

C N M V  
Registro de Auditorias  
Emisores  
7290

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2001

(Junto con el Informe de Auditoría)

## Audidores

Edificio Oficentro  
Avda. Maisonnave, 19 - 21, 3.º A  
03003 Alicante

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros del Mediterráneo

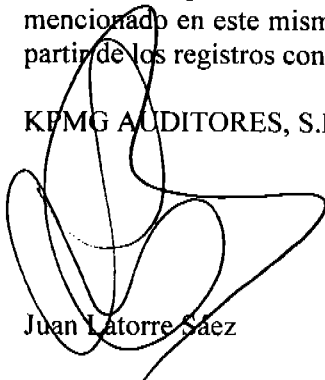
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros del Mediterráneo (la Caja), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 19 de febrero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros del Mediterráneo al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de las operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

KPMG AUDITORES, S.L.



Juan Latorre Saez

28 de febrero de 2002



## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Balances de Situación

31 de diciembre de 2001 y 2000

(Expresados en miles de euros)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Activo</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Pasivo</u>
Caja y depósitos en bancos centrales						
Caja	143.118	121.043				88.510
Banco de España	<u>192.142</u>	<u>133.391</u>				<u>1.072.980</u>
Deudas del Estado (nota 5)	335.260	254.434				1.112.578
Entidades de crédito (nota 6)	1.073.969	1.073.195				
A la vista	34.841	64.405				6.091.755
Otros créditos	<u>415.610</u>	<u>265.453</u>				<u>7.891.392</u>
Créditos sobre clientes (nota 7)	450.451	329.858				11.993.794
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	15.071.920	12.154.858				
De emisión pública	22.779	26.201				777.662
Otros emisores	<u>569.304</u>	<u>470.726</u>				14.760.809
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	592.083	496.927				392.139
Participaciones (nota 10)	210.705	287.786				110.476
En entidades de crédito	7.808	7.808				113.133
Otras participaciones	<u>177.440</u>	<u>63.946</u>				<u>16.255</u>
Participaciones en empresas del grupo (nota 11)	185.248	71.754				6.181
Activos materiales (nota 12)	126.583	82.992				144.816
Terrenos y edificios de uso propio	153.194	148.820				516.064
Otros inmuebles	31.835	41.048				3.011
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>175.199</u>	<u>168.790</u>				861.939
Otros activos (nota 13)	360.228	358.658				179.868
Cuentas de periodificación	268.535	200.315				6.220
	<u>134.624</u>	<u>127.805</u>				130.777
<b>Total activo</b>	<b><u>18.809.606</u></b>	<b><u>15.438.582</u></b>				<b><u>18.809.606</u></b>
Cuentas de orden (nota 29)	1.176.895	1.072.317				15.438.582
Pasivos contingentes	2.889.589	2.566.404				
Compromisos	<u>4.066.484</u>	<u>3.638.721</u>				
<b>Total cuentas de orden</b>						

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2001 y 2000

(Expresadas en miles de euros)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Intereses y rendimientos asimilados	1.017.182	811.603
de los que:		
De la cartera de renta fija	116.869	125.013
Intereses y cargas asimiladas	(451.952)	(332.301)
Rendimiento de la cartera de renta variable	9.736	7.920
De acciones y otros títulos de renta variable	4.211	2.967
De participaciones	3.903	3.671
De participaciones en el Grupo	<u>1.622</u>	<u>1.282</u>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>574.966</b>	<b>487.222</b>
Comisiones percibidas	122.054	109.270
Comisiones pagadas	(26.433)	(21.898)
Resultados de operaciones financieras	<u>19.555</u>	<u>11.929</u>
<b>Margen ordinario</b>	<b>690.142</b>	<b>586.523</b>
Otros productos de explotación	692	259
Gastos generales de administración	(329.110)	(296.392)
De personal (nota 23)	(225.788)	(207.622)
de los que:		
Sueldos y salarios	(170.097)	(160.349)
Cargas sociales	(43.749)	(38.287)
de las que: pensiones	(3.024)	-
Otros gastos administrativos	(103.322)	(88.770)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(33.230)	(37.455)
Otras cargas de explotación	<u>(5.433)</u>	<u>-</u>
<b>Margen de explotación</b>	<b>323.061</b>	<b>252.935</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(89.179)	(42.111)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(8.196)	(33.732)
Beneficios extraordinarios (nota 24)	49.672	46.671
Quebrantos extraordinarios (nota 25)	<u>(63.749)</u>	<u>(29.498)</u>
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>211.609</b>	<b>194.265</b>
Impuesto sobre Sociedades (nota 28)	(66.653)	(63.398)
Otros impuestos (nota 28)	<u>(140)</u>	<u>(90)</u>
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b><u>144.816</u></b>	<b><u>130.777</u></b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001.

# CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2001

### (1) Naturaleza y Actividades Principales

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

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y su función primordial consiste en la difusión de la práctica del ahorro, su captación y administración, destinando los productos obtenidos a constituir reservas para la mejor garantía de sus impositores, y a crear y sostener obras benéficas, sociales y culturales. A 31 de diciembre de 2001, la Entidad dispone de una red de 803 oficinas de las que 2 son oficinas de representación, desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Valencia, Murcia, Madrid, Cataluña y Baleares.

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

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

Como consecuencia de la escisión parcial del patrimonio de Abbey National Bank, S.A.E. y Banco Sanpaolo, S.A., realizadas en el ejercicio 1998, se traspasaron a la Caja activos y pasivos por importe de 1.386.066 y 1.129.644 miles de euros, respectivamente.

### (2) Bases de Presentación

En cumplimiento con la legislación vigente, los Administradores de la Caja han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de la Caja durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2001.

De acuerdo con lo establecido en la legislación, la Entidad ha formulado las cuentas anuales en euros. Para la preparación de estas cuentas anuales se ha aplicado el tipo de cambio establecido irrevocablemente entre el euro y la peseta, así como las normas de redondeo especificadas en la legislación sobre las cifras que resultarían en las cuentas anuales expresadas en pesetas. Asimismo, las cifras comparativas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidas mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable entre la peseta y el euro y las normas de redondeo establecidas en la legislación.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

Las cuentas anuales, se han preparado a partir de los registros auxiliares de la Caja y se presentan de acuerdo con los formatos establecidos en la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y modificaciones posteriores; así como la Recomendación de la Comisión Europa de 23 de junio de 2000, sobre publicación de información relativa a los instrumentos financieros y otros instrumentos en las cuentas anuales (2000/408/CE).

Los Administradores de la Caja estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2001 serán aprobadas por la Asamblea General de la Entidad sin variaciones significativas.

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2001 recogen las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales aprobadas por la Asamblea General de 14 de junio de 2001.

La Caja, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a la formulación de las cuentas anuales consolidadas. Dichas cuentas, que muestran unos fondos propios y resultados del ejercicio superiores a los individuales de la Entidad, se presentan en un documento separado.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2001 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Reservas	111.426
Fondo Obra Social	<u>33.390</u>
	<u>144.816</u>

La distribución del beneficio de la Caja correspondiente a 2000, se presenta en el detalle del movimiento del Remanente Fondo Obra Social (nota 16) y en el detalle del movimiento de las reservas (nota 22).

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(4) Principios y Criterios Contables Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración establecidas por la Circular 4/1991, de 14 de junio del Banco de España y sus posteriores modificaciones, los cuales se presentan a continuación.

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente 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 de dudoso cobro, que se abonan a resultados en el momento del cobro. Asimismo, no se reconocen como ingresos hasta su cobro definitivo, los beneficios obtenidos en la venta, con cobro aplazado, de activos inmovilizados, salvo que las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permitan albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

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

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

A partir del 1 de enero de 1999 y como consecuencia de la entrada en vigor del euro, se produjo una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

Esta nueva situación internacional supuso que la referencia a monedas no UME indique todas las monedas diferentes del euro y de las unidades monetarias de los distintos Estados participantes en la Unión Monetaria Europea.

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al tipo de cambio medio del mercado de divisas del último día hábil del mes a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones de permutas financieras ("Swaps") de cobertura las diferencias entre los cambios de contratación de plazo y contado se periodifican durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida a las cuentas de ingresos y gastos, según corresponda.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(c) Activos dudosos

Las inversiones crediticias y valores de renta fija, incluyendo los intereses liquidados y no cobrados, que se encuentran en situación irregular se clasifican en los epígrafes de activo Entidades de Crédito, Créditos sobre clientes y Obligaciones y otros valores de renta fija. Esta práctica contable se aplica también para las operaciones sobre las que existen garantías hipotecarias. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad de más de tres años en situación de morosidad, se dan de baja del activo del balance, clasificándose en cuentas de orden.

Se entiende que una deuda se halla en situación irregular cuando existe litigio entre las partes, los titulares se encuentran declarados en suspensión de pagos o concurso de acreedores, o cuando han transcurrido más de tres meses desde la fecha de vencimiento de la deuda. En cualquier caso la recuperación de la inversión se considera problemática cuando los titulares sufren un notorio deterioro de su solvencia.

Los productos financieros que se originan en estas deudas se reconocen como ingreso en el momento en que se perciben.

(d) Distribución de la cartera de valores

La cartera de valores se distribuye en cuatro categorías:

• Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que la Entidad mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, incorporando únicamente aquellos valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija, y Acciones y otros títulos de renta variable.

• Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

Dicha cartera figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija.

• Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a otra categoría indicada anteriormente.



## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija y Acciones y otros títulos de renta variable.

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad y su Grupo.

La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo.

(e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se ha valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cartera de negociación

Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido.

Mensualmente se actualiza al valor de mercado entendido como la cotización de ese día. La contrapartida de esta actualización se registra en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

- Cartera de inversión a vencimiento

Se presentan al precio de adquisición corregido y deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias, positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.

- Cartera de inversión ordinaria

Se contabiliza al precio de adquisición corregido y deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, las cuales se periodifican contra resultados durante la vida residual del valor.

En el caso de valores cotizados, trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de la cotización, deducido en su caso, el cupón corrido, del último día hábil o por la media de los últimos diez días hábiles en mercados poco profundos o erráticos. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, éstas se llevan en una cuenta activa de periodificación con abono al fondo de fluctuación de valores. El reconocimiento en resultados se realiza de acuerdo con la normativa en vigor.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, siempre y cuando la cuenta activa de periodificación tenga saldo.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra, se registran únicamente por la parte proporcional del período que media entre el término de la operación y la fecha de vencimiento del valor.

(f) Acciones y participaciones de capital

Los títulos de renta variable se registran por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

Las minusvalías procedentes de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se reconocen como pérdidas del ejercicio con abono al fondo de fluctuación de valores, que se presenta como una disminución de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo".

El diferencial entre el precio pagado en las adquisiciones de empresas del grupo y asociadas, y el valor teórico contable que corresponde a dichas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que subsisten al cierre del ejercicio, en la parte que no sea imputable a elementos patrimoniales concretos de la empresa participada, se amortiza linealmente en un período de cinco años en el que se estima contribuye a la obtención de ingresos, salvo por la parte que pudiera ser absorbida por un incremento del valor teórico, o anticipadamente en el momento en el cual no existe seguridad razonable de la obtención de dichos ingresos.

(g) Vista/plazo

En los balances de situación adjuntos, se clasifican "a la vista" los débitos a clientes y saldos deudores o acreedores con entidades de crédito que pueden ser retirados en cualquier momento o sujetos a un preaviso de un día, y se clasifica "a plazo" en el caso contrario.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(h) Fondo de insolvencias

Los fondos se constituyen al objeto de cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en créditos sobre clientes del activo del balance, y en avales y cauciones y otros pasivos contingentes incluidos en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función de los estudios realizados sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y para el resto en base a los criterios establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España y posteriores modificaciones.

Además de los fondos específicos anteriormente constituidos, se incluye también una provisión genérica del 1% de la inversión crediticia y otros riesgos, que es del 0,5% para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas y arrendamientos financieros sobre tales bienes que en ambos casos cumplan determinadas condiciones establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España. A 31 de diciembre de 2001 dichas provisiones genéricas ascendían a 102.281 y 29.969 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, se incluye también el fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas de la Caja y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por los coeficientes establecidos en la Circular 9/1999 del Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. La Caja calcula la mencionada estimación estadística de insolvencias utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes. A 31 de diciembre de 2001 el saldo de esta provisión para las diferentes carteras y su dotación durante el ejercicio ascendían a 50.461 y 36.216 miles de euros, respectivamente.

Los fondos así determinados se clasifican minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo o en el capítulo "Otras provisiones" del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, en función de la naturaleza de las operaciones.

(i) Activos materiales

El inmovilizado material, a excepción de los bienes adjudicados en pago de deudas, se presenta valorado a su coste de adquisición, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones específicas, regularizado y actualizado parcialmente conforme a las diversas disposiciones legales y como consecuencia de los distintos procesos de fusión y escisión llevados a cabo en ejercicios anteriores.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de los activos si fuese inferior. Asimismo, la Entidad dota las correspondientes provisiones para los inmuebles adjudicados en pago de deudas, de acuerdo con la antigüedad de los mismos en función de los porcentajes establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España y posteriores modificaciones.

Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que en su caso cubren los activos aplicados y quedan disponibles una vez cubierta, en su caso, la deuda por una valoración inferior de los activos adquiridos, se mantiene hasta el 25% del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuera menor. El resto de la cobertura se libera si la tasación no permite albergar dudas sobre su efectividad.

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:

	<u>Porcentaje</u>
Inmuebles	2-4
Mobiliario e instalaciones	6-20
Equipos de proceso de datos	25
Vehículos y maquinaria	8-16

Las amortizaciones correspondientes al inmovilizado afecto a la Obra Social se dotan con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento" de la citada Obra.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones de inmovilizado que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(j) Gastos de mantenimiento de la Obra Social

De acuerdo con la normativa contable vigente, los gastos de mantenimiento de la Obra Social incurridos en cada ejercicio se presentan en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, disminuyendo el Fondo Obra Social. El primer día del ejercicio siguiente se cancelan con cargo a dicho fondo.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(k) Fondos de pensiones

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorro, la Entidad viene obligada a complementar a sus empleados las pensiones que satisface la Seguridad Social en concepto de jubilación, incapacidad de carácter permanente y supervivencia (viudedad, orfandad y a favor de familiares), hasta alcanzar, en algunos casos, el 100% de la tabla salarial y determinados complementos (salario pensionable). Además, la Entidad tiene el compromiso de actualizar cada año estos complementos de pensiones en el mismo porcentaje en que se incrementan los salarios de la plantilla en activo, con el límite máximo del índice del coste de la vida.

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.", solicitándose un plan de reequilibrio consistente en un plan de transferencia que concluyó en el ejercicio 2000. 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.

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 17).

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 17).

(l) Futuros financieros y opciones

Las operaciones de futuros financieros que comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y valores no vencidos, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el precio de ejercicio del elemento subyacente comprometido en opciones adquiridas y vendidas, las permutas financieras de interés y los acuerdos sobre tipos de interés futuros, se registran en cuentas de orden a valor de contratación, distinguiéndose, entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Para los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera véase el apartado b) de la presente nota.

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura contratadas en mercados organizados se liquidan diariamente a la cotización de cierre del día. Las diferencias positivas o negativas se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se realiza un cierre teórico de las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura contratadas en mercados no organizados, y se dotan con cargo a resultados, en su caso, las correspondientes pérdidas potenciales resultantes.

Las operaciones de opciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden por el valor nominal del elemento subyacente comprometido, distinguiéndose entre las que son de cobertura y las que no lo son y diferenciando las compradas de las vendidas.

Los derechos y primas resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de coste en la cuenta de "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación.

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de opciones de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

En operaciones de opciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, los derechos y primas se valoran mensualmente a precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, se realiza un cierre teórico de los derechos y primas de las operaciones de opciones que no son de cobertura contratadas en mercados no organizados. Para las diferencias negativas se registra con cargo a resultados la provisión correspondiente.

En el caso de opciones sobre divisas o valores, si el derecho se ejerce, su valor contable se incorpora al coste de las divisas o de los títulos adquiridos o vendidos. En caso de adquisición, si el coste total supera los precios de mercado del día en que la opción se ejerce, se registra la diferencia como pérdidas en cartera o en diferencias de cambio, según proceda.

(m) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, atendiendo a la legislación vigente, existe la obligación legal de indemnizar a los empleados cuando se prescinde de sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal de empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(n) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

La Entidad tributa en régimen de grupo de sociedades con determinadas sociedades dependientes. Las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades afectan al cálculo del impuesto devengado en cada sociedad 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 sociedad 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 los impuestos anticipados son objeto de registro contable de acuerdo con el principio de prudencia y siempre que puedan hacerse efectivos por el conjunto de sociedades que forman el grupo fiscal consolidado.

(5) Deudas del Estado

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Letras del Tesoro	96.765
Otras deudas anotadas	970.864
Otros títulos	<u>6.340</u>
	<u>1.073.969</u>

Los importes de Letras del Tesoro representan el valor de las adquiridas en firme por la Entidad y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2001. Estas Letras devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 3,25% y el 5,22% y sus vencimientos se sitúan en su mayor parte entre el 4 de enero de 2002 y el 23 de mayo de 2003. Dentro de "Otras deudas anotadas" se incluyen al 31 de diciembre Obligaciones y Bonos del Estado a tipos comprendidos entre el 3,58% y el 9,16% y sus vencimientos se sitúan entre el 15 de enero de 2002 y el 30 de julio de 2014.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2000, una parte de estas Deudas del Estado ha sido cedida a entidades de crédito, Banco de España y clientes por un importe efectivo de 1.168.056 miles de euros y un nominal de 986.937 miles de euros figurando registrada en los epígrafes de "Entidades de Crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación adjuntos.

El desglose de la Deuda del Estado de la Entidad a 31 de diciembre de 2001 según su categoría es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cartera de negociación	5.175
Cartera de inversión ordinaria	413.233
Cartera de inversión a vencimiento	<u>655.561</u>
	<u>1.073.969</u>

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento al 31 de diciembre de 2001 asciende a 416.882 y 812.388 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio, no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores correspondiente a este epígrafe del balance.

(6) Entidades de Crédito de Activo

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
A la vista	
Otras cuentas	34.841
Otros créditos	
Cuentas a plazo	260.897
Otros	<u>154.713</u>
	<u>415.610</u>
	<u>450.451</u>

Cuentas a plazo recoge, entre otros, depósitos cedidos a entidades de crédito por un importe de 172.143 miles de euros, que devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 0,08% y 6,75% y sus vencimientos se sitúan entre el 4 de enero y el 12 de septiembre de 2002.

(Continúa)



## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2001 el desglose de "Cuentas a plazo" según el plazo de duración residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Miles de euros</u>
Hasta 3 meses	179.225
Más de 3 meses hasta 1 año	27.055
Más de 1 año hasta 5 años	11.959
Más de 5 años	<u>42.658</u>
	<u>260.897</u>

(7) Créditos sobre Clientes

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Crédito a las administraciones públicas españolas	498.013
Crédito a otros sectores residentes	
Crédito comercial	1.013.393
Deudores con garantía real	8.800.734
Otros deudores a plazo	3.920.704
Deudores a la vista y varios	501.518
Arrendamientos financieros	<u>27.415</u>
	14.263.764
Crédito a no residentes	388.467
Activos dudosos	170.214
Otros	<u>390</u>
	15.320.848
Menos, fondo de insolvencias	(248.694)
Menos, fondo de riesgo país	<u>(234)</u>
	<u>15.071.920</u>

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle de "Deudores con garantía real" al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Préstamos y créditos con:	
Garantía hipotecaria	8.585.921
Otras garantías reales	<u>214.813</u>
	<u>8.800.734</u>

Dentro del capítulo "Crédito a otros sectores residentes" se incluyen 101.369 miles de euros correspondientes a anticipos y créditos concedidos a entidades participadas por la Caja, que devengan intereses a tipos de mercado.

Al 31 de diciembre de 2001 el desglose de "Créditos sobre clientes" de la Caja según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Miles de euros</u>
Vencido	170.214
A la vista	238.348
Hasta 3 meses	1.417.797
Más de 3 meses hasta 1 año	1.591.638
Más de 1 año hasta 5 años	3.699.713
Más de 5 años	<u>7.757.844</u>
	<u>14.875.554</u>

El importe total de las inversiones crediticias de vencimiento no determinado y sin clasificar asciende a 445.294 miles de euros.

El detalle de Crédito a no residentes por áreas geográficas al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

<u>Área</u>	<u>Miles de euros</u>
Unión Europea (salvo España)	245.529
Estados Unidos de América	4.476
Resto O.C.D.E.	62.963
Latinoamérica	25.990
Otros	<u>49.509</u>
	<u>388.467</u>

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

El desglose del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Provisión específica	84.424
Provisión genérica	117.670
Provisión estadística	<u>46.600</u>
	<u>248.694</u>

Un resumen de los movimientos del fondo de insolvencias durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	199.020
Dotaciones netas con cargo a los resultados	145.257
Recuperaciones de activos provisionados	(57.978)
Utilizaciones del fondo	(35.021)
Traspaso a otros fondos	(2.504)
Otros movimientos	<u>(80)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>248.694</u>

Las amortizaciones netas de insolvencias realizadas por la Caja en 2001 ascendieron a 5.119 miles de euros.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación para el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de euros			Saldos al 31.12.01
	Saldos al 31.12.00	Altas	Bajas	
De emisión pública				
Administraciones territoriales	18.457	28.395	(31.476)	15.376
Otras administraciones públicas no residentes	<u>7.744</u>	<u>24.320</u>	<u>(24.661)</u>	<u>7.403</u>
	26.201	52.715	(56.137)	22.779
Otros emisores				
De entidades de crédito	114.781	58.640	(81.798)	91.623
De otros sectores residentes	177.332	392	(60.155)	117.569
De no residentes	<u>181.214</u>	<u>376.433</u>	<u>(192.673)</u>	<u>364.974</u>
	473.327	435.465	(334.626)	574.166
Menos, provisiones	<u>(2.601)</u>	<u>(2.452)</u>	<u>191</u>	<u>(4.862)</u>
	<u>470.726</u>			<u>569.304</u>
	<u>496.927</u>			<u>592.083</u>

Al 31 de diciembre de 2001 el importe de los valores que vencen a corto plazo asciende a 102.126 miles de euros.

El desglose de las obligaciones y otros valores de renta fija a 31 de diciembre de 2001 según su categoría es el siguiente:

	Miles de euros
Cartera de negociación	5.187
Cartera de inversión ordinaria	<u>591.758</u>
	<u>596.945</u>

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

El desglose de las obligaciones y otros valores de renta fija de la Caja en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cotizados	550.548
No cotizados	<u>46.397</u>
	<u>596.945</u>

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria cotizada asciende a 31 de diciembre de 2001 a 548.281 miles de euros.

