

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

C N M V

Cuentas Anuales e Informe de Gestiones
Registro de Auditorías

3 de diciembre de 2002
Emisores
Nº 7865

(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 2002 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 28 de febrero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2002 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 2002. 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

Julio Álvaro Esteban

14 de febrero de 2003



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.981, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.ª
N.I.F. B-78510153



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Balances de Situación

31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en miles de euros)

	2002	2001	2002	2001
Activo			Pasivo	
Caja y depósitos en bancos centrales			Entidades de crédito (nota 14)	
Caja	165.075	143.118	A la vista	19.782
Banco de España	<u>284.036</u>	<u>192.142</u>	A plazo o con preaviso	<u>1.759.039</u>
Deudas del Estado (nota 5)	449.111	335.260	Débitos a clientes (nota 15)	2.285.889
Entidades de crédito (nota 6)	1.323.532	1.073.969	Depósitos de ahorro	6.733.467
A la vista	31.779	34.841	A la vista	<u>7.891.392</u>
Otros créditos	<u>975.681</u>	<u>415.610</u>	A plazo	13.983.147
Créditos sobre clientes (nota 7)	1.007.460	450.451	Otros débitos	<u>846.070</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	17.725.816	15.071.920	A plazo	14.760.809
De emisión pública	3.725	22.779	Debitos representados por valores negociables (nota 16)	396.270
Otros emisores	<u>370.588</u>	<u>569.304</u>	Otros pasivos (nota 17)	354.118
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	374.313	592.083	Cuentas de periodificación	131.194
Participaciones (nota 10)	168.976	210.705	Provisiones para riesgos y cargas	91.777
En entidades de crédito	7.808	7.808	Fondo de pensionistas (nota 18)	16.199
Otras participaciones	<u>245.326</u>	<u>177.440</u>	Otras provisiones (nota 19)	<u>37.234</u>
Participaciones en empresas del grupo (nota 11)	253.134	185.248	Fondo para riesgos generales (nota 20)	145.496
Activos materiales (nota 12)	166.266	126.583	Beneficios del ejercicio	6.181
Terrenos y edificios de uso propio	158.227	153.194	Pasivos subordinados (nota 21)	157.821
Otros inmuebles	32.597	31.835	Capital suscrito (nota 22)	1.073.325
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>165.076</u>	<u>175.199</u>	Reservas (nota 23)	3.011
Otros activos (nota 13)	355.900	360.228		973.365
Cuentas de periodificación	206.950	268.535		
Total activo	<u>22.182.663</u>	<u>18.809.606</u>	Total pasivo	<u>22.182.663</u>
Cuentas de orden (nota 30)	1.325.966	1.176.895		
Pasivos contingentes	<u>3.317.272</u>	<u>2.889.589</u>		
Compromisos				
Total cuentas de orden	<u>4.643.238</u>	<u>4.066.484</u>		

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en miles de euros)

	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados	1.072.335	1.017.182
de los que:		
De la cartera de renta fija	106.578	116.869
Intereses y cargas asimiladas	(441.877)	(451.952)
Rendimiento de la cartera de renta variable	13.097	9.736
De acciones y otros títulos de renta variable	3.898	4.211
De participaciones	5.860	3.903
De participaciones en el Grupo	3.339	1.622
Margen de intermediación	643.555	574.966
Comisiones percibidas	138.867	122.054
Comisiones pagadas	(35.053)	(26.433)
Resultados de operaciones financieras	(18.211)	19.555
Margen ordinario	729.158	690.142
Otros productos de explotación	968	692
Gastos generales de administración	(364.765)	(329.110)
De personal (nota 24)	(253.671)	(225.788)
de los que:		
Sueldos y salarios	(178.884)	(170.097)
Cargas sociales	(64.169)	(43.749)
de las que: pensiones	(19.524)	(3.024)
Otros gastos administrativos	(111.094)	(103.322)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (nota 12)	(35.331)	(33.230)
Otras cargas de explotación	(4.715)	(5.433)
Margen de explotación	325.315	323.061
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(90.367)	(89.179)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(13.056)	(8.196)
Beneficios extraordinarios (nota 25)	46.266	49.672
Quebrantos extraordinarios (nota 26)	(44.101)	(63.749)
Beneficio antes de impuestos	224.057	211.609
Impuesto sobre beneficios (nota 29)	(66.192)	(66.653)
Otros impuestos	(44)	(140)
Beneficio del ejercicio	157.821	144.816

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2002

(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 2002, la Entidad dispone de una red de 812 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. Dichas operaciones se acogieron al régimen especial establecido en el Título VIII del Capítulo VIII de la Ley 43/1995 sobre el Impuesto sobre Sociedades y cuya mención se recoge en las cuentas anuales del ejercicio 1998.

(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 2002.

(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.

Los Administradores de la Caja estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2002 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 2002 recogen las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales aprobadas por la Asamblea General de 14 de junio de 2002.

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 2002 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Reservas	121.432
Fondo Obra Social	<u>36.389</u>
	<u>157.821</u>

La distribución del beneficio de la Caja correspondiente a 2001, se presenta en el detalle del movimiento del Remanente Fondo Obra Social (nota 17) y en el detalle del movimiento de las reservas (nota 23).

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

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.

(Continúa)

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, corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten en el de valoración posterior, 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.

Los valores recibidos por aportaciones no dinerarias en la constitución o ampliación de capital de sociedades se valoran por el valor contable de los elementos patrimoniales aportados con el límite de máximo del valor atribuido por la sociedad receptora. Cuando el valor contabilizado es inferior al valor neto contable de los elementos cedidos, se registra un resultado negativo. Asimismo, al dar de baja los elementos patrimoniales por el valor neto contable se reconocerá, en su caso, el exceso o la aplicación de la provisión existente individualmente imputable.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(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.

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 2002 dichas provisiones genéricas ascendían a 115.036 y 38.050 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.

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.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(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.

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 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 adjudicados y que 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.

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.

(Continúa)

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.". 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.

El 26 de septiembre de 2002, se suscribe el Acuerdo Laboral de Transformación del Sistema de Previsión Social entre la Entidad y todos los representantes legales y sindicales de la misma. El nuevo acuerdo supone la modificación del Reglamento del Plan de Pensiones, que entre otros aspectos, supone que la prestación por jubilación pasa a ser de aportación definida y se mantienen las de fallecimiento e incapacidad como de prestación definida. La adhesión es individual y voluntaria y se establecen aportaciones fijas y variables en función del logro de objetivos. Los partícipes que han solicitado la transformación han recibido una aportación inicial procedente del anterior plan como fondo de capitalización inicial, que garantiza como mínimo los derechos consolidados a 31 de diciembre de 2001.

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 18).

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 18).

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

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

(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" 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.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

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.

(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.

(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.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(5) Deudas del Estado

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Letras del Tesoro	108.925
Otras deudas anotadas	<u>1.214.607</u>
	<u>1.323.532</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 2002. Estas Letras devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 2,96% y el 4,34% y sus vencimientos se sitúan en su mayor parte entre el 3 de enero de 2003 y el 23 de abril de 2004. Dentro de "Otras deudas anotadas" se incluyen al 31 de diciembre de 2002 Obligaciones y Bonos del Estado a tipos comprendidos entre el 2,72% y el 8,89% y sus vencimientos se sitúan entre el 31 de enero de 2003 y el 30 de julio de 2032.

Al 31 de diciembre de 2002, una parte de estas Deudas del Estado ha sido cedida a entidades de crédito, Banco de España y clientes por un importe efectivo de 1.472.988 miles de euros y un nominal de 1.254.892 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 2002 según su categoría es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cartera de negociación	71.088
Cartera de inversión ordinaria	593.347
Cartera de inversión a vencimiento	<u>659.097</u>
	<u>1.323.532</u>

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento al 31 de diciembre de 2002 asciende a 614.627 y 842.115 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.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Entidades de Crédito de Activo

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
A la vista	
Otras cuentas	31.779
Otros créditos	
Cuentas a plazo	832.905
Adquisición temporal de activos	142.776
Otros	<u>139</u>
	975.820
Menos, fondo de insolvencias	<u>(139)</u>
	<u>975.681</u>
	<u>1.007.460</u>

Cuentas a plazo recoge, entre otros, depósitos cedidos a entidades de crédito por un importe de 747.432 miles de euros, que devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 0,05% y 7% y sus vencimientos se sitúan entre el 2 de enero y el 17 de septiembre de 2003.

