un ejemplo es la realización de campañas de forma conjunta con los departamentos comerciales o de marketing. También se ha potenciado la utilización de los factores de riesgo en el proceso recuperatorio o en la estimación de la pérdida en los procesos de titulización.

La estrategia para el próximo año es continuar impulsando los trabajos para que los diferentes procesos y procedimientos recojan los nuevos avances realizados. Dentro del cambio de plataforma tecnológica que ha sufrido la Entidad, la gestión del riesgo crediticio ha tenido un papel fundamental en su diseño e implantación.

#### **a. Control y seguimiento del riesgo de crédito**

Durante 2009 el control y seguimiento del crédito concedido y la gestión eficiente de las situaciones de atraso en el pago han continuado siendo unas de las prioridades de la Entidad. Se ha continuado avanzando y profundizando muy positivamente en las acciones preventivas mediante la utilización y consolidación de modelos implantados durante 2007 y el desarrollo y aplicación de nuevos modelos en 2008.

La implementación en 2007 de los modelos de Seguimiento de financiación de suelo y del Sistema de alertas preventivas ha posibilitado gestionar con nuestros clientes de manera adecuada y con excelentes resultados el crédito concedido.

La rápida evolución negativa del entorno económico producida en 2009, iniciada en el sector inmobiliario y su rápido traslado al resto de sectores económicos, ha hecho necesaria una mayor especialización de toda la organización en el control y seguimiento del riesgo, y en el desarrollo de nuevos productos, principalmente para atender adecuadamente a nuestros clientes particulares.

La evolución de las operaciones con atrasos se ha incrementado en todo el sector financiero español durante 2009, presentando nuestra entidad unos ratios de morosidad en línea con la media del sector,

consecuencia de una política prudente de concesión de nuevos riesgos y de la eficiente labor de seguimiento y recuperación de los mismos. Continua siendo una característica de nuestro riesgo crediticio la importante dispersión de la morosidad, ya que el 67% de los clientes con atrasos en situación de morosidad presentan saldos inferiores a 12.000 euros (61% para saldos inferiores a 6.000 euros).

Durante el ejercicio 2009 se ha alcanzado un grado muy elevado de eficiencia en la gestión de impagados, pero estamos en un entorno que va a potenciar el incremento de situaciones de morosidad y ante las previsiones del empeoramiento del sistema financiero se crean dos áreas para la gestión de la morosidad/seguimiento en función del tipo de cliente: particulares y empresas ya que la gestión de la misma presenta notables diferencias.

En el área de empresas, se ha avanzado en la especialización y tratamiento de las situaciones de mayor riesgo implementándose en la organización las figuras de los Analistas de Seguimiento y Recuperación para gestionar directamente o en colaboración con las oficinas estas situaciones, siendo el resultado altamente satisfactorio. Se ha continuado con el seguimiento sistemático de aquellos grupos / acreditados de empresas con riesgos de importe más elevado y también con la vigilancia de aquellos titulares de riesgo que presentan síntomas de deterioro, utilizando las alertas de riesgo de cada acreditado.

Se ha avanzado en la mejora de la eficiencia de todos los intervinientes y procesos en el proceso de recobro ejecutivo, tanto interna como externamente, implementándose protocolos de actuación que han reportado una mejora considerable en los tiempos de resolución.

Dadas las características del sector inmobiliario y las importantes inversiones de la Entidad en el mismo, los proyectos financiados han continuado siendo 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.

En el área de particulares, se ha continuado con la adaptación y creación de nuevos productos que ayudan y se amoldan a las necesidades de nuestra clientela. Igualmente, se han reforzado con nuevos departamentos que protegen, en este segmento, el posible deterioro del crédito.

Durante este ejercicio 2009 se intensifican las actuaciones específicas en materia de recobro, y especialmente en materia de particulares, se inicia un nuevo proceso de sistematización de la gestión del recobro en particulares, integrado en nuestra actividad comercial.

A lo largo del 2009, se adapta la estructura organizativa orientada a la gestión de impagados, con la creación de equipos y Comités específicos al efecto.

## • Riesgo Operacional

En CAM se adopta la definición de Riesgo Operacional como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal, o de los sistemas internos, o bien como consecuencia de acontecimientos externos. El Riesgo Operacional incluye el riesgo legal pero no el reputacional, ni el estratégico.

Durante 2009 se ha continuado en el proceso de mejora de la Gestión del Riesgo Operacional, dependiente de la Dirección de Gestión de Riesgo, que nos permitirá avanzar en la aplicación de métodos más sofisticados adecuando las necesidades de capital, correspondiendo las funciones de coordinar e implantar las políticas de Riesgo Operacional en la Entidad, estudiar, definir y proponer los planes de actuación a llevar a cabo a la Unidad de Riesgo Operacional.

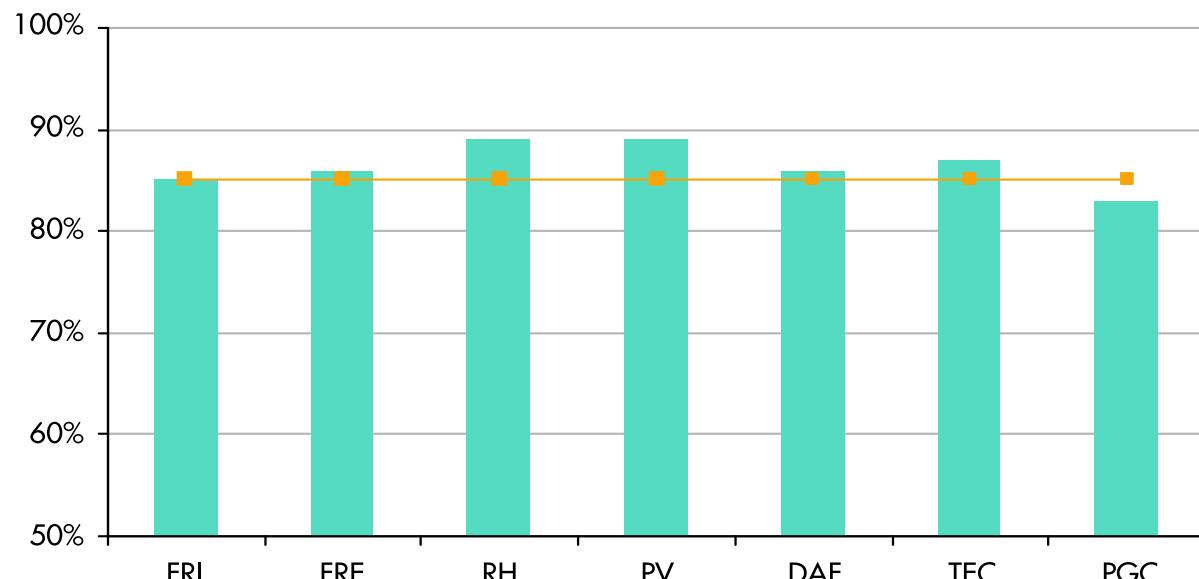
Se ha establecido una red de comunicación con todas las áreas para realizar la gestión del Riesgo Operacional en cada unidad, con las funciones de reportar las pérdidas generadas y coordinar la Evaluación Cualitativa anual.

La Caja está adherida al Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por CECA, permitiendo de esta forma disponer de información comparativa con el sector de cajas.

La implantación del modelo de gestión de Riesgo Operacional se está llevando a cabo desde un enfoque global, trabajando en la elaboración de un marco de control considerándolo desde una doble vertiente, cualitativa y cuantitativa.

En lo relativo a la vertiente cualitativa, se han realizado importantes ajustes en los cuestionarios así como en la herramienta, (HEC - Herramienta de Evaluación Cualitativa), que permite la auto evaluación de la calidad de los controles internos de cada una de las áreas de actividad para los diferentes tipos de riesgos definidos. La cumplimentación, vía web, de una serie de cuestionarios, con preguntas basadas en estándares de control y mejores prácticas, facilitará la realización de estas evaluaciones de forma periódica.

Los resultados de la evaluación del riesgo, muestran una valoración global de la entidad del 85%, que consideramos como óptimo.



En lo que respecta a la vertiente cuantitativa, se ha trabajado en la identificación de eventos de pérdidas y en la sistematización de procedimientos para la recogida de información, contando con una profundidad histórica de más de cinco años. Adicionalmente se está procediendo a la captura de indicadores de riesgo relevantes.

Las pérdidas acaecidas durante 2009 atendiendo al tipo de riesgo presentan la siguiente distribución tanto en número de eventos como en importe bruto y neto, con una recuperación del 41,41%.

RIESGO	Eventos	Bruto	Neto	Recuperación
Fraude Interno	0,01%	1,69%	1,57%	56,53%
Fraude Externo	34,33%	40,84%	25,03%	68,57%
Recursos Humanos	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%
Prácticas de Venta	0,01%	0,17%	0,37%	0,00%
Daños en Activos Físicos	0,61%	6,18%	4,62%	64,98%
Tecnología	0,59%	7,50%	5,61%	41,53%
Procesos de Gestión y Control	64,44%	43,61%	62,79%	12,19%

Aunando ambos enfoques y tomando como referencia las pérdidas relevantes producidas, se está llevando a cabo una labor proactiva con objeto de reducir el impacto y frecuencia de los eventos.

Estos desarrollos permitirán y facilitarán la identificación, valoración, mitigación y, en definitiva, la gestión del Riesgo Operacional, servirán para sustentar las recomendaciones y exigencias del Supervisor, en el marco normativo del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (BIS II), que contempla una dotación de capital específica por riesgo operacional, permitiéndonos avanzar en la sofisticación de métodos de cálculo de capital más ventajosos para la Entidad.

## • Riesgo de Liquidez

El entorno cada vez más competitivo y sofisticado en el que las entidades desarrollan su actividad, el descenso de los tipos de interés de mercado provocado por la creación del euro, la fuerte expansión de la inversión crediticia no acompañada por una expansión similar de los pasivos tradicionales, la ampliación sustancial entre el vencimiento contractual del activo y el pasivo de las Entidades, la intensa reducción de los márgenes, los cambios en el entorno contable y regulatorio y el propio proceso de globalización económica imponen nuevos y complejos retos en la gestión de la liquidez de las entidades financieras. Para poder afrontar estos retos con garantías de éxito, el uso eficiente de los recursos disponibles, así como la implementación de los medios más avanzados, adquieren una importancia crucial. Aplicado a la Gestión del Riesgo de Liquidez, esto se traduce en el diseño e implantación en Caja de Ahorros del Mediterráneo de un modelo de gestión integral de la liquidez, entendida esta desde sus dos perspectivas:

- Liquidez de mercado: Capacidad de una entidad para generar o deshacer activos financieros sin afectar significativamente a los precios de mercado.

- b. Liquidez de fondos: Capacidad para afrontar los compromisos de pago adquiridos frente a terceros, de forma que la Entidad pueda continuar desarrollando la operativa habitual del negocio.

Asimismo el plazo en el que se aborda la gestión del riesgo de liquidez no puede quedar en una visión estática y de corto o medio plazo sino que debe integrar las necesidades futuras de liquidez generadas por el presupuesto de la Caja así como estudiar la capacidad de afrontarlas tanto en condiciones normales como en períodos de tensiones, ya sean estas de origen sistémico o idiosincrásico.

Dentro de Caja de Ahorros del Mediterráneo, el Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano encargado de gestionar el riesgo estructural del balance, y por lo tanto el Riesgo de Liquidez estructural. El COAP propone la política de gestión del balance de acuerdo con las directrices consensuadas y aprobadas por los órganos que componen la Alta Dirección de la Entidad.

El objetivo del Comité de Activos y Pasivos, en materia de riesgo de liquidez es por tanto asegurar que la situación de iliquidez estructural a la que se enfrenta la Entidad como consecuencia de la actividad de intermediación financiera que lleva a cabo no ponga en peligro el desarrollo normal de la actividad, en concreto:

- Que se puedan satisfacer en tiempo y forma pertinentes los pagos a los que debe hacer frente la Caja (perspectiva a corto y medio plazo).
- Que la evolución esperada del balance y recogida en el Plan de Negocio puede ser financiada con los medios de los que dispone la Entidad sin llegar a poner en compromiso la solvencia de la misma y de acuerdo a la política de límites establecida por el Consejo de Administración (perspectiva a largo plazo).
- Que la Entidad es capaz de hacer frente a episodios de tensión en la liquidez, sea cual sea su origen (perspectiva de liquidez en estrés).
- Que la gestión de la liquidez de Caja de Ahorros del Mediterráneo no sólo responde a los condicionantes en materia de riesgos impuestos por el supervisor y normativa al respecto así como por su propia estructura de límites sino que, en la medida de lo posible, se aplicará un criterio de rentabilidad, haciendo especial hincapié en el coste de los recursos utilizados como garantía frente a posibles necesidades de liquidez.