El desglose de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Provisión genérica	4.369
Provisión estadística	<u>493</u>
	<u>4.862</u>

(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación para el ejercicio 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Saldos al 31.12.00</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Saldos al 31.12.01</u>
De entidades de crédito	11.430	14.782	(14.412)	-	11.800
De otros sectores residentes	143.226	132.656	(109.443)	(3.986)	162.453
De no residentes	<u>165.887</u>	<u>40.959</u>	<u>(135.158)</u>	<u>-</u>	<u>71.688</u>
	320.543	188.397	(259.013)	(3.986)	245.941
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(32.757)</u>	<u>(16.071)</u>	<u>23.262</u>	<u>(9.670)</u>	<u>(35.236)</u>
	<u>287.786</u>				<u>210.705</u>

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

El desglose de las acciones y otros títulos de renta variable de la Caja en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cotizados	175.511
No cotizados	<u>70.430</u>
	<u>245.941</u>

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	32.757
Dotaciones netas con cargo a resultados	16.071
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(9.446)
Utilizaciones	(13.816)
Trasposos	<u>9.670</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>35.236</u>

(10) Participaciones

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Caja para el ejercicio 2001 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Saldos al 31.12.00</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Saldos al 31.12.01</u>
En entidades de crédito	7.808	-	-	-	7.808
Otras participaciones	122.129	177.224	(53.581)	5.901	251.673
Menos, fondo fluctuación de valores	<u>(58.183)</u>	<u>(21.508)</u>	<u>7.866</u>	<u>(2.408)</u>	<u>(74.233)</u>
	<u>63.946</u>				<u>177.440</u>
	<u>71.754</u>				<u>185.248</u>

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

El desglose de las participaciones de la Caja en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cotizados	127.380
No cotizados	<u>132.101</u>
	<u>259.481</u>

En el Anexo I se presenta un detalle de las empresas con participación de la Caja así como el detalle de saldos y transacciones con dichas empresas.

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores de la Caja durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	58.183
Dotaciones netas con cargo a resultados	21.508
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(5.771)
Utilizaciones	(2.095)
Trasposos	<u>2.408</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>74.233</u>

(11) Participaciones en Empresas del Grupo

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Caja para el ejercicio 2001 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>				<u>Saldos al 31.12.01</u>
	<u>Saldos al 31.12.00</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	
Otras	126.330	38.089	(483)	(1.915)	162.021
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(43.338)</u>	<u>(362)</u>	<u>7.904</u>	<u>358</u>	<u>(35.438)</u>
	<u>82.992</u>				<u>126.583</u>

Según se detalla en la nota 2, la Caja tiene la obligación legal de formular cuentas anuales consolidadas, que se presentan independientemente de estas cuentas individuales. En el Anexo I se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo, así como el detalle de saldos y transacciones con dichas empresas.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores de la Caja durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	43.338
Dotaciones con cargo a los resultados del período, netas de recuperaciones de activos provisionados	362
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(7.904)
Trasposos	<u>(358)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>35.438</u>

Al 31 de diciembre de 2001 la Entidad tiene una participación mayoritaria indirecta en Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.G.I.I.C., S.A., sociedad dedicada a la gestión de instituciones de inversión colectiva. Al cierre del ejercicio las participaciones de estos fondos en poder de la Entidad ascienden a 30.454 miles de euros. El patrimonio neto de los referidos fondos de inversión asciende a 1.443.102 miles de euros al 31 de diciembre de 2001.

(12) Activos Materiales

El detalle del movimiento del inmovilizado de la Entidad durante el ejercicio 2001 se incluye en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales.

En 1998 se realizaron operaciones de escisión parcial del Banco Sanpaolo, S.A. y Abbey National Bank, S.A.E. a favor de la Entidad, cuya mención a efectos del artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, se encuentra incluida en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998.

De acuerdo con lo permitido por la legislación vigente los bancos anteriormente mencionados renunciaron parcialmente, en relación con dichas plusvalías, al régimen especial que dicha Ley otorga para dichas revalorizaciones.

Al 31 de diciembre de 2001 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado no afecto a Obra Social incluye 12.488 miles de euros que corresponden al valor neto contable de inmuebles procedentes de regularización de créditos, y 2.460 miles de euros que corresponden al valor neto contable de activos inmovilizados para enajenación. No es presumible que la Entidad incurra en pérdidas significativas al realizar la venta de estos activos inmovilizados.

Al 31 de diciembre de 2001 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado de la Entidad ascienden a 81.343 miles de euros. Bajo el concepto "fondos específicos" al 31 de diciembre de 2001, se incluyen 34.759 miles de euros correspondientes al fondo para inmuebles adjudicados en pago de créditos.

(Continúa)



## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(13) Otros Activos

La composición de este epígrafe del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Hacienda Pública deudora	1.196
Opciones adquiridas	3.468
Operaciones en camino	4.243
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 28)	76.088
Fianzas dadas en efectivo	1.467
Documentos a compensar	91.952
Operaciones pendientes de liquidar	51.362
Otros conceptos	<u>38.759</u>
	<u>268.535</u>

(14) Entidades de Crédito de Pasivo

La composición de este epígrafe del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
A la vista	
Otras cuentas	88.510
A plazo o con preaviso	
Banco de España	30.000
Cuentas a plazo	1.338.670
Cesión temporal de activos	<u>390.369</u>
	<u>1.759.039</u>
	<u>1.847.549</u>

Al 31 de diciembre de 2001 el desglose de los débitos a plazo, según el plazo de duración residual es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Banco de España</u>	<u>Cuentas a plazo</u>	<u>Cesión temporal de activos</u>
Hasta 3 meses	30.000	855.907	378.368
Más de 3 meses hasta 1 año	-	126.884	12.001
Más de 1 año hasta 5 años	-	196.308	-
Más de 5 años	<u>-</u>	<u>159.571</u>	<u>-</u>
	<u>30.000</u>	<u>1.338.670</u>	<u>390.369</u>

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(15) Débitos a Clientes

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Acreedores, Administraciones públicas españolas	209.299
Acreedores, otros sectores residentes	
Cuentas corrientes	2.287.005
Cuentas de ahorro	<u>3.282.046</u>
	5.569.051
Acreedores, no residentes	<u>313.405</u>
	6.091.755
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	25.131
Acreedores, otros sectores residentes	5.857.201
Acreedores, no residentes	<u>2.009.060</u>
	<u>7.891.392</u>
	13.983.147
Otros débitos	
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	1.571
Acreedores, otros sectores residentes	770.795
Acreedores, no residentes	<u>5.296</u>
	<u>777.662</u>
	<u>14.760.809</u>

Dentro del capítulo "Depósitos de ahorro" se incluyen 1.624.924 miles de euros correspondientes a cuentas corrientes e imposiciones a plazo de entidades participadas por la Caja, remunerada a tipos de mercado.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

Asimismo, recoge la emisión de una cédula hipotecaria de 299.400 miles de euros de valor nominal, reembolsable a la par, con vencimiento en 2011, a un tipo de interés fijo del 5,26%. Dicho valor quedó integrado en "AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos". La Entidad afecta expresamente en garantía de este título las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

Al 31 de diciembre de 2001 el desglose de "Depósitos de ahorro a plazo" y "Otros débitos a plazo" según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Depósitos de ahorro</u>	<u>Otros débitos</u>
Hasta 3 meses	3.456.644	695.403
Más de 3 meses hasta 1 año	2.539.401	75.691
Más de 1 año hasta 5 años	1.570.946	6.568
Mas de 5 años	<u>324.401</u>	<u>-</u>
	<u>7.891.392</u>	<u>777.662</u>

(16) Otros Pasivos

Este epígrafe del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre de 2001 presenta la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Opciones emitidas	46
Obligaciones a pagar	54.159
Operaciones en camino	1.105
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 28)	3.999
Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles	19.494
Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros	18.702
Remanente Fondo Obra Social	51.475
Otros pasivos Fondo Obra Social	13.299
Administraciones públicas acreedoras	147.628
Otros conceptos	<u>110.543</u>
	420.450
Menos, gastos de mantenimiento de la Obra Social	<u>(28.311)</u>
	<u>392.139</u>

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

Un 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 el ejercicio 2001 es el siguiente:

- Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	21.472
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	<u>(1.978)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>19.494</u>

- Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	17.971
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	<u>731</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>18.702</u>

- Remanente Fondo Obra Social:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	43.130
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(23.264)
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	957
Distribución de los resultados del ejercicio anterior	<u>30.652</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>51.475</u>

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(17) Fondos de Pensionistas

Los fondos de pensionistas y prejubilaciones presentan la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Fondos de pensiones internos	
Prestaciones pasivas	3.214
Fondo de pensionistas personal procedente Banco Sanpaolo, S.A.	23.650
Fondo de prejubilación	71.702
Otros compromisos	<u>14.567</u>
	<u>113.133</u>

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

- Prestaciones pasivas

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

De acuerdo con cálculos actuariales efectuados por actuarios independientes, el valor actual de los compromisos que la Entidad tiene asumidos por pensiones causadas de este colectivo, calculados a una tasa nominal de actualización del 4% bajo una tasa anual de revisión de pensiones del 1% y tablas de supervivencia PERMF 2000P, ascienden a 3.214 miles de euros.

El movimiento del fondo de pensiones interno, durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.376
Remuneración del fondo	132
Pagos a pensionistas	(291)
Trasposos	<u>(3)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>3.214</u>

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

- Fondo de pensionistas personal pasivo procedente del Banco Sanpaolo, S.A.

Al 31 de diciembre de 2001 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, ascienden a 23.650 miles de euros. Para la realización de dicho estudio se han utilizado las tablas de supervivencia PERMF 2000P a una tasa nominal de actualización del 4%, asumiendo pensiones no revisables, excepto para una serie de pasivos cuyas pensiones de jubilación se revisan bajo determinados acuerdos.

El movimiento del fondo durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	24.122
Dotación al fondo	265
Remuneración del fondo	951
Pagos a pensionistas	<u>(1.688)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>23.650</u>

- Fondo de prejubilación

En ejercicios anteriores se llevaron a cabo programas de prejubilaciones voluntarios dirigidos al colectivo de empleados de la Entidad con 55 ó más años de edad. La Entidad creó un fondo interno para cubrir los compromisos contraídos con dichos empleados hasta el momento efectivo de su jubilación.

Las hipótesis de valoración utilizadas por el actuario independiente, para el cálculo de los costes a dotar por dichos empleados, son las mismas que las de la Revisión Actuarial del Plan de Pensiones, excepto la tasa de crecimiento de costes salariales y sociales para los que se utilizó el 1%, en ambos casos. El valor actual al 31 de diciembre de 2001 de los costes salariales, costes sociales y costes normales futuros de los Planes de Prejubilación asciende a 71.702 miles de euros.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento del fondo de prejubilaciones durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	97.373
Dotación al fondo	2.495
Remuneración del fondo	3.184
Pagos a prejubilados y saldos disponibles	<u>(31.350)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>71.702</u>

- Otros compromisos

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

- Fondo de pensiones externo

De acuerdo con los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, el valor actual de los compromisos que la Entidad tiene asumidos por pensiones causadas al 31 de diciembre de 2001, calculados a una tasa nominal de actualización del 4% bajo la hipótesis de una tasa de revisión de pensiones de 1% y tablas de supervivencia PERMF 2000P, asciende a 131.119 miles de euros.

El valor actual de los compromisos por pensiones no causadas, calculados con los mismos parámetros, y una tasa nominal de crecimiento salarial del 2%, ascienden a 271.758 miles de euros, de los que 219.489 miles de euros se han devengado hasta el 31 de diciembre de 2001.

Al 31 de diciembre de 2001 estos compromisos están cubiertos por el plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones CAM-Pensiones.

(18) Otras Provisiones

La composición de este capítulo del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Provisión para insolvencias	14.816
Otras provisiones	20.599
Otros conceptos	<u>1.819</u>
	<u>37.234</u>

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

El desglose del fondo de insolvencias constituido por pasivos contingentes a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Provisión específica	1.237
Provisión genérica	10.211
Provisión estadística	<u>3.368</u>
	<u>14.816</u>

(19) Fondo para Riesgos Generales

El saldo a 31 de diciembre de 2001 recoge la dotación al Fondo de Riesgos Generales realizada en ejercicios anteriores.

(20) Pasivos Subordinados

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente (importes en miles de euros):

	<u>Emisión</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Ejercicio de Vencimiento</u>	<u>Importe suscrito</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo	I	1988	Perpetuo	18.030
Caja de Ahorros de Torrent	-	1988	Perpetuo	3.005
Caja de Ahorros del Mediterráneo	II	1992	Perpetuo	15.025
Caja de Ahorros del Mediterráneo	III	1998	2008	90.152
Caja de Ahorros del Mediterráneo	IV	1998	2008	90.152
Depósitos subordinados	-	2001	Perpetuo	<u>299.700</u>
				<u>516.064</u>



## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

Los tipos de interés son variables en función de distintos parámetros. Las cargas pagadas durante el ejercicio 2001 en relación a los pasivos subordinados ascienden a 13.023 miles de euros.

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

Las emisiones tercera y cuarta de Caja de Ahorros del Mediterráneo tienen fijado el vencimiento en el ejercicio 2008. Sin embargo, transcurridos cinco años desde la fecha de la emisión, la Entidad podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de los títulos representativos de estas emisiones.

Depósitos subordinados corresponden al depósito constituido en la Caja por la sociedad del Grupo CAM Capital derivado de la emisión durante el ejercicio 2001 de participaciones preferentes por un valor nominal de 300.000 miles de euros garantizadas por la Entidad. Esta emisión tiene carácter perpetuo, si bien puede amortizarse una vez transcurridos cinco años a voluntad del emisor, previa autorización de la Caja y del Banco de España.

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

(21) Capital Suscrito

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2001 corresponde a las aportaciones realizadas por:

	<u>Miles de euros</u>
Diputación Provincial de Alicante	6
Diputación Provincial de Valencia	<u>3.005</u>
	<u>3.011</u>

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(22) Reservas

El detalle del movimiento de las reservas de la Entidad para el ejercicio 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	761.775
Amortización de los bienes afectos a libertad de amortización, Real Decreto 2/1985	39
Distribución del resultado del ejercicio anterior	<u>100.125</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>861.939</u>

(23) Gastos de Personal

Su composición es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos y salarios	170.097
Cargas sociales	
Seguridad Social	43.749
Otros gastos de personal	<u>11.942</u>
	<u>225.788</u>

Un detalle por categorías del número medio de empleados durante el ejercicio es el siguiente:

	<u>Número medio de empleados</u>
Jefes	1.264
Administrativos	3.908
Personal titulado	25
Oficiales varios y otros	<u>74</u>
	<u>5.271</u>

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(24) Beneficios Extraordinarios

El detalle de los beneficios extraordinarios de la Caja es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficios por enajenación de inmovilizado	7.805
Beneficios de ejercicios anteriores	6.762
Beneficios netos por la venta de participaciones permanentes	16.003
Recuperación de otros fondos específicos	11.186
Recuperación de fondo pensiones interno	3
Otros beneficios extraordinarios	<u>7.913</u>
	<u>49.672</u>

(25) Quebrantos Extraordinarios

El detalle de quebrantos extraordinarios de la Caja es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	1.662
Dotación a otros fondos específicos	45.125
Pagos a pensionistas	36
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones internos	2.494
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones externos	725
Quebrantos de ejercicios anteriores	7.690
Otros quebrantos	<u>6.017</u>
	<u>63.749</u>

(26) Moneda Extranjera

El importe global de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera, y convertidas a euros ascienden a 31 de diciembre de 2001 a 617.330 y 964.347 miles de euros, respectivamente.

El criterio de valoración empleado para calcular la conversión a euros es el descrito en la nota 4(b).

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(27) Remuneraciones y Saldos con Miembros de los Organos de Gobierno

Los miembros de los diferentes Organos de Gobierno de la Entidad han percibido durante el ejercicio 2001 un importe de 233 miles de euros aproximadamente, en concepto de dietas por asistencia, no existiendo remuneraciones prefijadas ni otro tipo de gastos durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001 en calidad de miembro de los Organos de Gobierno, excepto por los que a su vez sean empleados de la Caja, los cuales perciben los sueldos establecidos así como el seguro de vida y pensiones recogido en el convenio colectivo vigente. Asimismo se ha contratado un seguro de responsabilidad civil para los Órganos de Gobierno de la Entidad.

El importe de los créditos concedidos por la Caja a los miembros de los Organos de Gobierno y personas vinculadas al 31 de diciembre de 2001 asciende a 10.499 miles de euros, devengando unos intereses anuales comprendidos entre el 2,75% y el 21%, a excepción de los créditos concedidos a empleados que forman parte de los Organos de Gobierno, que están sujetos a las condiciones que establece el convenio laboral.

(28) Situación Fiscal

La Entidad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. La Caja tributa en régimen de grupo de sociedades junto con determinadas empresas del Grupo. Los beneficios del grupo consolidado, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2001 y la base imponible consolidada de dicho ejercicio. Asimismo, se incluye el cálculo del Impuesto sobre Sociedades consolidado a pagar del ejercicio 2001, del cual la Caja como empresa dominante dentro del grupo consolidado es responsable tributaria:

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

	<u>Miles de euros</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	211.609
Ajustes de consolidación fiscal permanentes atribuidos a la entidad dominante	1.190
Diferencias permanentes	<u>19.809</u>
Base contable del impuesto	232.608
Diferencias temporales	
Originadas en el período	58.886
Reversión de ejercicios anteriores	(20.099)
Ajustes de consolidación fiscal	<u>2.073</u>
Base imponible de la Caja	273.468
Base imponible aportada por las sociedades dependientes	<u>2.455</u>
Base imponible consolidada	275.923
Cuota al 35%	96.573
Deducciones por doble imposición	
Generadas por la Caja	(2.003)
Generadas por las sociedades dependientes	(183)
Otras deducciones	
Generadas por la Caja	(10.616)
Generadas por las sociedades dependientes	<u>(17)</u>
Cuota líquida	83.754
Retenciones y pagos a cuenta	
De la Caja	(48.909)
De las sociedades dependientes	<u>(10.458)</u>
Impuesto sobre Sociedades a ingresar	<u>24.387</u>

Las diferencias permanentes más significativas corresponden a las dotaciones al Fondo Genérico de Insolvencias, al Fondo de Fluctuación de Valores y a la asignación a la Obra Social de la Entidad.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

El gasto del período por Impuesto sobre Sociedades de la Entidad dominante del ejercicio 2001 se calcula como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Base contable del impuesto de la Entidad dominante por 35%	81.413
Deducciones y bonificaciones (en consolidación)	(12.619)
Otros conceptos	<u>(2.001)</u>
	<u>66.793</u>

En el ejercicio 2001, la Entidad se ha acogido a la Disposición Adicional Tercera de la Ley 24/2001 de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, integrando la renta diferida resultante de la aplicación del beneficio fiscal del artículo 21 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades sobre la reinversión de beneficios extraordinarios. Asimismo, se ha acogido a la deducción sobre la cuota del 17% de los beneficios no integrados en el momento de la materialización de la reinversión que la Entidad ha cumplido a 31 de diciembre de 2001. El detalle de dichas rentas integradas y de la deducción registrada es el siguiente:

	Renta diferida	Renta incorporada		Disp. Adic. 3ª Ley 24/2001
		en ejercicios anteriores	en el ejercicio	
1996	4.480	640	640	3.200
1997	5.910	-	844	5.066
1998	6.054	-	-	6.054
1999	12.675	-	-	12.675
2000	13.108	-	-	13.108
2001	<u>21.378</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.378</u>
	<u>63.605</u>	<u>640</u>	<u>1.484</u>	<u>61.481</u>
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios				10.452

Los créditos y débitos con empresas del grupo consolidado fiscal generados por la aplicación del régimen fiscal de grupo de sociedades son las siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Cuentas a cobrar del grupo	1.552
Cuentas a pagar al grupo	11.351

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado de la Caja es como sigue:

	Miles de euros	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Impuestos anticipados (nota 13)		
Con origen en el ejercicio	88.842	31.095
Con origen en ejercicios anteriores	<u>128.552</u>	<u>44.993</u>
	<u>217.394</u>	<u>76.088</u>
Impuestos diferidos (nota 16)		
Con origen en el ejercicio	29.956	10.484
Con origen en ejercicios anteriores	2.849	997
Reinversión de beneficios extraordinarios del ejercicio 2001 D.A. 3ª Ley 24/2001	<u>(21.378)</u>	<u>(7.482)</u>
	<u>11.427</u>	<u>3.999</u>

Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por ajustes en las dotaciones al fondo de insolvencias, aportaciones a fondos de pensiones y planes de prejubilación y a diferencias de valoración fiscal y contable de determinados activos.

De acuerdo con 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 2001, la Entidad está en fase de comprobación por las autoridades fiscales de todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1997 y el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996. Los Administradores de la Caja no esperan que, como consecuencia de la inspección, surjan pasivos significativos adicionales a los ya registrados a 31 de diciembre de 2001.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(29) Cuentas de Orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2001 incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de euros</u>
Pasivos contingentes	
Activos afectos a diversas obligaciones	5.820
Avales y cauciones	1.135.854
Otros pasivos contingentes	<u>35.221</u>
	1.176.895
Compromisos	
Disponibles por terceros	2.709.301
Otros compromisos	<u>180.288</u>
	<u>2.889.589</u>
	<u>4.066.484</u>

Los pasivos contingentes dudosos ascienden al 31 de diciembre de 2001 a 2.219 miles de euros.

Adicionalmente, los registros auxiliares de contabilidad de la Entidad incluyen otras cuentas de orden que, de acuerdo con los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España no se incluyen en esta memoria. Un detalle de dichas cuentas a 31 de diciembre de 2001, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Operaciones de futuro	2.237.918
Otros compromisos	98.567
Otras cuentas de orden	
Disponible a favor de la Entidad	22.336
Efectos condicionales y otros valores recibidos	45.973
Activos en suspenso regularizados	552.137
Productos devengados por activos dudosos	23.176
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	868.629
Valores de renta fija y variable confiados por terceros	5.906.844
Activos afectos a obligaciones propias	76.016
Otras cuentas de orden	<u>3.918.373</u>
	<u>13.749.969</u>

(Continúa)



## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle de las operaciones de futuro, a nivel individual en función de la clase de operación de que se trata, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Compraventa de divisas no vencidas	
Hasta dos días hábiles	5.057
A plazo superior a dos días hábiles	731.895
Compraventas no vencidas de activos financieros	219
Opciones	510.276
Otras operaciones sobre tipos de interés	<u>990.471</u>
	<u>2.237.918</u>

Las operaciones de compra y venta de divisas a plazo han sido efectuadas para cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio.