Al 31 de diciembre de 2002 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	590.806
Más de 3 meses hasta 1 año	213.758
Más de 1 año hasta 5 años	22.052
Más de 5 años	<u>6.289</u>
	<u>832.905</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Créditos sobre Clientes

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Crédito a las administraciones públicas españolas	610.110
Crédito a otros sectores residentes	
Crédito comercial	1.121.422
Deudores con garantía real	11.091.447
Otros deudores a plazo	4.002.087
Deudores a la vista y varios	466.241
Arrendamientos financieros	<u>23.979</u>
	16.705.176
Crédito a no residentes	526.650
Activos dudosos	205.487
Otros	<u>250</u>
	18.047.673
Menos, fondo de insolvencias	(321.033)
Menos, fondo de riesgo país	<u>(824)</u>
	<u>17.725.816</u>

Un detalle de "Deudores con garantía real" al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Préstamos y créditos con:	
Garantía hipotecaria	10.713.495
Otras garantías reales	<u>377.952</u>
	<u>11.091.447</u>

Dentro del capítulo "Crédito a otros sectores residentes" se incluyen 333.598 miles de euros correspondientes a anticipos y créditos concedidos a entidades participadas por la Caja, que devengan intereses a tipos de mercado.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2002 el desglose de los saldos brutos 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	299.515
A la vista	121.876
Hasta 3 meses	1.581.781
Más de 3 meses hasta 1 año	2.089.059
Más de 1 año hasta 5 años	4.325.031
Más de 5 años	<u>9.154.508</u>
	<u>17.571.770</u>

El importe total de las inversiones crediticias de vencimiento no determinado y sin clasificar asciende a 475.903 miles de euros.

El detalle de Crédito a no residentes por áreas geográficas al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

<u>Área</u>	<u>Miles de euros</u>
Unión Europea (salvo España)	341.353
Estados Unidos de América	4.324
Resto O.C.D.E.	98.445
Latinoamérica	48.470
Otros	<u>34.058</u>
	<u>526.650</u>

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

	<u>Miles de euros</u>			<u>Total</u>
	<u>Cobertura específica</u>	<u>Cobertura genérica</u>	<u>Cobertura estadística</u>	
Saldos al 1 de enero de 2002	84.424	117.670	46.600	248.694
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	52.536	72.457	34.138	159.131
Recuperaciones de activos provisionados	(17.657)	(51.021)	-	(68.678)
Utilizaciones del fondo	(16.867)	-	-	(16.867)
Trasposos	(3.094)	-	-	(3.094)
Otros movimientos	<u>2.042</u>	<u>(195)</u>	-	<u>1.847</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>101.384</u>	<u>138.911</u>	<u>80.738</u>	<u>321.033</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

Las amortizaciones netas de insolvencias realizadas por la Caja en 2002 ascendieron a 7.606 miles de euros.

Al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de julio, la Caja ha titulado, durante el ejercicio 2002, derechos de crédito por importe de 600.000 miles de euros que fueron cedidos a FTPYME TDA CAM 1, Fondo de Titulización de Activos. La Caja no tiene ninguna responsabilidad en el impago futuro de los préstamos afectos a dicha titulación.

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación para el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldos al 31.12.02
	Saldos al 31.12.01	Altas	Bajas	Trasposos	
De emisión pública					
Administraciones territoriales	15.376	4.941	(19.660)	-	657
Otras administraciones públicas no residentes	<u>7.403</u>	<u>80</u>	<u>(4.415)</u>	<u>-</u>	<u>3.068</u>
	22.779	5.021	(24.075)	-	3.725
Otros emisores					
De entidades de crédito	91.623	5.001	(15.830)	(4.538)	76.256
De otros sectores residentes	117.569	34.953	(100.186)	-	52.336
De no residentes	<u>364.974</u>	<u>57.420</u>	<u>(181.203)</u>	<u>4.538</u>	<u>245.729</u>
	574.166	97.374	(297.219)	-	374.321
Menos, provisiones	<u>(4.862)</u>	<u>(538)</u>	<u>1.667</u>	<u>-</u>	<u>(3.733)</u>
	<u>569.304</u>				<u>370.588</u>
	<u>592.083</u>				<u>374.313</u>

Al 31 de diciembre de 2002 el importe de los valores que vencen a corto plazo asciende a 78.014 miles de euros.

El desglose de las obligaciones y otros valores de renta fija a 31 de diciembre de 2002 según su categoría es el siguiente:

	Miles de euros
Cartera de negociación	653
Cartera de inversión ordinaria	<u>377.393</u>
	<u>378.046</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	343.881
No cotizados	<u>34.165</u>
	<u>378.046</u>

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria cotizada asciende a 31 de diciembre de 2002 a 338.765 miles de euros.

El desglose de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Provisión genérica	2.764
Provisión estadística	<u>969</u>
	<u>3.733</u>

(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación para el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Saldos al 31.12.01</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Saldos al 31.12.02</u>
De entidades de crédito	11.800	23.727	(23.420)	-	12.107
De otros sectores residentes	162.453	109.175	(89.927)	(31.553)	150.148
De no residentes	<u>71.688</u>	<u>3.028</u>	<u>(7.577)</u>	-	<u>67.139</u>
	245.941	135.930	(120.924)	(31.553)	229.394
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(35.236)</u>	<u>(41.068)</u>	<u>10.856</u>	<u>5.030</u>	<u>(60.418)</u>
	<u>210.705</u>				<u>168.976</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	185.011
No cotizados	<u>44.383</u>
	<u>229.394</u>

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores de este epígrafe durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	35.236
Dotaciones netas con cargo a resultados	41.068
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(3.508)
Utilizaciones	(7.146)
Trasposos	(5.030)
Otros movimientos	<u>(202)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>60.418</u>

(10) Participaciones

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Caja para el ejercicio 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Saldos al 31.12.01</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Saldos al 31.12.02</u>
En entidades de crédito	7.808	-	-	-	7.808
Otras participaciones	251.673	116.285	(46.383)	31.553	353.128
Menos, fondo fluctuación de valores	<u>(74.233)</u>	<u>(15.866)</u>	<u>11.287</u>	<u>(28.990)</u>	<u>(107.802)</u>
	<u>177.440</u>				<u>245.326</u>
	<u>185.248</u>				<u>253.134</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	141.938
No cotizados	<u>218.998</u>
	<u>360.936</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 este epígrafe durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	74.233
Dotaciones netas con cargo a resultados	15.866
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(4.705)
Utilizaciones	(6.582)
Traspasos	<u>28.990</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>107.802</u>

(11) Participaciones en Empresas del Grupo

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación de la Caja para el ejercicio 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Saldos al 31.12.01</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldos al 31.12.02</u>
Otras	162.021	43.102	-	-	205.123
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(35.438)</u>	<u>(2.723)</u>	<u>828</u>	<u>(1.524)</u>	<u>(38.857)</u>
	<u>126.583</u>				<u>166.266</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 este epígrafe durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	35.438
Dotaciones netas con cargo a resultados	2.723
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(828)
Trasposos	<u>1.524</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>38.857</u>

Durante el ejercicio 2002 la Caja ha participado en la constitución de Cartera de Participaciones Empresariales C.V., S.L. habiéndosele aportado determinadas participaciones estratégicas por un valor neto contable de 33.400 miles de euros, por el que se han dado de alta las participaciones sociales recibidas.

Además, se ha realizado otra aportación no dineraria a Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L. durante el ejercicio por un valor neto contable de 774 miles de euros.

Asimismo, se ha realizado un canje de acciones de Med Telecom, S.A. por acciones de Auna Telecomunicaciones, S.A. por un valor neto contable de 2.876 miles de euros.

Dichas operaciones se han acogido al régimen especial establecido en el Título VIII del Capítulo VIII de la Ley 43/1995 sobre el Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2002 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 estas instituciones de inversión colectiva en poder de la Entidad ascienden a 25.722 miles de euros. El patrimonio neto de las referidas instituciones de inversión colectiva asciende a 1.346.927 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

(12) Activos Materiales

El detalle del movimiento del inmovilizado de la Entidad durante el ejercicio 2002 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.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2002 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado no afecto a Obra Social incluye 8.221 miles de euros que corresponden al valor neto contable de inmuebles procedentes de regularización de créditos, y 2.058 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 2002 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado de la Entidad ascienden a 93.882 miles de euros. Bajo el concepto "fondos específicos" al 31 de diciembre de 2002, se incluyen 27.017 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 de la Entidad al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Hacienda Pública deudora	390
Opciones adquiridas	5.542
Operaciones en camino	32.796
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 29)	70.891
Fianzas dadas en efectivo	11.370
Documentos a compensar	84.683
Otros conceptos	<u>1.278</u>
	<u>206.950</u>

(14) Entidades de Crédito de Pasivo

La composición de este epígrafe del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
A la vista	
Otras cuentas	19.782
A plazo o con preaviso	
Cuentas a plazo	1.639.794
Cesión temporal de activos	<u>626.313</u>
	<u>2.266.107</u>
	<u>2.285.889</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2002 el desglose de los débitos a plazo, según el plazo de duración residual es el siguiente:

	Miles de euros	
	Cuentas a plazo	Cesión temporal de activos
Hasta 3 meses	908.054	606.313
Más de 3 meses hasta 1 año	187.800	20.000
Más de 1 año hasta 5 años	100.051	-
Más de 5 años	<u>443.889</u>	<u>-</u>
	<u>1.639.794</u>	<u>626.313</u>

Cuentas a plazo recoge la emisión de una cédula hipotecaria de 100.000 miles de euros de valor nominal, reembolsable a la par, con vencimiento en 2012 y que devenga intereses a tipos de interés de mercado. La Entidad afecta expresamente en garantía de este título las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