Por tanto, como ya se ha comentado, cobra especial importancia la gestión eficiente de los "recursos" y "empleos" del balance con criterios de rentabilidad y riesgo. Esta gestión debe contemplar:

- La realidad actual de la Entidad y la situación de las masas patrimoniales.
- La evolución previsible del negocio determinada por la proyección de las distintas masas patrimoniales del balance.

- Escenarios sobre la evolución previsible de los riesgos a los que se verá sometida la Entidad.
- Una labor continua de seguimiento y análisis de desviaciones sobre los objetivos marcados.
- Consideraciones de carácter legal y regulatorio.

Todo esto impone la adopción de metodologías específicas para el Riesgo de Liquidez, así como para el modelo de negocio propio de la Entidad, y una sistematización de la información, ya sea interna y/o externa, objeto de la Gestión del Riesgo de Liquidez.

Con estas medidas adoptadas, la Dirección de la Entidad no estima tensiones de liquidez durante el ejercicio 2010.

La clasificación de los activos y pasivos, sin ajustes por valoración, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros									<b>Total</b>
	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		
<b>Activo</b>										
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	673.601	-	-	-	-	-	-	-	673.601	
Depósitos en entidades de crédito	442.787	2.243.754	5.428	1.009	1.228	8.873	42.288	18.665	2.764.032	
Crédito a la clientela	622.390	645.005	807.302	1.205.727	2.799.775	14.178.102	30.981.049	3.206.880	54.446.230	
Valores representativos de deuda	-	358.487	477.010	383.074	188.957	3.646.767	5.711.410	-	10.765.705	
Otros activos con vencimiento	10	556.448	-	-	-	-	-	-	556.458	
<b>Total activos financieros</b>	<b>1.738.788</b>	<b>3.803.694</b>	<b>1.289.740</b>	<b>1.589.810</b>	<b>2.989.960</b>	<b>17.833.742</b>	<b>36.734.747</b>	<b>3.225.545</b>	<b>69.206.026</b>	
<b>Passivo</b>										
Depósitos de Bancos Centrales	-	-	-	700.000	1.800.000	-	-	-	2.500.000	
Depósitos de entidades de crédito	547.366	1.732.415	1.091.554	690.378	76.214	2.574.428	798.918	-	7.511.273	
Depósitos de la clientela	9.765.818	3.509.400	5.529.860	6.062.809	4.566.424	6.139.364	5.204.500	1.747	40.779.922	
Débitos representados por valores negociables	-	474.292	2.062.854	1.009.333	260.951	9.372.842	502.891	-	13.683.163	
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	732.500	1.734.131	2.466.631	
Otros pasivos con vencimiento	-	418.911	-	-	-	-	-	-	418.911	
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>10.313.184</b>	<b>6.135.018</b>	<b>8.684.268</b>	<b>8.462.520</b>	<b>6.703.589</b>	<b>18.086.634</b>	<b>7.238.809</b>	<b>1.735.878</b>	<b>67.359.900</b>	
Gap total de liquidez	(8.574.396)	(2.331.324)	(7.394.528)	(6.872.710)	(3.713.629)	(252.892)	29.495.938	1.489.667	1.846.126	

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros								
	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
<b>Activo</b>									
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	870.718	-	-	-	-	-	-	-	870.718
Depósitos en entidades de crédito	461.715	138.240	40.002	21.533	-	56.987	181.371	-	899.848
Crédito a la clientela	1.297.406	1.139.237	2.023.452	2.155.140	3.614.990	12.342.752	33.870.724	3.536.695	59.980.396
Valores representativos de deuda	-	882.338	231.490	407.351	1.342.294	3.252.268	3.037.923	-	9.153.664
Otros activos con vencimiento	320	120.517	-	-	-	-	-	-	120.837
<b>Total activos financieros</b>	<b>2.630.159</b>	<b>2.280.332</b>	<b>2.294.944</b>	<b>2.584.024</b>	<b>4.957.284</b>	<b>15.652.007</b>	<b>37.090.018</b>	<b>3.536.695</b>	<b>71.025.463</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de Bancos Centrales	-	4.576.510	1.537.418	-	-	-	-	-	6.113.928
Depósitos de entidades de crédito	160.229	2.070.007	594.985	1.049.292	408.081	1.265.157	827.424	-	6.375.175
Depósitos de la clientela	8.587.021	2.760.942	3.664.864	3.944.094	4.013.685	6.904.735	11.545.293	138.895	41.559.529
Débitos representados por valores negociables	-	862.992	31.393	1.647.575	1.089.511	7.425.662	395.983	-	11.453.116
Pasivos subordinados	-	-	-	-	498.640	858.961	333.981	88.960	1.780.542
Otros pasivos con vencimiento	-	589.264	-	-	-	-	-	-	589.264
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>8.747.250</b>	<b>10.859.715</b>	<b>5.828.660</b>	<b>6.640.961</b>	<b>6.009.917</b>	<b>16.454.515</b>	<b>13.102.681</b>	<b>227.855</b>	<b>67.871.554</b>
<b>Gap total de liquidez</b>	<b>(6.117.091)</b>	<b>(8.579.383)</b>	<b>(3.533.716)</b>	<b>(4.056.937)</b>	<b>(1.052.633)</b>	<b>(802.508)</b>	<b>23.987.337</b>	<b>3.308.840</b>	<b>3.153.909</b>

En relación con la información contenida en los cuadros anteriores, señalar que:

- Los pasivos financieros se han clasificado tomando la primera fecha de vencimiento en la que la contraparte puede requerir su pago.
- Los pasivos financieros con pagos escalonados se han clasificado considerando la fecha de vencimiento residual remanente a la fecha de los estados financieros de cada uno de los pagos.
- Los importes que se presentan corresponden a sus importes contractualmente fijados, sin descontar. Por este motivo, las cifras mostradas en estos cuadros no tiene porque no coincidir, y no coinciden en determinados casos, con los importes registrados en el balance de situación consolidado.
- Para aquellos pasivos financieros cuyo importe no está fijado contractualmente a la fecha del balance de situación, por ejemplo, porque depende de la evolución de un determinado índice, el plazo de vencimiento remanente que se ha considerado a efectos de su clasificación en los cuadros anteriores se ha determinado considerando las condiciones que existían al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

## • Gestión del riesgo estructural de tipo de interés

La política de Caja de Ahorros del Mediterráneo 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 pérdidas y ganancias.

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de los desfases entre los plazos de vencimiento y apreciación de las partidas de activo y pasivo del balance de situación.

El Comité de Activos y Pasivos controla y adecua la estructura de balance de la Entidad, 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 de la Caja.

Consecuentemente, el análisis de la exposición al riesgo de interés se realiza en la Caja 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 de la Entidad.

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 pérdidas y ganancias, con el fin de anticiparse a situaciones adversas mediante coberturas financieras o reconducir la política de contratación.

Al finalizar el ejercicio 2009, el total de activos no sensibles a variaciones de los tipos de interés se eleva a 11.672'4 millones de euros, un 16'3% del total de activos, y (7.850 millones de euros, un 10,9% del total de activos a diciembre 2008), y los pasivos no sensibles sumaban 6.529'9 millones de euros, un 9'1% (4.777 millones de euros, un 6,6% a diciembre 2008)

Adicionalmente, se utilizan herramientas de simulación que permiten calcular la sensibilidad del margen financiero ante variaciones de tipos de interés. Según la metodología del Banco de España, para dichas simulaciones se proyecta un balance de saldos constantes sobre el que se calcula el margen financiero en los próximos 12 meses para tipos de interés con evoluciones de +200 p.b. respecto del nivel descontado por los tipos implícitos. A 31 de diciembre de 2009, un alza de 200 p.b. supondría un impacto negativo en el margen financiero proyectado a 12 meses según implícitos de -186'5 millones de euros (esta variación en 31-12-08 suponía -119'8 millones).

También se estudia el impacto que las variaciones de los tipos de interés puedan tener sobre el Valor Económico de la Entidad, es decir, sobre el valor neto actualizado de las masas de activo y pasivo. Siguiendo la metodología del Banco de España una variación puntual de 200 puntos básicos sobre las curvas de tipos de interés conducirían a un impacto de -378'8 millones en el Valor Económico de la Entidad equivalente al 4'5% (en 31-12-08, este impacto ascendía a -635'1 millones de euros o el 6'31% del valor económico en dicha fecha).

El COAP realiza un seguimiento del nivel de riesgo de tipo de interés, habiéndose situado dicho nivel a lo largo del ejercicio que se cierra dentro de los límites establecidos. Tales límites se establecen en relación con la sensibilidad del margen financiero y del valor económico de la Entidad.

En el siguiente cuadro se desagregan, por plazos de vencimiento o repreciación, las diferentes masas de Activo y Pasivo a 31 de diciembre de 2009 y 2008.

La distribución de masas patrimoniales sensibles según fecha de reprecio o vencimiento es la siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros					<b>Total</b>
	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	
<b>Activo</b>						
Mercados monetarios	2.305.812	45.209	252.056	200.593	90.538	2.894.208
Créditos sobre clientes	10.469.267	10.786.821	25.201.200	2.778.475	530.798	49.766.561
Cartera de valores	1.053.601	1.847.020	364.040	2.047.797	2.183.765	7.496.223
<b>Total activos financieros</b>	<b>13.828.680</b>	<b>12.679.050</b>	<b>25.817.296</b>	<b>5.026.865</b>	<b>2.805.101</b>	<b>60.156.992</b>
<b>Pasivo</b>						
Mercados monetarios	1.277.443	1.842.632	3.937.544	1.321.907	-	8.379.526
Débitos a clientes	6.901.675	14.775.661	8.906.046	5.048.000	8.599.134	44.230.516
Títulos	1.440.638	3.649.996	1.514.605	5.825.500	-	12.430.739
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>9.619.756</b>	<b>20.268.289</b>	<b>14.358.195</b>	<b>12.195.407</b>	<b>8.599.134</b>	<b>65.040.781</b>
<b>Gap balance</b>	<b>4.208.924</b>	<b>(7.589.239)</b>	<b>11.459.101</b>	<b>(7.168.542)</b>	<b>(5.794.033)</b>	<b>(4.883.789)</b>
<b>Gap fuera de balance</b>	<b>1.436.153</b>	<b>(6.043.251)</b>	<b>(1.783.740)</b>	<b>7.078.533</b>	<b>1.797.141</b>	<b>2.484.836</b>
<b>Gap total</b>	<b>5.645.077</b>	<b>(13.632.490)</b>	<b>9.675.361</b>	<b>(90.009)</b>	<b>(3.996.892)</b>	<b>(2.398.953)</b>
<b>Gap total acumulado</b>	<b>5.645.077</b>	<b>(7.987.413)</b>	<b>1.687.949</b>	<b>1.597.939</b>	<b>(2.398.953)</b>	<b>-</b>

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros					<b>Total</b>
	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	
<b>Activo</b>						
Mercados monetarios	546.766	862.135	530	-	-	1.409.431
Créditos sobre clientes	9.603.445	11.587.313	28.031.181	4.813.674	1.919.927	55.955.540
Cartera de valores	1.338.500	905.900	1.460.200	1.542.300	1.479.710	6.726.610
<b>Total activos financieros</b>	<b>11.488.711</b>	<b>13.355.348</b>	<b>29.491.911</b>	<b>6.355.974</b>	<b>3.399.637</b>	<b>64.091.581</b>
<b>Pasivo</b>						
Mercados monetarios	7.221.142	3.668.837	1.340.386	-	-	12.230.365
Débitos a clientes	11.162.714	16.384.621	8.078.469	9.948.137	2.721.874	48.295.815
Títulos	1.531.806	3.289.835	212.271	1.605.035	-	6.638.947
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>19.915.662</b>	<b>23.343.293</b>	<b>9.631.126</b>	<b>11.553.172</b>	<b>2.721.874</b>	<b>67.165.127</b>
<b>Gap balance</b>	<b>(8.426.951)</b>	<b>(9.987.945)</b>	<b>19.860.785</b>	<b>(5.197.198)</b>	<b>677.763</b>	<b>(3.073.546)</b>
<b>Gap fuera de balance</b>	<b>1.190.791</b>	<b>5.947.423</b>	<b>(11.602.154)</b>	<b>1.476.213</b>	<b>2.983.677</b>	<b>(4.050)</b>
<b>Gap total</b>	<b>(7.236.160)</b>	<b>(4.040.522)</b>	<b>8.258.631</b>	<b>(3.720.985)</b>	<b>3.661.440</b>	<b>(3.077.596)</b>
<b>Gap total acumulado</b>	<b>(7.236.160)</b>	<b>(11.276.682)</b>	<b>(3.018.051)</b>	<b>(6.739.036)</b>	<b>(3.077.596)</b>	<b>-</b>

- **Riesgo de mercado y contraparte**

- a. Modelos internos de cuantificación del riesgo**

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 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 de Simulación Histórica: modelo que en función de las variaciones históricas habidas en los factores de riesgo es capaz de "construir" una distribución potencial futura de los beneficios / perdidas de las carteras.