A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de los valores nominales y/o contractuales por cada tipo de operación de futuro que se mantiene al 31 de diciembre de 2001:

	<u>Miles de euros</u>				<u>Total</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Fondos de Inversión Garantizados(*)</u>	
Compra-venta de divisas no vencidas					
Compras de divisas contra euros	546.377	-	-	-	546.377
Ventas de divisas contra euros	<u>190.575</u>	-	-	-	<u>190.575</u>
	736.952	-	-	-	736.952
Compra-venta de activos financieros	219	-	-	-	219
Opciones sobre valores, compradas	-	10.000	-	366.839	376.839
Opciones sobre tipos de interés					
Compradas	41.470	39.240	-	-	80.710
Emitidas	<u>25.681</u>	<u>27.046</u>	-	-	<u>52.727</u>
	67.151	66.286	-	-	133.437
Permutas financieras sobre tipos de interés	<u>160.115</u>	<u>99.951</u>	<u>730.405</u>	-	<u>990.471</u>
Total	<u>964.437</u>	<u>176.237</u>	<u>730.405</u>	<u>366.839</u>	<u>2.237.918</u>

(\*) Patrimonio asegurado

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Memoria de Cuentas Anuales

(30) Adaptación del Euro

Conscientes de la trascendencia de la implantación de la moneda única, la Entidad ha llevado a cabo el desarrollo de los cambios necesarios en los programas y aplicativos informáticos para la adopción del Euro en el período transitorio, proceso supervisado por una Secretaría Permanente constituida en el seno de su organización, que ha coordinado todas las tareas dentro del Grupo, desarrollando una amplia labor en el campo de la informática, la formación a empleados, el marketing y la información a clientes.

(31) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de la Caja correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000 se presentan en el Anexo III el cual forma parte integrante de esta nota.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Detalle de las Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2001

Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Miles de euros			Resultado del ejercicio
				Directa	Indirecta	Participación	Capital social desembolsado	Reservas	
<b>(a) Participaciones</b>									
Soc. Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	Intermediario financiero	Almagro, 46, Madrid	P. equivalencia	19,12	-	7.808	39.281	19.063	3.215
Urbanizadora Santo Domingo, S.A.	Construcción	San Bartolomé 150, El Campello	No consolidada	20,00	-	361	1.803	1.030	-
Arrea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.	Explotación de autopistas	Pº de la Alameda, 36, Valencia	P. equivalencia	5,27	-	61.014	405.964	683.472	92.484
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Gestora de impagados	Av. Salamanca, 6, 1º, Alicante	P. equivalencia	20,00	-	12	60	12	341
ITEUVE Alicante, S.A.	Inspección vehículos	c/ nº 5, P. I. Pla Vallonga, Alicante	P. equivalencia	20,00	-	361	1.803	715	617
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestión de valores	Pº Castellana, nº 39, Madrid	P. equivalencia	20,00	-	5.433	20.134	6.250	1.839
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	Comunicaciones	Av. Diagonal, 579-585, Barcelona	P. equivalencia	2,25	-	98.146	1.443.583	1.183.838	(509.694)
Quiero Televisión, S.A.	Comunicaciones	Pº Castellana, 83-85, Madrid	P. equivalencia	3,00	-	7.964	92.585	101.189	(4.916)
Med Telecom, S.A.	Comunicaciones	Gremio Toneleros, 24, P. Mallorca	P. equivalencia	30,20	-	5.810	19.239	(6.358)	94.680
Sol Meliá, S.A.	Hostelería	Recoleros, 20, Madrid	P. equivalencia	3,00	-	40.131	36.955	84.797	19.833
Banni Inmob. Construcciones y Terrenos, S.A.	Inmobiliaria	Trapera, 1, Murcia	P. equivalencia	10,01	-	26.235	157.056	(903)	(444)
Bioterma Murcia, S.A.	Distribución	Guardia Civil, 23, Valencia	P. equivalencia	20,00	-	975	3.900	(202)	(829)
Euroinformarket, S.A.	Comercio electrónico	Pascual y Genís, 22, Valencia	P. equivalencia	25,00	-	1.914	3.053	1.663	(358)
Ribera Salud, S.A.	Centro de Salud	Ctra. Estrecho-Lobosillo, 2, F. A.	P. equivalencia	33,33	-	168	673	-	-
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desarrollo parque tecnológico	Cerdanyola Valles Faño, Barcelona	P. equivalencia	25,00	25,46	-	87	2.653	(1.386)
The Cluster Competitiveness Group, S.A.	Consultoría	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras participaciones	-	-	-	-	-	49	-	-	-
						<b>259.481</b>			
<b>(b) Participaciones en empresas del grupo</b>									
Tratamientos y Aplicaciones, S.A.	Servicios	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99,90	0,10	346	60	28	13
Hansa Urbana, S.A.	Inmobiliaria	Locutor Vicente Hipólito, 39, Alicante	P. equivalencia	61,85	0,80	46.944	42.071	36.722	17.294
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Tasaciones	General Marvá, 8, Alicante	Integración global	99,60	0,40	150	301	371	1.718
Mediterráneo Serv. Gest. Inmobiliaria, S.A.	Administración de fincas	Jaiue Segarra, 75, Alicante	P. equivalencia	99,99	-	663	668	141	243
Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.	Almacenes productos agrícolas	San Fernando, 40, Alicante	P. equivalencia	99,99	-	18.767	15.025	3.998	(780)
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Servicios de gestión telefónica	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99,97	0,03	180	180	41	27
Gestión Mediterráneo Medio Ambiente, S.A.	Proyectos medioambientales	San Fernando, 40, Alicante	P. equivalencia	99,00	1,00	60	60	113	162
G. I. Cartera, S.A.	Gestión de capital riesgo	Oscar Espá, 37, Alicante	Integración global	99,99	0,01	19.532	8.775	12.309	(10.079)
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones	Mauricio Moro, 6, Málaga	Integ. proporcional	50,00	-	30.108	18.069	21.777	(101)
Club de Golf Alicante, S.A.	Actividades deportivas	Locutor Vicente Hipólito, 39, Alicante	P. equivalencia	61,85	0,80	1.896	3.065	-	31.470
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.	Tenencia acciones	Avda. de Elche, nº 178, Alicante	Integración global	100,00	-	8.015	13.000	33.193	2.765
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	Sociedad de Valores y Bolsa	Arzobispo Loaces, 3, Alicante	Integración global	100,00	-	35.357	20.000	16.501	86
CAM Global Finance	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	1	1	14	3
CAM International	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	1	1	-	4.914
Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A.	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	1	300.001	-	2.315
Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros	Seguros	Av. de Elche, nº 178, Alicante	P. equivalencia	-	100,00	-	15.026	3.110	10.223
Seguros y Reaseguros	Seguros	Av. de Elche, nº 178, Alicante	Integración global	-	100,00	-	601	7.142	3.614
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Pasaje Mercader, 7-9, Barcelona	No consolidada	-	100,00	-	3	32	1
Meserco, S.L.	Gestoría	-	-	-	-	-	-	-	-
						<b>162.021</b>			

Total participaciones en empresas del grupo

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Saldos y Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2001

(Expresados en miles de euros)

**(a) Participaciones**

	Créditos	Débitos	Intereses y cargas asimiladas y otros gastos	Intereses y rendimientos asimilados y otros ingresos	Dividendos percebidos
Soc. Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	10.249	36.119	685	316	-
Urbanizadora Santo Domingo, S.A.	-	108	2	1	-
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	-	317	8	-	59
Aurea, Concesiones de Infraestructura, S.A.	6.656	-	-	1.064	3.843
ITUEVE Alicante, S.A.	5.049	72	1	307	-
Inversiones Alorro 2000, S.A.	-	288	-	-	-
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	4.398	-	-	623	-
Quiero Televisión, S.A.	9.227	1	-	25	-
Med Telecom, S.A.	-	3.033	3	445	-
Bioferma Murcia, S.A.	2	1.165	29	23	-
Euroinfomarket, S.A.	-	243	-	-	-
Sol Media, S.A.	5.879	12	-	-	-
Ribera Salud, S.A.	9.385	27	-	-	-
Bami Innob. Construcciones y Terrenos, S.A.	14.317	79	2	406	-
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	1	9	-	8	-
Otras participaciones	-	92	9	27	-

**(b) Participaciones en empresas del grupo**

Hansa Urbana, S.A.	28.197	67	44	3.245	-
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	432	3.558	137	7	1.291
Mediterráneo Serv. Gest. Inmobiliaria, S.A.	1.477	3.562	127	61	140
Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.	3	2.489	307	12	-
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	-	318	2.020	100	69
Gestión Mediterráneo Medio Ambiente, S.A.	11	114	163	11	67
G. I. Cartera, S.A.	-	6.709	294	2	-
Tratamientos y Aplicaciones, S.A.	-	220	927	46	56
CAM Global Finance	-	1.411.864	60.069	-	-
CAM International	77	-	-	-	-
CAM Capital	-	11	4.846	57	-
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	3	11.870	617	57	-
Club de Golf Alicante, S.A.	4.818	-	-	192	-
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. (Consolidado)	264	142.577	7.325	21.880	-

Este anexo forma parte integrante de las notas 10 y 11 de la memoria de las cuentas anuales, junto con las cuales debería ser leído.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Detalle del movimiento de los activos materiales  
para el ejercicio terminado en  
31 de diciembre de 2001

(Expresado en miles de euros)

	Saldos al <u>31.12.00</u>	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al <u>31.12.01</u>
Inmovilizado afecto a O.S.					
Coste actualizado					
Otros inmuebles	28.396	424	(2.383)	-	26.437
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>27.951</u>	<u>2.706</u>	<u>(1.055)</u>	-	<u>29.602</u>
Amortización acumulada actualizada	56.347	3.130	(3.438)	-	56.039
Otros inmuebles	6.390	408	(201)	-	6.597
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>9.980</u>	<u>920</u>	-	-	<u>10.900</u>
	<u>16.370</u>	<u>1.328</u>	<u>(201)</u>	-	<u>17.497</u>
<b>Inmovilizado neto afecto a O.S.</b>	<b><u>39.977</u></b>	<b><u>1.802</u></b>	<b><u>(3.237)</u></b>	-	<b><u>38.542</u></b>
Inmovilizado no afecto a O.S.					
Coste actualizado					
Terrenos y edificios de uso propio	176.369	7.905	-	(1.196)	183.078
Otros inmuebles	72.793	8.821	(26.367)	1.061	56.308
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>325.087</u>	<u>36.460</u>	<u>(8.810)</u>	<u>135</u>	<u>352.872</u>
Amortización acumulada actualizada	574.249	53.186	(35.177)	-	592.258
Terrenos y edificios de uso propio	27.549	2.459	-	(124)	29.884
Otros inmuebles	1.772	50	(584)	124	1.362
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>174.268</u>	<u>30.723</u>	<u>(8.616)</u>	-	<u>196.375</u>
	<u>203.589</u>	<u>33.232</u>	<u>(9.200)</u>	-	<u>227.621</u>
<b>Inmovilizado neto no afecto</b>	<b><u>370.660</u></b>	<b><u>19.954</u></b>	<b><u>(25.977)</u></b>	-	<b><u>364.637</u></b>
	<u>410.637</u>	<u>21.756</u>	<u>(29.214)</u>	-	<u>403.179</u>
Menos, fondos específicos	<u>51.979</u>	<u>4.555</u>	<u>(16.093)</u>	2.510	<u>42.951</u>
<b>Valor neto total</b>	<b><u>358.658</u></b>				<b><u>360.228</u></b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales junto con la cual debería ser leído

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Cuadros de Financiación  
para los ejercicios terminados en  
31 de diciembre de 2001 y 2000

(Expresados en miles de euros)

	2001	2000	Orígenes de Fondos	2001	2000
<b>Aplicaciones de Fondos</b>					
Inversión crediticia (incremento neto)	3.012.580	2.294.649	Recursos generados de las operaciones Resultado del ejercicio	144.816	130.777
Deudas del Estado (incremento neto)	774	-	Amortización de inmovilizado material	34.560	38.667
Títulos de renta fija (incremento neto)	97.417	-	Dotaciones netas a fondos de inmovilizado	1.978	1.258
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	67.468	Amortizaciones de insolvencias	5.119	6.056
Adquisiciones de inversiones permanentes			Dotaciones netas a fondos de fluctuación de valores	89.538	46.490
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	154.306	46.243	Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	14.819	51.230
Compra de elementos de inmovilizado material	<u>48.109</u>	<u>50.996</u>	Beneficio en la enajenación de inmovilizado	1.662	2.081
	202.415	97.239	Provisión Fondo Garantía Depósitos	(7.805)	(12.197)
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	642	78.614	Dotación/liberación netas a otras provisiones	5.433	-
Pagos a prejubilados, pensionistas e indemnizaciones	35.742	17.190		<u>30.475</u>	<u>2.263</u>
Vencimiento de Pasivos Subordinados	-	12.020	Deudas del Estado (disminución neta)	320.595	266.625
Aportación al fondo externo de pensiones	-	88.842	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	63.311
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	-	258.225	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	235.149
			Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	56.800	-
			Acreeedores (incremento neto)	533.552	-
				1.802.031	1.974.252
			Titulización de activos	-	306.431
			Cédula hipotecaria	299.400	-
			Pasivos subordinados	299.700	-
			Venta de inversiones permanentes		
			Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.874	15.223
			Venta de elementos del inmovilizado material	<u>32.618</u>	<u>53.256</u>
				<u>37.492</u>	<u>68.479</u>
				<u>3.349.570</u>	<u>2.914.247</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 31 de la memoria de las cuentas anuales junto con la cual debería ser leído

# CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

31 de diciembre de 2001

### **Evolución del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo en 2001: Aspectos generales.**

El ejercicio 2001 es el primero de vigencia del nuevo Plan Estratégico de la Caja de Ahorros del Mediterráneo para el periodo 2001-2005 cuyo objetivo último es el incremento del valor de la Entidad, medido como la capacidad de generar excedentes de forma recurrente, como principal fuente de capitalización del grupo consolidado.

Con este fin, el Plan Estratégico aprobado por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros del Mediterráneo determina cuáles son las líneas estratégicas de actuación para el periodo 2001-2005, centradas en el desarrollo del negocio tanto en los canales de distribución tradicionales, esto es, la red de oficinas, como en los denominados alternativos; la potenciación de la gestión de los riesgos a los que se ve sometido el negocio financiero desde una perspectiva global; la mejora permanente de la eficiencia productiva de la Caja y la actuación decidida en el ámbito de la tecnología y los recursos humanos, como plataformas base para el desarrollo de todas las actuaciones.

El contexto económico en el que se ha desarrollado la actividad ha estado caracterizado por un cierto factor de inestabilidad, donde la desaceleración progresiva registrada a lo largo del ejercicio, se vio agravada por los sucesos acontecidos en Nueva York y Washington el 11 de septiembre. Esta evolución del entorno macroeconómico ha afectado considerablemente a la principal variable que condiciona nuestra actividad financiera básica, los tipos de interés de referencia. Éstos iniciaron el año en niveles del 4'75% para la Unión Europea y del 6'50% para EEUU, y fueron registrando progresivos descensos a lo largo del ejercicio, determinados por las autoridades monetarias con el fin de ayudar a la reactivación de la economía, finalizando el año en el 3'25% y 1'75% respectivamente, esto es, 1'5 y 4'75 puntos menos que al inicio de 2001.

Este entorno de reducción en los tipos de mercado añade cierta presión sobre los márgenes al ya de por sí elevado nivel de competencia que viene caracterizando al sistema financiero español en los últimos años.

Pese a ello, el Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo ha conseguido mantener una evolución positiva tanto desde el punto de vista de la generación de resultados como del volumen de negocio. Así, el resultado atribuido al grupo alcanza los 176.754 miles de euros, 13.699 miles de euros por encima del alcanzado en el ejercicio anterior, el 8'40% más, y el volumen de negocio registra un crecimiento de más del 20%.

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

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

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

Junto con el Grupo, entendido en un sentido estricto como el conjunto de sociedades en las que Caja de Ahorros del Mediterráneo mantiene el control mayoritario del capital y el control de la gestión, consolidan catorce asociadas, en las que la matriz ostenta influencia significativa, así como dos sociedades multigrupo, en las que la gestión se encuentra compartida.

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

- **Entidades de Crédito:** Caja de Ahorros del Mediterráneo y Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.
- **Seguros, Pensiones y Fondos de Inversión:** en la que se integran Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A., y Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C., todas ellas encuadradas en la sociedad holding Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.
- **Servicios de Inversión:** que incluye a Gestión de Activos del Mediterráneo S.V., S.A., como sociedad de valores.
- **Financieras:** CAM International, CAM Global Finance y CAM Capital.
- **Inmobiliarias y Constructoras:** constituida por Hansa Urbana, S.A. y Bami Inmob. Construcciones y Terrenos, S.A.
- **Inversión Empresarial:** formada por G.I.Cartera S.A., Aurea Concesiones de Infraestructura, S.A., ITEUVE Alicante S.A., Inversiones Ahorro 2000 S.A., Med Telecom S.A., Quiero Televisión S.A., Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., Bioferma Murcia S.A., Euroinfomarket S.A., Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A., Unimediterráneo de Inversiones S.L. y Sol Meliá, S.A.
- **Otros Servicios y Distribución Comercial;** Gestión Mediterráneo de Medio Ambiente S.A., Mediterráneo Obra Agrícola S.A., Meserco S.L., Mediterráneo Servicios de Gestión Inmobiliaria S.A., Club de Golf Alicante S.A., Ribera Salud S.A., The Cluster Competitiveness Group, S.A.
- **Servicios al Grupo;** Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo S.A., Tasaciones de Bienes Mediterráneo S.A., Gestión Financiera del Mediterráneo S.A., Tratamientos y Aplicaciones S.A. y Servicio de Recuperación de Créditos S.A.

Como hechos significativos de la actividad de las diferentes compañías a lo largo de 2001, se destacan los siguientes:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. engloba los servicios del grupo relativos a seguros, pensiones y fondos de inversión. Desde diciembre de 1999, fecha en que absorbió a Grupomed-Grupo de Empresas del Mediterráneo, S.A., Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. integra Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Mediterráneo Correduría, S.A. y Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A. S.G.I.I.C. bajo un nuevo modelo de organización. Una vez consolidada la unidad organizativa de las empresas que lo componen, ha continuado realizando esfuerzos tendentes a la optimización de recursos comunes como la implementación de sistemas de información avanzados para la comercialización y gestión de Seguros y Pensiones. El Centro Integral de Siniestros (CIS) de Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A. recibió la certificación ISO 9001/2000 de la Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR). Por otra parte, la crisis desatada en el mes de septiembre motivó un replanteamiento de las inversiones y la consiguiente reducción del nivel de exposición en renta variable.

(Continúa)



## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

- Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros ha ampliado capital en el ejercicio 2001, para atender sus necesidades de crecimiento y garantizar el cumplimiento de las exigencias de la Ley de Ordenación y Supervisión del Seguro Privado y la Ley de Planes y Fondos de Pensiones. Por ello se aumenta el capital en algo más de seis millones de euros, pasando a alcanzar los 15.025'50 miles de euros, y siendo suscrita la ampliación íntegramente por el accionista Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A., ante la renuncia del accionista GI Cartera, S.A. a ejercer su derecho de suscripción preferente.
- Gestora de Fondos del Mediterráneo S.A. S.G.I.I.C. obtuvo la renovación de la Certificación de Calidad, norma ISO 9002, de la que dispone desde 1997, y que garantiza que la Sociedad reúne las condiciones para prestar un servicio óptimo, de acuerdo con los estándares internacionalmente admitidos. Durante el ejercicio 2001 la gestora ha constituido nueve Fondos de Inversión más, buscando una mejor diversificación de las inversiones, y cubriendo en lo posible todos los sectores financieros mediante la figura del Fondo de Fondos.
- GI Cartera, S.A. ha ampliado su capital social en febrero 2001 en 4.567'60 miles de euros, con objeto de afrontar diversas inversiones previstas para este año. Después del aumento la Sociedad cuenta con un capital de 8.774'60 miles de euros.
- Gestión Mediterráneo del Medio Ambiente, S.A. ha obtenido en este ejercicio dos galardones en reconocimiento a la labor que desarrolla: el premio "SAMA 2001", concedido por la Diputación Provincial de Alicante a la Innovación Tecnológica en la Gestión del Agua, por la Depuradora de Ecoserpis; y el "FCT 2001", otorgado por el Consejo de Cámaras de Comercio de la Comunidad Valenciana, por el desarrollo, difusión y proyección de la Formación Profesional.
- Tasación de Bienes del Mediterráneo S.A. también renovó en el ejercicio 2001 el certificado UNE-EN ISO 9002 de AENOR, que obtuvo en el año 2000, lo que garantiza que la Sociedad continúa cumpliendo su compromiso de mejora de la calidad de servicio.
- Gestión de Activos del Mediterráneo S.V. S.A., Sociedad de Valores del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo, aprobó en sesión del Consejo de Administración de fecha 22 de junio de 2000, sus líneas estratégicas de actuación con el objetivo de dotarla de los medios necesarios para el desarrollo de las actividades de gestión de patrimonios, banca privada, distribución en España de participaciones y acciones de instituciones de inversión colectiva extranjeras, y aseguramiento y colocación de emisiones de activos financieros en mercados organizados. El desarrollo de estas líneas hacía necesario reforzar los fondos propios de la Sociedad, lo cual se llevó a cabo mediante dos ampliaciones de capital acordadas en junio y noviembre de 2000, respectivamente. La eficacia del segundo aumento, realizado mediante aportación no dineraria, de 21.818 miles de euros entre capital y prima, quedó condicionada suspensivamente a la autorización de la operación por el Excelentísimo Señor Ministro de Economía, la cual tuvo lugar mediante O.M. de 2 de marzo de 2001.
- Club de Golf Alicante, S.A. ha inaugurado en el ejercicio 2001 un complejo hotelero de lujo junto al campo de golf de la Playa de San Juan en Alicante, denominado Hansa Alicante Golf Hotel, con capacidad para 300 plazas, y que incorpora servicios para celebración de congresos y convenciones.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

La plantilla del grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo a 31 de diciembre de 2001, sin contar la matriz, ha alcanzado los 701 empleados, con un crecimiento del 15% respecto al ejercicio 2000. La plantilla de la Caja de Ahorros del Mediterráneo a esa misma fecha se ha situado en 5.271 empleados.

**Evolución de las áreas de Negocio.*****Caja de Ahorros del Mediterráneo.***

La red de oficinas de Caja del Mediterráneo, al 31 de diciembre de 2001, se situó en 803, 19 más que en 2000. De conformidad con la política de segmentación y atención personalizada, la red de oficinas se estructura bajo tres esquemas diferenciados: 21 oficinas que prestan sus servicios a los clientes empresas, 38 que lo hacen a clientes extranjeros y el resto, oficinas convencionales. Además, se dispone de 2 oficinas de representación en Lyon y Ginebra. La distribución de la red de oficinas por provincias es la siguiente:

Alicante	319	Lleida	6
Albacete	2	Madrid	38
Baleares	43	Murcia	180
Barcelona	41	Tarragona	12
Castellón	28	Valencia	115
Girona	17	Extranjero	2

El servicio "CAM Directo", marca bajo la que se engloba la atención a clientes a través de canales alternativos, teléfono e internet, ha seguido su proceso de consolidación a lo largo del ejercicio, incorporando nuevas opciones como son el pago de impuestos, la recarga de teléfonos móviles, o la incorporación de la tecnología WAP. Prueba de la aceptación de estos servicios por parte de los clientes son los dieciocho millones y medio de operaciones efectuadas a través de internet o los tres millones y medio realizados por vía telefónica. Por otra parte, mediante el servicio SERVICAM, se vendieron casi 200.000 entradas a espectáculos, un 40% más que en 2000.