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 2002 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Acreedores, Administraciones públicas españolas	287.853
Acreedores, otros sectores residentes	
Cuentas corrientes	2.568.724
Cuentas de ahorro	<u>3.522.422</u>
	6.091.146
Acreedores, no residentes	<u>354.468</u>
	6.733.467
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	41.552
Acreedores, otros sectores residentes	6.546.298
Acreedores, no residentes	<u>2.488.606</u>
	<u>9.076.456</u>
	15.809.923
Otros débitos	
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	35.333
Acreedores, otros sectores residentes	803.171
Acreedores, no residentes	<u>7.566</u>
	<u>846.070</u>
	<u>16.655.993</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2002 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	3.278.277	744.191
Más de 3 meses hasta 1 año	3.108.425	99.407
Más de 1 año hasta 5 años	2.065.353	2.472
Mas de 5 años	<u>624.401</u>	<u>-</u>
	<u>9.076.456</u>	<u>846.070</u>

Depósitos de ahorro a plazo, otros sectores residentes recoge la emisión de sendas cédulas hipotecarias que presentan el siguiente detalle:

<u>Cédula</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tipo de Interés</u>	<u>Miles de euros</u>
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos I	18/04/01	18/04/11	5,26%	299.400
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos III	26/06/02	26/06/12	5,26%	<u>300.000</u>
				<u>599.400</u>

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

En 1998 las sociedades del Grupo CAM Global Finance y CAM International (véase nota 21), establecieron un Programa de Emisión de Euronotas (Euro Medium Term Note Programme), por un valor de hasta 5.000 millones de euros o su equivalente en otras monedas en la fecha de emisión, tras sucesivas actualizaciones. Asimismo, CAM Global Finance estableció durante 1999 un Programa de Emisión de Euro Commercial – Paper Notes por un importe vivo de hasta 600 millones de euros. Ambos programas están garantizados por la Caja.

Depósitos de ahorro a plazo no residentes recoge a 31 de diciembre de 2002 los depósitos realizados en la Caja por CAM Global Finance, correspondientes a los fondos recibidos procedentes de las emisiones vivas realizadas dentro de los Programas citados, por un importe de 1.808.698 miles de euros, remunerados a tipos de interés de mercado.

Además, dentro del capítulo "Depósitos de ahorro" se incluyen 234.691 miles de euros correspondientes a cuentas corrientes e imposiciones a plazo de otras entidades participadas por la Caja, remuneradas a tipos de interés de mercado.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(16) Débitos Representados por Valores Negociables

En el ejercicio 2001 la Caja estableció un “Programa de Emisión de Pagarés de Elevada Liquidez”, con un saldo vivo máximo en cada momento de 600.000 miles de euros y a un plazo de vencimiento comprendido entre 7 y 18 meses.

El saldo a 31 de diciembre de 2002 corresponde al importe nominal vivo de los pagarés emitidos que devengan interese anuales a tipos comprendidos entre el 2,91% y el 3,49% y cuyos vencimientos se sitúan entre el 8 de enero de 2003 y el 26 de junio de 2003. Dichos pagarés se negocian en el Mercado Secundario de la AIAF.

(17) Otros Pasivos

Este epígrafe del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre de 2002 presenta la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Opciones emitidas	23
Obligaciones a pagar	41.090
Operaciones en camino	1.569
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 29)	2.973
Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles	25.092
Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros	14.448
Remanente Fondo Obra Social	55.270
Otros pasivos Fondo Obra Social	17.329
Administraciones públicas acreedoras	144.071
Otros conceptos	<u>82.773</u>
	384.638
Menos, gastos de mantenimiento de la Obra Social	<u>(30.520)</u>
	<u>354.118</u>

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 2002 es el siguiente:

- Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	19.494
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	<u>5.598</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>25.092</u>

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	18.702
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	<u>(4.254)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>14.448</u>

- Remanente Fondo Obra Social:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	51.475
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(28.311)
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	(1.284)
Distribución de los resultados del ejercicio anterior	<u>33.390</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>55.270</u>

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Fondos de Pensionistas

Los fondos de pensionistas y prejubilaciones presentan la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Fondos de pensiones internos	
Prestaciones pasivas	2.755
Fondo de pensionistas personal procedente Banco Sanpaolo, S.A.	22.860
Fondo de prejubilación	58.050
Otros compromisos	<u>8.112</u>
	<u>91.777</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 2.890 miles de euros.

El movimiento del fondo de prestaciones pasivas, durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.214
Remuneración del fondo	144
Pagos a pensionistas	(249)
Traspos	<u>(354)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.755</u>

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

Al 31 de diciembre de 2002 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.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

El valor actual de los compromisos asumidos por pensiones causadas del personal pasivo, de acuerdo con cálculos actuariales realizados por actuarios independientes, asciende a 22.860 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 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	23.650
Dotación al fondo	(19)
Remuneración del fondo	932
Pagos a pensionistas	<u>(1.703)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>22.860</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.

El valor actual, de acuerdo con cálculos actuariales realizados por actuarios independientes, de los costes por dichos empleados asciende a 57.501 miles de euros a 31 de diciembre de 2002. Para la realización de dichos cálculos se han utilizado las tablas de supervivencia PERMF 2000P a una tasa nominal de actualización del 4% y tasa de crecimiento de costes salariales y bases de cotización del 1%.

El movimiento del fondo de prejubilaciones durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	71.702
Dotación al fondo	284
Remuneración del fondo	2.635
Pagos a prejubilados y saldos disponibles	<u>(16.571)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>58.050</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

- Otros compromisos

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

- Compromisos cubiertos por fondo de pensiones y pólizas de seguros externos

(a) Fondo de pensiones externo

Los compromisos por pensiones causadas han quedado cubiertos, a 31 de diciembre de 2002, mediante la contratación de una póliza de seguro colectiva suscrita por Fondo de Pensiones CAM-F.P. con La Estrella, S.A. de Seguros y Reaseguros.

De acuerdo con los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, el valor actual de los compromisos por pensiones no causadas al 31 de diciembre de 2002, calculados a una tasa nominal de actualización del 4%, crecimiento salarial del 2% y tablas de supervivencia PERMF 2000P, ascienden a 214.059 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2002 estos compromisos están cubiertos por el plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones CAM-Pensiones.

(b) Pólizas de seguro colectivo

Atendiendo a la posibilidad establecida para entidades financieras en el Real Decreto 1588/1999 sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones que desarrolla la Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados que configura el régimen de instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, la Caja ha optado por exteriorizar determinados compromisos adquiridos por premios de jubilación con empleados de la Entidad, así como cubrir determinados compromisos con el colectivo de empleados procedentes del Banco Sanpaolo, S.A., que pueden acceder a jubilación anticipada sin acuerdo de la Caja, mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida de renta/capital diferido contratadas en 2002 con Mediterráneo Vida, S.A. mediante el pago de primas iniciales por importe de 5.421 miles de euros y 6.297 miles de euros respectivamente. El tipo de interés técnico utilizado en cada póliza es del 2,75% anual.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(19) Otras Provisiones

La composición de este capítulo del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Provisión de insolvencias	20.918
Otras provisiones	16.477
Otros conceptos	<u>125</u>
	<u>37.520</u>

El desglose del fondo de insolvencias constituido por pasivos contingentes a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Provisión específica	3.833
Provisión genérica	11.411
Provisión estadística	<u>5.674</u>
	<u>20.918</u>

(20) Fondo para Riesgos Generales

El saldo a 31 de diciembre de 2002 recoge la dotación al Fondo de Riesgos Generales realizada en ejercicios anteriores.

(21) Pasivos Subordinados

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente (importes en miles de euros):

	<u>Emisión</u>	<u>Ejercicio de Emisión</u>	<u>Ejercicio de Vencimiento</u>	<u>Importe Suscrito</u>
Obligaciones subordinadas				
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>
				216.364
Depósitos subordinados				<u>856.961</u>
				<u>1.073.325</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

- Obligaciones subordinadas

Estas emisiones devengan intereses variables en función de distintos parámetros. Durante el ejercicio se han devengado intereses por 8.100 miles de euros.

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

Las emisiones III y IV 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

El saldo a 31 de diciembre de 2002 de depósitos subordinados recoge los depósitos constituidos en la Caja por sociedades del Grupo emisoras de participaciones preferentes y deuda subordinada.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2002 por los depósitos subordinados ascienden a 30.600 miles de euros.