La Caja presenta el siguiente análisis de VaR al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

#### • Cartera Disponible para la Venta

Factor de riesgo	Euros	
	2009	2008
	VaR individual	VaR diversificado
Bono	21.687.093	5.930.346
Equity	28.897.845	18.699.858
Swap	4.737.212	(785.676)
VaR sin diversificar	102.970.711	-
Beneficio diversificación	(79.126.183)	-
	23.844.528	23.844.528

Factor de riesgo	Euros	
	2008	2008
	VaR individual	VaR diversificado
Bono	16.794.064	(779.700)
Equity	40.685.893	39.975.990
Swap	6.859.692	(189.436)
VaR sin diversificar	99.414.546	-
Beneficio diversificación	(60.407.692)	-
	39.006.854	39.006.854

	Euros		
	2009	2009	2009
	Sensibilidad	VaR individual	VaR diversificado
Tipos de interés	(717.394)	19.666.052	4.318.403
Renta variable	11.854.197	31.309.279	21.403.777
Tipos de cambio	5.543.251	8.124.151	(1.909.286)

	Euros		
	2008	2008	2008
	Sensibilidad	VaR individual	VaR diversificado
Tipos de interés	(609.079)	10.195.721	3.490.637
Renta variable	8.861.049	45.190.269	37.874.729
Tipos de cambio	4.472.545	8.315.286	(2.398.811)

## • Cartera Negociación

	Euros		
	2009	2009	2009
	VaR individual	VaR diversificado	
Bono	351.141	(188.967)	
Derivados RF	8.695	7.425	
Derivados	335.128	(97.250)	
Equity	70.629	8.616	
Swap	1.787.501	1.824.614	
VaR sin diversificar	64.012.094	-	
Beneficio diversificación	(62.457.656)	-	
	1.554.438	1.554.438	

	Euros	
	2008	
	VaR individual	VaR diversificado
Bono	414.900	169.161
Derivados RF	27.187	(11.092)
Derivados	9.596	4.806
Equity	64.403	(6.880)
Swap	538.250	265.947
VaR sin diversificar	1.175.931	-
Beneficio diversificación	(753.989)	-
	<hr/> 421.942	<hr/> 421.942

Factor de riesgo	Euros		
	2009		
	Sensibilidad	VaR individual	VaR diversificado
Tipos de interés	120.815	1.555.793	1.555.746
Renta variable	6.360	70.629	12.250
Tipos de cambio	72.268	155.804	(13.822)

Factor de riesgo	Euros		
	2008		
	Sensibilidad	VaR individual	VaR diversificado
Tipos de interés	35.208	461.059	439.914
Renta variable	8.443	64.403	(19.016)
Tipos de cambio	47	207	(22)

### 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 especulativo a través del establecimiento de límites operativos aprobados por el 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. Así como con la firma de CSA (Credit Support Anex) que permiten ajustar garantías con cada contraparte por el valor neto de las posiciones comunes vivas.

#### 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 2009 y 2008 se muestra a continuación:

##### o Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros				
	Inversiones crediticias	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital	Derivados	Total
<b>Zonas Geográficas</b>					
España	54.244.069	7.096.984	771.890	218.190	62.331.133
Países UEM	1.631.868	1.711.448	647.557	46.587	4.037.460
Resto de países	3.045.296	820.557	342.789	7.918	4.216.560
	58.921.233	9.628.989	1.762.236	272.695	70.585.153
<b>Contraparte</b>					
Entidades de crédito	2.849.404	2.409.101	287.393	149.738	5.695.636
Administraciones públicas	977.235	3.679.325	-	-	4.656.560
Otros sectores privados	55.094.594	3.540.563	1.474.843	122.957	60.232.957
	58.921.233	9.628.989	1.762.236	272.695	70.585.153
<b>Divisa</b>					
Euro	56.728.314	8.941.903	1.331.834	251.021	67.253.072
Resto divisas cotizadas (*)	2.188.328	687.086	244.705	21.674	3.141.793
Divisas no cotizadas	4.591	-	185.697	-	190.288
	58.921.233	9.628.989	1.762.236	272.695	70.585.153

(\*) Resto de divisas cotizadas incluye aquellas para las que el Banco Central Europeo publica cambios frente al euro

○ Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros					<b>Total</b>
	Inversiones crediticias	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital	Derivados		
<b>Zonas Geográficas</b>						
España	57.210.338	6.821.844	853.770	99.532	64.985.484	
Países UEM	1.015.358	1.868.334	540.906	76.940	3.501.538	
Resto de países	2.776.343	463.474	315.498	17.298	3.572.613	
	<b>61.002.039</b>	<b>9.153.652</b>	<b>1.710.174</b>	<b>193.770</b>	<b>72.059.635</b>	
<b>Contraparte</b>						
Entidades de crédito	1.012.917	2.538.996	278.922	167.671	3.998.506	
Administraciones públicas	853.267	3.024.921	-	-	3.878.188	
Otros sectores privados	59.135.855	3.589.735	1.431.252	26.099	64.182.941	
	<b>61.002.039</b>	<b>9.153.652</b>	<b>1.710.174</b>	<b>193.770</b>	<b>72.059.635</b>	
<b>Divisa</b>						
Euro	59.471.495	9.108.033	1.405.569	161.031	70.146.128	
Resto divisas cotizadas (*)	1.433.878	45.619	111.928	32.739	1.624.164	
Divisas no cotizadas	96.666	-	192.677	-	289.343	
	<b>61.002.039</b>	<b>9.153.652</b>	<b>1.710.174</b>	<b>193.770</b>	<b>72.059.635</b>	

(\*) Resto de divisas cotizadas incluye aquellas para las que el Banco Central Europeo publica cambios frente al euro

## (50) Hechos Posteriores

El Consejo de Administración de la Caja de Ahorros del Mediterráneo, en reunión celebrada el 17 de septiembre instó a la Comisión de Control a constituirse en Comisión Electoral para el inicio del proceso de renovación parcial de sus órganos de gobierno. Con fecha 2 de octubre se inicia el citado proceso que ha finalizado con la Asamblea General Extraordinaria del 2 de febrero de 2010, en la que toman posesión y aceptan el cargo los nuevos Consejeros Generales de la Entidad, y en la que son elegidos los nuevos miembros del Consejo de Administración, la Comisión de Control de CAM, así como de la Comisión Delegada de la citada Asamblea.

# Anexo I

## Estados Financieros

---



**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Balances de Situación a 31 de diciembre de 2009 y 2008 de Caja de Ahorros del Mediterráneo  
 (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	31.12.2009	31.12.2008
Caja y depósitos en bancos centrales	673.688	871.181
Cartera de negociación		
Valores representativos de deuda	36.911	51.517
Instrumentos de capital	4.621	820
Derivados de negociación	228.682	151.427
	270.214	203.764
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Valores representativos de deuda	66.423	76.242
Activos financieros disponibles para la venta		
Valores representativos de deuda	4.519.873	4.503.713
Instrumentos de capital	1.514.304	1.177.955
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	2.262.737	2.435.848
	6.034.177	5.681.668
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	3.376.919	1.601.719
Crédito a la clientela	52.428.996	57.564.217
Valores representativos de deuda	918.074	12
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	304.419	-
	56.723.989	59.165.948
Cartera de inversión a vencimiento	2.617.121	2.119.245
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	779.247	846.868
Derivados de cobertura	670.115	542.386
Activos no corrientes en venta	1.375.660	443.705
Participaciones		
Entidades asociadas	98.670	78.699
Entidades multigrupo	52.063	176.485
Entidades del grupo	1.131.101	991.640
	1.281.834	1.246.824
Activo material		
Inmovilizado material		
De uso propio	672.216	700.719
Cedidos en arrendamiento operativo	550	608
Afecto a la Obra Social	59.456	57.067
Inversiones inmobiliarias	47.613	22.094
	779.835	780.488
Activo intangible		
Otro activo intangible	191.792	132.203
Activos fiscales		
Corrientes	3.092	1.721
Diferidos	683.080	621.975
	686.172	623.696
Resto de activos	70.601	61.498
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>71.441.621</b>	<b>71.948.848</b>

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Balances de Situación a 31 de diciembre de 2009 y 2008 de Caja de Ahorros del Mediterráneo  
 (Expresados en miles de euros)

PASIVO	31.12.2009	31.12.2008
Cartera de negociación		
Derivados de negociación	152.505	185.279
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos de bancos centrales	2.505.942	6.135.831
Depósitos de entidades de crédito	6.889.274	6.312.778
Depósitos de la clientela	45.343.318	48.661.698
Débitos representados por valores negociables	9.957.072	5.174.392
Pasivos subordinados	2.412.256	1.693.083
Otros pasivos financieros	418.541	488.434
	67.526.403	68.466.216
Derivados de cobertura	213.351	320.474
Provisiones		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	132.272	157.019
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	13.995	10.000
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	48.241	37.608
Otras provisiones	64.696	22.431
	259.204	227.058
Pasivos fiscales		
Corrientes	51.247	47.966
Diferidos	73.855	54.845
	125.102	102.811
Fondo de la Obra Social	155.426	138.072
Resto de pasivos	172.393	81.134
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>68.604.384</b>	<b>69.521.044</b>
PATRIMONIO NETO	31.12.2009	31.12.2008
Fondos propios		
Fondo de dotación		
Escriturado	3.011	3.011
Prima de emisión	113.824	113.824
Reservas	2.332.254	2.007.907
Otros instrumentos de capital		
Cuotas Participativas y fondos asociados	187.389	178.176
Valores Propios	(6.166)	(7.378)
Resultado del ejercicio	276.547	405.320
Dividendos y retribuciones	(3.545)	-
	2.903.314	2.700.860
Ajustes por valoración		
Activos financieros disponibles para la venta	(62.656)	(275.919)
Diferencias de cambio	(3.421)	2.863
	(66.077)	(273.056)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.837.237</b>	<b>2.427.804</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>71.441.621</b>	<b>71.948.848</b>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	2.466.724	2.961.151
Compromisos contingentes	3.260.033	5.185.617

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008 de Caja de Ahorros del Mediterráneo

(Expresados en miles de euros)

	31.12.2009	31.12.2008
Intereses y rendimientos asimilados	3.276.288	3.769.605
Intereses y cargas asimiladas	(1.960.489)	(2.876.417)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.315.799</b>	<b>893.188</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	140.512	705.631
Comisiones percibidas	232.137	265.660
Comisiones pagadas	(37.714)	(28.862)
Resultado de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	185.817	(49.104)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.036	(14.699)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.351	25.546
Otros	(278)	11.687
	193.926	(26.570)
Diferencias de cambio (neto)	1.495	(19.162)
Otros productos de explotación	173.533	82.659
Otras cargas de explotación	(69.803)	(41.263)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.949.885</b>	<b>1.831.281</b>
Gastos de administración		
Gastos de personal	(431.777)	(430.905)
Otros gastos generales de administración	(184.780)	(185.237)
	(616.557)	(616.142)
Amortización	(31.433)	(30.116)
Dotaciones a provisiones (neto)	(71.085)	1.727
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		
Inversiones crediticias	(861.109)	(887.688)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(21.023)	(22.031)
	(882.132)	(909.719)
<b>RESULTADO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>348.678</b>	<b>277.031</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		
Otros activos	(18.293)	(29.877)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	34.466	23.667
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(90.356)	(4.966)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>274.495</b>	<b>265.855</b>
Impuesto sobre beneficios	2.052	139.465
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	276.547	405.320
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>276.547</b>	<b>405.320</b>
BENEFICIO POR CUOTA PARTICIPATIVA:		
Beneficio básico (en euros)	0,4038	0,2791
Beneficio diluido (en euros)	0,4038	0,2791