En la misma línea de potenciación de los canales alternativos a la red de oficinas, Caja de Ahorros del Mediterráneo ha suscrito un acuerdo de colaboración y participación accionarial con Inversis Valores y Bolsa, S.V., S.A., compañía de servicios financieros que opera en el mercado como broker on-line, mediante el cual la Caja posibilita el acceso a sus clientes a más de 4.000 valores en 20 mercados de todo el mundo, así como a más de 1.000 fondos de inversión de 35 gestoras.

A lo largo del ejercicio ha continuado la actualización permanente del catálogo de productos y servicios con la creación de nuevos fondos de inversión, por ejemplo "CAM Cesta de Fondos Garantizados FIM", nuevos seguros de vida-ahorro garantizados o nuevos planes de pensiones. En la modalidad de tarjetas, se han lanzado, entre otras, la tarjeta "CAM Mastercard Compra Mediterráneo", la "CAM+26", la "CAM Azul Mastercard" o la "Tarjeta Inteligente CAM" para la Universidad Politécnica de Cartagena y la Universitat de les Illes Balears.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

En lo que se refiere a convenios de colaboración, destacar que a lo largo del ejercicio se ha firmado el nuevo Convenio VPO 2001 con el Ministerio de Fomento. Dentro de la línea de préstamos de convenio con la Generalitat Valenciana se ha incluido la línea de "Iniciativas Locales de Empleo (I+E)" para financiar proyectos empresariales promocionados o apoyados por una corporación local, con el fin de crear actividad económica y generar puestos de trabajo en su ámbito territorial. Con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) se ha suscrito un nuevo acuerdo para la financiación dirigida a PYMES, así como para la financiación de proyectos de inversión en vehículos más ecológicos y seguros que incorporen tecnología menos contaminante destinados al ejercicio de la actividad de transporte público por carretera.

Es de destacar también la intensa labor desarrollada por CAM con el fin de facilitar la transición a la moneda única a sus clientes. Así se han realizado más de cinco millones de comunicaciones a clientes, entre escritos y folletos, se han editado 8.500 vídeos informativos, 40.000 CD-Rom Euro-aventura, entregado lotes de euros a comercios y 500.000 euromonederos a clientes particulares.

Todas estas actuaciones tienen su reflejo en las excelentes cifras alcanzadas en el ejercicio, en particular en el crecimiento del volumen que se ha configurado como el protagonista destacado de la gestión en el ejercicio. De la evolución del negocio, en el crédito los hipotecarios, con un 31% de incremento, en recursos en balance, el ahorro vista, con un 14%, y en recursos fuera de balance, por su recuperación, los fondos de inversión, recogen las variaciones más significativas de lo acontecido en el ejercicio.

Como consecuencia, el volumen de negocio administrado alcanza los 33.424.371 miles de euros, con un crecimiento en relación con 2000 del 20%.

En el capítulo de inversiones, el crédito neto sobre clientes se situó a finales de ejercicio en 15.071.920 miles de euros, con un crecimiento anual del 24%.

Los principales indicadores de la calidad de la cartera de créditos de la Entidad continúan con su tendencia de evolución positiva, como resultado de la aplicación de las políticas que en materia de formalización de nuevas operaciones, seguimiento continuo y gestión de los riesgos, viene aplicando la Entidad. Así, el índice de morosidad disminuye en 0'13 puntos porcentuales respecto del registrado hace un año y el índice de cobertura de los activos en situación irregular mejora el alcanzado en el año 2000 en más de 16 puntos porcentuales, situándose en el 1'11% y 146'24% respectivamente.

En relación con el crédito a las administraciones públicas, 498.013 miles de euros al finalizar el ejercicio, destacar que el pasado mes de diciembre se efectuó una venta de préstamos a Dexia Banco Local por importe de 96.804 miles de euros, por lo que la variación registrada en este epígrafe, aislando el efecto de la citada venta y otras efectuadas en ejercicios anteriores, se situaría en un crecimiento de 12.535 miles de euros.

La partida que mayor peso representa dentro de los créditos sobre clientes es la que corresponde a otros sectores residentes, con un crecimiento del 25'19% en relación con el ejercicio precedente, alcanzando un saldo final de 14.263.764 miles de euros. Entre sus componentes, el epígrafe de deudores con garantía real es el que más crece, el 31'87%, situándose al 31 de diciembre en 8.800.734 miles de euros.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

El crédito a no residentes finaliza el ejercicio con un saldo de 388.467 miles de euros, 125.952 miles de euros más que en el año 2000, lo que representa un crecimiento del 47'98%.

El principal epígrafe del pasivo, los débitos a clientes, se sitúan en 14.760.809 miles de euros al término del ejercicio, con un incremento de 2.101.431 miles de euros, 216.028 miles de euros de mayor crecimiento que el registrado en el ejercicio precedente. Destacar el comportamiento del ahorro a la vista que experimenta una variación positiva en el ejercicio del 14'88%, más de 6 puntos porcentuales por encima del registrado en el año 2000.

El saldo acreedor del sector público, presenta un crecimiento anual del 10'06%, esto es, 21.567 miles de euros, lo que sitúa su saldo en 236.001 miles de euros.

En relación con los acreedores de otros sectores residentes, alcanzan al cierre del ejercicio 2001 los 12.197.047 miles de euros, lo que representa un crecimiento en el año de 1.338.777 miles de euros. Los principales artífices de este incremento son las cuentas corrientes y las de ahorro que consiguen aumentos del 20'32% y del 11'11%. Por su parte, las cuentas a plazo reflejan un crecimiento de 508.215 miles de euros.

En cuanto a los acreedores del sector no residente, 2.327.761 miles de euros al cierre, experimentan una importante evolución en el año 2001, registrando un incremento del 46'71%, esto es, 741.087 miles de euros. Las cuentas a plazo, en las que se recoge el depósito procedente de la emisión de EMTN realizada por una empresa filial por un montante de 500.000 miles de euros, concentra la mayoría del crecimiento en este sector.

Al término del año 2001, los débitos en valores y pasivos subordinados se cifran en 516.064 miles de euros, con un crecimiento anual de 299.700 miles de euros, que corresponde exclusivamente a la emisión de participaciones preferentes realizada el 16 de agosto.

En resumen, los recursos de clientes con reflejo patrimonial presentan un saldo final de 15.276.873 miles de euros, lo que representa un crecimiento en el conjunto del año de 2.401.131 miles de euros.

Las captaciones fuera de balance alcanzan a fin de ejercicio 3.075.578 miles de euros, con un crecimiento anual de 410.985 miles de euros, el 15'42%, por lo que la captación total de recursos, que integra tanto los que tienen reflejo patrimonial como los denominados de fuera de balance, ha experimentado un crecimiento del 18'10%, alcanzando los 18.352.451 miles de euros.

En relación con los resultados obtenidos en el ejercicio, el margen de intermediación se sitúa en 574.966 miles de euros, 87.744 miles de euros más que en el ejercicio precedente. En términos relativos sobre balance medio se sitúa en el 3'24%, frente al 3'20% del ejercicio anterior.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

El margen ordinario se sitúa en 690.142 miles de euros, 103.619 miles de euros más que en diciembre de 2000, el 17'67%. En términos relativos sobre balance medio representa el 3'89%, 0'04 puntos porcentuales por encima del alcanzado en diciembre de 2000.

Por su parte, los gastos de explotación se reducen en relación con los activos totales medios, pasando del 2'19% del ejercicio 2000 al 2'07% del ejercicio actual. En términos absolutos, alcanzan los 367.081 miles de euros, con un crecimiento anual de 33.493 miles de euros.

El margen de explotación se sitúa en 323.061 miles de euros, 70.126 miles de euros más que en el ejercicio anterior, lo que en términos relativos sobre balance medio representa una mejora de 0'16 puntos porcentuales, situándose a fin de ejercicio en el 1'82%.

Desde este nivel de resultados, donde el Margen de explotación crece en un 27'72%, hasta el Resultado antes de Impuestos, que crece en un 8'93%, se ha realizado un importante esfuerzo en materia de saneamientos y coberturas, como el incremento de 47.068 miles de euros en las dotaciones de insolvencias, que finalizan el ejercicio representando un adeudo a resultados de 89.179 miles de euros, o los saneamientos netos de inmovilizaciones financieras, 8.196 miles de euros en el global del ejercicio.

Como consecuencia, el resultado antes de impuestos en el ejercicio 2001 alcanza los 211.609 miles de euros, con un crecimiento de 17.344 miles de euros en relación con el ejercicio precedente, el 8'93%.

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

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

A 31 de diciembre, las provisiones técnicas de seguros ascendían a 1.222.131 miles de euros, con un incremento interanual del 28%. El patrimonio en Fondos de Pensiones registraba un valor de 713.684 miles de euros, un 4'9% más que en 2000. Las primas de seguros generales gestionadas por Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A. se cifraron en 44.020 miles de euros, con un 21'26% de incremento sobre 2000.

En el capítulo de fondos de inversión, desarrollado por Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A. S.G.I.I.C (Gestimed) como Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva del grupo CAM, al 31 de diciembre de 2001 el patrimonio total gestionado de fondos de inversión ascendía a 1.443.102 miles de euros, y 17.919 miles de euros adicionales a través de SIMCAV, registrando un patrimonio total administrado de 1.461.021 miles de euros en Instituciones de Inversión Colectiva.

La cartera de fondos gestionados por la gestora alcanzaba a 31 de diciembre de 2001 el número de 43. La gestora ha obtenido un beneficio después de impuestos de 3.614 miles de euros.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

*Área de servicios de inversión.*

Gestión de Activos del Mediterráneo S.V., S.A., sociedad de valores del grupo, miembro de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valencia, ha obtenido un beneficio después de impuestos de 2.765 miles de euros, habiendo intermediado un total de 99.685 operaciones en el año 2001, por valor de 687.574 miles de euros.

*Área de distribución comercial / servicios al Grupo y otros servicios.*

La facturación total de las compañías del Grupo dedicadas a actividades de servicios y distribución comercial ascendió a 46.827 miles de euros. El empleo generado por estas actividades fue de 416 personas. El beneficio después de impuestos de esta área ascendió a 1.530 miles de euros.

*Área Inmobiliaria.*

La actividad inmobiliaria del Grupo CAM se instrumenta principalmente por medio de Hansa Urbana S.A., que ha registrado una facturación de 90.739 miles de euros, un 35% más que en 2000, con un resultado después de impuestos de 11.274 miles de euros.

La Sociedad ha desarrollado su actividad fundamentalmente en el área de Valencia, Alicante, Madrid, Andalucía, Cataluña, Murcia y Baleares.

A principios del ejercicio 2001 Caja de Ahorros del Mediterráneo acudió a la ampliación de capital acordada por Bami, Inmobiliaria Construcción y Terrenos, S.A. sociedad dedicada a la adquisición y construcción de inmuebles urbanos para su explotación en forma de arriendo o para su venta. Tras dicha ampliación, la participación de Caja del Mediterráneo quedó situada en el 10,01%. Por otra parte, el 23 de noviembre de 2001, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, la fusión por absorción de Inmobiliaria Zabalburu, S.A. e Innopark 92 Madrid, S.A., por parte de Bami Inmobiliaria Construcción y Terrenos, S.A.

*Área Financiera*

Dentro del Programa de euronotas –Euro Medium Term Notes- que garantiza Caja de Ahorros del Mediterráneo, durante el primer trimestre del año CAM Global Finance realizó la quinta emisión por importe de 500 millones de euros con fecha 29 de marzo de 2001, con vencimiento en el año 2006. Se cambió la denominación de la divisa de dólares a euros, ampliándose en diciembre el límite máximo del Programa a 3.000 millones de euros, siendo el total emitido a 31 de diciembre de 1.410 millones de euros, con tipo de cambio usd/eur del 0'8813.

CAM Global Finance también llevó a cabo dos emisiones de Europapel dentro del Programa de Eurocommercial Paper (ECP) con vencimiento en 2002: la primera de ellas por 5 millones de dólares, el 13 de diciembre, y la segunda por importe de 10.000 miles de euros, el 14 de diciembre.

CAM Capital por su parte realizó el 16 de agosto una emisión de Participaciones Preferentes por importe total de 300.000 miles de euros.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

***Área Inversión Empresarial***

La cartera administrada por G.I. Cartera, S.A. a finales de 2001 ascendía a 17.854 miles de euros, con un incremento del 58,33% respecto de diciembre del año anterior.

A lo largo del ejercicio 2001 se ha adquirido el 3% de Sol Meliá, S.A.

***Obras sociales***

En el ejercicio 2001, Caja de Ahorros del Mediterráneo destinó 30.652 miles de euros al desarrollo de actividades, 4.388 miles de euros más que en el año 2000.

Del total del presupuesto asignado, se ha realizado la práctica totalidad, el 99'13%, destinando 19.507 miles de euros al mantenimiento de la obra cultural, 383 a la obra docente, 6.761 a la obra sanitaria, asistencial y diversa y 1.659 a la obra de investigación, siendo el resto del presupuesto asignado el que se ha destinado al inmovilizado.

Para el ejercicio 2002 la asignación a Obras Sociales es de 33.390 miles de euros, 2.738 miles de euros más que el ejercicio 2001, el 8'93%.

**Gestión del riesgo**

La función básica de control y gestión global de los riesgos corresponde al Comité de Activos y Pasivos, integrado por la Alta Dirección y los responsables de la Entidad en materia de riesgos y realiza como principales funciones:

- Ostentar la máxima responsabilidad en la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, de interés, de liquidez, operacional, legal y de tipo de cambio.
- Establecer las tarifas de los distintos productos y servicios de la Entidad.
- Proponer el diseño y lanzamiento de nuevos productos, así como modificar los ya existentes, considerando el impacto sobre el riesgo asumido.
- Definir y efectuar el seguimiento de las políticas, procedimientos y técnicas de gestión del riesgo.
- Proponer anualmente al Consejo de Administración los límites máximos vigentes para cada tipo de riesgo, asegurándose en sus reuniones mensuales que los riesgos asumidos cumplen con los objetivos fijados.

Dentro de la estructura organizativa del Grupo CAM, se han creado dos unidades específicas, Control del Riesgo Crediticio y Control de Riesgos Financieros, independientes de las áreas de negocio, así como una unidad de Gestión del Riesgo Global cuya misión principal es avanzar en la gestión de todos los riesgos asumidos por el Grupo desde una perspectiva global.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

La estructura organizativa implantada fortalece la responsabilidad orgánica y funcional de los distintos órganos institucionales y ejecutivos del Grupo, de acuerdo con las mejores prácticas y recomendaciones de las Autoridades Supervisoras.

Además, CAM participa activamente en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo impulsado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros con el objetivo de disponer de los más modernos sistemas en el ámbito internacional para el adecuado control y gestión global de todos los riesgos significativos de la actividad financiera, en colaboración con el Banco de España.

#### Riesgo de crédito

Dado la clara vocación de CAM hacia el negocio de banca minorista, el control y la gestión del riesgo de crédito se configura como una función clave dentro de la Organización. La gestión del riesgo de crédito descansa sobre tres principios básicos: una correcta selección de los acreditados, definición de límites y una adecuada política de diversificación.

CAM tiene establecido una definición clara de las políticas y procedimientos en cada una de las fases del proceso: análisis, aprobación, seguimiento, y en su caso, recuperación, que son actualizadas periódicamente, así como un sistema de delegación de competencias. Además, en la función de tramitación, concesión y seguimiento de riesgos se emplean herramientas y sistemas (rating y scoring) para la toma de decisiones, permitiendo una gestión proactiva del riesgo de crédito.

La función de seguimiento del riesgo vivo se establece en el marco de la Política de Riesgos en función de la calificación del cliente, prestando especial atención al tipo de riesgo (comercial, financiero,...), importes, garantías y plazo que se englobarían dentro del seguimiento reactivo y, en función de la aparición de señales de alarma, para el seguimiento proactivo.

Por lo que respecta a la actividad de recuperación, se realiza una gestión activa de los riesgos en situación irregular, bajo criterios de eficacia y rentabilidad, tanto a nivel de oficinas, como a través de las Comisiones de Recuperación de Central y Direcciones Territoriales.

#### Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez corresponde al Área de Tesorería, que tiene como función principal asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en balance. Para realizar esta gestión, se regulan unos límites operativos que, aprobados por el Consejo de Administración anualmente, garanticen una activa gestión de la estructura del balance, adoptándose aquellas estrategias de financiación a corto y medio plazo más adecuadas.

La elevada demanda de inversión de los últimos años, tanto de las empresas como de las familias, junto con la progresiva reducción del peso de los recursos primarios, ha tenido como consecuencia una posición más activa en los mercados de capitales, incrementando la utilización de diferentes instrumentos existentes, como los programas de European Commercial Paper o Euro Medium Term Notes, cédulas hipotecarias, participaciones preferentes, titulaciones o ventas de créditos del sector público.

(Continúa)



## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado son gestionados y controlados por la Alta Dirección de CAM a través del Comité de Activos y Pasivos, supervisando las estrategias y los límites operativos aprobados por el Consejo de Administración para el ejercicio.

El Área de Control de Riesgos Financieros realiza un seguimiento diario del valor de las posiciones a precio de mercado (market to market), incluyendo las posiciones contratadas en el día, de manera que permitan calcular el riesgo potencial asociado en cada una de las diferentes carteras, conforme a la metodología establecida, y verificando el cumplimiento de los límites de riesgo establecidos al respecto.

El Área de Auditoría Interna verifica periódicamente la adecuación de los métodos de medición y control de riesgos y el cumplimiento de la segregación de funciones entre el Front, el Back, y el Middle Office.

Las políticas de riesgos financieros tienen un claro carácter restrictivo en la Entidad, quedando muy delimitado el margen de actuación en mercados de capitales, sobre todo en operaciones especulativas y/o con instrumentos derivados, estableciendo límites tanto al volumen de las posiciones mantenidas en la cartera de negociación (0'5% del activo total medio) y a sus minusvalías netas (1'25% del margen de intermediación), como a la operatoria con instrumentos derivados que queda autorizada básicamente para operaciones de cobertura. Además, 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.

Riesgo de interés

La exposición al riesgo de interés se analiza tanto desde una perspectiva de corto plazo, mediante el cálculo del impacto sobre el margen financiero, como de largo plazo, estimando la variación del valor económico de la Entidad.

En la gestión a corto plazo se utilizan complementariamente técnicas de GAP estático y simulaciones, mientras que desde la perspectiva del largo plazo, la exposición global se mide mediante el nivel de recursos propios teóricamente exigibles resultante del riesgo de interés implícito en el balance total de CAM si los tipos de mercado variasen en 2 puntos porcentuales, según la metodología propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Esta sensibilidad del valor teórico de CAM se encuentra lejos del límite del 20% de los Recursos Propios establecido en el NACB.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

## Informe de Gestión

**Hechos relevantes ocurridos después del fin del ejercicio**

El proceso de renovación parcial de los Órganos de Gobierno, iniciado en el mes de septiembre, concluye el 29 de enero de 2002, con la celebración de Asamblea General Extraordinaria en la que aceptan sus cargos y toman posesión de los mismos los nuevos miembros de la Asamblea General. Asimismo se proclaman los titulares y suplentes miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Comisión Delegada de la Asamblea General. Ese mismo día, se celebra también Consejo de Administración extraordinario y Comisión de Control extraordinaria, donde toman posesión los nuevos miembros nombrados y se procede a nombrar los cargos vacantes en dichos órganos de gobierno.

**Evolución previsible año 2002**

Los objetivos del ejercicio 2002 se han planteado en el marco del Plan Estratégico 2001-2005, cuya concreción anual se materializa en las Líneas Generales del Plan de Actuación para el ejercicio, que fueron aprobadas por la Asamblea General en su sesión de 30 de noviembre de 2001.

Durante el primer semestre de 2002 tendrá lugar la constitución de una sociedad, en la que Caja del Mediterráneo suscribirá el 50% del capital social, para la canalización de inversiones mediante la toma de participación directa en el capital de diferentes sociedades pertenecientes a sectores básicos para el desarrollo de la economía regional, en cumplimiento del acuerdo del Consejo de Administración celebrado el 15 de noviembre de 2001.

El desarrollo del negocio mantendrá su orientación prioritaria al negocio de banca minorista ampliando el catálogo de productos y servicios que Caja del Mediterráneo pone a disposición de sus clientes; potenciará, en línea con las últimas orientaciones emanadas del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, la mejora de los sistemas de gestión de riesgos desde una perspectiva global; tratará de mantener la ventaja tradicional de la Caja en relación con el sector en el margen de intermediación, avanzando en la mejora permanente de la eficiencia productiva; adaptará su Plan de Formación, para una correcta adecuación de las capacidades de los profesionales de la Entidad a los nuevos requerimientos del mercado y sus objetivos de negocio; mantendrá el alineamiento existente de la tecnología con la estrategia empresarial profundizando en la mejora de los sistemas que sirven de soporte para atender las necesidades crecientes de información; maximizará la obtención de economías de escala entre todas las empresas que componen el Grupo; continuará dedicando especial atención al proceso de adaptación al EURO y desarrollará las actuaciones llevadas a cabo en materia de Obras Sociales sobre los tres ejes definidos en el Plan Estratégico de las Obras Sociales actualmente en vigor: medio ambiente, solidaridad y desarrollo social y culturas: arte y pensamiento.