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) Capital Suscrito

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2002 corresponde a las aportaciones realizadas al fondo fundacional 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

(23) Reservas

El detalle del movimiento de las reservas de la Entidad para el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	861.939
Distribución del resultado del ejercicio anterior	<u>111.426</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>973.365</u>

(24) Gastos de Personal

Su composición es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos y salarios	178.884
Cargas sociales	
Seguridad Social	44.645
Pensiones	19.524
Otros gastos de personal	<u>10.618</u>
	<u>253.671</u>

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

	<u>Número medio de empleados</u>
Jefes	1.312
Administrativos	3.948
Personal titulado	24
Oficiales varios y otros	<u>72</u>
	<u>5.356</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(25) Beneficios Extraordinarios

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

	<u>Miles de euros</u>
Beneficios por enajenación de inmovilizado	9.491
Beneficios de ejercicios anteriores	14.044
Recuperación de otros fondos específicos	12.287
Recuperación de fondo pensiones interno	728
Otros beneficios extraordinarios	<u>9.716</u>
	<u>46.266</u>

(26) Quebrantos Extraordinarios

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

	<u>Miles de euros</u>
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	1.562
Dotación a otros fondos específicos	19.617
Pagos a pensionistas	36
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones internos	6.297
Quebrantos de ejercicios anteriores	7.017
Otros quebrantos	<u>9.572</u>
	<u>44.101</u>

(27) 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 2002 a 472.832 y 1.030.915 miles de euros, respectivamente.

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

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(28) 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 2002 un importe de 253 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 2002 en calidad de miembros 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.

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 2002 asciende a 28.332 miles de euros, devengando unos intereses anuales comprendidos entre el 2,5% 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.

(29) 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 2002 y la base imponible consolidada de dicho ejercicio. Asimismo, se incluye el cálculo del Impuesto sobre Sociedades consolidado a pagar del ejercicio 2002, 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	224.057
Ajustes de consolidación fiscal permanentes atribuidos a la entidad dominante	(366)
Diferencias permanentes	<u>(14.022)</u>
Base contable del impuesto	209.669
Diferencias temporales	
Originadas en el período	51.501
Reversión de ejercicios anteriores	(69.942)
Ajustes de consolidación fiscal	<u>706</u>
Base imponible de la Caja	191.934
Base imponible aportada por las sociedades dependientes	<u>24.872</u>
Base imponible consolidada	216.806
Cuota al 35%	75.882
Deducciones por doble imposición	
Generadas por la Caja	(2.993)
Generadas por las sociedades dependientes	(143)
Otras deducciones	
Generadas por la Caja	(2.339)
Generadas por las sociedades dependientes	<u>(52)</u>
Cuota líquida	70.355
Retenciones y pagos a cuenta	
De la Caja	(46.092)
De las sociedades dependientes	<u>(7.115)</u>
Impuesto sobre Sociedades a ingresar	<u>17.148</u>

Las diferencias permanentes más significativas corresponden a las dotaciones a Fondos de Insolvencias, al Fondo de Fluctuación de Valores, a otras provisiones, a la asignación a la Obra Social de la Entidad y a dotaciones no deducibles en ejercicios anteriores recuperadas.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

El gasto del período por Impuesto sobre Sociedades de la Entidad dominante del ejercicio 2002 se calcula como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Base contable del impuesto de la Entidad dominante por 35%	73.384
Deducciones y bonificaciones (en consolidación)	(5.332)
Otros conceptos	<u>(1.860)</u>
	<u>66.192</u>

En el ejercicio 2002, la Entidad se ha acogido a la deducción sobre la cuota del 17% de los beneficios obtenidos en la transmisión de elementos que posibilitan la aplicación de la deducción cumplido el requisito de reinversión. La deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, aplicada sobre la base de 8.958 miles de euros, asciende a 1.523 miles de euros.

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	2.271
Cuentas a pagar al grupo	876

(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	
	<u>Diferencia temporal</u>	<u>Efecto impositivo</u>
Impuestos anticipados (nota 13)		
Con origen en el ejercicio	51.513	18.030
Con origen en ejercicios anteriores	<u>151.033</u>	<u>52.861</u>
	<u>202.546</u>	<u>70.891</u>
Impuestos diferidos (nota 17)		
Con origen en el ejercicio	12	4
Con origen en ejercicios anteriores	<u>8.482</u>	<u>2.969</u>
	<u>8.494</u>	<u>2.973</u>

Las diferencias temporales 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. Durante el ejercicio ha finalizado la comprobación que estaban realizando las autoridades fiscales de todos los impuestos principales que le eran aplicables a la Caja y su grupo fiscal desde el 1 de enero de 1997 hasta el 31 de diciembre de 1999 y el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1996 hasta el ejercicio 1999. Como consecuencia de lo anterior, no se han puesto de manifiesto pasivos adicionales de importancia a los ya registrados por la Caja en el balance de situación.

A 31 de diciembre de 2002 la Entidad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde el 1 de enero de 2000.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(30) Cuentas de Orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2002 incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Miles de euros</u>
Pasivos contingentes	
Activos afectos a diversas obligaciones	8.920
Avales y cauciones	1.275.427
Otros pasivos contingentes	<u>41.619</u>
	1.325.966
Compromisos	
Disponibles por terceros	3.032.873
Otros compromisos	<u>284.399</u>
	<u>3.317.272</u>
	<u>4.643.238</u>

Los pasivos contingentes dudosos ascienden al 31 de diciembre de 2002 a 6.120 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 2002, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Operaciones de futuro	2.728.711
Otros compromisos	83.665
Otras cuentas de orden	
Disponible a favor de la Entidad	104.240
Efectos condicionales y otros valores recibidos	251.702
Activos en suspenso regularizados	561.676
Productos devengados por activos dudosos	22.959
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	664.459
Valores de renta fija y variable confiados por terceros	6.752.129
Activos afectos a obligaciones propias	88.416
Otras cuentas de orden	<u>5.127.167</u>
	<u>16.385.124</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	26.030
A plazo superior a dos días hábiles	719.675
Compraventas no vencidas de activos financieros	114.680
Opciones	399.667
Otras operaciones sobre tipos de interés	<u>1.468.659</u>
	<u>2.728.711</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 2002:

	<u>Miles de euros</u>				<u>Fondos de Inversión Garantizados^(*)</u>	<u>Total</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>		
Compra-venta de divisas no vencidas						
Compras de divisas contra euros	406.037	238.390	-	-	-	644.427
Ventas de divisas contra euros	45.584	27.078	-	-	-	72.662
Compras de divisas contra otras divisas	<u>28.616</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28.616</u>
	480.237	265.468	-	-	-	745.705
Compra-venta de activos financieros	114.680	-	-	-	-	114.680
Opciones sobre valores, compradas	-	-	-	-	281.370	281.370
Opciones sobre tipos de interés						
Compradas	27.220	64.031	-	-	-	91.251
Emitidas	<u>15.025</u>	<u>12.021</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27.046</u>
	42.245	76.052	-	-	-	118.297
Futuros sobre tipos de interés	15.301	-	-	-	-	15.301
Permutas financieras sobre tipos de interés	<u>603.543</u>	<u>65.755</u>	<u>521.076</u>	<u>262.984</u>	<u>-</u>	<u>1.453.358</u>
Total	<u>1.256.006</u>	<u>407.275</u>	<u>521.076</u>	<u>262.984</u>	<u>281.370</u>	<u>2.728.711</u>

^(*) Patrimonio asegurado

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

(31) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de la Caja correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 se presentan en el Anexo III el cual forma parte integrante de esta nota.

(32) Otra Información

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Entidad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han facturado a la Entidad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
Por servicios de auditoría	95.952
Por otros servicios	<u>30.065</u>
	<u>126.017</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de las cuentas anuales individuales y cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación. Otros servicios incluye fundamentalmente los honorarios y gastos relacionados con los trabajos realizados para la emisión de euronotas dentro del marco del Programa de Emisión EMTN.

(33) Información Medioambiental

Durante el año 2002 el medio ambiente, siguió siendo la principal línea de actuación de las Obras Sociales, a la vez que se inició un programa de adecuación y certificación ambiental de los Servicios Generales de Caja del Mediterráneo.

Los programas acometidos por la Obra Social de la Caja se agrupan en los siguientes grandes bloques:

- Educación y formación ambiental.

Se han desarrollado programas en los Centros Educativos de Medio Ambiente de Los Molinos y Venta Mina y se han celebrado diversas actividades en el CEMACAM Torreguil, por un importe total en euros de 1.005 miles de euros.

- Voluntariado ambiental.

Se ha desarrollado el programa VOLCAM de ayudas para el desarrollo de proyectos de información y sensibilización ciudadana y de acciones para la conservación, restauración, limpieza y protección del patrimonio natural y cultural del ámbito operativo de la Caja, así como la campaña "A Fondo", organizada en colaboración con AENA, para la protección de las tortugas marinas. Los importes globales destinados han ascendido a 307 miles de euros.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Memoria de Cuentas Anuales

- Sensibilización ciudadana.

Se han desarrollado diversas actuaciones de sensibilización ciudadana sobre medioambiente por importes globales de 3.189 miles de euros, de los que se pueden destacar "Mediterráneo Divertido-Parque Ecológico" en Alicante y provincia, "La Plaza del Medioambiente" en Murcia, "Programa Actitudes" en Valencia, "Semana del Medioambiente" en Alicante, "La Semana del Mar" en Ibiza y Formentera, la exposición "El Francolí: un riu encara viu", entre otros.

- Otras actuaciones en medioambiente.

Se han desarrollado otras actuaciones por un global de 881 miles de euros, de las que podríamos reseñar el "Programa de Reserva de la Biosfera en la Font Roja" y el "Programa de divulgación Medioambiente".