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008 de Caja de Ahorros del Mediterráneo  
 (Expresados en miles de euros)

	31.12.2009	31.12.2008
Resultado del ejercicio	276.547	405.320
Otros ingresos y gastos reconocidos		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	296.593	(580.072)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.068	(12.349)
Otras reclasificaciones	3.556	1.472
	302.217	(590.949)
Diferencias de cambio		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(8.731)	19.819
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	4.641
	(8.731)	24.460
Impuesto sobre beneficios	(86.507)	167.640
	206.979	(398.849)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>483.526</b>	<b>6.471</b>

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008 de Caja de Ahorros del Mediterráneo

(Expresados en miles de euros)

	Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas de revalorización	Resto de reservas (pérdidas)	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultado del ejercicio	Dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2007</b>	3.011	-	96.604	1.695.846	-	-	288.212	-	2.083.673	125.793	2.209.466
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	-	-	405.320	-	405.320	(398.849)	6.471
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>											
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	113.824	-	(6.254)	-	-	-	-	107.570	-	107.570
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	178.176	-	-	-	178.176	-	178.176
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	(39)	-	[7.378]	-	-	[7.417]	-	[7.417]
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(4.697)	226.447	-	-	-	(221.750)	-	-	-	-
Dotación discrecional a Obra Social	-	-	-	-	-	-	(66.462)	-	(66.462)	-	(66.462)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2008</b>	3.011	113.824	91.907	1.916.000	178.176	[7.378]	405.320	-	2.700.860	(273.056)	2.427.804
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	-	-	276.547	-	276.547	206.979	483.526
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>											
Dividición de dividendos	-	-	-	-	-	-	(4.380)	(3.545)	(7.925)	-	(7.925)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	83	-	1.212	-	-	1.295	-	1.295
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(2.084)	326.565	9.200	-	(333.681)	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a Obra Social	-	-	-	-	-	-	(67.259)	-	(67.259)	-	(67.259)
Resto de incrementos de patrimonio neto	-	-	(217)	13	-	-	-	-	(204)	-	(204)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2009</b>	3.011	113.824	89.823	2.242.431	187.389	[6.166]	276.547	(3.545)	2.903.314	(66.077)	2.837.237

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008 de Caja de Ahorros del Mediterráneo  
(Expresados en miles de euros)

	31.12.2009	31.12.2008
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	276.547	405.320
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	31.433	30.116
Otros ajustes	622.928	1.015.780
	654.361	1.045.896
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		
Cartera de negociación	119.367	15.054
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	13.855	(50.509)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.353.695)	(1.965.517)
Inversiones crediticias	705.239	(1.935.708)
Otros activos de explotación	57.576	(505.603)
	(457.658)	(4.442.283)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(32.774)	37.210
Pasivos financieros a coste amortizado	(4.206.981)	4.189.137
Otros pasivos de explotación	(22.291)	(74.932)
	(4.262.046)	4.151.415
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	59.764	(130.461)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(3.729.032)</b>	<b>1.029.887</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pagos		
Activos materiales	(51.272)	(71.500)
Activos intangibles	(65.392)	(72.580)
Participaciones	(56.644)	(8.540)
Cartera de inversión a vencimiento	-	(1.369.570)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	(39.140)
	(173.308)	(1.561.330)
Cobros		
Activos materiales	23.611	62.800
Participaciones	164.338	-
Actividades no corrientes y pasivos asociados en venta	66.200	3.450
Cartera de inversión a vencimiento	377.463	391.950
	631.612	458.200
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>458.304</b>	<b>(1.103.130)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Pagos		
Dividendos	(7.925)	-
Pasivos subordinados	(130.827)	(10.090)
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	(7.378)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(600.000)	(2.108.190)
	(738.752)	(2.125.658)
Cobros		
Pasivos subordinados	850.000	-
Emisión de instrumentos de capital propio	10.425	292.000
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	5.382.680	1.588.190
	6.243.105	1.880.190
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>5.504.353</b>	<b>(245.468)</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	40	(709)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1)+(2)+(3)+(4)</b>	<b>2.233.665</b>	<b>(319.420)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	1.601.100	1.920.520
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.834.765	1.601.100
Pro-memoria:		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del ejercicio		
Caja	245.749	293.270
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	427.939	577.911
Otros activos financieros	3.161.077	729.919
Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.834.765	1.601.100

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009, junto con la cual debe ser leído.



## Anexo II

### Detalle de Participaciones



**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Detalle de las Participaciones de la Caja - 31 de diciembre de 2009  
 (Expresados en miles de euros)

Entidad	Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación	Participación	Capital social desembolsado	Miles de euros	Pérdidas ejercicios anteriores	Resultado neto
<b>Entidades Grupo</b>										
Administración y Proyectos MDI, S.A. de C.V.	Servicios Administrativos	Bld Anillo Periférico Sur 42225, Col Jardines de la Montaña, DF, México	Integ. global	99,8	0,2	673	676	-	(1.441)	37
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	Arrendamiento de viviendas	Adu. Oscar Espí, 37, 03007 Alicante	Integ. global	100	-	21.158	100	21.058	-	-
BEM del Mediterráneo, S.L.	Servicios a inmigrantes	C/ Ecuador, 13-B4 Alicante	Integ. global	99,97	0,03	-	3	3.491	(6.097)	(91)
CAM Capital, S.A.U.	Emitación participaciones preferentes	Oscar Espí, 37, Alicante	Integ. global	100	-	61	61	559	-	116
CAMEF Financiera, E.F.C., S.A.	E. Financiero de crédito	Plaza Navarro Rodríguez, 7, Alicante	Integ. global	49,5	0,5	231.758	158.000	327.429	-	71.739
CAMEF Holdco, S.L.	Tenencia de acciones	Plaza Navarro Rodríguez, 7/2, Alicante	Integ. global	50	-	2.339	1.580	99	-	363
CAM Global Finance	Emitación deuda ordinaria	Grand Cayman	Integ. global	100	-	-	1	1	439	-
CAM Global Finance, S.A.U.	Emitación deuda ordinaria	Oscar Espí, 37, Alicante	Integ. global	100	-	61	61	303	-	2.931
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	Tenencia de acciones	Adu. de Elche, 178, Edif. Administrativo, 2º	Integ. global	-	50	-	85.000	476.836	-	114.191
CAM International	Emitación deuda subordinada	Grand Cayman	Integ. global	100	-	-	1	1	243	-
CAM International Issues S.A.U.	Emitación deuda subordinada	Oscar Espí, 37, Alicante	Integ. global	100	-	61	61	336	-	42.192
CAM US Finance, S.A.U.	Emitación deuda ordinaria	Oscar Espí, 37, Alicante	Integ. global	100	-	61	61	31	-	174
Crédito Inmobiliario, S.A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R.	Entidad Financiera	Montes Urales, 745 Col. lomas de Chapultepec, 11000 México, D.F.	Integ. global	100	-	144.558	151.978	(102.238)	-	2.099
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Adu. Ansaldi, nº 31 Local 21, 03540 Playa San Juan (Alicante)	Integ. global	-	100	-	1.942	-	(795)	(41.5)
Fonomed Gestión Telefónica	Servicios de gestión telefónica	San Fernando, 40, Alicante	Integ. global	99,97	0,03	180	180	57	-	279
G.I. Cartera, S.A.	Tenencia de acciones	Oscar Espí, 37, Alicante	Integ. global	99,99	0,01	29.027	13.523	18.040	-	249
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	Sociedad de Valores y Bolsa	Av. de Elche, 178, Edif. Administr. 1º Alicante	Integ. global	-	100	-	6.000	17.517	-	2.345
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Tenencia de acciones	Av. de Elche, 178, Edif. Administr. 2º Alicante	Integ. global	100	-	8.015	13.000	50.228	-	64.315
Gestión Mediterráneo del Medioambiente, S.A.	Proyectos medioambientales	Av. de Elche, 178, Edif. Administr. 2º Alicante	Integ. global	99	1	59	60	334	-	(305)
Gestión de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	Gestora de I.I.C.	Av. de Elche, 178, Edif. Administr. 2º Alicante	Integ. global	-	100	-	601	7.613	-	743
Inversiones Colizadas del Mediterráneo, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Espí, 37, Alicante	Integ. global	100	-	555.479	308.000	335.931	-	4.826
Mar Adentro Golf, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Avda. de Alicante, 132, Elche (Alicante)	Integ. global	-	66.66	-	3.405	(23)	(438)	(2)
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	Intermediación Inmobiliaria	Oscar Espí, 37, Alicante	Integ. global	100	-	-	660	1.980	(4.362)	678
Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo	Coredura de Seguros	Av. de Elche, 178, Edif. Administr. 3º Alicante	Integ. global	-	100	-	301	297	-	5.173
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros ramo No Vida	Av. de Elche, 178, Edif. Administr. 3º Alicante	Integ. global	-	100	-	10.000	1.661	-	1.245
Mediterráneo Servicios Gestión Inmobiliaria, S.A.	Administración de fincas	Jaime Segura, 75, Alicante	Integ. global	100	-	663	668	236	-	457
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	Seguros ramo Vida	Av. de Elche, 178, Edif. Administr. 2º Alicante	Integ. global	-	50	-	102.044	45.431	-	44.119
Nesarc, S.L.U.	Asesoría	Av. Paseo Mercedor, 79, Barcelona	Integ. global	-	50	-	3	191	-	7
Multiservicios Prácticos, S.A., de C.V.	Servicios administrativos	Montes Urales, nº 745 Col. Lomas de Chapultepec, 11000 México D.F.	Integ. global	100	-	3	3	(458)	-	1.063
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Pza. de la Constitución, 15, Alzira (Valencia)	Integ. global	-	100	-	17.666	(40)	(20.548)	(623)
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	Gestión de Proyectos inmobiliarios	Vínculos Operarios, 8 entresuelo, Alicante	Integ. global	-	100	-	3	-	-	562
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Tasaciones	General Marvá, 8, Alicante	Integ. global	99,6	0,4	150	301	123	-	1.690
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Espí, 37, Alicante	Integ. global	100	-	118.677	60.563	28.406	(57.442)	(58.900)
Tinsar Cafetera, S.L.	Servicios auxiliares administrativos	San Fernando, 40, Alicante	Integ. global	99,9	0,1	17.770	9.810	20.616	(13.831)	(136)
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.						346	60	42	(1)	1.152
<b>Total Entidades Grupo</b>										<b>1.131.101</b>

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Detalle de las Participaciones de la Caja - 31 de diciembre de 2009

[Expresados en miles de euros]