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados

31 de diciembre de 2001

(Junto con el Informe de Auditoría)

## Audidores

Edificio Oficentro  
Avda. Maisonnave, 19 - 21, 3.ª A  
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 sus sociedades dependientes que constituyen el grupo consolidable (el Grupo), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria 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 las normas de auditoría generalmente aceptadas, 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 y de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 19 de febrero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros del Mediterráneo y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de las operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja de Ahorros del Mediterráneo y de sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Juan Datorre Sáez  
28 de febrero de 2002



## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2001 y 2000

(Expresados en miles de euros)

	2001	2000	Activo	2001	2000	Pasivo
Caja y depósitos en bancos centrales						
Caja	143.119	121.043				Entidades de crédito (nota 14)
Banco de España	<u>192.142</u>	<u>133.391</u>				A la vista
						A plazo o con preaviso
	335.261	254.434				
Deudas del Estado (nota 5)	1.076.446	1.077.565				Débitos a clientes (nota 15)
Entidades de crédito (nota 6)						Depósitos de ahorro
A la vista	35.460	65.239				Otros débitos
Otros créditos	<u>415.610</u>	<u>266.682</u>				
	451.070	331.921				Débitos representados por valores negociables (nota 20)
Créditos sobre clientes (nota 7)	15.074.224	12.154.645				Otros pasivos (nota 16)
						Cuentas de periodificación
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)						Provisiones para riesgos y cargas
De emisión pública	22.780	28.154				Fondo de pensionistas (nota 17)
Otros emisores	<u>577.201</u>	<u>481.050</u>				Provisión para impuestos
	599.981	509.204				Otras provisiones (nota 18)
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	251.975	303.436				
Participaciones (nota 10)						Fondo para riesgos generales (nota 19)
En entidades de crédito	11.773	9.575				Beneficios consolidados de ejercicio
Otras participaciones	<u>196.797</u>	<u>89.244</u>				Del grupo
	208.570	98.819				De minoritarios (nota 22)
Participaciones en empresas del grupo (nota 11)	105.255	97.866				
Activos inmateriales	3.271	2.516				Pasivos subordinados (nota 21)
Fondo de comercio de consolidación	9.689	-				Intereses minoritarios (nota 22)
Activos materiales (nota 12)						Capital suscrito (nota 23)
Terrenos y edificios de uso propio	153.649	149.285				Reservas (nota 24)
Otros inmuebles	31.850	41.060				Reservas en sociedades consolidadas (nota 24)
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>176.129</u>	<u>169.678</u>				Por integración global
	361.628	360.023				Por puesta en equivalencia
Otros activos (nota 13)	272.710	200.787				
Cuentas de periodificación	133.918	122.200				
Pérdidas en sociedades consolidadas	<u>11.580</u>	<u>5.291</u>				
	18.895.578	15.518.707				Total activo
Cuentas de orden (nota 31)	1.176.895	1.072.317				
Pasivos contingentes	<u>2.889.589</u>	<u>2.566.404</u>				
Compromisos						
Total cuentas de orden	<u>4.066.484</u>	<u>3.638.721</u>				Total pasivo
						18.895.578
						15.518.707

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2001 y 2000

(Expresadas en miles de euros)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Intereses y rendimientos asimilados	1.017.119	810.229
de los que:		
De la cartera de renta fija	117.750	125.330
Intereses y cargas asimiladas	<b>(439.562)</b>	<b>(327.747)</b>
Rendimiento de la cartera de renta variable	24.271	10.898
De acciones y otros títulos de renta variable	4.340	3.058
De participaciones	3.903	3.690
De participaciones en el Grupo	<u>16.028</u>	<u>4.150</u>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>601.828</b>	<b>493.380</b>
Comisiones percibidas	115.312	104.482
Comisiones pagadas	<b>(26.499)</b>	<b>(21.901)</b>
Resultados de operaciones financieras	<u>21.463</u>	<u>11.759</u>
<b>Margen ordinario</b>	<b>712.104</b>	<b>587.720</b>
Otros productos de explotación	692	259
Gastos generales de administración	<b>(336.160)</b>	<b>(302.186)</b>
De personal (nota 25)	<b>(232.753)</b>	<b>(213.482)</b>
de los que:		
Sueldos y salarios	(175.514)	(164.737)
Cargas sociales	(45.101)	(39.391)
de los que: pensiones	(3.024)	-
Otros gastos administrativos	(103.407)	(88.704)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	<b>(33.800)</b>	<b>(38.073)</b>
Otras cargas de explotación	<u>(5.444)</u>	-
<b>Margen de explotación</b>	<b>337.392</b>	<b>247.720</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	43.366	34.294
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(21.306)	(23.674)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	<u>(19.931)</u>	<u>(7.248)</u>
	<b>2.129</b>	<b>3.372</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación	<b>(3.354)</b>	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	<b>(89.180)</b>	<b>(42.104)</b>
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	8.204	<b>(1.101)</b>
Beneficios extraordinarios (nota 26)	47.367	45.286
Quebrantos extraordinarios (nota 27)	<u>(59.389)</u>	<u>(25.962)</u>
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>243.169</b>	<b>227.211</b>
Impuesto sobre Sociedades (nota 30)	<b>(61.446)</b>	<b>(64.066)</b>
Otros impuestos (nota 30)	<u>(140)</u>	<u>(90)</u>
<b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>	<b>181.583</b>	<b>163.055</b>
Beneficio atribuido a la minoría	4.829	-
Beneficio atribuido al grupo	176.754	163.055

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2001

(1) Naturaleza y Actividades Principales de la Caja

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

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y su función primordial consiste en la difusión de la práctica del ahorro, su captación y administración, destinando los productos obtenidos a constituir reservas para la mejor garantía de sus impositores, y a crear y sostener obras benéficas, sociales y culturales. A 31 de diciembre de 2001, la Entidad dispone de una red de 803 oficinas, de las que 2 son oficinas de representación, desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Valencia, Murcia, Madrid, Cataluña y Baleares.

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

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

Como consecuencia de la escisión parcial del patrimonio de Abbey National Bank, S.A.E. y Banco Sanpaolo, S.A., realizadas en el ejercicio 1998, se traspasaron a la Caja activos y pasivos por importe de 1.386.066 y 1.129.644 miles de euros, respectivamente.

(2) Bases de Presentación y Principios de Consolidación

En cumplimiento con la legislación vigente, los Administradores de la Entidad han formulado estas cuentas anuales consolidadas de la Caja y sus sociedades dependientes con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja de Ahorros del Mediterráneo y sus sociedades dependientes (el Grupo) y de los cambios en la situación financiera del Grupo durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

De acuerdo con lo establecido en la legislación, la Entidad ha formulado sus cuentas anuales consolidadas en euros. Para la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se ha aplicado el tipo de cambio establecido irrevocablemente entre el euro y la peseta, así como las normas de redondeo especificadas en la legislación sobre las cifras que resultarían en las cuentas anuales consolidadas expresadas en pesetas. Asimismo, las cifras comparativas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidas mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable entre la peseta y el euro y las normas de redondeo establecidas en la legislación.

Las cuentas anuales consolidadas, se han preparado a partir de los registros auxiliares de la Caja y de sus sociedades dependientes y se presentan de acuerdo con los formatos establecidos en la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y modificaciones posteriores; así como la Recomendación de la Comisión Europea de 23 de junio de 2000, sobre publicación de información relativa a los instrumentos financieros y otros instrumentos en las cuentas anuales (2000/408/CE). El detalle de las sociedades dependientes consolidadas se incluye en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

La determinación del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 mayo y disposiciones que la desarrollan y con el contenido de la Circular 4/1991 del Banco de España por las que se regula la consolidación de las cuentas anuales consolidadas de las entidades de depósito. Siguiendo este criterio se han consolidado por el método de integración global las sociedades consolidables por su actividad participadas por la Caja al menos en un 50% y por el método de puesta en equivalencia las sociedades participadas al menos en un 20% del capital o de los derechos de voto o al 3% si cotizan en Bolsa y no están gestionadas conjuntamente con otra u otras entidades. Unimediterráneo de Inversiones, S.L., sociedad que participa en el capital de Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., se ha consolidado por el método de integración proporcional. Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades consolidadas con los seguidos por la Entidad.

El resto de participaciones de cartera se presenta en el balance de situación adjunto de acuerdo con los criterios descritos en la nota 4(f).

Los Administradores de la Caja estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 serán aprobadas por la Asamblea General de la Entidad y por las respectivas Juntas Generales de Accionistas de las sociedades dependientes sin variaciones significativas.

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación consolidados del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2001 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas aprobadas por la Asamblea General de 14 de junio de 2001.



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 2001 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	111.426
Fondo Obra Social	33.390
	144.816

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 y Criterios Contables Aplicados

Estas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración establecidas por la Circular 4/1991, de 14 de junio del Banco de España y sus posteriores modificaciones, los cuales se presentan a continuación.

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente 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 de dudoso cobro, que se abonan a resultados en el momento del cobro. Asimismo, no se reconocen como ingresos hasta su cobro definitivo, los beneficios obtenidos en la venta, con cobro aplazado, de activos inmovilizados, salvo que las condiciones de la venta y la solvencia del deudor no permita albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

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

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

A partir del 1 de enero de 1999 y como consecuencia de la entrada en vigor del euro, se produjo una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Esta nueva situación internacional supuso que la referencia a monedas no UME indique todas las monedas diferentes del euro y de las unidades monetarias de los distintos Estados participantes de la Unión Monetaria Europea que adoptasen al Euro como moneda oficial.

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al tipo de cambio medio del mercado de divisas del último día hábil del mes a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones de permutas financieras ("Swaps") de cobertura las diferencias entre los cambios de contratación de plazo y contado son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida a las cuentas de ingresos y gastos, según corresponda.

(c) Activos dudosos

Las inversiones crediticias y valores de renta fija, incluyendo los intereses liquidados y no cobrados, que se encuentran en situación irregular se clasifican en los epígrafes de activo Entidades de Crédito, Créditos sobre clientes y Obligaciones y otros valores de renta fija. Esta práctica contable se aplica también para las operaciones sobre las que existen garantías hipotecarias. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad de más de tres años en situación de morosidad, se dan de baja del activo del balance, clasificándose en cuentas de orden.

Se entiende que una deuda se halla en situación irregular cuando existe litigio entre las partes, los titulares se encuentran declarados en suspensión de pagos o concurso de acreedores, o cuando han transcurrido más de tres meses desde la fecha de vencimiento de la deuda. En cualquier caso la recuperación de la inversión se considera problemática cuando los titulares sufren un notorio deterioro de su solvencia.

Los productos financieros que se originan en estas deudas se reconocen como ingreso en el momento en que se perciben.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Distribución de la cartera de valores

La cartera de valores se distribuye en cuatro categorías:

• Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que se mantienen en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, incorporando únicamente aquellos valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija, y Acciones y otros títulos de renta variable.

• Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que se han decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

Dicha cartera figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija.

• Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a ninguna otra categoría indicada anteriormente.

La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes del balance de situación de Deudas del Estado, Obligaciones y otros valores de renta fija, y Acciones y otros títulos de renta variable.

• Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad y su Grupo consolidado.

La cartera así considerada figura incluida en el epígrafe Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo.

(e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se ha valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

• Cartera de negociación

Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Mensualmente se actualiza al valor de mercado entendido como la cotización de ese día. La contrapartida de esta actualización se registra en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

• Cartera de inversión a vencimiento

Se presentan al precio de adquisición corregido deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias, positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.

• Cartera de inversión ordinaria

Se contabiliza al precio de adquisición corregido deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, las cuales se periodifican contra resultados durante la vida residual del valor.

En el caso de valores cotizados, trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de la cotización, deducido en su caso, el cupón corrido, del último día hábil o por la media de los últimos diez días hábiles en mercados poco profundos o erráticos. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, éstas se llevan en una cuenta activa de periodificación con abono al fondo de fluctuación de valores. El reconocimiento en resultados se realiza de acuerdo con la normativa en vigor.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, siempre y cuando la cuenta activa de periodificación tenga saldo.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra, se registran únicamente por la parte proporcional del período que media entre el término de la operación y la fecha de vencimiento del valor.

(f) Acciones y participaciones de capital

Los títulos de renta variable representativos de participaciones en sociedades del grupo, no consolidables por integración global o proporcional, y empresas asociadas, de acuerdo con los criterios descritos en la nota 2, se valoran por el porcentaje de la participación en el neto patrimonial del cierre del ejercicio, de cada una de las Sociedades. El resto de títulos de renta variable se registran por su precio de adquisición.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

Las minusvalías procedentes de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se reconocen como pérdidas del ejercicio con abono al fondo de fluctuación de valores que se presenta como una disminución de los capítulos, "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones".

El diferencial entre el precio pagado en las adquisiciones de empresas del grupo y asociadas, y el valor teórico contable que corresponde a dichas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que subsisten al cierre del ejercicio, en la parte que no sea imputable a elementos patrimoniales concretos de la empresa participada, se amortiza linealmente en un período de cinco años en el que se estima contribuye a la obtención de ingresos, salvo por la parte que pudiera ser absorbida por un incremento del valor teórico, o anticipadamente en el momento en el cual no existe seguridad razonable en la obtención de dichos ingresos.

(g) Vista/plazo

En los balances de situación adjuntos, se clasifican "a la vista" los débitos a clientes y saldos deudores o acreedores con entidades de crédito que pueden ser retirados en cualquier momento o sujetos a un preaviso de un día, y se clasifica "a plazo" en el caso contrario.

(h) Fondo de insolvencias

Los fondos se constituyen al objeto de cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en créditos sobre clientes del activo del balance, y en avales y cauciones y otros pasivos contingentes incluidos en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función de los estudios realizados sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y para el resto en base a los criterios establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España y posteriores modificaciones.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Además de los fondos específicos anteriormente constituidos, se incluye también una provisión genérica del 1% de la inversión crediticia y otros riesgos, que es del 0,5% para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas y arrendamientos financieros sobre tales bienes que en ambos casos cumplan determinadas condiciones establecidas en la Circular 4/1991 del Banco de España. A 31 de diciembre de 2001 dichas provisiones ascendían a 102.281 y 29.969 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, desde el 1 de julio de 2000 la Caja está obligada a crear un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas de la Caja y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por los coeficientes establecidos en la Circular 9/1999 del Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. La Caja calcula la mencionada estimación estadística de insolvencias utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes. A 31 de diciembre de 2001 esta provisión y su dotación durante el ejercicio ascendían a 50.461 y 36.216 miles de euros, respectivamente.

Los fondos así determinados se clasifican minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo o en el capítulo "Otras provisiones" del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, en función de la naturaleza de las operaciones.

(i) Activos materiales

El inmovilizado material, a excepción de los bienes adjudicados en pago de deudas, se presenta valorado a su coste de adquisición, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones específicas, regularizado y actualizado parcialmente conforme a las diversas disposiciones legales y como consecuencia de los distintos procesos de fusión y escisión llevados a cabo.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de los activos si fuese inferior. Asimismo, se dotan las correspondientes provisiones para los inmuebles adjudicados en pago de deudas, de acuerdo con la antigüedad de los mismos en función de los porcentajes establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España y posteriores modificaciones.

Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que en su caso cubren los activos aplicados y quedan disponibles una vez cubierta, en su caso, la deuda por una valoración inferior de los activos adquiridos, se mantiene hasta el 25% del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuera menor. El resto de la cobertura se libera si la tasación no permite albergar dudas sobre su efectividad.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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:

	<u>Porcentaje</u>
Inmuebles	2-4
Mobiliario e instalaciones	6-25
Equipos de proceso de datos	14-25
Vehículos y maquinaria	8-25

Las amortizaciones correspondientes al inmovilizado afecto a la Obra Social se dotan con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento" de la citada Obra.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones de inmovilizado que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(j) Gastos de mantenimiento de la Obra Social

De acuerdo con la normativa contable vigente, los gastos de mantenimiento de la Obra Social incurridos en cada ejercicio, se presentan en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, disminuyendo el Fondo Obra Social. El primer día del ejercicio siguiente se cancelan con cargo a dicho fondo.

(k) Fondos de pensiones

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorro, la Entidad viene obligada a complementar a sus empleados las pensiones que satisface la Seguridad Social en concepto de jubilación, incapacidad de carácter permanente y supervivencia (viudedad, orfandad y a favor de familiares), hasta alcanzar, en algunos casos, el 100% de la tabla salarial y determinados complementos (salario pensionable). Además, la Entidad tiene el compromiso de actualizar cada año estos complementos de pensiones en el mismo porcentaje en que se incrementan los salarios de la plantilla en activo, con el límite máximo del índice del coste de la vida.

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.". El Plan de Pensiones se ha configurado como una institución de previsión de carácter privado voluntario y libre que, en razón de sus sujetos contribuyentes, se encuadra en la modalidad de sistema de empleo y en razón de las obligaciones estipuladas, es un plan mixto.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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 17).

Los compromisos por pensiones causadas del personal pasivo procedente de los bancos adquiridos en el ejercicio 1998 están cubiertos asimismo por un fondo interno (véase nota 17).

(1) Futuros financieros y opciones

Las operaciones de futuros financieros que comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y valores no vencidos, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el precio de ejercicio del elemento subyacente comprometido en opciones adquiridas y vendidas, las permutas financieras de interés y los acuerdos sobre tipos de interés futuros, se registran en cuentas de orden a valor de contratación, distinguiéndose, entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Para los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera véase el apartado b) de la presente nota.

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura contratadas en mercados organizados se liquidan diariamente a la cotización de cierre del día. Las diferencias positivas o negativas se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se realiza un cierre teórico de las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura contratadas en mercados no organizados, y se dotan con cargo a resultados, en su caso, las correspondientes pérdidas potenciales resultantes.

Las operaciones de opciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden por el valor nominal del elemento subyacente comprometido, distinguiéndose entre las que son de cobertura y las que no lo son y diferenciando las compradas de las vendidas.

Los derechos y primas resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de coste en la cuenta de "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación.



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los beneficios o pérdidas de las operaciones de opciones de cobertura se registran simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

En operaciones de opciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, los derechos y primas se valoran mensualmente a precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, se realiza un cierre teórico de los derechos y primas de las operaciones de opciones que no son de cobertura contratadas en mercados no organizados. Para las diferencias negativas se registra con cargo a resultados la provisión correspondiente.

En el caso de opciones sobre divisas o valores, si el derecho se ejerce, su valor contable se incorpora al coste de las divisas o de los títulos adquiridos o vendidos. En caso de adquisición, si el coste total supera los precios de mercado del día en que la opción se ejerce, se registra la diferencia como pérdidas en cartera o en diferencias de cambio, según proceda.

(m) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, existe la obligación legal de indemnizar a los empleados cuando se prescinde de sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal de empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(n) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

La Entidad tributa en régimen de consolidación con determinadas sociedades dependientes. Las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades afectan al cálculo del impuesto devengado en cada sociedad 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 sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los créditos por compensación de bases imponibles negativas y los impuestos anticipados son objeto de registro contable de acuerdo con el principio de prudencia y siempre que puedan hacerse efectivos por el conjunto de sociedades que forman el grupo fiscal consolidado.

(5) Deudas del Estado

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Letras del Tesoro	96.765
Otras deudas anotadas	970.986
Otros títulos	8.695
	1.076.446

Los importes de Letras del Tesoro representan el valor de las adquiridas en firme por la Entidad y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2001. Estas Letras devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 3,25% y el 5,22% y sus vencimientos se sitúan en su mayor parte entre el 4 de enero de 2002 y el 23 de mayo de 2003. Dentro de "Otras deudas anotadas" se incluyen al 31 de diciembre Obligaciones y Bonos del Estado a tipos comprendidos entre el 3,58% y el 9,16% y sus vencimientos se sitúan entre el 15 de enero de 2002 y el 30 de julio de 2014.

Al 31 de diciembre de 2001, una parte de estas Deudas del Estado ha sido cedida a entidades de crédito, Banco de España y clientes por un importe efectivo de 1.168.056 miles de euros y un nominal de 986.937 miles de euros figurando registrada en los epígrafes de "Entidades de Crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación adjunto.

El desglose de la Deuda del Estado a 31 de diciembre de 2001 según su categoría es el siguiente:

	Miles de euros
Cartera de negociación	5.175
Cartera de inversión ordinaria	415.710
Cartera de inversión a vencimiento	655.561
	1.076.446

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento al 31 de diciembre de 2001 asciende a 416.882 y 812.388 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio, no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores correspondiente a este epígrafe del balance.

(6) Entidades de Crédito de Activo

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas	35.460
Otros créditos	
Cuentas a plazo	260.897
Otros	<u>154.713</u>
	<u>415.610</u>
	<u>451.070</u>

Cuentas a plazo recoge, entre otros, depósitos cedidos a entidades de crédito por un importe de 172.143 miles de euros, que devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 0,08% y 6,75% y sus vencimientos se sitúan entre el 4 de enero y el 12 de septiembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2001 el desglose de "Cuentas a plazo" según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

	Miles de euros
<u>Plazo</u>	
Hasta 3 meses	179.225
Más de 3 meses hasta 1 año	27.055
Más de 1 año hasta 5 años	11.959
Más de 5 años	<u>42.658</u>
	<u>260.897</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(7) Créditos sobre Clientes

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Miles de euros
Crédito a las administraciones públicas españolas	498.092
Crédito a otros sectores residentes	
Crédito comercial	1.013.393
Deudores con garantía real	8.800.734
Otros deudores a plazo	3.920.704
Deudores a la vista y varios	503.933
Arrendamientos financieros	27.415
	14.266.179
Crédito a no residentes	388.467
Activos dudosos	170.282
Otros	390
	15.323.410
Menos, fondo de insolvencias	(248.952)
Menos, fondo de riesgo país	(234)
	15.074.224

Un detalle de "Deudores con garantía real" al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Miles de euros
Préstamos y créditos con:	
Garantía hipotecaria	8.585.921
Otras garantías reales	214.813
	8.800.734

Dentro del capítulo "Crédito a otros sectores residentes" se incluyen 99.936 miles de euros correspondientes a anticipos y créditos concedidos a entidades participadas no consolidadas y puestas en equivalencia por la Caja.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2001 el desglose de "Créditos sobre clientes" según el plazo de duración residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Miles de euros</u>
Vencido	170.282
A la vista	240.843
Hasta 3 meses	1.417.797
Más de 3 meses hasta 1 año	1.591.638
Más de 1 año hasta 5 años	3.699.713
Más de 5 años	<u>7.757.843</u>
	<u>14.878.116</u>

El importe total de las inversiones crediticias de vencimiento no determinado y sin clasificar asciende a 445.294 miles de euros.

El detalle de Crédito a no residentes por áreas geográficas al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

<u>Área</u>	<u>Miles de euros</u>
Unión Europea (salvo España)	245.529
Estados Unidos de América	4.476
Resto O.C.D.E.	62.963
Latinoamérica	25.990
Otros	<u>49.509</u>
	<u>388.467</u>

El desglose del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Provisión específica	84.682
Provisión genérica	117.670
Provisión estadística	<u>46.600</u>
	<u>248.952</u>

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Un resumen del movimiento del fondo de insolvencias del Grupo durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	199.823
Dotaciones netas con cargo a resultados	145.257
Recuperaciones de activos provisionados	(57.978)
Utilizaciones del fondo	(35.021)
Traspaso a otros fondos	(2.504)
Otros movimientos	(625)
 Saldo al cierre del ejercicio	 248.952

Las amortizaciones netas de insolvencias realizadas en 2001 ascendieron a 5.119 miles de euros.

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación para el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldos al 31.12.00	Altas	Bajas	
De emisión pública				
Administraciones territoriales	20.410	28.396	(33.429)	15.377
Otras administraciones públicas no residentes	7.744	24.320	(24.661)	7.403
	28.154	52.716	(58.090)	22.780
Otros emisores				
De entidades de crédito	115.389	65.093	(88.859)	91.623
De otros sectores residentes	186.363	21.541	(86.183)	121.721
De no residentes	182.117	384.317	(197.668)	368.766
	483.869	470.951	(372.710)	582.110
Menos, provisiones	(2.819)	(2.803)	713	(4.909)
	481.050			577.201
	509.204			599.981

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2001 el importe de los valores que vencen a corto plazo asciende 102.126 miles de euros.