Durante el último trimestre del año, se ha iniciado en la Caja un proyecto de Implantación de un Sistema de Gestión Medioambiental para los Servicios Centrales de la Caja, de acuerdo a los requisitos de la norma ISO 14001 y el EMAS, Reglamento Europeo de gestión y auditoría ambiental.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Detalle de las Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2002

Denominación Social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Miles de euros			Resultado del ejercicio
				Directa	Indirecta	Participación	Capital social desembolsado	Reservas	
(a) Participaciones									
Soc. Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	Intermediario financiero	Almagro, 46, Madrid	P. equivalencia	19,12	-	7.808	39.281	20.705	3.650
Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.	Explotación de autopistas	Pº de la Alameda, 36, Valencia	P. equivalencia	2,41	3,00	27.861	388.810	700.739	113.255
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Gestora de impagados	Av. Salamanca, 6, 1º, Alicante	P. equivalencia	20,00	-	12	60	12	504
ITEUVE Alicante, S.A.	Inspección vehículos	c/ nº5, P. I. Pla Vallonga, Alicante	P. equivalencia	20,00	-	361	1.803	715	495
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestión de valores	Pº Castellana, nº 39, Madrid	P. equivalencia	20,00	-	5.433	20.134	8.031	239
Anna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	Comunicaciones	Av. Diagonal, 579-585, Barcelona	P. equivalencia	2,75	0,97	143.490	2.197.922	1.856.788	(561.000)
Quiero Televisión, S.A.	Comunicaciones	Pº Castellana, 83-85, Madrid	P. equivalencia	3,45	-	13.728	97.267	230.885	(75.809)
Sol Melia, S.A.	Hostelería	Gremio Toneleros, 24, P. Mallorca	P. equivalencia	3,08	-	40.670	36.955	616.228	31.390
Bami Inmob. Construcciones y Terrenos, S.A.	Inmobiliaria	Recoletos, 20, Madrid	P. equivalencia	9,64	-	27.952	180.305	104.417	17.036
Funeraria Selles, S.L.	Servicios Funeraria	Ctra. Nacional 332, Alicante	P. equivalencia	20,00	-	3.363	8	7.725	1.174
Funeraria La Siempreviva, S.A.	Servicios Funeraria	Vial de los Cipreses, 2 Alicante	P. equivalencia	20,00	-	8.657	75	19.611	1.619
Terra Mítica- Parque Temático Benidorm, S.A.	Ocio y entretenimiento	Ctra. Benidorm-Finestrat, Benidorm	P. equivalencia	15,00	-	31.553	210.350	2	(34.000)
Enagas, S.A.	Producción y distribución gas	Pº de los Olmos 19, Madrid	P. equivalencia	3,00	-	45.455	358.101	404.557	80.900
Bioferma Murcia, S.A.	Distribución	Trapería, 1, Murcia	P. equivalencia	20,00	-	3.100	15.500	-	(2.012)
Euroinformarket, S.A.	Comercio electrónico	Guardia Civil, 23, Valencia	P. equivalencia	25,00	-	975	3.900	-	(1.597)
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desarrollo parque tecnológico	Ctra. Estrecho-Lobosillo, 2, F. A.	P. equivalencia	25,00	-	469	1.875	-	(156)
Ribera Salud, S.A.	Centro de Salud	Pascual y Genís, 22, Valencia	P. equivalencia	-	33,33	-	3.053	2.690	(1.222)
The Cluster Competitiveness Group, S.A.	Consultoría	Cerdanyola Valles Fajó, Barcelona	P. equivalencia	-	25,40	-	87	2.715	(210)
Gradiente Entropico, S.L.	Captación y distribución agua	C/Espinosa, nº8, Valencia	P. equivalencia	-	35,00	-	13.073	-	235
Puerto Azahar Centro de Ocio, S.A.	Inmobiliaria	C/Honda nº 9, Cartagena	P. equivalencia	-	49,00	-	1.536	-	(132)
Urbanizadora Santo Domingo, S.A.	Promoción centros de ocio	C/Navarro nº 3, Castellón	P. equivalencia	-	20,00	-	1.500	300	(21)
Otras participaciones	Construcción	San Bartolomé 150, El Campello	No consolidada	-	20,00	-	1.803	1.030	-
						49			
						<u>360.936</u>			

Total participaciones

(b) Participaciones en empresas del grupo									
Tratamientos y Aplicaciones, S.A.	Servicios	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99,90	0,10	346	60	28	2
Hansa Urbana, S.A.	Inmobiliaria	Locutor Vicente Hipólito, 39, Alicante	P. equivalencia	61,85	0,80	46.944	42.071	45.741	20.167
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Tasaciones	General Marvá, 8, Alicante	Integración global	99,60	0,40	150	301	371	2.250
Mediterráneo Serv. Gest. Inmobiliaria, S.A.	Administración de fincas	Jaimé Segarra, 75, Alicante	P. equivalencia	99,99	-	663	668	157	264
Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.	Almacenes productos agrícolas	San Fernando, 40, Alicante	P. equivalencia	99,99	-	18.767	15.025	3.998	(1.105)
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Servicios de gestión telefónica	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99,97	0,03	180	180	43	64
Gestión Mediterráneo Medio Ambiente, S.A.	Proyectos medioambientales	San Fernando, 40, Alicante	P. equivalencia	99,00	1,00	60	60	165	242
G. I. Cartera, S.A.	Gestión de capital riesgo	Oscar Espiá, 37, Alicante	Integración global	99,99	0,01	19.532	8.775	12.309	116
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones	Mauricio Moro, 6, Málaga	Integ. proporcional	50,00	-	35.004	21.010	60.024	(11.294)
Club de Golf Alicante, S.A.	Actividades deportivas	Locutor Vicente Hipólito, 39, Alicante	P. equivalencia	61,85	0,80	1.896	3.065	-	(429)
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.	Tenencia acciones	Avda. de Elche, 178, Alicante	Integración global	100,00	-	8.015	13.000	64.663	2.287
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	Sociedad de Valores y Bolsa	Arzobispo Loaces, 3, Alicante	Integración global	99,99	-	35.357	20.000	19.267	144
CAM Global Finance	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	1	1	224	25
CAM International	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	1	1	17	16
CAM Capital	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	1	459.601	135	12.972
Tenedora Inversiones y Participaciones, S.L.	Tenencia acciones	Oscar Espiá, 37, Alicante	Integración global	99,99	0,10	3.506	3.062	444	(37)
Cartera Participaciones Empresariales C.V., S.L.	Tenencia acciones	Pintor Sorolla, 8, Valencia	Integ. Proporcional	50,00	-	34.400	52.000	16.919	(17)
Tinser Cartera, S.L.	Tenencia acciones	Oscar Espiá, 37, Alicante	Integración global	99,99	0,01	300	60	240	-
Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A.	Seguros	Av. de Elche, nº 178, Alicante	P. equivalencia	-	100,00	-	301	280	6.544
Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Av. de Elche, nº 178, Alicante	P. equivalencia	-	100,00	-	27.046	4.360	10.098
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Av. de Elche, nº 178, Alicante	Integración global	-	100,00	-	601	7.601	3.929
Mesero, S.L.	Gestoría	Pasaje Mercader, 7-9, Barcelona	Integración global	-	100,00	-	3	34	13
						<u>205.123</u>			

Total participaciones en empresas del grupo

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Salidos y Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2002

(Expresados en miles de euros)

(a) Participaciones

	Créditos	Débitos	Intereses y Cargas Asimiladas y otros gastos	Intereses y Rendimientos Asimilados y otros ingresos	Dividendos Percibidos
Soc. Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	23.116	84	343	426	300
Urbanizadora Santo Domingo, S.A.	-	121	4	1	-
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	-	527	7	2	91
Aurea, Concesiones de Infraestructura, S.A.	30.399	-	-	624	4.362
ITEUVE Alicante, S.A.	4.068	24	2	175	-
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	-	288	-	-	-
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	59.316	2.400	1	1.435	-
Quiero Televisión, S.A.	-	4	1	70	-
The Cluster Competitiveness Group, S.A.	1.101	-	1	55	-
Bioferma Murcia, S.A.	5.385	2.000	62	118	-
Euroinfomarket, S.A.	-	4	1	-	-
Sol Melia, S.A.	10.345	-	-	269	389
Ribera Salud, S.A.	8.195	13	-	432	-
Bami Inmob. Construcciones y Terrenos, S.A.	90.141	3.728	2	1.653	718
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	-	314	-	11	-
Terra Mítica-Parque Temático Benidorm, S.A.	45.345	1.355	38	931	-
Funeraria La Siempreviva, S.A.	-	2.319	75	449	-
Funeraria Selles, S.L.	-	798	23	20	-