Resultado Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Participación	Capital social desembolsado	Reservas	Pérdidas ejercicios anteriores	Resultado neto	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Cifra negocios	Gastos explotación	
				Directa	Indirecta											
<b>Entidades Multigrupo</b>																
Artemus Capital, S.L.	Tenencia de acciones	Soldat Atom Quart 1, Can Domènec Centre	Integ. Proporcional	-	50	-	20.126	[7.689]	(557)	92	11.878	109	15	-	-	18
Beren Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ San Isidro, 18, Edificio (Alacant)	Integ. Proporcional	-	40	-	2.825	(515)	(128)	1	16.042	158	13.704	-	-	751
B2B Salud, S.L.U.	Compraventa productos Sanitarios	Av. Maisonneuve 19, 5ºD - 03003 Alicante	Integ. Proporcional	-	50	-	30	-	-	-	30	-	-	-	-	-
Can Parc del Parc, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Navas de Tolosa, 161, Terrassa (Barcelona)	Integ. Proporcional	-	25	-	1.981	(9)	(53)	(28)	19	21.006	8.071	11.063	-	3.345
Cantera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Tenencia de acciones	Pintor Sorolla, 8, Valencia	Integ. Proporcional	50	-	34.400	52.000	26.962	-	65.740	35.016	125.020	12.334	3.000	89.446	226
CBC Alaric 2007, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Príncipe de Asturias, 9, Elda (Alicante)	Integ. Proporcional	-	33,33	-	3.000	-	(1.335)	(541)	-	18.671	17.547	-	-	61
Deurned, S.L.	Promoción inmobiliaria	Av. de Valencia 95, Castellón de la Plana	Integ. Proporcional	-	30	-	9.519	(84)	(25)	(9.458)	25	250	27	296	-	-
Eco Resort San Blas, S.L.	Hostelería	C/ Escancho - Chafafitas, 3 - 38639 San Miguel de Abona (Tenerife)	Integ. Proporcional	-	30	-	26.003	(1.141)	(1.009)	(10.257)	77.938	7.784	4.344	67.782	4.676	12.876
Elche-Crevillente Salud S.A.	Servicios Atención Sanitaria	Avda. de las Cortes Valencianas, 58 Oficina 1104, 46015 Valencia	Integ. Proporcional	-	30	-	3.000	(73)	-	56.716	107	53.896	-	-	-	1.755
Espacio VidaLebebas del Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Álvarez Serrán, 9 bajo - Alicante	Integ. Proporcional	-	40	-	12.100	1.394	-	693	-	110.787	65.718	30.882	-	102
Espais Arco Mediterráneo S.L.	Promoción inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 91-92 planta, Madrid	Integ. Proporcional	-	40	-	5.953	(11)	(1.678)	(3.657)	-	24.959	4.652	19.700	-	16
Fbex del Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Rosellón, 171-173, Barcelona	Integ. Proporcional	-	25	-	18.096	3.393	(3.981)	(3.881)	-	73.808	60.151	-	-	491
Haninsol Resorts, S.A.	Hostelería	C/ Gremio Toneleros, 24 Polígono Son Castells, Palma de Mallorca	Integ. Proporcional	-	33,33	-	61	-	(14)	-	-	62	15	-	-	-
Inertia Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Integ. Proporcional	-	40	-	1.453	(13)	(11)	(203)	-	8.179	2016	5.037	-	351	
Immobiliaria Ricam 2005, S.L.	Promoción inmobiliaria	Rambla Nova, 2 1º 1º, Tarragona	Integ. Proporcional	-	40	-	5.735	225	-	(1.190)	41	32.006	47	27.230	-	1.230
Inversiones Alhóro 2000, S.A.	Gestión de valores	Bulevar de la Castellana, 89, Madrid	Integ. Proporcional	20	-	4.027	20.134	2.322	(7.8)	1.951	12.512	11.189	12	-	-	26
Inversiones en Resorts Mediterráneos, S.L.	Promoción inmobiliaria	Avda. Teniente Montesinos, 10 30100 (Murcia)	Integ. Proporcional	-	29,49	-	10.000	(103)	-	(1.400)	-	1.013.074	136.201	868.376	5	1.405
La Ermita Resort, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Archena, 9 - 30730 San Javier (Murcia)	Integ. Proporcional	-	22,01	-	29.530	-	(198)	(527)	-	35.565	4.416	2.344	-	457
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Gestión financiera	Paseo de Recoletos, 29 Madrid	Integ. Proporcional	13.33	-	13.636	130.800	-	(37.783)	(13.999)	82.247	2.696	45	12.220	-	221
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ General Pastor, 57 B, La Eliana (Valencia)	Integ. Proporcional	-	30	-	1.572	(4)	(32)	(177)	635	8.166	500	6.942	-	19
Procom Residencial Rivas, S.A.	Promoción inmobiliaria	C/ Velasquez 12, Madrid	Integ. Proporcional	-	45	-	12.500	(76)	(2.888)	(4.014)	1.271	115.459	8.522	102.686	-	6.374
Ribera Salud, S.A.	Gestión Sanitaria	Pascual y Genís 22, Valencia	Integ. Proporcional	-	50	-	6.703	37.845	(63)	2.129	132.837	118.508	55.002	-	140.181	
Torrevieja Salud, S.A.	Servicios Atención Sanitaria	C/ Velasquez 57, 28001 Madrid	Integ. Proporcional	-	30	-	3.375	-	-	-	3.375	-	-	-	-	-
Torrevieja Salud, S.L.U.	Servicios Atención Sanitaria	Carrereta CV 95 Partida "la Ceruña" - Torrevieja (Alicante) 03180	Integ. Proporcional	-	50	-	3	-	-	-	6	3	-	-	-	-
<b>Total Entidades Multigrupo</b>															<b>52.063</b>	

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Participaciones de la Caja - 31 de diciembre de 2009

(Expresados en miles de euros)

Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	%Participación		Participación	Capital social desembolsado	Reservas	Pérdidas ejercicios anteriores	Resultado neto	Activo	Cifra de negocios	
				Directa	Indirecta								
<b>Entidades Asociadas</b>													
Alquezar Patrimonial, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Narciso Monturiol y Estarriol 7-9 Paterna (Valencia)	Participación	-	33.33	-	900	(253)	(911)	(45)	2.988	1	
Altavista Hotelera, S.L.	Eplotación hotelera	C/ Pérez IV, 2772 Barcelona	Participación	-	40	-	35.990	9.995	(14.742)	(8.539)	110.948	9.179	
Alza Mediterráneo, S. L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Bonastre de Porta, 31 1º 2º. 17001 Girona	Participación	-	45	-	2.102	(12)	(458)	(73)	17.629	-	
Ancí Habitat Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/Balmes, 59 Barcelona	Participación	-	40	-	1.464	11	(1)	5	4.914	-	
Aqua Mayacabas, S. A. de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Cáncun, Quintana Roo. México	Participación	-	39,99	-	21.281	(2.790)	(849)	(4)	17.639	-	
Balam Overseas BV	Promoción Inmobiliaria	Locallelkade, 1 -Holanda	Participación	-	40	-	20.084	11	(93)	(29)	19.993	-	
Bluelor, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Tavem, 3, Barcelona	Participación	-	25	-	1.838	2.930	(2.161)	(738)	21.761	2	
C y P Atlantic Nestum, S.L.U.	Promoción Inmobiliaria	C/ Bejar 332 21002-Huelva	Participación	-	40	-	5.525	(51)	(807)	(178)	11.232	-	
Camisa Urbanismo, S.A.	Tasaciones	Isaac Newton, 155 Puerto de Sagunto (Valencia)	Participación	-	40	-	2.000	66	(925)	(5)	1.145	-	
Cap Eval, S.A.	Transporte marítimo	Av. Hassan II, 140; Casablanca Av. Europa, 10, Alcoberros. (Madrid)	Participación	-	49	-	225	-	-	(168)	188	11	
Compañía Trasmediterránea, S.A.	Promoción Inmobiliaria	C/ Callosa d'Ensarrià, 2, Edif. Marina Plaza. Benidorm (Alicante)	Participación	-	35	-	13.388	32	(138)	(128)	54.388	161	
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Promoción Inmobiliaria	Willemsparkweg 52-22, 1071 HJ Amsterdam -Holanda	Participación	-	33,33	-	5.130	-	(27)	135	11.220	1.643	
Costa Mujeres Investment BV	Promoción Inmobiliaria	Plaza de Gall la Plaicià, nº 1-3 Barcelona	Participación	-	20	-	16	1.049	(2.421)	(1.756)	48.339	-	
Dime Habitat, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Tridente, 13 -Playa de San Juan Paseo de los Recelos 29, 28004 Madrid	Participación	-	49	-	6.800	(46)	(2.172)	(1.592)	29.569	-	
Dreamview, S.L.	Intermediario financiero	C/ Gomis, 78, Barcelona	Participación	20	-	9.108	39.281	56.863	-	(93)	(246)	9.697	-
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Promoción Inmobiliaria	C/ Álvarez Sotelo, 9 bajo - Alicante	Participación	-	25	-	12.247	6.887	(160)	(455)	683.105	-	
El Mirador del Delta, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Calle Barnes, 155 - 08008 Barcelona	Participación	-	30	-	13.000	(4.695)	(1.258)	(859)	35.824	487	
Emporio Mediterráneo, S.L.	Tenedora	Plaza del Ayuntamiento nº 29, Valencia	Participación	-	33	-	35.200	(222)	(1.245)	(128)	71.390	-	
España Catalunya Mediterráneo, S.A.	Servicios Alención Sanitaria	C/ Roses s/n. Manises (Valencia) 46940	Participación	-	20	-	3.400	11.318	(2.058)	(13.944)	128.662	53.560	
Especializada y Primaria l' Hora-Manises, S.A.	Servicios de laboratorio	C/ Des Cubells, 32, Eivissa (Baleares)	Participación	-	20	-	3	-	(3)	(3)	1	-	
Especializada y Primaria Laboratorio, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Plaza Trabajadores Calzado, 10. Elda (Alicante)	Participación	-	39,94	-	12	-	(3)	(1)	8	-	
Finanzaciones Turísticas del Caribe, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Manel Alcaraz Mora, 34. 03204 Elche (Alicante)	Participación	-	40	-	430	-	(219)	(127)	2.279	-	
GDSUR Alcante, S.L.	Red de aparcamientos	Virgen del Socorro, 47, Entresuelo, Alicante	Participación	-	40	-	10.388	5.799	(26)	(1.945)	49.032	3.643	
Gesta Aparcamientos, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Budapest, parcela 10/38. Edificio 1, 5º planta, Pl. Cabezo Boeza. Cartagena (Murcia)	Participación	-	49	-	6.355	1.271	(64)	(102)	7.461	-	
Gradiente Enrípico, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Balén, 23 -03001 Alicante Ciudad Playa del Carmen, Municipio de Solidaridad, Estado de Quintana Roo	Participación	20	-	12.020	100	66.157	-	5.958	211.249	58.095	
Grupo Ausivi, S.L.	Servicios Funerarios	Paseo de Colón, 6º, Costa Rica	Participación	-	40	-	5.703	954	-	(504)	22.812	593	
Grupo Azul Caribe, S.A. de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Boulevard Manuel Avila Camacho 40 Int. 1903 -Jonas de Chappulepec (11000) MÉRCO DF	Participación	-	42,29	-	3.460	-	(3.241)	-	9.615	-	
Grupo Inversiones y Promociones el Almendo, S.R.L.	Promoción Inmobiliaria	Quintana Roo. México.	Participación	-	24,19	-	18.359	-	(12.501)	(2.501)	9.853	-	
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Locutor Vicente Hípolito, 39, Alicante	Participación	-	20	-	16.499	3.440	(3.074)	(7415)	591.072	58.394	
Hansa Mexico S.A. de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Cancún, Municipio de Benito Juárez. Quintana Roo. México.	Participación	-	45	-	32.665	(115)	(245)	(14.081)	215.625	18.176	
Hansa Urbana, S.A.	Promoción Inmobiliaria	Ctra. las Arenas, s/n, Puerto de la Cruz, Tenerife	Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Hotelera H.M., S.A. de C.V.	Hostelería	-	Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inversiones Hoteleras la Jaquita, S.A.	-	-	Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Detalle de las Participaciones de la Caja - 31 de diciembre de 2009  
(Expresados en miles de euros)

Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	%Participación		Capital social desembolsado	Reservas	Pérdidas ejercicios anteriores	Resultado neto	Activo	Cifra de negocios
				Directa	Indirecta						
<b>Entidades Asociadas (Continuación)</b>											
Marina Salud, S.A.	Servicios Atención Sanitaria	Partida Madrigueras Nord, 25 03700 Denia	Participación	-	17,5	-	4.000	8.527	(2.867)	(11.972)	134.914
Medes Residencial, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Avda. Tibidabo, 6 Barcelona	Participación	-	35	-	3.410	16	(117)	(10)	15.987
Mor Desarrollos Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ José Mas Esteve, 80 - EICHÉ (Alicante)	Participación	-	30	-	29.767	-	(17.526)	(269)	17.855
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Capital riesgo	C/ Jacobo de las Leyes, 12, Bajo, Murcia	Participación	32,5	-	1.595	6.000	(3)	(1.037)	(53)	4.868
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desarrollo parque tecnológico	Ctra. Estrecho-Lobosillo, 2, F.A., (Murcia)	Participación	22,54	-	844	4.128	833	(297)	(359)	4.747
Pinar Esparvierd del Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Camino de la Zarzuela, 15 Madrid	Participación	-	20	-	6	1	(6)	-	15
Planificación TGN 2004, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Ctra. Caillar Km. 27. Caillar (Tarragona)	Participación	-	25	-	7.176	(29)	(3.545)	(783)	27.727
Playa Caribe Holding I.B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 52II, 1071 HJ Amsterdam	Participación	-	10	-	20	33.729	(21.042)	10.061	102.137
Playa Caribe Holding II.B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 52II, 1071 HJ Amsterdam	Participación	-	10	-	20	4.413	(817)	(51)	14.976
Playa Caribe Holding III.B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 52II, 1071 HJ Amsterdam	Participación	-	10	-	20	3.671	(728)	(42)	12.196
Playa Caribe Holding IV.B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 52II, 1071 HJ Amsterdam	Participación	-	16,67	-	24	18.932	(1.920)	(5.685)	107.484
Playa Caribe Holding V.B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 52II, 1071 HJ Amsterdam	Participación	-	16,67	-	24	591	(233)	(67)	3.716
Playa Caribe Holding VI.B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 52II, 1071 HJ Amsterdam	Participación	-	16,67	-	23	3.842	(570)	(458)	19.012
Playa Caribe Holding VII.B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 52II, 1071 HJ Amsterdam	Participación	-	16,67	-	25	6.323	(2.383)	(375)	35.418
Prat Spollor, Z.O.O.	Promoción Inmobiliaria	C/ Grzybowska, nº 2 Local 35. 99060 Varsovia.	Participación	-	35	-	1.050	-	(1.724)	(473)	9.558
Promociones Urbanísticas Ibí, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Rambla Méndez Núñez, 28. 03002 Alicante	Participación	-	20,63	-	3.285	(69)	(187)	(58)	15.685
Rigolisa Residencial, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Avda. Tibidabo, 6 Barcelona	Participación	-	35	-	6.882	-	(53)	(6)	35.968
Rocabella, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Aragón, 57 Ibiza	Participación	-	36,09	-	40	140	(17)	-	202
Ros Casares Espacios, S.A.	Promoción Inmobiliaria	C/ Barcas, 2-3 Valencia	Participación	-	20	-	10.000	(268)	(924)	3.094	216.753
Sercac, S.A.	Servicios empresariales	C/ San Fernando 4, Alicante	Participación	20	-	53	236	2	(1)	-	286
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Gestión de impagados	Av. Salamanca, 6, 1º, Alicante	Participación	20	-	12	60	12	-	4.446	8.103
Servicios Inmobiliarios Tecam, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Costa Brava, 12-23º 28034 Madrid	Participación	-	30,01	-	3.503	-	(60)	14	30.045
Simat Banol, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Av. de Ansaldi, 31 local 21. Alicante	Participación	-	45	-	1.482	-	(1.238)	(138)	5.643
Sol i Viviendas del Mediterráni, S.A.	Promoción Inmobiliaria	C/ Boug. 9-11, Valencia	Participación	-	49	-	1.500	5	36	13	1.565
Técnicas Valencianas del Agua, S.A.	Capitación y distribución agua	C/ Espinosa, 8, Valencia	Participación	-	30,81	-	2.049	451	-	133	12.364
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	Ocio y mantenimiento	Pda. Moralet, 5, Ctra. Benidorm-Finestrat (Alicante)	Participación	-	24,23	-	197.093	6.034	(30.215)	(15.268)	223.114
Tremor Maroc Services Immobiliers S.A.R.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Libertad, 80 Edif. Gibraltar G26. Tanger (Marruecos).	Participación	-	40	-	89	-	(308)	-	9.038
Volfensal, S.L.	Hostelería	C/ Pedro de Valdivia, 31, Madrid	Participación	-	30	-	56.402	5.031	(17.152)	(1.757)	165.292
<b>Total Entidades Asociadas</b>											<b>98.670</b>

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Detalle de las Participaciones de la Caja - 31 de diciembre de 2008  
 (Expresados en miles de euros)

Entidades Grupo	Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Capital social desembolsado	Reservas	Pérdidas ejercicios anteriores	Resultado neto
					Directa	Indirecta				
Administración y Proyectos MDT, S.A. de C.V.	Servicios Administrativos	Bvd Anillo Periférico Sur 4/225, Col Jardines de la Montaña, DF Mexico C/ Ecuador, 13 2B4 Alicante	Integ. global	99,8	0,2	673	676	-	(96)	(1.345)
BEM del Mediterráneo, S.L.	Servicios a inmigrantes	Oscar Espá, 37, Alicante	Integ. global	99,97	0,03	-	3	3.491	(4.082)	(2.015)
CAM Capital, S.A.U.	Emisión participaciones preferentes	Plaza Navarro Rodrigo, 7, Alicante	Integ. global	100	-	1	61	475	-	84
CAMGE Financiera, E.F.C., S.A.	E. Financiero de crédito	Plaza Navarro Rodrigo, 7-2, Alicante	Integ. global	49,5	0,5	231.758	158.000	322.677	-	47.516
CAMGE Holdco, S.L.	Tenencia de acciones	Grand Cayman	Integ. global	50	-	2.339	1.580	48	-	510
CAM Global Finance	Emisión deuda ordinaria	Oscar Espá, 37, Alicante	Integ. global	100	-	1	1	439	-	-
CAM Global Finance, S.A.U.	Emisión deuda ordinaria	Avda. de Elche, 178, Edif. Administrativo, 2 <sup>o</sup>	Integ. global	100	-	61	61	207	-	116
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	Tenencia de acciones	Integ. global	-	50	-	85.000	85.000	470.662	-	6.173
CAM International	Emisión deuda subordinada	Grand Cayman	Integ. global	100	-	1	1	243	-	-
CAM International Issues, S.A.U.	Emisión deuda subordinada	Oscar Espá, 37, Alicante	Integ. global	100	-	61	61	120	-	216
CAM US Finance, S.A.U.	Emisión deuda ordinaria	Oscar Espá, 37, Alicante	Integ. global	100	-	61	61	-	-	32
Fonored Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Servicios de gestión telefónica	San Fernando, 40, Alicante	Integ. global	99,97	0,03	180	180	57	-	425
G.I. Cartera, S.A.	Tenencia de acciones	Oscar Espá, 37, Alicante	Integ. global	99,99	0,01	29.027	13.523	16.799	(1.050)	2.291
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	Sociedad de Valores y Bolsa	Av. de Elche, 178, Edif. Administrist. 1º Alicante	Integ. global	-	100	-	6.000	17.517	-	4.804
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Tenencia de acciones	Av. de Elche, 178, Edif. Administrist. 2º Alicante	Integ. global	100	-	8.015	13.000	49.309	-	12.956
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	Proyectos medioambientales	San Fernando, 40, Alicante	Integ. global	99	1	59	60	334	(24)	1
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	Gestora de I.I.C.	Av. de Elche, 178, Edif. Administrist. 2º Alicante	Integ. global	-	100	-	601	7.613	-	2.047
Inversiones Colizadas del Mediterráneo, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Espá, 37, Alicante	Integ. global	100	-	581.993	308.000	302.398	-	582.081
Mediterranean CAM International Homes, S.L	Intermediación inmobiliaria	Oscar Espá, 37, Alicante	Integ. global	100	-	-	660	1.980	(2.319)	(2.042)
Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Bancas Seguros	Correduría de Seguros	Av. de Elche, 178, Edif. Administrist. 3º Alicante	Integ. global	-	100	-	301	297	-	5.543
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros ramo No Vida	Av. de Elche, 178, Edif. Administrist. 3º Alicante	Integ. global	-	100	-	10.000	330	-	1.320
Mediterráneo Servicios Gestión Inmobiliaria, S.A.	Administración de fincas	Jaime Segura, 75, Alicante	Integ. global	100	-	663	668	234	-	486
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	Seguros ramo Vida	Av. de Elche, 178, Edif. Administrist. 2º Alicante	Integ. global	-	50	-	102.044	-	-	30.310
Mesero, S.L.U.	Asesaría	Paseo Mercader, 79, Barcelona	Integ. global	-	50	-	3	121.122	-	23
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	Gestión de Proyectos	Av. General Marvá, 8 entresuelo, Alicante	Integ. global	-	100	-	3	-	-	-
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Tasaciones	General Marvá, 8, Alicante	Integ. global	99,6	0,4	150	301	63	-	3.664
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Espá, 37, Alicante	Integ. global	100	-	118.678	60.563	63.409	-	(57.442)
Tinsen Cartera, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Espá, 37, Alicante	Integ. global	99,9	0,1	17.817	9.810	20.441	(13.831)	175
Tratamientos y Aplicaciones, A.I.E.	Servicios auxiliares administrativos	San Fernando, 40, Alicante	Integ. global	-	102	60	-	-	-	-
										<b>991.640</b>

**Total Entidades Grupo**

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Detalle de las Participaciones de la Caja - 31 de diciembre de 2008  
 [Expresados en miles de euros]

Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Capital social desembolsado	Reservas	Perdidas ejercicios anteriores	Resultado neto	Activo corriente	Activo No Corriente	Pasivo contente	Pasivo no contente	Cifra negocios	Gastos explotación
				Directa	Indirecta										
<b>Entidades Multigrupo</b>															
Artemus Capital, S.L.	Tenencia de acciones	Soldai Arom Quart 1. Ctra Domenge Centre	Integ. Proporcional	-	50	15.126	(260)	(3.970)	1.060	13.067	890	2.001	-	-	52
Beren Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ San Isidro, 18, Elche (Alicante) C/Navas de Tolosa, 161, Terrassa (Barcelona)	Integ. Proporcional	-	40	2.825	-	(344)	(33)	1	15.594	55	13.202	-	693
Can Parallada Parc, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Pintor Sorolla, 8, València	Integ. Proporcional	-	25	1.981	(13)	(25)	22	3	17.325	6.201	9.162	-	4.758
Cartelería de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Tenencia de acciones	C/ Príncipe de Asturias, 9, Elda (Alicante)	Integ. Proporcional	-	50	34.400	52.000	25.534	-	7.249	81.695	505	17	-	7.049
CBC Atlantic 2007, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Av. de Valencia 95 - Castellón de la Plana	Integ. Proporcional	-	33.33	3.000	-	(474)	(692)	-	18.941	17.107	-	-	43
Deurned, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/Infanta María Teresa, 4 bajo, Madrid	Integ. Proporcional	-	30	9.519	-	(24)	110	1.009	45.759	7	37.240	-	34
Domus laudea, S.A.	Promoción Inmobiliaria	C/ Escancho - Chafiras, 3 38639 San Miguel de Abona (Tenerife)	Integ. Proporcional	-	20	600	1	(84)	(4)	-	644	96	35	-	28
Eco Resort San Blas, S.L.	Hostelería	Avda. de las Cortes Valencianas, 58 Oficina 1104. 46015 -Alicante	Integ. Proporcional	-	30	26.003	(1.134)	(318)	(535)	72.784	12.851	18.808	42.811	-	1.760
ElcheCrevillente Salud S.A.	Concesión Atención Sanitaria en el Dpto. de Salud Elche - Crevillente	Paseo de la Castellana, 91-9º planta, Madrid	Integ. Proporcional	-	30	3.000	(73)	-	-	13.078	285	10.436	-	-	387
Espacio Valdabebos del Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 91-9º planta, Madrid	Integ. Proporcional	-	40	12.100	1.505	-	(73)	70	93.184	66.122	13.600	-	82
Espías Alco Mediterráneo S.L.	Promoción Inmobiliaria	Rosellón, 171-173, Barcelona	Integ. Proporcional	-	40	5.953	(11)	(51)	(1.172)	719	26.985	3.753	19.692	-	16
Fbex del Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 89, Madrid	Integ. Proporcional	-	25	18.096	3.438	(2)	(24)	63.322	14.006	57	55.763	-	2
Fondo CPE Capital CV, F.C.R	Capital riesgo	C/ Gremio Toneleros. 24 Polígono Son Castello, Palma de Mallorca Ayda de Alicante, nº 132 Elche (Alicante) Edificio Laneria. Polígono F. Parcela A Xativa (Valencia)	Integ. Proporcional	-	50	6.669	-	(851)	(319)	6	5.497	4	-	-	319
Hantinsol Resorts, S.A.	Hostelería	Paseo de la Castellana, 91-9º planta, Madrid	Integ. Proporcional	-	33.33	61	-	(2)	(110)	-	61	2	-	-	-
Inerzia Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 89, Madrid C/ General Pastor, 57 B, La Eliana (Valencia)	Integ. Proporcional	-	40	1.453	-	(110)	(350)	13	7.829	1.802	5.047	-	351
Infraestructuras Bonako, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Rambla Nova, 2 1º 1º, Tarragona	Integ. Proporcional	-	30	1.799	115	-	(889)	-	15.815	4.712	10.168	7.268	6.194
Immobilieraria Ricam 2005, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 89, Madrid C/ Archena, 9 - 30730 San Javier	Integ. Proporcional	-	40	5.735	193	(10)	(3.356)	41	29.933	183	27.229	-	3.416
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestión de valores	Paseo de la Castellana, 89, Madrid C/ Almagro, 46, Madrid	Integ. Proporcional	-	20	4.027	20.134	2.322	(718)	1	11.230	10.501	(8)	-	12
Lo Ermita Resort, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ General Pastor, 57 B, La Eliana (Valencia) C/ Yeláquez 12, Madrid	Integ. Proporcional	-	22.01	29.530	-	(189)	(364)	-	34.828	4.139	1.712	-	398
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Gestión financiera	Pza. de la Constitución, 15, Alzira (Valencia)	Integ. Proporcional	-	13.33	10.016	150.000	917	(436)	72.473	2.353	62	9.312	-	221
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 89, Madrid C/ General Pastor, 57 B, La Eliana (Valencia)	Integ. Proporcional	-	30	1.572	(4)	(31)	(387)	624	7.750	1.022	6.202	-	21
Procom Residencial Rivas, S.A.	Promoción Inmobiliaria	C/ Yeláquez 12, Madrid	Integ. Proporcional	-	45	12.500	(76)	(24)	(21)	-	113.133	81.275	19.437	-	-
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Paseo y Genís, 22, Valencia	Integ. Proporcional	-	25	18.935	-	(347)	(7.531)	167	118.982	51.443	56.649	7.068	14.672
Ribera Salud, S.A.	Gestión Sanitaria	C/Mauricio Moro, 19, Ed. Eurocom, Málaga	Integ. Proporcional	-	50	4.403	16.498	(526)	2	102.088	105.769	139.610	47.826	-	126.464
Sireba, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Espá, 37, Alicante	Integ. Proporcional	-	16.86	8.915	58.410	112.649	-	20.905	170.910	195	36	20.893	17
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones	119.127	100.450	294.435	(7.967)	3.272	408.219	5.588	11	33.165	21	69	-	-	-
<b>Total Entidades Multigrupo</b>														<b>176.485</b>	