El desglose de las obligaciones y otros valores de renta fija a 31 de diciembre de 2001 según su categoría es el siguiente:

	Miles de euros
Cartera de negociación	5.187
Cartera de inversión ordinaria	<u>599.703</u>
	<u>604.890</u>

El desglose de las obligaciones y otros valores de renta fija en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	Miles de euros
Cotizados	558.493
No cotizados	<u>46.397</u>
	<u>604.890</u>

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria cotizada asciende a 31 de diciembre de 2001 a 556.226 miles de euros.

El desglose de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Provisión genérica	4.369
Provisión estadística	493
Otras provisiones	<u>47</u>
	<u>4.909</u>

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación para el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldos al 31.12.01
	Saldos al 31.12.00	Altas	Bajas	Traspasos	
De entidades de crédito	11.787	15.230	(15.217)	-	11.800
De otros sectores residentes	159.169	153.041	(129.702)	(3.986)	178.522
De no residentes	<u>166.646</u>	<u>82.626</u>	<u>(150.536)</u>	-	<u>98.736</u>
	337.602	250.897	(295.455)	(3.986)	289.058
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(34.166)</u>	<u>(20.646)</u>	<u>27.399</u>	<u>(9.670)</u>	<u>(37.083)</u>
	<u>303.436</u>				<u>251.975</u>

El desglose de las acciones y otros títulos de renta variable en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	Miles de euros
Cotizados	203.170
No cotizados	<u>85.888</u>
	<u>289.058</u>

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	34.166
Dotaciones netas con cargo a resultados	20.537
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(12.350)
Utilizaciones	(15.049)
Traspasos	9.670
Otros movimientos	<u>109</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>37.083</u>

(Continúa)



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(10) Participaciones

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldos al 31.12.01
	Saldos al 31.12.00	Altas	Bajas	Trasposos	
En entidades de crédito	9.575	2.198	-	-	11.773
Otras participaciones	89.629	154.970	(53.637)	5.901	196.863
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(385)</u>	<u>(5.174)</u>	<u>7.901</u>	<u>(2.408)</u>	<u>(66)</u>
	<u>89.244</u>				<u>196.797</u>
	<u>98.819</u>				<u>208.570</u>

Los valores contables de las sociedades no consolidadas y los valores puestos en equivalencia de las participaciones en sociedades asociadas del Grupo al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes:

	Miles de euros
No consolidadas	
Urbanizadora Santo Domingo, S.A.	361
Otras participaciones	<u>104</u>
	465
Puestas en equivalencia	
Soc. Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	11.773
Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.	74.102
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	31
ITEUVE Alicante, S.A.	627
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	5.645
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	50.069
Quiero Televisión, S.A.	1.604
Med Telecom, S.A.	2.108
Bami Inmob. Contrucciones y Terrenos, S.A.	24.271
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	168
Ribera Salud, S.A.	1.453
Sol Meliá, S.A.	32.427
The Cluster Competitiveness Group, S.A.	345
Bioferma Murcia, S.A.	2.831
Euroinfomarket, S.A.	<u>717</u>
	<u>208.171</u>
	<u>208.636</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose de las participaciones de la Caja en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	Miles de euros
Cotizados	157.486
No cotizados	<u>51.150</u>
	<u>208.636</u>

En el Anexo I se presenta un detalle de las empresas con las participaciones de la Caja, detallando actividad, domicilio y porcentajes de participación.

(11) Participaciones en Empresas del Grupo

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación del ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldos al 31.12.01
	Saldos al 31.12.00	Altas	Bajas	Traspasos	
Otras participaciones	<u>97.866</u>	<u>18.048</u>	<u>(8.744)</u>	<u>(1.915)</u>	<u>105.255</u>

Al 31 de diciembre de 2001 la Entidad tiene una participación mayoritaria indirecta en Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.G.I.I.C., S.A., sociedad dedicada a la gestión de instituciones de inversión colectiva. Al cierre del ejercicio las participaciones de estos fondos en poder del Grupo ascienden a 88.920 miles de euros. El patrimonio neto de los referidos fondos de inversión asciende a 1.443.102 miles de euros al 31 de diciembre de 2001.

Los valores contables puestos en equivalencia de las participaciones en sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:

	Miles de euros
Hansa Urbana, S.A.	59.426
Mediterráneo Serv. Gest. Inmobiliaria, S.A.	1.052
Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.	18.243
Gestión Mediterráneo Medio Ambiente, S.A.	333
Club de Golf Alicante, S.A.	1.834
Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A.	1.455
Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	22.908
Otras participaciones	<u>4</u>
	<u>105.255</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En el Anexo I se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo, detallando su actividad, domicilio y porcentajes de participación.

(12) Activos Materiales

El detalle del movimiento del inmovilizado durante el ejercicio 2001 se incluye en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales.

En 1998 se realizaron operaciones de escisión parcial del Banco Sanpaolo, S.A. y Abbey National Bank, S.A.E. a favor de la Entidad, cuya mención a efectos del artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, se encuentra incluida en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998.

De acuerdo con lo permitido por la legislación vigente los bancos anteriormente mencionados renunciaron parcialmente, en relación con dichas plusvalías, al régimen especial que dicha Ley otorga para dichas revalorizaciones.

Al 31 de diciembre de 2001 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado no afecto a Obra Social incluye 12.488 miles de euros que corresponden al valor neto contable de inmuebles procedentes de regularización de créditos, y 2.460 miles de euros que corresponden al valor neto contable de activos inmovilizados para enajenación. No es presumible que la Entidad incurra en pérdidas significativas al realizar la venta de estos activos inmovilizados.

Al 31 de diciembre de 2001 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado de la Entidad ascienden a 81.343 miles de euros. Bajo el concepto "fondos específicos" al 31 de diciembre de 2001, se incluyen 34.759 miles de euros correspondientes al fondo para inmuebles adjudicados en pago de créditos.

(13) Otros Activos

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Miles de euros
Hacienda Pública deudora	1.196
Opciones adquiridas	3.468
Operaciones en camino	4.243
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 30)	76.088
Fianzas dadas en efectivo	1.467
Documentos a compensar	91.952
Operaciones pendientes de liquidar	51.362
Otros conceptos	42.934
	<b>272.710</b>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Entidades de Crédito de Pasivo

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas	88.521
 A plazo o con preaviso	
Banco de España	30.000
Cuentas a plazo	1.338.669
Cesión temporal de activos	<u>390.369</u>
	 <u>1.759.038</u>
	 <u>1.847.559</u>

Al 31 de diciembre de 2001 el desglose de los débitos a plazo, según el plazo de duración residual es el siguiente:

	Miles de euros		
	Banco de España	Cuentas a plazo	Cesión temporal de activos
Hasta 3 meses	30.000	855.907	378.368
Más de 3 meses hasta 1 año	-	126.884	12.001
Más de 1 año hasta 5 años	-	196.308	-
Más de 5 años	<u>-</u>	<u>159.570</u>	<u>-</u>
	 <u>30.000</u>	 <u>1.338.669</u>	 <u>390.369</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(15) Débitos a Clientes

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Acreedores, administraciones públicas españolas	209.299
Acreedores, otros sectores residentes	
Cuentas corrientes	2.266.292
Cuentas de ahorro	<u>3.282.046</u>
	5.548.338
Acreedores, no residentes	<u>311.710</u>
	6.069.347
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	25.131
Acreedores, otros sectores residentes	5.855.363
Acreedores, no residentes	<u>598.211</u>
	<u>6.478.705</u>
	12.548.052
Otros débitos	
A la vista	
Acreedores, otros sectores residentes	207
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	1.571
Acreedores, otros sectores residentes	732.379
Acreedores, no residentes	<u>5.296</u>
	<u>739.453</u>
	<u>13.287.505</u>

Dentro del capítulo "Depósitos de ahorro" se incluyen 162.759 miles de euros correspondientes a cuentas corrientes e imposiciones a plazo de entidades no consolidadas y puestas en equivalencia participadas por la Caja.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Asimismo, recoge la emisión de una cédula hipotecaria de 299.400 miles de euros de valor nominal, reembolsable a la par, con vencimiento en 2011, a un tipo de interés fijo del 5,26%. Dicho valor quedó integrado en "AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos". La Entidad afecta expresamente en garantía de este título las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

Al 31 de diciembre de 2001 el desglose de "Depósitos de ahorro a plazo" y "Otros débitos a plazo" según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	Miles de euros	
	Depósitos de ahorro	Otros débitos
Hasta 3 meses	3.441.079	656.987
Más de 3 meses hasta 1 año	2.537.563	75.691
Más de 1 año hasta 5 años	175.662	6.568
Más de 5 años	324.401	-
	<u>6.478.705</u>	<u>739.246</u>

(16) Otros Pasivos

Este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros
Opciones emitidas	46
Obligaciones a pagar	54.159
Operaciones en camino	1.105
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 30)	3.999
Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles	19.494
Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros	18.702
Remanente Fondo Obra Social	51.475
Otros pasivos Fondo Obra Social	13.299
Administraciones Públicas acreedoras	147.628
Otros conceptos	<u>105.948</u>
	415.855
Menos, gastos de mantenimiento de la Obra Social	<u>(28.311)</u>
	<u>387.544</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Un 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 el ejercicio 2001 es el siguiente:

• Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles:	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	21.472
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	<u>(1.978)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>19.494</u>
• Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros:	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	17.971
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	<u>731</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>18.702</u>
• Remanente Fondo Obra Social:	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	43.130
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(23.264)
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	957
Distribución de los resultados del ejercicio anterior	<u>30.652</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>51.475</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Fondos de Pensionistas

Los fondos de pensionistas y prejubilaciones presentan la siguiente composición:

	Miles de euros
Fondos de pensiones internos	
Prestaciones pasivas	3.214
Fondo de pensionistas personal procedente Banco Sanpaolo, S.A.	23.650
Fondo de prejubilación	71.702
Otros compromisos	14.567
	113.133

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

- Prestaciones pasivas

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

De acuerdo con cálculos actuariales efectuados por actuarios independientes, el valor actual de los compromisos que la Entidad tiene asumidos por pensiones causadas de este colectivo, calculados a una tasa nominal de actualización del 4% bajo una tasa anual de revisión de pensiones del 1% y tablas de supervivencia PERMF 2000P, ascienden a 3.214 miles de euros.

El movimiento del fondo de pensiones interno, durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	3.376
Remuneración del fondo	132
Pagos a pensionistas	(291)
Trasposos	(3)
Saldo al cierre del ejercicio	3.214

(Continúa)



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Fondo de pensionistas personal pasivo procedente del Banco Sanpaolo, S.A.

Al 31 de diciembre de 2001 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, ascienden a 23.650 miles de euros. Para la realización de dicho estudio se han utilizado las tablas de supervivencia PERMF 2000P a una tasa nominal de actualización del 4%, asumiendo pensiones no revisables, excepto para una serie de pasivos cuyas pensiones de jubilación se revisan bajo determinados acuerdos.

El movimiento del fondo durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	24.122
Dotación al fondo	265
Remuneración del fondo	951
Pagos a pensionistas	<u>(1.688)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>23.650</u>

- Fondo de prejubilación

En ejercicios anteriores se llevaron a cabo programas de prejubilaciones voluntarios dirigidos al colectivo de empleados de la Entidad con 55 ó más años de edad. La Entidad creó un fondo interno para cubrir los compromisos contraídos con dichos empleados hasta el momento efectivo de su jubilación.

Las hipótesis de valoración utilizadas por el actuario independiente, para el cálculo de los costes a dotar por dichos empleados, son las mismas que las de la Revisión Actuarial del Plan de Pensiones, excepto la tasa de crecimiento de costes salariales y sociales para los que se utilizó el 1%, en ambos casos. El valor actual al 31 de diciembre de 2001 de los costes salariales, costes sociales y costes normales futuros de los Planes de Prejubilación asciende a 71.702 miles de euros.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento del fondo de prejubilaciones durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	97.373
Dotación al fondo	2.495
Remuneración del fondo	3.184
Pagos a prejubilados y saldos disponibles	<u>(31.350)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>71.702</u>

- Otros compromisos

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

- Fondo de pensiones externo

De acuerdo con los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, el valor actual de los compromisos que la Entidad tiene asumidos por pensiones causadas al 31 de diciembre de 2001, calculados a una tasa nominal de actualización del 4% bajo la hipótesis de una tasa de revisión de pensiones de 1% y tablas de supervivencia PERMF 2000P, asciende a 131.119 miles de euros.

El valor actual de los compromisos por pensiones no causadas, calculados con los mismos parámetros, y una tasa nominal de crecimiento salarial del 2%, ascienden a 271.758 miles de euros, de los que 219.489 miles de euros se han devengado hasta el 31 de diciembre de 2001.

Al 31 de diciembre de 2001 estos compromisos están cubiertos por el plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones CAM-Pensiones.

(18) Otras Provisiones

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Miles de euros
Provisiones de insolvencias	14.816
Otras provisiones	21.893
Otros conceptos	<u>1.819</u>
	<u>38.528</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose del fondo de insolvencias constituido por pasivos contingentes a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Provisión específica	1.237
Provisión genérica	10.211
Provisión estadística	3.368
	14.816

(19) Fondo para Riesgos Generales

El saldo a 31 de diciembre de 2001 recoge la dotación al Fondo de Riesgos Generales realizada en ejercicios anteriores.

(20) Débitos Representados por Valores Negociables

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2001 es:

	Miles de euros
Bonos EMTN	1.399.078
Pagarés ECPN	15.674
	1.414.752

Durante el ejercicio 1998 las sociedades del Grupo CAM Global Finance y CAM International, llevaron a cabo un Programa de Emisión de Euronotas (Guaranted Euro Medium Term Note Program) garantizado por la Caja, por un valor de hasta 3.000 millones de euros o equivalente en otras monedas en la fecha de emisión, tras sucesivas actualizaciones.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de las diferentes emisiones de euronotas realizada por CAM Global Finance es como sigue:

<u>Emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Importe emisión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Miles de euros</u>
I	30/07/98	30/07/03	300.000.000	Dólar	340.406
II	16/03/99	16/03/04	250.000.000	Euro	250.000
III	14/03/00	14/03/05	250.000.000	Dólar	283.672
IV	22/12/00	22/12/30	25.000.000	Euro	25.000
V	29/03/01	29/03/06	500.000.000	Euro	<u>500.000</u>
					<u>1.399.078</u>

Estas emisiones se reembolsan a la par.

Las emisiones I, II, III y V devengan intereses variables y la emisión IV se emitió a un tipo de interés fijo del 6,08%. Las cargas pagadas durante el ejercicio 2001 en relación con las Euronotas emitidas ascienden a 57.982 miles de euros.

Asimismo, el 28 de abril de 1999 CAM Global Finance realizó un Programa de Emisión de Euro Comercial-Paper Notes garantizado por Caja por un valor de hasta 600 millones de euros. A 31 de diciembre de 2001, el detalle de las emisiones vigentes es el siguiente:

<u>Emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Importe emisión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Miles de euros</u>
13	13/12/01	12/03/02	5.000.000	Dólar	5.674
14	14/12/01	14/03/02	10.000.000	Euro	<u>10.000</u>
					<u>15.674</u>

Estas emisiones devengan tipos de interés de mercado.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(21) Pasivos Subordinados

La composición de los pasivos subordinados al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente (importes en miles de euros):

	<u>Emisión</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Ejercicio de Vencimiento</u>	<u>Importe suscrito</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo	I	1988	Perpetuo	18.030
Caja de Ahorros de Torrent	-	1988	Perpetuo	3.005
Caja de Ahorros del Mediterráneo	II	1992	Perpetuo	15.025
Caja de Ahorros del Mediterráneo	III	1998	2008	90.152
Caja de Ahorros del Mediterráneo	IV	1998	2008	<u>90.152</u>
				<u>216.364</u>

Los tipos de interés son variables en función de distintos parámetros. Las cargas pagadas durante el ejercicio 2001 en relación a los pasivos subordinados ascienden a 8.177 miles de euros.

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

Las emisiones tercera y cuarta de Caja de Ahorros del Mediterráneo tienen fijado el vencimiento en el ejercicio 2008. Sin embargo, transcurridos cinco años desde la fecha de la emisión, la Entidad podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de los títulos representativos de estas emisiones.

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

(22) Intereses minoritarios

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2001 corresponde, íntegramente, a minoritarios de CAM Capital, derivado de la emisión de participaciones preferentes, Serie A, garantizadas por la Caja, realizada el 16 de agosto de 2001 por un valor nominal de 300.000 miles de euros.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Estas participaciones preferentes conceden a sus titulares el derecho a percibir un dividendo bajo determinadas condiciones, que es para la Serie A de carácter variable referenciado al Euribor a tres meses más un diferencial del 0,25%, revisable cada tres meses, preferente y no acumulativo. Tienen carácter perpetuo si bien puede amortizarse una vez transcurridos cinco años a voluntad del emisor, previa autorización de la Caja y el Banco de España.

La participación de minoritarios en beneficios consolidados de 2001 corresponde en su totalidad a dicho colectivo.

(23) Capital Suscrito

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2001 corresponde a las aportaciones realizadas por:

	Miles de euros
Diputación Provincial de Alicante	6
Diputación Provincial de Valencia	<u>3.005</u>
	<u>3.011</u>

(24) Reservas y Reservas en Sociedades Consolidadas

El detalle del movimiento de las reservas es el siguiente:

• Reservas:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	784.791
Distribución resultado del ejercicio anterior	100.125
Amortización de los bienes afectos a libertad de amortización Real Decreto 2/1985	39
Ajustes por dividendos percibidos	3.210
Otros ajustes de consolidación	13.817
Eliminación dividendos ejercicio anterior	<u>(2.741)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>899.241</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

• Reservas en Sociedades Consolidadas:

	<u>Miles de euros</u>
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. (consolidado)	50.341
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.A.	1.143
CAM Global Finance	137
CAM International	15
Fonomed Gestión Telefónica del Mediterráneo, S.A.	41
G.I. Cartera, S.A.	2.249
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	521
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	<u>1.863</u>
Por integración global y proporcional	56.310
Hansa Urbana, S.A.	4.450
Gestión Mediterráneo Medio Ambiente, SA	112
Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	3.350
Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.	256
Mediterráneo Servicios de Gestión Inmobiliaria, S.A.	147
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	3
Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A.	10.478
Bami Inmob. Construcciones y Terrenos, S.A.	448
ITEUVE Alicante, S.A.	<u>143</u>
Por puesta en equivalencia	<u>19.387</u>
	<u>75.697</u>

(25) Gastos de Personal

Su composición es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos y salarios	175.514
Cargas sociales	
Seguridad Social	45.101
Otros gastos de personal	<u>12.138</u>
	<u>232.753</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle por categorías del número medio de empleados es el siguiente:

	Número de empleados
Jefes	1.317
Administrativos	4.292
Personal titulado	59
Oficios varios y otros	268
	5.936

(26) Beneficios Extraordinarios

El detalle de los beneficios extraordinarios de la Caja es el siguiente:

	Miles de euros
Beneficios por enajenación de inmovilizado	7.805
Beneficios de ejercicios anteriores	6.778
Recuperación de fondo de pensiones interno	3
Otros beneficios extraordinarios	32.781
	47.367

(27) Quebrantos Extraordinarios

El detalle de quebrantos extraordinarios es el siguiente:

	Miles de euros
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	1.128
Pagos a pensionistas	36
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones interno	2.494
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones externo	725
Quebrantos de ejercicios anteriores	7.692
Dotación de otros fondos específicos	37.261
Otros quebrantos	10.053
	59.389

(Continúa)



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(28) Moneda Extranjera

El importe global de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera y convertidas a euros ascienden a 31 de diciembre de 2001 a 617.330 y 964.347 miles de euros, respectivamente.

El criterio de valoración empleado para calcular la conversión a euros es el descrito en la nota 4(b).

(29) Remuneraciones y Saldos con Miembros de los Órganos de Gobierno

Los miembros de los diferentes Órganos de Gobierno de la Entidad han percibido durante el ejercicio 2001 un importe de 233 miles de euros aproximadamente, en concepto de dietas por asistencia, no existiendo remuneraciones prefijadas ni otro tipo de gastos durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001 en calidad de miembro de los Órganos de Gobierno, excepto por los que a su vez sean empleados de la Caja los cuales perciben los sueldos establecidos así como el seguro de vida y pensiones recogido en el convenio colectivo vigente. Asimismo, se ha contratado un seguro de responsabilidad civil para los Órganos de Gobierno de la Entidad. Por otra parte, los Administradores de las sociedades dependientes han percibido durante el ejercicio 2001, en concepto de salarios y otros gastos sociales 685 miles de euros.

El importe de los créditos concedidos por la Caja a los miembros de los Órganos de Gobierno y personas vinculadas al 31 de diciembre de 2001 asciende a 10.499 miles de euros, devengando unos intereses anuales comprendidos entre el 2,75% y el 21%, a excepción de los créditos concedidos a empleados que forman parte de los Órganos de Gobierno, que están sujetos a las condiciones que establece el convenio laboral.

(30) Situación Fiscal

Las entidades que componen el grupo presentan anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. La Caja tributa en régimen de grupo de sociedades junto con determinadas empresas del Grupo. Los beneficios del grupo consolidado, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio 2001 y la base imponible:

	Miles de euros
Beneficios consolidados antes de impuestos	243.169
Diferencias permanentes	18.596
Diferencias permanentes por tributación consolidada	(22.014)
Resultados de sociedades puestas en equivalencia pertenecientes al grupo fiscal	4.763
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores aplicadas	<u>(26.703)</u>
Base contable del impuesto	217.811
Diferencias temporales	
Con origen en el ejercicio	58.933
Reversión de ejercicios anteriores	(20.248)
Ajustes de consolidación temporales	<u>2.073</u>
Base imponible	258.569
Cuota al 35%	90.499
Deducciones por doble imposición	(2.025)
Otras deducciones y bonificaciones	<u>(10.622)</u>
Cuota líquida	77.852
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(51.267)</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar	26.585
A pagar por sociedades puestas en equivalencia en tributación consolidada	<u>(2.198)</u>
Impuesto sobre Sociedades a ingresar por grupo fiscal	<u>24.387</u>

Las diferencias permanentes más significativas corresponden a las dotaciones al Fondo de Genérico de Insolvencias, al Fondo de Fluctuación de Valores y a la asignación a la Obra Social de la Entidad.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El gasto del período por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Base contable por 35%	76.234
Deducciones y bonificaciones	(12.647)
Otros conceptos	<u>(2.001)</u>
	<u>61.586</u>

En el ejercicio 2001, el grupo fiscal se ha acogido a la Disposición Adicional Tercera de la Ley 24/2001 de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, integrando la renta diferida resultante de la aplicación del beneficio fiscal del artículo 21 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades sobre la reinversión de beneficios extraordinarios. Asimismo, se ha acogido a la deducción sobre la cuota del 17% de los beneficios no integrados en el momento de la materialización de la reinversión que el Grupo ha cumplido a 31 de diciembre de 2001. El detalle de dichas rentas integradas y de la deducción registrada es el siguiente:

	Renta diferida	Renta incorporada		Disp. Adic. 3 <sup>a</sup> Ley 24/2001
		en ejercicios anteriores	en el ejercicio	
1996	4.480	640	640	3.200
1997	5.910	-	844	5.066
1998	6.054	-	-	6.054
1999	12.675	-	-	12.675
2000	13.114	-	-	13.114
2001	<u>21.419</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.419</u>
	<u>63.652</u>	<u>640</u>	<u>1.484</u>	<u>61.528</u>
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios				10.460

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado es como sigue:

	Miles de euros	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Impuestos anticipados (nota 13)		
Con origen en el ejercicio	88.842	31.095
Con origen en ejercicios anteriores	<u>128.552</u>	<u>44.993</u>
	<u>217.394</u>	<u>76.088</u>
Impuestos diferidos (nota 16)		
Con origen en el ejercicio	29.956	10.484
Con origen en ejercicios anteriores	2.849	997
Reinversión de beneficios extraordinarios del ejercicio 2001 D.A. 3ª Ley 24/2001	<u>(21.378)</u>	<u>(7.482)</u>
	<u>11.427</u>	<u>3.999</u>

Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por ajustes en las dotaciones al fondo de insolvencias, aportaciones a fondos de pensiones y planes de prejubilación y a diferencias de valoración fiscal y contable de determinados activos.