(b) Participaciones en empresas del grupo

Hansa Urbana, S.A.	62.247	108	72	2.218	1.394
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	422	4.327	87	8	1.711
Mediterráneo Serv. Gest. Inmobiliaria, S.A.	38	1.662	36	93	143
Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.	1.141	973	62	17	-
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	7	369	2.425	66	24
Gestión Mediterráneo Medio Ambiente, S.A.	38	95	142	19	53
G. I. Cartera, S.A.	-	6.727	180	-	-
Tratamientos y Aplicaciones, S.A.	-	196	979	44	13
CAM Global Finance	-	1.810.957	55.289	-	-
CAM International	77	-	17.555	-	-
CAM Capital	304	87	12.943	-	-
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	7	31.904	347	33	-
Club de Golf Alicante, S.A.	13.320	-	-	605	-
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. (Consolidado)	1.699	169.549	5.957	341	-
Meserco, S.L.	3	62	-	22	-
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	-	1.533	-	-	-
Cartera de Participaciones Empresariales C.V., S.L.	-	945	1	-	-

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 2002

(Expresado en miles de euros)

	<u>Saldos al</u> <u>31.12.01</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.02</u>
Inmovilizado afecto a O.S.					
Coste actualizado					
Otros inmuebles	26.437	115	(85)	6.114	32.581
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>29.602</u>	<u>2.429</u>	<u>(1.010)</u>	<u>(5.523)</u>	<u>25.498</u>
Amortización acumulada actualizada	56.039	2.544	(1.095)	591	58.079
Otros inmuebles	6.597	480	(12)	79	7.144
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>10.900</u>	<u>1.040</u>	<u>(983)</u>	<u>93</u>	<u>11.050</u>
	<u>17.497</u>	<u>1.520</u>	<u>(995)</u>	<u>172</u>	<u>18.194</u>
Inmovilizado neto afecto a O.S.	<u>38.542</u>	<u>1.024</u>	<u>(100)</u>	<u>419</u>	<u>39.885</u>
Inmovilizado no afecto a O.S.					
Coste actualizado					
Terrenos y edificios de uso propio	183.078	6.292	-	610	189.980
Otros inmuebles	56.308	13.114	(24.912)	(1.079)	43.431
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>352.872</u>	<u>27.581</u>	<u>(3.731)</u>	<u>(122)</u>	<u>376.600</u>
Amortización acumulada actualizada	592.258	46.987	(28.643)	(591)	610.011
Terrenos y edificios de uso propio	29.884	2.484	-	(615)	31.753
Otros inmuebles	1.362	51	(652)	536	1.297
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>196.375</u>	<u>32.796</u>	<u>(3.106)</u>	<u>(93)</u>	<u>225.972</u>
	<u>227.621</u>	<u>35.331</u>	<u>(3.758)</u>	<u>(172)</u>	<u>259.022</u>
Inmovilizado neto no afecto	<u>364.637</u>	<u>11.656</u>	<u>(24.885)</u>	<u>(419)</u>	<u>350.989</u>
	<u>403.179</u>	<u>12.680</u>	<u>(24.985)</u>	<u>-</u>	<u>390.874</u>
Menos, fondos específicos	<u>42.951</u>	<u>231</u>	<u>(14.427)</u>		<u>34.974</u>
Valor neto total	<u>360.228</u>				<u>355.900</u>

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

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2002

Evolución del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo en 2002: Aspectos generales.

El ejercicio 2002 se ha desarrollado dentro del marco definido en el Plan Estratégico que abarca el periodo 2001-2005, y cuyo objetivo básico se fija en el incremento del valor de la Entidad, de forma que se garantice la continuidad de la Caja en el futuro y el cumplimiento de su misión fundacional, se preserve su liderazgo y se mantenga su relevancia social.

Transcurridos dos años desde el inicio de este Plan Estratégico, la cobertura de los objetivos establecidos -de volumen de negocio, recursos propios, rentabilidad, eficiencia y cobertura de activos dudosos- se sitúa en todos los casos por encima del 100%.

Desde el punto de vista macroeconómico, en el ejercicio 2002 no se han cubierto las expectativas de recuperación anunciadas a pesar de las medidas de apoyo puestas en marcha por las autoridades económicas y monetarias, entre las que destaca principalmente la reducción en los tipos de interés oficiales, que se sitúan en el 2'75% para la Unión Europea, el nivel más bajo desde el año 99, y en el 1'25% en Estados Unidos, el nivel más bajo desde hace más de cuarenta años.

Esta evolución de los tipos de mercado tiene dos consecuencias básicas en el negocio financiero: el progresivo estrechamiento del margen de intermediación y el sostenido incremento de la presión competitiva en el sistema financiero español, que se viene constatando en los últimos años y que se ha materializado especialmente en la captación de pasivo en el ejercicio 2002. Por último, la negativa evolución de los mercados bursátiles ha tenido un notable impacto en los resultados de operaciones financieras, ya que ha sido necesario efectuar significativos saneamientos en aplicación de la normativa contable.

En este entorno, el Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo ha registrado una positiva evolución de sus resultados, alcanzando al cierre un resultado atribuido al grupo de 199'55 millones de euros, 22'80 más que el ejercicio anterior, el 12'90%. En cuanto al volumen de negocio, el crecimiento anual se cifra en 17'24%, situándose en diciembre en 39.186'01 millones de euros, 5.761'64 millones más.

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

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

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

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

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., Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L., Tinsor Cartera, S.L., ITEUVE Alicante S.A., Inversiones Ahorro 2000 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., Sol Meliá, S.A., Terra Mítica, S.A., Enagas, S.A., Funeraria Selles, S.A., La Siempreviva, S.A. y Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A.
- **Otros Servicios y Distribución Comercial;** Gestión Mediterráneo de Medio Ambiente S.A., Mediterráneo Obra Agrícola S.A., Meserco S.L. Unipersonal, cuyo socio único es Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A., Mediterráneo Servicios de Gestión Inmobiliaria S.A. y Club de Golf Alicante 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.
- Por participación indirecta se incluyen Ribera Salud, S.A., The Cluster Competitiveness Group, S.A., Técnicas Valencianas del Agua, S.A., Gradiente Entrópico, S.L. y Puerto Azahar Centro de Ocio, S.A.

Como hechos significativos de la actividad de las diferentes compañías a lo largo de 2002, se destacan los siguientes:

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. que engloba los servicios del grupo relativos a seguros, pensiones y fondos de inversión. En el holding, desde su creación en diciembre de 1999, se integran 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 dirección y gestión, con el fin de aprovechar sinergias comunes. En el ejercicio 2002, en cumplimiento del Plan Estratégico, se ha continuado llevando a cabo distintas acciones para optimizar la gestión y la mejora del control, el servicio de atención e información al cliente y la racionalización de los recursos.

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 2002 la gestora ha renovado ocho Fondos de Inversión Garantizados, buscando garantías y reforzando la oferta de esta gama de productos con el fin de atraer capitales en un ejercicio caracterizado por el descenso de patrimonio en el sector.

Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros ha ampliado capital en el ejercicio 2002, 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 ha aumentado el capital de la sociedad en 12 millones de euros, situándose en 27'04 millones de euros, 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. Durante el Ejercicio 2002 se han comercializado dos nuevos Planes de Pensiones Garantizados.

Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A, obtuvo la renovación de la Certificación de calidad norma ISO 9001-2000, de la que se dispone desde 2001, del Centro Integral de Siniestros por reunir las condiciones para prestar un servicio óptimo en la gestión de los mismos. Durante el ejercicio 2002 se han optimizado los procesos en las solicitudes, emisiones y modificaciones de pólizas.

GI Cartera, S.A. ha realizado diversas inversiones en 2002, destacando la realizada en el sector hotelero. Asimismo ha continuado dando apoyo a las sociedades de su cartera. La compañía ha transmitido a Caja de Ahorros del Mediterráneo, como parte del proceso de reestructuración del Grupo, su participación en varias sociedades.

Gestión Mediterráneo del Medio Ambiente, S.A. ha resultado adjudicataria de diversas licitaciones públicas en este ejercicio. Con motivo de tales adjudicaciones ha constituido cinco uniones temporales de empresas, tres de las cuales tienen por objeto la construcción y explotación de plantas de desalinización de aguas y filtración para el suministro de redes. El resto se ha constituido para atender mantenimientos de jardinería.

Tasación de Bienes del Mediterráneo S.A. ha renovado por segunda vez 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. La sociedad ha pasado en 2002 a ser calificada como "gran empresa", al haber superado en el ejercicio 2001 la cifra de negocio los mil millones de pesetas (6 millones de euros).

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

Gestión de Activos del Mediterráneo S.V. S.A., (Gesamed) sociedad de valores del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo, inició en el año 2000 el efectivo 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. Continuando con la línea trazada en años anteriores, y con la finalidad de ampliar la gama de fondos ofrecidos se han firmado acuerdos de distribución con tres gestoras internacionales más. Como hecho significativo es reseñable el traslado del domicilio social, dentro del mismo municipio, y al que se dio la debida publicidad. Por último, debido al cambio institucional acaecido en los mercados españoles en agosto de 2002, Gesamed ha pasado a ser accionista del Holding de Bolsas y Mercados Españoles.