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Detalle de las Participaciones de la Caja - 31 de diciembre de 2008  
 (Expresados en miles de euros)

Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	%Participación		Capital social desembolsado	Reservas	Pérdidas ejercicios anteriores	Resultado neto	Activo	Cifra de negocios
				Directa	Indirecta						
<b>Entidades Asociadas</b>											
Alquezar Patrimonial, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Narciso Monturiol y Estarriol 7-9 Paterna (Valencia)	Participación	-	33.33	-	900	(361)	(314)	(340)	3.338
Alzea Mediterráneo, S. L.	Promoción inmobiliaria	C/ Bonastre de Porta, 31 1º 2º. 17001 Girona	Participación	-	45	-	2.102	-	(354)	(579)	13.942
Altriva Hotelera, S.L.	Ejplotación hotelera	C/ Pere IV 272 Barcelona	Participación	-	40	-	34.784	10.944	(327)	(5.478)	120.294
Ancí Habitat Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Balines, 59 Barcelona	Participación	-	40	-	1.464	(1)	-	-	5.520
Aqua Meyacoba, S. A. de C.V.	Promoción inmobiliaria	Cancún, Quintana Roo. México	Participación	-	39,99	-	13.771	(569)	(180)	1	14.601
Balam Overseas BV	Promoción inmobiliaria	Holanda	Participación	-	40	-	20.084	11	(54)	(2)	20.040
BlueJor, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Tavem, 3. Barcelona	Participación	-	25	-	1.858	3.292	(1.350)	(465)	13.089
C y Atlantic Nostum, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	C/ Belar 332 - 21002 - Huelva	Participación	-	40	-	886	-	(177)	(526)	9.559
Cominsa Urbanismo, S.A.	Promoción inmobiliaria	Isaac Newton, 155 Puerto de Sagunto (Valencia)	Participación	-	40	-	2.000	66	(624)	(150)	1.300
Compañía Tasméditerránea, S.A.	Transporte marítimo	Av. Europa, 10, Alcobendas, (Madrid)	Participación	16,35	-	40.192	18.190	380.932	-	(43.744)	1.091.576
Congost Residencial, S.L.	Promoción inmobiliaria	Avda. Tibidabo, 6 Barcelona	Participación	-	35	-	11.275	-	(106)	(239)	56.343
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Promoción inmobiliaria	C/ Callossa d'Ensarriá, 2, Edif. Marina Plaza. Benidorm (Alicante)	Participación	-	33,33	-	5.130	7	(11)	(7)	13.259
Costa Mujeres Investment BV	Promoción inmobiliaria	Willemsparkweg 52-2, 1071HJ Amsterdam - Holanda	Participación	-	20	-	16	-	(1.951)	(1.391)	37.780
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Promoción inmobiliaria	Avda. Ansaldi, nº 31 Local 21. 03540 Playa San Juan (Alicante)	Participación	-	33	-	1.942	-	(179)	(373)	8.949
Dime Habitat, S.L.	Promoción inmobiliaria	Plaza de Gaià. La Plaçida, nº 1-3 Barcelona	Participación	-	40	-	6.800	(46)	(97)	(451)	30.743
Dreamview, S.L.	Promoción inmobiliaria	Cl. Tridente, 13 - Playa de San Juan	Participación	-	49	-	2.499	-	-	1	10.000
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Intermediario financiero	Almogio, 46, Madrid	Participación	20	-	9.108	39.281	54.614	-	5.928	737.298
El Mirador del Delta, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Gomis, 78, Barcelona	Participación	-	25	-	12.247	6.587	-	720	36.208
Emporio Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Álvarez Sereix, 9 bajo - Alicante	Participación	-	30	-	13.000	(39)	(83)	(4)	68.107
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A.	Tenedora	Calle Baines, 155 - 08008 Barcelona	Participación	-	33	-	32.300	(214)	(1.506)	(389)	25.359
Especializada y Primaria la Horta y Manises, S.A.	Hospital	Plaza del Ayuntamiento nº 29. Valencia	Participación	-	20	-	3.400	12.208	-	(2.229)	80.060
Financtras Turísticas del Caribe, S.L.	Hostería	C/ Des Cubells, 32. Eivissa (Baleares)	Participación	-	39,94	-	100	-	(88)	(1)	11
Grupo Ausí, S.L.	Servicios Funerarios	Carretera Nacional 332, km 142,300; Tarratón Marina Baixa. Vilafoyosa	Participación	20	-	8.978	100	64.577	-	8.616	186.894
GDSUR Alicante, S.L.	Promoción inmobiliaria	Pz. Trabajadores Calzada, 10. Elda (Alicante)	Participación	-	20	-	15.000	9.726	-	(1.035)	60.544
Gesta Aparcamientos, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Manuel Alcaraz Mora, 34. 03204 Elche (Alicante)	Participación	-	40	-	430	-	(63)	(226)	2.062
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	Servicios	Virgen del Socorro, 47. Entresuelo, Alicante	Participación	-	40	-	3.993	838	(14)	(1.123)	43.169
Gradiente Entráptico, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Budapest, parcela 10/38. Edificio 1, 5º planta, P.I. Cabezo Boeza. Cartagena (Murcia)	Participación	-	49	-	6.355	1.271	(95)	5	7.563
Grupo Azul Caribe, S.A. de C.V.	Promoción inmobiliaria	Ciudad Playa del Carmen, Municipio de Solidaridad, Estado de Quintana Roo - México	Participación	-	40	-	4.611	3.713	(41)	(3.933)	22.168
Grupo Inversiones y Promociones el Almendro, S.R.L.	Promoción inmobiliaria	Paseo de Colón, 6º. Costa Rica	Participación	-	40	-	4.781	1.230	-	(36)	13.942
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Promoción inmobiliaria	Boulevard Manuel Avilá Camacho 40 Int. 1903 - LOMAS DE CHAPULTEPEC (11000) MÉXICO DF	Participación	-	42,29	-	220	-	-	-	-
Hansa Mexico S.A. de C.V.	Promoción inmobiliaria	Cancún, Quintana Roo. México.	Participación	24,19	-	18.359	42.071	192.199	(1.125)	(8)	10.622
Hansa Urbana, S.A.	Promoción inmobiliaria	Locutor Vicente Hípólito, 39. Alicante	Participación	-	20	-	11.737	-	(139)	34.647	679.886
Hoteleira H.M., S.A. de C.V.	Promoción inmobiliaria	Cancún. Municipio de Benito Juárez. Quintana Roo. México.	Participación	-	20	-	16.137	-	(3.007)	3.365	62.122
Inversiones Hoteleras La Iajiquita, S.A.	Hostería	Ctra. Las Arenas, s/n. Puerto de la Cruz, Tenerife	Participación	-	45	-	32.685	-	(155)	(7.106)	199.499
Mar Adentro Golf, S.L.	Promoción inmobiliaria	Avda. de Alicante, 132, Elche (Alicante)	Participación	-	33,33	-	3.405	-	(392)	(67)	3.883
Marina Salud, S.A.	Sanitaria	Parida Madriguera Nord, 25 - 03700 Denia	Participación	-	17,5	-	4.000	8.527	-	(2.883)	96.009
Medes Residencial, S.L.	Promoción inmobiliaria	Avda. Tibidabo, 6 Barcelona	Participación	-	35	-	3.410	-	(53)	-	14.990

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Detalle de las Participaciones de la Caja - 31 de diciembre de 2008

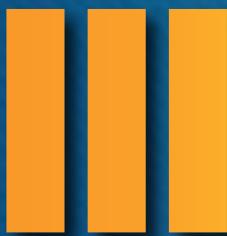
(Expresados en miles de euros)

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% Participación		Participación	Capital social desembolsado	Reservas	Pérdidas ejercicios anteriores	Resultado neto	Activo	Cifra de negocios
			Método de consolidación	Directa Indirecta							
<b>Entidades Asociadas (Continuación)</b>											
Mor Desarrollos Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ José Mas Esteve, 80 - ELCHE (Alicante)	Participación	-	30	-	29.767	-	(143)	(64)	37.597
Murcia Emprende, S.C.R. S.A.	Capital riesgo	C/ Jacobo de las Leyes, 12, Bajo, Murcia	Participación	32,5	-	1.624	6.000	(3)	(1.032)	27	5.006
Parque Tecnológico Fuentel Álamo, S.A.	Desarrollo parque tecnológico	Ctra. Estrecho-Lobosillo, 2, F.A., (Murcia)	Participación	22,16	-	382	2.116	833	-	(368)	3.280
Pinar Espaíver del Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Camino de la Zarzuela, 15 Madrid	Participación	-	20	-	6	1	-	-	15
Planificación TGN 2004, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Cra. Calífar Km. 27, Calífar (Tarazona)	Participación	-	25	-	7.176	(12)	(1.626)	(283)	29.971
Playa Caribe Holding I B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 524l, 1071 Hj Ámsterdam	Participación	-	10	-	22	27.208	(4.501)	(5.567)	109.887
Playa Caribe Holding II B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 524l, 1071 Hj Ámsterdam	Participación	-	10	-	22	3.347	(540)	1.610	16.324
Playa Caribe Holding III B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 524l, 1071 Hj Ámsterdam	Participación	-	10	-	22	2.906	(498)	1.175	13.425
Playa Caribe Holding IV B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 524l, 1071 Hj Ámsterdam	Participación	-	16,67	-	26	14.897	(5.347)	3.000	96.826
Playa Caribe Holding V B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 524l, 1071 Hj Ámsterdam	Participación	-	16,67	-	26	603	(152)	101	2.709
Playa Caribe Holding VI B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 524l, 1071 Hj Ámsterdam	Participación	-	16,67	-	25	3.715	(555)	44	17.031
Playa Caribe Holding VII B.V.	Gestión de cartera	C/ Willemsparkweg 524l, 1071 Hj Ámsterdam	Participación	-	16,67	-	27	3.875	(1.094)	1.857	36.672
Prat Spolka, Z.O.O.	Promoción Inmobiliaria	C/ Grzybowska, nº 2 Local 35. 99060 Varsovia.	Participación	-	35	-	1.029	-	(307)	(866)	10.089
Promociones Urbanísticas Ibi, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Rambla Néndez Núñez, 28. 03002 Alicante	Participación	-	20	-	1.500	-	-	(25)	13.434
Rigolisa Residencial, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Avda. Tibidabo, 6 Barcelona	Participación	-	35	-	6.882	-	-	(9)	33.927
Rocabella, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Aragón, 57 Ibiza	Participación	-	36,09	-	40	140	(17)	-	202
Ros Casares Espacios, S.A.	Promoción Inmobiliaria	C/ Barcas, 23 - Valencia	Participación	-	20	-	10.000	(80)	(446)	(648)	208.429
Sercación, S.A.	Servicios	C/ San Fernando 4, Alicante	Participación	20	-	44	90	2	-	(19)	269
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Gestora de impagados	Av. Salamanca, 6, 1º, Alicante	Participación	20	-	12	60	12	-	4.083	8.775
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.	Promoción Inmobiliaria	C/Costa Brava, 112º 28034 Madrid	Participación	-	30,01	-	3.503	-	(1)	(53)	30.002
Simat Banol, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Av. de Ansaldi, 31 local 21. Alicante	Participación	-	45	-	1.482	-	(10)	(25)	5.889
Sol i Viviendas del Mediterráni, S.A.	Promoción Inmobiliaria	C/ Bou, 9-11, Valencia	Participación	-	49	-	1.500	5	-	53	6.059
Técnicas Valencianas del Agua, S.A.	Capitación y distribución agua	C/ Espinosa, 8, Valencia	Participación	-	30,81	-	2.049	315	(9)	18	8.157
Terra Militica Parque Temático de Benidorm, S.A.	Ocio y mantenimiento	Pda. Moratet, 5. Ctra. Benidorm-Finestrat (Alicante)	Participación	-	24,23	-	197.093	8.564	(14.753)	(10.624)	235.565
Tremont Maroc Services Inmobiliers S.A.R.L.	Promoción Inmobiliaria	C/ Libertad, 80 Edif. Gibraltar G26. Tanger (Marruecos).	Participación	-	40	-	89	-	(254)	(161)	8.860
Vallensal, S.L.	Hosierería	C/ Pedro de Valdivia, 31. Madrid	Participación	-	30	-	56.402	-	(16.548)	(13.498)	178.865
<b>Total Entidades Asociadas</b>											<b>78.699</b>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2008, junto con el cual debe ser leído