De acuerdo con 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 2001, la Entidad y las sociedades dependientes están en fase de comprobación por las autoridades fiscales de todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1997 y el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996. Los administradores de la Caja no esperan que, como consecuencia de la inspección surjan pasivos significativos adicionales a los ya registrados a 31 de diciembre de 2001.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(31) Cuentas de Orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2001 incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros
Pasivos contingentes	
Activos afectos a diversas obligaciones	5.820
Avales y cauciones	1.135.854
Otros pasivos contingentes	35.221
	1.176.895
Compromisos	
Disponibles por terceros	2.709.301
Otros compromisos	180.288
	2.889.589
	4.066.484

Los pasivos contingentes dudosos ascienden al 31 de diciembre de 2001 a 2.219 miles de euros.

Adicionalmente, los registros auxiliares de contabilidad de la Entidad incluyen otras cuentas de orden que, de acuerdo con los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España no se incluyen en esta memoria. Un detalle de dichas cuentas a 31 de diciembre de 2001, es como sigue:

	Miles de euros
Operaciones de futuro	2.237.918
Otros compromisos	98.567
Otras cuentas de orden	
Disponible a favor de la Entidad	22.336
Efectos condicionales y otros valores recibidos	45.973
Activos en suspenso regularizados	552.137
Productos devengados por activos dudosos	23.176
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	868.629
Valores de renta fija y variable confiados por terceros	5.906.844
Activos afectos a obligaciones propias	76.016
Otras cuentas de orden	3.918.373
	13.749.969

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle de las operaciones de futuro, a nivel individual en función de la clase de operación de que se trata, es el siguiente:

	Miles de euros
Compraventa de divisas no vencidas	
Hasta dos días hábiles	5.057
A plazo superior a dos días hábiles	731.895
Compraventas no vencidas de activos financieros	219
Opciones	510.276
Otras operaciones sobre tipos de interés	990.471
	2.237.918

Las operaciones de compra y venta de divisas a plazo han sido efectuadas para cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio.

A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de los valores nominales y/o contractuales por cada tipo de operación de futuro que se mantiene al 31 de diciembre de 2001:

	Miles de euros				
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Fondos de Inversión Garantizados(*)	
Compra-venta de divisas no vencidas					
Compras de divisas contra euros	546.377	-	-	-	546.377
Ventas de divisas contra euros	190.575	-	-	-	190.575
	736.952	-	-	-	736.952
Compra-venta de activos financieros	219	-	-	-	219
Opciones sobre valores, compradas	-	10.000	-	366.839	376.839
Opciones sobre tipos de interés					
Compradas	41.470	39.240	-	-	80.710
Emitidas	25.681	27.046	-	-	52.727
	67.151	66.286	-	-	133.437
Permutas financieras sobre tipos de interés	160.115	99.951	730.405	-	990.471
Total	964.437	176.237	730.405	366.839	2.237.918

(\*) Patrimonio asegurado

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(32) Adaptación del Euro

Conscientes de la trascendencia de la implantación de la moneda única, la Entidad ha llevado a cabo el desarrollo de los cambios necesarios en los programas y aplicativos informáticos para la adopción del Euro en el periodo transitorio, proceso supervisado por una Secretaría Permanente constituida en el seno de su organización, que ha coordinado todas las tareas dentro del Grupo, desarrollando una amplia labor en el campo de la informática, la formación a empleados, el marketing y la información a clientes.

(33) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000 se presentan en el Anexo III el cual forma parte integrante de esta nota.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2001

Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Miles de euros			Resultado del ejercicio
				Directa	Indirecta	Capital social desembolsado	Reservas		
Soc. Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	Intermediario financiero	Almagro, 46, Madrid	P. equivalencia	19,12	-	39.281	19.063	3.215	
Urbanizadora Santo Domingo, S.A.	Construcción	San Bartolomé 150, El Campello	No consolidada	20,00	-	1.803	1.030	-	
Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.	Exploitation de autopistas	Pº de la Alameda, 36, Valencia	P. equivalencia	5,27	-	405.964	683.472	92.484	
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Gestora de impagados	Avda. Salamanca, 6, 1º, Alicante	P. equivalencia	20,00	-	60	12	341	
ITELVE Alicante, S.A.	Inspección vehiculos	c/ nº5, P. I. Pla Vallonga, Alicante	P. equivalencia	20,00	-	1.803	715	617	
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestión de valores	Pº Castellana, nº 39, Madrid	P. equivalencia	20,00	-	20.134	6.250	1.839	
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	Comunicaciones	Av. Diagonal, 579-585, Barcelona	P. equivalencia	2,25	-	1.443.583	1.183.838	(509.694)	
Quiero Televisión, S.A.	Comunicaciones	Pº Castellana, 83-85, Madrid	P. equivalencia	3,00	-	92.585	101.189	(4.916)	
Med Telecom, S.A.	Comunicaciones	Av. Blasco Ibañez, 27, Elche	P. equivalencia	3,00	-	19.239	932.953	94.680	
Sol Meliá, S.A.	Hostelería	Gremio Toneleros, 24, P. Mallorca	P. equivalencia	10,01	-	36.955	84.797	19.833	
Bani Inmob. Construcciones y Terrenos, S.A.	Inmobiliaria	Recoletos, 20, Madrid	P. equivalencia	20,00	-	157.056	(903)	(444)	
Bioferma Murcia, S.A.	Distribución	Trapería, 1, Murcia	P. equivalencia	25,00	-	3.900	(202)	(829)	
Euroinfomarket, S.A.	Comercio electrónico	Guardia Civil, 23, Valencia	P. equivalencia	33,33	-	3.053	1.663	(358)	
Ribera Salud, S.A.	Centro de Salud	Pascual y Genis, 22, Valencia	P. equivalencia	25,00	-	673	-	-	
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desarrollo parque tecnológico	Ctra. Estrecho-Lobosillo, 2, F. A.	P. equivalencia	-	25,46	87	2.653	(1.386)	
The Cluster Competitiveness Group, S.A.	Consultoría	San Fernando, 40, Alicante	P. equivalencia	99,90	0,10	60	28	13	
Traintamientos y Aplicaciones, S.A.	Servicios	Locutor Vicente Hipólito, 39, Alicante	Integración global	61,85	0,80	42.071	36.722	17.294	
Hansa Urbana, S.A.	Inmobiliaria	General Marvá, 8, Alicante	P. equivalencia	99,60	0,40	301	371	1.718	
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Tasaciones	Jaime Segarra, 75, Alicante	P. equivalencia	99,99	-	15.025	668	243	
Mediterráneo Serv. Gest. Inmobiliaria, S.A.	Administración de fincas	San Fernando, 40, Alicante	P. equivalencia	99,99	-	180	41	27	
Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.	Alimentos productos agrícolas	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99,97	0,03	60	113	162	
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Servicios de gestión telefónica	San Fernando, 40, Alicante	P. equivalencia	99,00	1,00	8.775	12.309	(79)	
Gestión Mediterráneo Medio Ambiente, S.A.	Proyectos medioambientales	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	99,99	0,01	18.069	21.777	(10.079)	
G. I. Cartera, S.A.	Gestión de capital riesgo	Mauricio Moro, 6, Málaga	Integ. proporcional	50,00	-	3.065	-	(101)	
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones	Locutor Vicente Hipólito, 39, Alicante	P. equivalencia	61,85	0,80	13.000	33.193	31.470	
Club de Golf Alicante, S.A.	Actividades deportivas	Avda. de Elche, 178, Alicante	Integración global	100,00	-	20.000	16.501	2.765	
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.	Tenencia acciones	Arzobispo Loozees, 3, Alicante	Integración global	100,00	-	1	137	86	
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	Sociedad de Valores y Bolsa	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	1	14	3	
CAM Global Finance	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	300.001	-	4.914	
CAM International	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	301	220	2.315	
Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A.	Seguros	Av. de Elche, nº 178, Alicante	P. equivalencia	-	100,00	15.026	3.110	10.223	
Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Av. de Elche, nº 178, Alicante	P. equivalencia	-	100,00	601	7.142	3.614	
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.G.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Pasaje Mercader, 7-9, Barcelona	Integración global	-	100,00	3	32	1	
Mésenco, S.L.	Gestoría	No consolidada	No consolidada	-	100,00	-	-	-	

Este anexo forma parte integrante de las notas 2, 10 y 11 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, junto con las cuales debería ser leído.



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle del movimiento de los activos materiales  
para el ejercicio terminado en  
31 de diciembre de 2001

(Expresado en miles de euros)

	Saldos al 31.12.00	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.12.01
<b>Inmovilizado afecto a O.S.</b>					
Coste actualizado	28.396	424	(2.383)	-	26.437
Otros inmuebles	<u>27.951</u>	<u>2.706</u>	<u>(1.055)</u>	-	<u>29.602</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	56.347	3.130	(3.438)	-	56.039
Amortización acumulada actualizada	6.390	408	(201)	-	6.597
Otros inmuebles	<u>9.980</u>	<u>920</u>	-	-	<u>10.900</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>16.370</u>	<u>1.328</u>	<u>(201)</u>	-	<u>17.497</u>
<b>Inmovilizado neto afecto a O.S.</b>	<b><u>39.977</u></b>	<b><u>1.802</u></b>	<b><u>(3.237)</u></b>	-	<b><u>38.542</u></b>
<b>Inmovilizado no afecto a O.S.</b>					
Coste actualizado	176.910	7.905	-	(1.196)	183.619
Terrenos y edificios de uso propio	72.793	8.821	(26.367)	1.061	56.308
Otros inmuebles	<u>327.139</u>	<u>36.770</u>	<u>(8.994)</u>	<u>135</u>	<u>355.050</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	576.842	53.496	(35.361)	-	594.977
Amortización acumulada actualizada	27.625	2.469	-	(124)	29.970
Terrenos y edificios de uso propio	1.760	50	(586)	124	1.348
Otros inmuebles	<u>175.432</u>	<u>30.986</u>	<u>(8.795)</u>	-	<u>197.623</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>204.817</u>	<u>33.505</u>	<u>(9.381)</u>	-	<u>228.941</u>
<b>Inmovilizado neto no afecto</b>	<b><u>372.025</u></b>	<b><u>19.991</u></b>	<b><u>(25.980)</u></b>	-	<b><u>366.036</u></b>
Menos, fondos específicos	<u>412.002</u>	<u>21.793</u>	<u>(29.217)</u>	-	<u>404.578</u>
	<u>51.979</u>	<u>4.555</u>	<u>(16.093)</u>	<u>2.509</u>	<u>42.950</u>
<b>Valor neto total</b>	<b><u>360.023</u></b>				<b><u>361.628</u></b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas junto con la cual debería ser leído

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadros de Financiación Consolidados  
para los ejercicios terminados en  
31 de diciembre de 2001 y 2000

(Expresados en miles de euros)

	2001	2000	Orígenes de Fondos	2001	2000
<u>Aplicaciones de Fondos</u>					
Inversión crediticia (incremento neto)	3.015.098	2.293.730	Recursos generados de las operaciones	181.583	163.055
Títulos de renta fija (incremento neto)	92.867	-	Resultado del ejercicio	34.833	38.910
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	73.956	Amortización de inmovilizado material	1.978	1.258
Adquisiciones de inversiones permanentes	-	-	Dotaciones netas a fondos de inmovilizado	5.119	6.056
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	129.449	49.289	Amortizaciones de insolvencias	87.279	46.476
Compra de elementos de inmovilizado material	48.419	51.271	Dotaciones netas a fondos de fluctuación de valores	17.057	53.896
	177.868	100.560	Pérdidas de enajenación de inmovilizado	1.128	1.532
	-	12.020	Beneficio en enajenación de inmovilizado	(7.805)	(12.197)
Vencimiento de pasivos subordinados	10.142	79.459	Amortización del fondo de comercio de consolidación de sociedades puestas en equivalencia	3.354	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	35.742	17.190	Dotaciones netas a otras provisiones	31.649	3.528
Aportación al fondo externo de pensiones	-	88.842	Provisión Fondos Garantía Depósitos	5.433	-
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	-	260.619	Resultado de sociedades puestas en equivalencia	(2.129)	(3.372)
Dividendos pagados por participaciones preferentes	3.448	-		359.479	299.142
			Deuda del Estado (disminución neta)	1.119	59.904
			Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	534.969	-
			Títulos de renta fija (disminución neta)	-	225.042
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	29.618	-
			Acreedores (incremento neto)	1.223.823	1.649.374
			Débitos representados por valores negociables	548.672	317.454
			Titulización de activos	-	306.431
			Cédula hipotecaria	299.400	-
			Emisión de participaciones preferentes	300.000	-
			Venta de inversiones permanentes	4.930	15.223
			Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	33.155	53.806
			Venta de elementos del inmovilizado material	38.085	69.029
				3.335.165	2.926.376
				3.335.165	2.926.376

Este anexo forma parte integrante de la nota 33 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas junto con la cual debería ser leído.

# CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2001

### **Evolución del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo en 2001: Aspectos generales.**

El ejercicio 2001 es el primero de vigencia del nuevo Plan Estratégico de la Caja de Ahorros del Mediterráneo para el periodo 2001-2005 cuyo objetivo último es el incremento del valor de la Entidad, medido como la capacidad de generar excedentes de forma recurrente, como principal fuente de capitalización del grupo consolidado.

Con este fin, el Plan Estratégico aprobado por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros del Mediterráneo determina cuáles son las líneas estratégicas de actuación para el periodo 2001-2005, centradas en el desarrollo del negocio tanto en los canales de distribución tradicionales, esto es, la red de oficinas, como en los denominados alternativos; la potenciación de la gestión de los riesgos a los que se ve sometido el negocio financiero desde una perspectiva global; la mejora permanente de la eficiencia productiva de la Caja y la actuación decidida en el ámbito de la tecnología y los recursos humanos, como plataformas base para el desarrollo de todas las actuaciones.

El contexto económico en el que se ha desarrollado la actividad ha estado caracterizado por un cierto factor de inestabilidad, donde la desaceleración progresiva registrada a lo largo del ejercicio, se vio agravada por los sucesos acontecidos en Nueva York y Washington el 11 de septiembre. Esta evolución del entorno macroeconómico ha afectado considerablemente a la principal variable que condiciona nuestra actividad financiera básica, los tipos de interés de referencia. Éstos iniciaron el año en niveles del 4'75% para la Unión Europea y del 6'50% para EEUU, y fueron registrando progresivos descensos a lo largo del ejercicio, determinados por las autoridades monetarias con el fin de ayudar a la reactivación de la economía, finalizando el año en el 3'25% y 1'75% respectivamente, esto es, 1'5 y 4'75 puntos menos que al inicio de 2001.

Este entorno de reducción en los tipos de mercado añade cierta presión sobre los márgenes al ya de por sí elevado nivel de competencia que viene caracterizando al sistema financiero español en los últimos años.

Pese a ello, el Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo ha conseguido mantener una evolución positiva tanto desde el punto de vista de la generación de resultados como del volumen de negocio. Así, el resultado atribuido al grupo alcanza los 176.754 miles de euros, 13.699 miles de euros por encima del alcanzado en el ejercicio anterior, el 8'40% más, y el volumen de negocio registra un crecimiento de más del 20%.

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

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

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado**

Junto con el Grupo, entendido en un sentido estricto como el conjunto de sociedades en las que Caja de Ahorros del Mediterráneo mantiene el control mayoritario del capital y el control de la gestión, consolidan catorce asociadas, en las que la matriz ostenta influencia significativa, así como dos sociedades multigrupo, en las que la gestión se encuentra compartida.

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

- **Entidades de Crédito:** Caja de Ahorros del Mediterráneo y Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.
- **Seguros, Pensiones y Fondos de Inversión:** en la que se integran Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A., y Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C., todas ellas encuadradas en la sociedad holding Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.
- **Servicios de Inversión:** que incluye a Gestión de Activos del Mediterráneo S.V., S.A., como sociedad de valores.
- **Financieras:** CAM International, CAM Global Finance y CAM Capital.
- **Inmobiliarias y Constructoras:** constituida por Hansa Urbana, S.A. y Bami Inmob. Construcciones y Terrenos, S.A.
- **Inversión Empresarial:** formada por G.I.Cartera S.A., Aurea Concesiones de Infraestructura, S.A., ITEUVE Alicante S.A., Inversiones Ahorro 2000 S.A., Med Telecom S.A., Quiero Televisión S.A., Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., Bioferma Murcia S.A., Euroinfomarket S.A., Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A., Unimediterráneo de Inversiones S.L. y Sol Meliá, S.A.
- **Otros Servicios y Distribución Comercial;** Gestión Mediterráneo de Medio Ambiente S.A., Mediterráneo Obra Agrícola S.A., Meserco S.L., Mediterráneo Servicios de Gestión Inmobiliaria S.A., Club de Golf Alicante S.A., Ribera Salud S.A., The Cluster Competitiveness Group, S.A.
- **Servicios al Grupo;** Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo S.A., Tasaciones de Bienes Mediterráneo S.A., Gestión Financiera del Mediterráneo S.A., Tratamientos y Aplicaciones S.A. y Servicio de Recuperación de Créditos S.A.

Como hechos significativos de la actividad de las diferentes compañías a lo largo de 2001, se destacan los siguientes:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. engloba los servicios del grupo relativos a seguros, pensiones y fondos de inversión. Desde diciembre de 1999, fecha en que absorbió a Grupomed-Grupo de Empresas del Mediterráneo, S.A., Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. integra Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Mediterráneo Correduría, S.A. y Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C, bajo un nuevo modelo de organización. Una vez consolidada la unidad organizativa de las empresas que lo componen, ha continuado realizando esfuerzos tendentes a la optimización de recursos comunes como la implementación de sistemas de información avanzados para la comercialización y gestión de Seguros y Pensiones. El Centro Integral de Siniestros (CIS) de Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A. recibió la certificación ISO 9001/2000 de la Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR). Por otra parte, la crisis desatada en el mes de septiembre motivó un replanteamiento de las inversiones y la consiguiente reducción del nivel de exposición en renta variable.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión Consolidado

- Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros ha ampliado capital en el ejercicio 2001, para atender sus necesidades de crecimiento y garantizar el cumplimiento de las exigencias de la Ley de Ordenación y Supervisión del Seguro Privado y la Ley de Planes y Fondos de Pensiones. Por ello se aumenta el capital en algo más de seis millones de euros, pasando a alcanzar los 15.025'50 miles de euros, y siendo suscrita la ampliación íntegramente por el accionista Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A., ante la renuncia del accionista GI Cartera, S.A. a ejercer su derecho de suscripción preferente.
- Gestora de Fondos del Mediterráneo S.A. S.G.I.I.C. obtuvo la renovación de la Certificación de Calidad, norma ISO 9002, de la que dispone desde 1997, y que garantiza que la Sociedad reúne las condiciones para prestar un servicio óptimo, de acuerdo con los estándares internacionalmente admitidos. Durante el ejercicio 2001 la gestora ha constituido nueve Fondos de Inversión más, buscando una mejor diversificación de las inversiones, y cubriendo en lo posible todos los sectores financieros mediante la figura del Fondo de Fondos.
- GI Cartera, S.A. ha ampliado su capital social en febrero 2001 en 4.567'60 miles de euros, con objeto de afrontar diversas inversiones previstas para este año. Después del aumento la Sociedad cuenta con un capital de 8.774'60 miles de euros.
- Gestión Mediterráneo del Medio Ambiente, S.A. ha obtenido en este ejercicio dos galardones en reconocimiento a la labor que desarrolla: el premio "SAMA 2001", concedido por la Diputación Provincial de Alicante a la Innovación Tecnológica en la Gestión del Agua, por la Depuradora de Ecoserpis; y el "FCT 2001", otorgado por el Consejo de Cámaras de Comercio de la Comunidad Valenciana, por el desarrollo, difusión y proyección de la Formación Profesional.
- Tasación de Bienes del Mediterráneo S.A. también renovó en el ejercicio 2001 el certificado UNE-EN ISO 9002 de AENOR, que obtuvo en el año 2000, lo que garantiza que la Sociedad continúa cumpliendo su compromiso de mejora de la calidad de servicio.
- Gestión de Activos del Mediterráneo S.V. S.A., Sociedad de Valores del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo, aprobó en sesión del Consejo de Administración de fecha 22 de junio de 2000, sus líneas estratégicas de actuación con el objetivo de dotarla de los medios necesarios para el desarrollo de las actividades de gestión de patrimonios, banca privada, distribución en España de participaciones y acciones de instituciones de inversión colectiva extranjeras, y aseguramiento y colocación de emisiones de activos financieros en mercados organizados. El desarrollo de estas líneas hacía necesario reforzar los fondos propios de la Sociedad, lo cual se llevó a cabo mediante dos ampliaciones de capital acordadas en junio y noviembre de 2000, respectivamente. La eficacia del segundo aumento, realizado mediante aportación no dineraria, de 21.818 miles de euros entre capital y prima, quedó condicionada suspensivamente a la autorización de la operación por el Excelentísimo Señor Ministro de Economía, la cual tuvo lugar mediante O.M. de 2 de marzo de 2001.
- Club de Golf Alicante, S.A. ha inaugurado en el ejercicio 2001 un complejo hotelero de lujo junto al campo de golf de la Playa de San Juan en Alicante, denominado Hansa Alicante Golf Hotel, con capacidad para 300 plazas, y que incorpora servicios para celebración de congresos y convenciones.

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado**

La plantilla del grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo a 31 de diciembre de 2001, sin contar la matriz, ha alcanzado los 701 empleados, con un crecimiento del 15% respecto al ejercicio 2000. La plantilla de la Caja de Ahorros del Mediterráneo a esa misma fecha se ha situado en 5.271 empleados.