Club de Golf Alicante, S.A. ha arrendado en el ejercicio 2002 el hotel "Alicante Golf" al Grupo Hotelero Hesperia. El hotel, principal activo de la sociedad e inaugurado en el año 2001, forma parte de un complejo de lujo junto al campo de golf de la Playa de San Juan en Alicante, con capacidad para 300 plazas, e incorpora servicios para la celebración de congresos y convenciones.

En este ejercicio se han producido igualmente variaciones en la composición de la cartera de participaciones empresariales: se han incorporado las sociedades Funeraria Selles, S.L. y La Siempreviva, S.A., así como Enagás, S.A. Desaparece por otra parte de la cartera la participación en Med Telecom, S.A., ya que se produjo un canje de títulos de esta sociedad por acciones de Auna Telecomunicaciones.

En el mes de septiembre de 2002 se constituyó la sociedad Cartera de Participaciones Empresariales, CV, S.L., participada en un 50% por Caja de Ahorros del Mediterráneo, cuyo objeto es la adquisición, gestión y administración de participaciones representativas del capital social en empresas pertenecientes a sectores básicos para el desarrollo de la economía regional. Con tal fin, en diciembre de 2002 CAM aportó diversas participaciones que mantenía hasta el momento procedentes de su cartera, como contraprestación a una ampliación de capital acordada por la compañía.

En el ejercicio 2002 se han iniciado acciones tendentes a la reestructuración del área de inversión empresarial, que se han plasmado en la constitución de tres sociedades, la citada Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L., Tenedora de Inversiones y Participaciones S.L. en junio, y Tinsor Cartera S.L. en diciembre, y en la aportación de algunas participaciones, hasta el momento titularidad de G.I. Cartera, S.A. y de Caja de Ahorros del Mediterráneo, a estas nuevas sociedades.

La plantilla del grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo a 31 de diciembre de 2002, sin contar la matriz, ha alcanzado los 713 empleados, con un crecimiento del 1,7% respecto al ejercicio 2001, 718 empleados. Por su parte, la plantilla de Caja del Mediterráneo a esa misma fecha se ha situado en 5.356 empleados.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

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

Al finalizar 2002, el número de oficinas de Caja del Mediterráneo se situó en 812, 9 más que hace un año. Atendiendo a la estrategia de especialización y diferenciación de la red, diseñada en función de las necesidades específicas de los clientes, 23 de ellas están orientadas a la atención de empresas, 42 a extranjeros, 2 de representación en Lyon y Ginebra correspondiendo el resto a oficinas convencionales. La distribución de la red de oficinas por provincias es la siguiente:

<u>Provincia</u>	<u>Nº Ofic.</u>	<u>Provincia</u>	<u>Nº Ofic.</u>
Alicante	322	Lleida	6
Albacete	2	Madrid	38
Almería	1	Murcia	181
Baleares	43	Tarragona	12
Barcelona	43	Valencia	116
Castellón	28	Extranjero	2
Girona	18		

Desde el punto de vista comercial, el año 2002 ha estado marcado por la especial dedicación de CAM al desarrollo y lanzamiento de nuevos productos de captación de pasivo, buscando combinaciones de depósitos que, contando con la garantía del capital invertido, ligan distintas modalidades de ahorro en cuanto a plazo y revalorización fija o variable. En este sentido, se han creado los Depósitos Combinados Mediterráneo y CAM Premium, que ofrecen de forma conjunta un Depósito, referenciado a uno o varios índices bursátiles, o un Fondo, y un Plazo Fijo de alta remuneración. Además, se ha lanzado una nueva modalidad de Plazo Fijo, el Depósito Mediterráneo, que permite personalizar nuestra oferta de pasivo adaptándola a la política comercial que la Entidad desea ofrecer en un momento o lugar determinado.

En cuanto a Fondos de Inversión, y en línea con la actualización permanente del catálogo, se han creado los nuevos Fondos de Inversión Garantizados, CAM Futuro. También en este campo, se ha llevado a la práctica el acuerdo de colaboración suscrito en 2001 con Inversis, bajo el programa denominado Genius CAM, mediante el cual nuestros clientes tienen acceso, a través de Internet, a la contratación de más de 4.000 valores de 20 mercados internacionales y a la suscripción de Fondos de Inversión de las Gestoras con mayor prestigio mundial, contando a su vez con el apoyo de potentes herramientas de búsqueda, análisis y recomendaciones, que ofrecen una completa gama de información y asesoramiento.

En la modalidad de Planes de Pensiones se han producido avances con la comercialización de dos nuevos Planes de Pensiones Garantizados, uno de renta fija, el CAM Previsión, y otro mixto, el CAM Horizonte. También en este año se ha ampliado la promoción por aportaciones con oferta de remuneración dineraria, como alternativa al catálogo de regalos. Por último, se ha puesto en marcha un Plan de Fidelización a 5 años, dirigido especialmente a los partícipes de mayor volumen de patrimonio.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

En este ejercicio, CAM ha realizado una nueva emisión de Participaciones Preferentes por importe de 159'60 millones de Euros, que se han comercializado con notable éxito.

En el capítulo de préstamos, resaltar que se han realizado diversas actuaciones con el objetivo de mejorar nuestra cuota de mercado y notoriedad de marca.

Por otra parte, es de destacar el esfuerzo desarrollado a lo largo del año en medios de comunicación, especialmente en Televisión, potenciando la imagen de una Entidad avanzada tecnológicamente y con amplio catálogo de productos.

La puesta en circulación del euro también ha supuesto un esfuerzo importante para CAM tanto desde el punto de vista humano como logístico. Así, para facilitar el tránsito, el día uno de enero se abrieron las oficinas con ubicación más estratégica, y los primeros días del año el horario se prorrogó por las tardes. Como cifra significativa, el total de pesetas canjeadas superó los 200.000 millones, siendo ampliado voluntariamente el periodo de cambio hasta el 30 de septiembre, en lugar del 30 de junio como normativamente estaba establecido.

En relación con la evolución del negocio, Caja del Mediterráneo ha cerrado el ejercicio con unas excelentes cifras de crecimiento, 16'93% en los recursos totales de clientes, destacando el comportamiento de las imposiciones a plazo fijo, los planes de pensiones y los de ahorro-previsión; y 17'61% en el crédito, donde el hipotecario mantiene un protagonismo destacado. Como consecuencia, el volumen de negocio se sitúa en 39.186'01 millones de euros, el 17'24% más que hace un año.

El crédito neto sobre clientes presenta al finalizar el año un saldo de 17.725'81 millones de euros, 2.653'89 millones más que en 2001. Por conceptos, el crédito a las administraciones públicas crece en el ejercicio 2002 el 22'51%, lo que en términos absolutos supone 112'09 millones de euros más que hace un año, alcanzando un saldo final de 610'11 millones de euros. De este incremento la práctica totalidad corresponde a préstamos y créditos.

El crédito a otros sectores residentes se sitúa al cierre de ejercicio en 16.705'17 millones de euros, 2.441'41 millones más que en 2001, el 17'12%. Destacar que en el mes de junio se realizó una titulización por importe de 600 millones de euros, por lo que sin tener en cuenta ésta y otras titulizaciones efectuadas en ejercicios anteriores, el crecimiento se habría situado por encima del 19%. El mayor aumento continúa registrándose en deudores con garantía real con un 26'03%, que se habría situado en casi el 30% de no haberse realizado las titulizaciones mencionadas. Por su parte, las cuentas de crédito crecen en 176'89 millones y el crédito comercial en 108'02 millones, el 16'82% y el 10'66%, respectivamente. Los préstamos personales presentan un crecimiento más moderado, que aislando los efectos derivados de las operaciones institucionales efectuadas sobre la cartera habría registrado 4'44% de incremento.

No obstante, el crédito a no residentes sigue siendo la partida con mayor aumento en términos relativos, el 35'57%, 138'18 millones de euros, y se concentra principalmente, al igual que en los créditos a residentes, en la partida de deudores con garantía real, con un 47'55% de variación interanual.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

El índice de mora a 31 de diciembre se sitúa en el 1'14%. De no tener en cuenta las titulaciones y ventas de activos efectuadas se habría situado en el 1'07%, tan sólo 0'01 puntos porcentuales por encima del registrado en 2001. Por su parte, el índice de cobertura de los activos dudosos mediante los fondos constituidos al efecto se incrementa en el año en 10'39 puntos porcentuales, situándose en el 156'63%.

En el pasivo, los débitos a clientes, 16.655'99 millones de euros al finalizar el año, han experimentado un crecimiento en relación con 2001 de 1.895'18 millones. Este epígrafe del balance público, junto con los de débitos en valores negociables y de pasivos subordinados componen los recursos de clientes en balance, que al cierre del ejercicio registran un crecimiento de 2.848'71 millones de euros, un 18'65% más.

En el sector público el incremento en el año se cifra en 128'73 millones de euros, el 54'55% más. Pero es el sector privado residente el que mayor crecimiento experimenta en valor absoluto, 1.243'56 millones de euros, del que más de la mitad corresponde a imposiciones de plazo fijo, 689'09 millones, un 11'76% de incremento, más de dos puntos por encima del alcanzado en el año anterior. El resto de la variación se reparte principalmente entre las cuentas corrientes, 281'71 millones de euros, y las cuentas de ahorro, 240'37 millones, el 12'32% y 7'32%, respectivamente.