## Anexo III

# Información Segmentada



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 Información Segmentada Consolidada - 31 de diciembre de 2009 y 2008  
 (Expresados en miles de euros)

	Ejercicio 2009					<b>Total</b>
	Banca Universal	Seguros	Otras	Ajustes y eliminaciones		
MARGEN DE INTERESES	1.495.813	119.850	(5.255)	(4.587)	1.605.821	
Rendimiento de instrumentos de capital	32.893	1.150	-	-	34.043	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	41.028	-	-	(57.394)	(16.366)	
Comisiones netas	166.436	(345)	(1.383)	362	165.070	
Resultado de las operaciones financieras (neto)	276.120	9.352	(5)	(7.152)	278.315	
Otros productos y otras cargas de explotación	112.989	(36.901)	60.445	23.528	160.061	
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2.125.279</b>	<b>93.106</b>	<b>53.802</b>	<b>(45.243)</b>	<b>2.226.944</b>	
Gastos de administración	(673.172)	(14.655)	(53.897)	7.587	(734.137)	
Amortización	(34.140)	(22)	(5.281)	-	(39.443)	
Dotaciones a provisiones (neto)	(71.391)	-	-	15	(71.376)	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(895.125)	(7.359)	(78)	26.205	(876.357)	
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>451.451</b>	<b>71.070</b>	<b>(5.454)</b>	<b>(11.436)</b>	<b>505.631</b>	
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(48.205)	-	(48.040)	-	(96.245)	
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	12.327	-	(7)	-	12.320	
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(99.536)	-	-	-	(99.536)	
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>316.037</b>	<b>71.070</b>	<b>(53.501)</b>	<b>(11.436)</b>	<b>322.170</b>	
Impuesto sobre beneficios	(52.589)	(21.319)	17.005	129	(56.774)	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>263.448</b>	<b>49.751</b>	<b>(36.496)</b>	<b>(11.307)</b>	<b>265.396</b>	
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>263.448</b>	<b>49.751</b>	<b>(36.496)</b>	<b>(11.307)</b>	<b>265.396</b>	
Resultado atribuido a la entidad dominante	201.465	49.751	(36.496)	(11.307)	203.413	
Resultado atribuido a intereses minoritarios	61.983	-	-	-	61.983	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>73.004.444</b>	<b>2.725.084</b>	<b>754.082</b>	<b>(951.511)</b>	<b>75.532.099</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>69.184.909</b>	<b>2.531.186</b>	<b>709.378</b>	<b>(699.098)</b>	<b>71.726.375</b>	

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 Información Segmentada Consolidada - 31 de diciembre de 2009 y 2008  
 (Expresados en miles de euros)

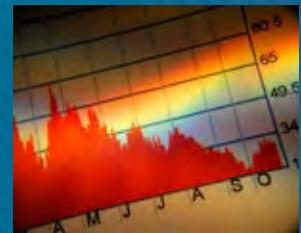
	Ejercicio 2008				
	Banca Universal	Seguros	Otras	Ajustes y eliminaciones	Total
MARGEN DE INTERESES	1.094.125	122.367	(5.763)	(4.881)	1.205.848
Rendimiento de instrumentos de capital	85.456	1.155	-	-	86.611
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	54.240	-	-	(59.541)	(5.301)
Comisiones netas	193.592	(291)	(1.818)	1.351	192.834
Resultado de las operaciones financieras (neto)	(54.308)	665	-	-	(53.643)
Otros productos y otras cargas de explotación	54.831	(42.421)	53.585	35.088	101.083
 MARGEN BRUTO	 1.427.936	 81.475	 46.004	 (27.983)	 1.527.432
 Gastos de administración	 (649.103)	 (13.444)	 (42.287)	 3.772	 (701.062)
Amortización	(31.343)	(21)	(3.646)	-	(35.010)
Dotaciones a provisiones (neto)	1.738	-	(104)	-	1.634
Pérdidas pro deterioro de activos financieros (neto)	(1.010.762)	(14.896)	(984)	3.117	(1.023.525)
 RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	 (261.534)	 53.114	 (1.017)	 (21.094)	 (230.531)
 Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	 (55.308)	 -	 (3.016)	 -	 (58.324)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	23.207	-	(2.478)	-	20.729
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	655.253	-	-	-	655.253
 RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	 361.618	 53.114	 (6.511)	 (21.094)	 387.127
 Impuesto sobre beneficios	 70.705	 (15.931)	 625	 (10.203)	 45.196
 RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	 432.323	 37.183	 (5.886)	 (31.297)	 432.323
 RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	 432.323	 37.183	 (5.886)	 (31.297)	 432.323
 Resultado atribuido a la entidad dominante	 390.367	 37.183	 (5.886)	 (31.297)	 390.367
Resultado atribuido a intereses minoritarios	41.956	-	-	-	41.956
 TOTAL ACTIVO	 73.385.498	 2.483.628	 342.982	 (739.471)	 75.472.637
 TOTAL PASIVO	 69.763.982	 2.262.542	 286.994	 (417.010)	 71.896.508

Este Anexo forma parte integrante de la nota 42 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009, junto con la cual debe ser leído.

# Anexo IV

## Partes Vinculadas

# IV



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas durante los ejercicios 2009 y 2008  
(Expresados en miles de euros)

		Ejercicio 2009					
		Activo (c)		Pasivo (d)		Gastos	
		Débitos representados por valores negociables	Depósitos (d)	Posivos subordinados	Otros pasivos financieros	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas
<b>Entidades consolidables (a)</b>							
· Otras entidades de crédito	572.588	376.317	4.857	30.059	-	4.346	10
· Resto de entidades	1.699.977	789.434	4.185.768	79.501	2.073.759	154.974	35
	2.272.565	1.165.751	4.190.625	109.560	2.073.759	889	159.320
<b>Entidades no consolidables (b)</b>							
· Entidades de seguros	609.392	-	22.556	234.689	25.850	2.477	2.466
· Resto de entidades		12.734	200	-	110	52	-
	609.392	22.556	247.423	26.050	-	2.587	2.518
<b>Otras entidades vinculadas</b>							
929.080	159.753	93.894	-	-	6	1.393	-
<b>Personas físicas vinculadas</b>							
107.460	-	48.650	-	-	1.160	-	4.935

		Ejercicio 2008					
		Activo (c)		Pasivo (d)		Gastos	
		Débitos representados por valores negociables	Depósitos (d)	Posivos subordinados	Otros pasivos financieros	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas
<b>Entidades consolidables (a)</b>							
· Otras entidades de crédito	622.579	231.758	8.063	85.743	-	3.711	1
· Resto de entidades	666.990	789.434	7.182.950	12.993	1.357.600	655	421.743
	1.291.569	1.021.192	7.191.013	98.736	1.357.600	655	425.454
<b>Entidades no consolidables (b)</b>							
· Entidades de seguros	1.552	-	157.181	70.532	-	1.352	8.469
· Resto de entidades	516.230	1.396	10.631	1.151	-	34	206
	517.782	1.396	167.812	71.683	-	1.386	8.675
<b>Otras entidades vinculadas</b>							
862.885	274.852	99.417	-	-	-	822	-
<b>Personas físicas vinculadas</b>							
148.495	-	22.144	-	-	-	1.112	-

(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 36 de la memoria de los cuentos anuales consolidadas de 2009, junto con la cual debe ser leído.

## Aplicación del Resultado

**11**



## Distribución de los Resultados del Ejercicio

### CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

31 de diciembre de 2009

---

Reservas Generales	221.841
Fondo Obra Social	35.050
Cuotas Participativas	
Retribución efectiva (dividendos)	8.000
Fondo de reserva de cuotapartícipes	11.656
<b>Total</b>	<b>276.547</b>

---

## Informes Preceptivos

**12**





KPMG Auditores S.L.  
Edificio Oficentero  
Avda. Mason nave, 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 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo 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.

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 ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidada, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 26 de febrero de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 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 sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2009 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.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2009 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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.

Javier Muñoz Neira  
Socio

25 de febrero de 2010

KPMG Auditores, S.L., con sede social en Madrid, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, bajo el nº 17.200.070, en el Registro de la Propiedad Industrial con el número de la Oficina 1.794/2007, de la Oficina de Inscripciones y en el Registro de la Contratación de la Comunidad Valenciana con el número 1.794/2007.

Oficina de la Plazuela Oficina de Asesores de Contabilidad, nº 17, 28007, Madrid. Teléfono: 91 570 00 70. Fax: 91 570 00 71. Correo: Javier.Munoz@kpmg.es. CIF: B-33.961.100.986. NIF: P-33.961.100.986. KPMG Auditores, S.L. es una sociedad.





Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

**MARÍA ASUNCIÓN MARTÍNEZ MUÑOZ, SECRETARIA DE LA COMISIÓN DE CONTROL DE LA CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO,**

**CERTIFICO:** Que la Comisión de Control, en sesiones celebradas los días 24 de julio de 2009 y 25 de febrero de 2010, 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 correspondientes al ejercicio 2009:

- 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 con sus filiales referidas al ejercicio 2009, 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 2009.

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 de la liquidación del presupuesto referido al ejercicio 2009 y del presupuesto de Obras Sociales para el ejercicio 2010. También, a lo largo del ejercicio 2009, 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.<sup>º</sup> 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 2009 ha procedido a la sustitución de miembros de los órganos de gobierno de la Entidad que han causado baja en los mismos y se ha constituido en Comisión Electoral para llevar a cabo el proceso de renovación parcial de los órganos de gobierno de la Entidad.

Y para que conste y surta los efectos oportunos, expido el presente certificado, con el visto bueno del Presidente de la Comisión de Control, D. Juan Ramón Avilés Olmos, en Alicante, a 26 de marzo de dos mil diez.

Vº Bº  
EL PRESIDENTE

LA SECRETARIA

Mod. 9992 (E-93)  
La ejecución de este soporte se encuentra en el catálogo del Banco de España con el nº 2080, en el de Caja de Ahorros de la Comunidad Valenciana con el nº 17, en el de la Región de Murcia con el nº 7 y en el Registro Mercantil de la Provincia de Alicante al Tomo 1-358-páginas, folio 1, hoja nº A-9336, Inscripción 17-C-17, G-03048547 D-1, Sede Fuentelba, 40. 03001 Alicante



**CAM**

Caja  
Mediterráneo