**Evolución de las áreas de Negocio.**

*Caja de Ahorros del Mediterráneo.*

La red de oficinas de Caja de Ahorros del Mediterráneo, al 31 de diciembre de 2001, se situó en 803, 19 más que en 2000. De conformidad con la política de segmentación y atención personalizada, la red de oficinas se estructura bajo tres esquemas diferenciados: 21 oficinas que prestan sus servicios a los clientes empresas, 38 que lo hacen a clientes extranjeros y el resto, oficinas convencionales. Además, se dispone de 2 oficinas de representación en Lyon y Ginebra. La distribución de la red de oficinas por provincias es la siguiente:

Alicante	319	Lleida	6
Albacete	2	Madrid	38
Baleares	43	Murcia	180
Barcelona	41	Tarragona	12
Castellón	28	Valencia	115
Girona	17	Extranjero	2

El servicio "CAM Directo", marca bajo la que se engloba la atención a clientes a través de canales alternativos, teléfono e internet, ha seguido su proceso de consolidación a lo largo del ejercicio, incorporando nuevas opciones como son el pago de impuestos, la recarga de teléfonos móviles, o la incorporación de la tecnología WAP. Prueba de la aceptación de estos servicios por parte de los clientes son los dieciocho millones y medio de operaciones efectuadas a través de internet o los tres millones y medio realizados por vía telefónica. Por otra parte, mediante el servicio SERVICAM, se vendieron casi 200.000 entradas a espectáculos, un 40% más que en 2000.

En la misma línea de potenciación de los canales alternativos a la red de oficinas, Caja de Ahorros del Mediterráneo ha suscrito un acuerdo de colaboración y participación accionarial con Inversis Valores y Bolsa, S.V., S.A., compañía de servicios financieros que opera en el mercado como broker on-line, mediante el cual la Caja posibilita el acceso a sus clientes a más de 4.000 valores en 20 mercados de todo el mundo, así como a más de 1.000 fondos de inversión de 35 gestoras.

A lo largo del ejercicio ha continuado la actualización permanente del catálogo de productos y servicios con la creación de nuevos fondos de inversión, por ejemplo "CAM Cesta de Fondos Garantizados FIM", nuevos seguros de vida-ahorro garantizados o nuevos planes de pensiones. En la modalidad de tarjetas, se han lanzado, entre otras, la tarjeta "CAM Mastercard Compra Mediterráneo", la "CAM+26", la "CAM Azul Mastercard" o la "Tarjeta Inteligente CAM" para la Universidad Politécnica de Cartagena y la Universitat de les Illes Balears.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión Consolidado

En lo que se refiere a convenios de colaboración, destacar que a lo largo del ejercicio se ha firmado el nuevo Convenio VPO 2001 con el Ministerio de Fomento. Dentro de la línea de préstamos de convenio con la Generalitat Valenciana se ha incluido la línea de "Iniciativas Locales de Empleo (I+E)" para financiar proyectos empresariales promocionados o apoyados por una corporación local, con el fin de crear actividad económica y generar puestos de trabajo en su ámbito territorial. Con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) se ha suscrito un nuevo acuerdo para la financiación dirigida a PYMES, así como para la financiación de proyectos de inversión en vehículos más ecológicos y seguros que incorporen tecnología menos contaminante destinados al ejercicio de la actividad de transporte público por carretera.

Es de destacar también la intensa labor desarrollada por CAM con el fin de facilitar la transición a la moneda única a sus clientes. Así se han realizado más de cinco millones de comunicaciones a clientes, entre escritos y folletos, se han editado 8.500 vídeos informativos, 40.000 CD-Rom Euro-aventura, entregado lotes de euros a comercios y 500.000 euromonederos a clientes particulares.

Todas estas actuaciones tienen su reflejo en las excelentes cifras alcanzadas en el ejercicio, en particular en el crecimiento del volumen que se ha configurado como el protagonista destacado de la gestión en el ejercicio. De la evolución del negocio, en el crédito los hipotecarios, con un 31% de incremento, en recursos en balance, el ahorro vista, con un 14%, y en recursos fuera de balance, por su recuperación, los fondos de inversión, recogen las variaciones más significativas de lo acontecido en el ejercicio.

Como consecuencia, el volumen de negocio administrado alcanza los 33.424.371 miles de euros, con un crecimiento en relación con 2000 del 20%.

En el capítulo de inversiones, el crédito neto sobre clientes se situó a finales de ejercicio en 15.071.920 miles de euros, con un crecimiento anual del 24%.

Los principales indicadores de la calidad de la cartera de créditos de la Entidad continúan con su tendencia de evolución positiva, como resultado de la aplicación de las políticas que en materia de formalización de nuevas operaciones, seguimiento continuo y gestión de los riesgos, viene aplicando la Entidad. Así, el índice de morosidad disminuye en 0'13 puntos porcentuales respecto del registrado hace un año y el índice de cobertura de los activos en situación irregular mejora el alcanzado en el año 2000 en más de 16 puntos porcentuales, situándose en el 1'11% y 146'24% respectivamente.

En relación con el crédito a las administraciones públicas, 498.013 miles de euros al finalizar el ejercicio, destacar que el pasado mes de diciembre se efectuó una venta de préstamos a Dexia Banco Local por importe de 96.804 miles de euros, por lo que la variación registrada en este epígrafe, aislando el efecto de la citada venta y otras efectuadas en ejercicios anteriores, se situaría en un crecimiento de 12.535 miles de euros.

La partida que mayor peso representa dentro de los créditos sobre clientes es la que corresponde a otros sectores residentes, con un crecimiento del 25'19% en relación con el ejercicio precedente, alcanzando un saldo final de 14.263.764 miles de euros. Entre sus componentes, el epígrafe de deudores con garantía real es el que más crece, el 31'87%, situándose al 31 de diciembre en 8.800.734 miles de euros.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

El crédito a no residentes finaliza el ejercicio con un saldo de 388.467 miles de euros, 125.952 miles de euros más que en el año 2000, lo que representa un crecimiento del 47'98%.

El principal epígrafe del pasivo, los débitos a clientes, se sitúan en 14.760.809 miles de euros al término del ejercicio, con un incremento de 2.101.431 miles de euros, 216.028 miles de euros de mayor crecimiento que el registrado en el ejercicio precedente. Destacar el comportamiento del ahorro a la vista que experimenta una variación positiva en el ejercicio del 14'88%, más de 6 puntos porcentuales por encima del registrado en el año 2000.

El saldo acreedor del sector público, presenta un crecimiento anual del 10'06%, esto es, 21.567 miles de euros, lo que sitúa su saldo en 236.001 miles de euros.

En relación con los acreedores de otros sectores residentes, alcanzan al cierre del ejercicio 2001 los 12.197.047 miles de euros, lo que representa un crecimiento en el año de 1.338.777 miles de euros. Los principales artífices de este incremento son las cuentas corrientes y las de ahorro que consiguen aumentos del 20'32% y del 11'11%. Por su parte, las cuentas a plazo reflejan un crecimiento de 508.215 miles de euros.

En cuanto a los acreedores del sector no residente, 2.327.761 miles de euros al cierre, experimentan una importante evolución en el año 2001, registrando un incremento del 46'71%, esto es, 741.087 miles de euros. Las cuentas a plazo, en las que se recoge el depósito procedente de la emisión de EMTN realizada por una empresa filial por un montante de 500.000 miles de euros, concentra la mayoría del crecimiento en este sector.

Al término del año 2001, los débitos en valores y pasivos subordinados se cifran en 516.064 miles de euros, con un crecimiento anual de 299.700 miles de euros, que corresponde exclusivamente a la emisión de participaciones preferentes realizada el 16 de agosto.

En resumen, los recursos de clientes con reflejo patrimonial presentan un saldo final de 15.276.873 miles de euros, lo que representa un crecimiento en el conjunto del año de 2.401.131 miles de euros.

Las captaciones fuera de balance alcanzan a fin de ejercicio 3.075.578 miles de euros, con un crecimiento anual de 410.985 miles de euros, el 15'42%, por lo que la captación total de recursos, que integra tanto los que tienen reflejo patrimonial como los denominados de fuera de balance, ha experimentado un crecimiento del 18'10%, alcanzando los 18.352.451 miles de euros.

En relación con los resultados obtenidos en el ejercicio, el margen de intermediación se sitúa en 574.966 miles de euros, 87.744 miles de euros más que en el ejercicio precedente. En términos relativos sobre balance medio se sitúa en el 3'24%, frente al 3'20% del ejercicio anterior.



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

El margen ordinario se sitúa en 690.142 miles de euros, 103.619 miles de euros más que en diciembre de 2000, el 17'67%. En términos relativos sobre balance medio representa el 3'89%, 0'04 puntos porcentuales por encima del alcanzado en diciembre de 2000.

Por su parte, los gastos de explotación se reducen en relación con los activos totales medios, pasando del 2'19% del ejercicio 2000 al 2'07% del ejercicio actual. En términos absolutos, alcanzan los 367.081 miles de euros, con un crecimiento anual de 33.493 miles de euros.

El margen de explotación se sitúa en 323.061 miles de euros, 70.126 miles de euros más que en el ejercicio anterior, lo que en términos relativos sobre balance medio representa una mejora de 0'16 puntos porcentuales, situándose a fin de ejercicio en el 1'82%.

Desde este nivel de resultados, donde el Margen de explotación crece en un 27'72%, hasta el Resultado antes de Impuestos, que crece en un 8'93%, se ha realizado un importante esfuerzo en materia de saneamientos y coberturas, como el incremento de 47.068 miles de euros en las dotaciones de insolvencias, que finalizan el ejercicio representando un adeudo a resultados de 89.179 miles de euros, o los saneamientos netos de inmovilizaciones financieras, 8.196 miles de euros en el global del ejercicio.

Como consecuencia, el resultado antes de impuestos en el ejercicio 2001 alcanza los 211.609 miles de euros, con un crecimiento de 17.344 miles de euros en relación con el ejercicio precedente, el 8'93%.

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

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

A 31 de diciembre, las provisiones técnicas de seguros ascendían a 1.222.131 miles de euros, con un incremento interanual del 28%. El patrimonio en Fondos de Pensiones registraba un valor de 713.684 miles de euros, un 4'9% más que en 2000. Las primas de seguros generales gestionadas por Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A. se cifraron en 44.020 miles de euros, con un 21'26% de incremento sobre 2000.

En el capítulo de fondos de inversión, desarrollado por Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A. S.G.I.I.C (Gestimed) como Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva del grupo CAM, al 31 de diciembre de 2001 el patrimonio total gestionado de fondos de inversión ascendía a 1.443.102 miles de euros, y 17.919 miles de euros adicionales a través de SIMCAV, registrando un patrimonio total administrado de 1.461.021 miles de euros en Instituciones de Inversión Colectiva.

La cartera de fondos gestionados por la gestora alcanzaba a 31 de diciembre de 2001 el número de 43. La gestora ha obtenido un beneficio después de impuestos de 3.614 miles de euros.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

*Área de servicios de inversión.*

Gestión de Activos del Mediterráneo S.V., S.A., sociedad de valores del grupo, miembro de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valencia, ha obtenido un beneficio después de impuestos de 2.765 miles de euros, habiendo intermediado un total de 99.685 operaciones en el año 2001, por valor de 687.574 miles de euros.

*Área de distribución comercial / servicios al Grupo y otros servicios.*

La facturación total de las compañías del Grupo dedicadas a actividades de servicios y distribución comercial ascendió a 46.827 miles de euros. El empleo generado por estas actividades fue de 416 personas. El beneficio después de impuestos de esta área ascendió a 1.530 miles de euros.

*Área Inmobiliaria.*

La actividad inmobiliaria del Grupo CAM se instrumenta principalmente por medio de Hansa Urbana S.A., que ha registrado una facturación de 90.739 miles de euros, un 35% más que en 2000, con un resultado después de impuestos de 11.274 miles de euros.

La Sociedad ha desarrollado su actividad fundamentalmente en el área de Valencia, Alicante, Madrid, Andalucía, Cataluña, Murcia y Baleares.

A principios del ejercicio 2001 Caja de Ahorros del Mediterráneo acudió a la ampliación de capital acordada por Bami, Inmobiliaria Construcciones y Terrenos, S.A., sociedad dedicada a la adquisición y construcción de inmuebles urbanos para su explotación en forma de arriendo o para su venta. Tras dicha ampliación, la participación de Caja de Ahorros del Mediterráneo quedó situada en el 10,01%. Por otra parte, el 23 de noviembre de 2001, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, la fusión por absorción de Inmobiliaria Zabalburu, S.A. e Inmopark 92 Madrid, S.A., por parte de Bami Inmobiliaria Construcciones y Terrenos, S.A.

*Área Financiera*

Dentro del Programa de euronotas --Euro Medium Term Notes- que garantiza Caja de Ahorros del Mediterráneo, durante el primer trimestre del año CAM Global Finance realizó la quinta emisión por importe de 500 millones de euros con fecha 29 de marzo de 2001, con vencimiento en el año 2006. Se cambió la denominación de la divisa de dólares a euros, ampliándose en diciembre el límite máximo del Programa a 3.000 millones de euros, siendo el total emitido a 31 de diciembre de 1.410 millones de euros, con tipo de cambio usd/eur del 0'8813.

CAM Global Finance también llevó a cabo dos emisiones de Europapel dentro del Programa de Eurocommercial Paper (ECP) con vencimiento en 2002: la primera de ellas por 5 millones de dólares, el 13 de diciembre, y la segunda por importe de 10.000 miles de euros, el 14 de diciembre.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión Consolidado

CAM Capital por su parte realizó el 16 de agosto una emisión de Participaciones Preferentes por importe total de 300.000 miles de euros.

#### *Área Inversión Empresarial*

La cartera administrada por G.I. Cartera, S.A. a finales de 2001 ascendía a 17.854 miles de euros, con un incremento del 58,33% respecto de diciembre del año anterior.

A lo largo del ejercicio 2001 se ha adquirido el 3% de Sol Meliá, S.A.

#### *Obras sociales*

En el ejercicio 2001, Caja de Ahorros del Mediterráneo destinó 30.652 miles de euros al desarrollo de actividades, 4.388 miles de euros más que en el año 2000.

Del total del presupuesto asignado, se ha realizado la práctica totalidad, el 99'13%, destinando 19.507 miles de euros al mantenimiento de la obra cultural, 383 a la obra docente, 6.761 a la obra sanitaria, asistencial y diversa y 1.659 a la obra de investigación, siendo el resto del presupuesto asignado el que se ha destinado al inmovilizado.

Para el ejercicio 2002 la asignación a Obras Sociales es de 33.390 miles de euros, 2.738 miles de euros más que el ejercicio 2001, el 8'93%.

#### **Gestión del riesgo**

La función básica de control y gestión global de los riesgos corresponde al Comité de Activos y Pasivos, integrado por la Alta Dirección y los responsables de la Entidad en materia de riesgos y realiza como principales funciones:

- Ostentar la máxima responsabilidad en la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, de interés, de liquidez, operacional, legal y de tipo de cambio.
- Establecer las tarifas de los distintos productos y servicios de la Entidad.
- Proponer el diseño y lanzamiento de nuevos productos, así como modificar los ya existentes, considerando el impacto sobre el riesgo asumido.
- Definir y efectuar el seguimiento de las políticas, procedimientos y técnicas de gestión del riesgo.
- Proponer anualmente al Consejo de Administración los límites máximos vigentes para cada tipo de riesgo, asegurándose en sus reuniones mensuales que los riesgos asumidos cumplen con los objetivos fijados.

Dentro de la estructura organizativa del Grupo CAM, se han creado dos unidades específicas, Control del Riesgo Crediticio y Control de Riesgos Financieros, independientes de las áreas de negocio, así como una unidad de Gestión del Riesgo Global cuya misión principal es avanzar en la gestión de todos los riesgos asumidos por el Grupo desde una perspectiva global.

(Continúa)

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión Consolidado

La estructura organizativa implantada fortalece la responsabilidad orgánica y funcional de los distintos órganos institucionales y ejecutivos del Grupo, de acuerdo con las mejores prácticas y recomendaciones de las Autoridades Supervisoras.

Además, CAM participa activamente en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo impulsado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros con el objetivo de disponer de los más modernos sistemas en el ámbito internacional para el adecuado control y gestión global de todos los riesgos significativos de la actividad financiera, en colaboración con el Banco de España.

#### Riesgo de crédito

Dado la clara vocación de CAM hacia el negocio de banca minorista, el control y la gestión del riesgo de crédito se configura como una función clave dentro de la Organización. La gestión del riesgo de crédito descansa sobre tres principios básicos: una correcta selección de los acreditados, definición de límites y una adecuada política de diversificación.

CAM tiene establecido una definición clara de las políticas y procedimientos en cada una de las fases del proceso: análisis, aprobación, seguimiento, y en su caso, recuperación, que son actualizadas periódicamente, así como un sistema de delegación de competencias. Además, en la función de tramitación, concesión y seguimiento de riesgos se emplean herramientas y sistemas (rating y scoring) para la toma de decisiones, permitiendo una gestión proactiva del riesgo de crédito.

La función de seguimiento del riesgo vivo se establece en el marco de la Política de Riesgos en función de la calificación del cliente, prestando especial atención al tipo de riesgo (comercial, financiero,...), importes, garantías y plazo que se englobarían dentro del seguimiento reactivo y, en función de la aparición de señales de alarma, para el seguimiento proactivo.

Por lo que respecta a la actividad de recuperación, se realiza una gestión activa de los riesgos en situación irregular, bajo criterios de eficacia y rentabilidad, tanto a nivel de oficinas, como a través de las Comisiones de Recuperación de Central y Direcciones Territoriales.

#### Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez corresponde al Área de Tesorería, que tiene como función principal asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en balance. Para realizar esta gestión, se regulan unos límites operativos que, aprobados por el Consejo de Administración anualmente, garanticen una activa gestión de la estructura del balance, adoptándose aquellas estrategias de financiación a corto y medio plazo más adecuadas.

La elevada demanda de inversión de los últimos años, tanto de las empresas como de las familias, junto con la progresiva reducción del peso de los recursos primarios, ha tenido como consecuencia una posición más activa en los mercados de capitales, incrementando la utilización de diferentes instrumentos existentes, como los programas de European Commercial Paper o Euro Medium Term Notes, cédulas hipotecarias, participaciones preferentes, titulizaciones o ventas de créditos del sector público.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado son gestionados y controlados por la Alta Dirección de CAM a través del Comité de Activos y Pasivos, supervisando las estrategias y los límites operativos aprobados por el Consejo de Administración para el ejercicio.

El Área de Control de Riesgos Financieros realiza un seguimiento diario del valor de las posiciones a precio de mercado (market to market), incluyendo las posiciones contratadas en el día, de manera que permitan calcular el riesgo potencial asociado en cada una de las diferentes carteras, conforme a la metodología establecida, y verificando el cumplimiento de los límites de riesgo establecidos al respecto.

El Área de Auditoría Interna verifica periódicamente la adecuación de los métodos de medición y control de riesgos y el cumplimiento de la segregación de funciones entre el Front, el Back, y el Middle Office.

Las políticas de riesgos financieros tienen un claro carácter restrictivo en la Entidad, quedando muy delimitado el margen de actuación en mercados de capitales, sobre todo en operaciones especulativas y/o con instrumentos derivados, estableciendo límites tanto al volumen de las posiciones mantenidas en la cartera de negociación (0'5% del activo total medio) y a sus minusvalías netas (1'25% del margen de intermediación), como a la operatoria con instrumentos derivados que queda autorizada básicamente para operaciones de cobertura. Además, 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.

Riesgo de interés

La exposición al riesgo de interés se analiza tanto desde una perspectiva de corto plazo, mediante el cálculo del impacto sobre el margen financiero, como de largo plazo, estimando la variación del valor económico de la Entidad.

En la gestión a corto plazo se utilizan complementariamente técnicas de GAP estático y simulaciones, mientras que desde la perspectiva del largo plazo, la exposición global se mide mediante el nivel de recursos propios teóricamente exigibles resultante del riesgo de interés implícito en el balance total de CAM si los tipos de mercado variasen en 2 puntos porcentuales, según la metodología propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Esta sensibilidad del valor teórico de CAM se encuentra lejos del límite del 20% de los Recursos Propios establecido en el NACB.

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión Consolidado

#### **Hechos relevantes ocurridos después del fin del ejercicio**

El proceso de renovación parcial de los Órganos de Gobierno, iniciado en el mes de septiembre, concluye el 29 de enero de 2002, con la celebración de Asamblea General Extraordinaria en la que aceptan sus cargos y toman posesión de los mismos los nuevos miembros de la Asamblea General. Asimismo se proclaman los titulares y suplentes miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Comisión Delegada de la Asamblea General. Ese mismo día, se celebra también Consejo de Administración extraordinario y Comisión de Control extraordinaria, donde toman posesión los nuevos miembros nombrados y se procede a nombrar los cargos vacantes en dichos órganos de gobierno.

#### **Evolución previsible año 2002**

Los objetivos del ejercicio 2002 se han planteado en el marco del Plan Estratégico 2001-2005, cuya concreción anual se materializa en las Líneas Generales del Plan de Actuación para el ejercicio, que fueron aprobadas por la Asamblea General en su sesión de 30 de noviembre de 2001.

Durante el primer semestre de 2002 tendrá lugar la constitución de una sociedad, en la que Caja de Ahorros del Mediterráneo suscribirá el 50% del capital social, para la canalización de inversiones mediante la toma de participación directa en el capital de diferentes sociedades pertenecientes a sectores básicos para el desarrollo de la economía regional, en cumplimiento del acuerdo del Consejo de Administración celebrado el 15 de noviembre de 2001.

El desarrollo del negocio mantendrá su orientación prioritaria al negocio de banca minorista ampliando el catálogo de productos y servicios que Caja de Ahorros del Mediterráneo pone a disposición de sus clientes; potenciará, en línea con las últimas orientaciones emanadas del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, la mejora de los sistemas de gestión de riesgos desde una perspectiva global; tratará de mantener la ventaja tradicional de la Caja en relación con el sector en el margen de intermediación, avanzando en la mejora permanente de la eficiencia productiva; adaptará su Plan de Formación, para una correcta adecuación de las capacidades de los profesionales de la Entidad a los nuevos requerimientos del mercado y sus objetivos de negocio; mantendrá el alineamiento existente de la tecnología con la estrategia empresarial profundizando en la mejora de los sistemas que sirven de soporte para atender las necesidades crecientes de información; maximizará la obtención de economías de escala entre todas las empresas que componen el Grupo; continuará dedicando especial atención al proceso de adaptación al EURO y desarrollará las actuaciones llevadas a cabo en materia de Obras Sociales sobre los tres ejes definidos en el Plan Estratégico de las Obras Sociales actualmente en vigor: medio ambiente, solidaridad y desarrollo social y culturas: arte y pensamiento.