Los acreedores del sector no residente experimentan un crecimiento de 522'88 millones de euros, el 22'46%, situando su saldo a final de año en 2.850'64 millones. De este incremento, más de 105 millones corresponde a depósitos a la vista y a plazo, mientras que el resto recoge principalmente las emisiones efectuadas en mercados, bajo los programas de EMTN y ECP, por importe de 397'84 millones.

Los débitos en valores y pasivos subordinados crecen en 953'53 millones de euros, 400 millones de los cuales corresponden a una emisión de deuda subordinada, 159'60 millones a la segunda emisión de participaciones preferentes y el resto a distintas emisiones de pagarés de empresa CAM realizadas a lo largo del ejercicio.

Las captaciones fuera de balance presentan un saldo de 3.334'60 millones al finalizar el ejercicio, con un crecimiento anual del 8'42%. Destacar el desplazamiento de la inversión en fondos de inversión hacia los planes de pensiones y de ahorro-previsión.

En definitiva, el total de recursos captados, suma de recursos de clientes y captaciones fuera de balance, alcanza los 21.460'19 millones de euros, 3.107'74 millones más que hace un año, el 16'93%.

En cuanto a los resultados, Caja de Ahorros del Mediterráneo finalizó el ejercicio 2002 con un beneficio antes de impuestos de 224'05 millones de euros, 12'44 millones más que en diciembre de 2001, lo que supone un crecimiento del 5'88%.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

Las claves de la evolución de los resultados se resumen en:

- El mantenimiento del margen financiero como soporte básico de la estructura de generación de resultados.
- El crecimiento de las comisiones netas derivado de la mayor utilización de los servicios por parte de los clientes.
- El impacto negativo de los resultados de operaciones financieras, afectadas por la evolución de los mercados.
- El incremento de los gastos de explotación, aunque sin erosionar el índice de eficiencia básico.

El margen de intermediación, en términos absolutos, alcanzó un crecimiento de 68'58 millones de euros, el 11'93%, presentando un saldo final de 643'55 millones. Por su parte, el epígrafe de productos financieros se cifra en 1.085'43 millones de euros, 58'51 millones más que hace un año, un 5'70% de incremento, mientras que los costes financieros se han reducido en el año en 10'07 millones de euros, un 2'23%, cerrando en 441'87 millones de euros.

El margen ordinario alcanza al finalizar el año 729'15 millones de euros, 39'01 millones más que en 2001, el 5'65%, representando sobre balance medio el 3'46%.

Tanto los gastos de explotación en términos relativos sobre balance medio -que se sitúan por primera vez por debajo del 2%, en concreto en el 1'92%- como el ratio de eficiencia básico, que recoge la proporción que representan los gastos sobre los ingresos recurrentes, 54'03%, mejoran en relación con 2001, en 0'15 y 0'71 puntos respectivamente. Todo ello, a pesar del incremento del 10% registrado por los gastos de explotación en términos absolutos, como consecuencia del esfuerzo realizado en materia de gastos para la puesta en marcha de las diferentes iniciativas derivadas del Plan Estratégico 2001-2005.

Como consecuencia de la evolución de los diferentes epígrafes, el margen de explotación alcanza los 325'31 millones de euros, 2'25 millones más que hace un año.

A partir del margen de explotación, en la cuenta escalar se recogen las dotaciones y saneamientos realizados en cumplimiento de la normativa vigente y de los principios de anticipación y prudencia que Caja del Mediterráneo mantiene en su gestión. Así, la partida de saneamientos de insolvencias presenta una evolución estable en relación con 2001, cerrando el ejercicio en 90'36 millones de euros, 1'18 millones por encima del año anterior. En términos relativos sobre balance medio, su peso se sitúa en el 0'43%, reduciéndose 0'07 puntos porcentuales en el año. Por su parte, el saneamiento de inmovilizaciones financieras se sitúa en 13'05 millones de euros, 4'86 millones más que hace un año.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO**Informe de Gestión****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 1.584'24 millones de euros, con un incremento interanual del 29'63%. El patrimonio en Fondos de Pensiones registraba un valor de 737'72 millones de euros, un 3'37% más que en 2001. Las primas de seguros generales gestionadas por Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A. se cifraron en 175'36 millones de euros.

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 2002 el patrimonio total gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva ascendía a 1.341'84 millones de euros.

La cartera de fondos gestionados por la gestora se ha mantenido estable en 2002, ascendiendo a 43 el número de fondos a 31 de diciembre, el mismo que el año anterior. La gestora ha obtenido un beneficio después de impuestos de 3'92 millones de euros.

Área de servicios de inversión.

Gestión de Activos del Mediterráneo S.V., S.A., sociedad de valores del grupo, ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 0'13 millones de euros. Entre los Ingresos de Explotación destaca el incremento en la gestión de SIMCAVs, en un 122% respecto de las cifras de 2001, con seis SIMCAVs bajo gestión, lo que ha supuesto una facturación de 0'10 millones de euros, así como la actividad de aseguramiento y colocación, que ha aumentado en un 42% respecto del ejercicio anterior, ascendiendo los ingresos por este concepto a 0'20 millones de euros.

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

Dentro de esta área se encuadran sociedades prestadoras de servicios diversos –tasaciones de inmuebles, administración de fincas, gestión telefónica, asesoría, gestión y venta de inmuebles, comercialización de productos agrícolas...-, siendo destacables los incrementos en los resultados de Tasaciones de Bienes del Mediterráneo, S.A. (con un beneficio después de impuestos de 2'25 millones de euros, lo que supone un aumento del 31% respecto del ejercicio anterior), Gestión Mediterráneo de Medio Ambiente, S.A. (0'15 millones de euros de beneficio después de impuestos, con un aumento del 48,6% respecto de 2001), o Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A. (beneficio después de impuestos de 0'06 millones de euros, lo que conlleva un incremento interanual del 134%).

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

Área Inmobiliaria.

La actividad inmobiliaria del Grupo CAM se instrumenta principalmente por medio de Hansa Urbana S.A., cuya cifra total de ingresos en 2002 ascendió a 95'41 millones de euros, un 5,05% más que en 2001, con un resultado después de impuestos de 12'81 millones de euros.

La Sociedad ha desarrollado su actividad fundamentalmente en Valencia, Alicante, Madrid, Andalucía, Cataluña, Murcia y Baleares. Por áreas, en 2002 ha incrementado notablemente el peso específico de Baleares, así como de Madrid, donde ha entrado en explotación un nuevo edificio de oficinas.

Por otra parte, se conserva una participación significativa en la sociedad cotizada Bami, que a finales del año 2002 alcanza una participación del 9'64%.

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 sexta emisión por importe de 500 millones de euros con fecha 15 de marzo de 2002, con vencimiento en el año 2007, y CAM International realizó la primera emisión de deuda subordinada por importe de 400 millones de euros con fecha 3 de abril de 2002, con vencimiento en el año 2012. Se amplió en diciembre el límite máximo del Programa a 5.000 millones de euros, siendo el total emitido a 31 de diciembre de 2.199 millones de euros, con tipo de cambio USD/EUR del 1'0487.

CAM Global Finance también llevó a cabo cuatro emisiones de Europapel dentro del Programa de Eurocommercial Paper (ECP): la primera de ellas se emitió el 12 de marzo por 5 millones de dólares; la segunda por importe de 4 millones de euros, el 25 de noviembre; la tercera por importe de 5 millones de euros, el 6 de diciembre; y la última se emitió el 12 de diciembre por importe de 5 millones de dólares. De las cuatro emisiones, la primera de ellas tenía vencimiento en 2002 y las otras tres vencimiento en 2003.

CAM Capital por su parte realizó el 16 de agosto una emisión de Participaciones Preferentes por importe total de 159,6 millones de euros.

Área Inversión Empresarial.

La cartera administrada por G.I. Cartera, S.A. a finales de 2002 ascendía a 17'67 millones de euros, decreciendo ligeramente -un 0,99%- respecto cifra similar a la de diciembre del año anterior. El resultado antes de impuestos asciende a 31 de diciembre a 0'17 millones de euros.

En el ejercicio 2002 se han iniciado acciones tendentes a la reestructuración del área de inversión empresarial, que se han plasmado en la constitución de tres sociedades -Tenedora de Inversiones y Participaciones S.L. en junio, Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L. en septiembre, y Tinser Cartera S.L. en diciembre-, y en la aportación de algunas participaciones, hasta el momento titularidad de G.I. Cartera, S.A. y de Caja de Ahorros del Mediterráneo, a estas nuevas sociedades.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

Obras sociales.

En el ejercicio 2002, Caja de Ahorros del Mediterráneo destinó 32'97 millones de euros al desarrollo de actividades de este apartado, 2'59 millones de euros más que en el año 2001.

Del total del presupuesto asignado, se ha realizado la práctica totalidad, el 98'74.%, destinando 20'74 millones de euros al mantenimiento de la obra cultural, 0'42 a la obra docente, 7'97 a la obra sanitaria, asistencial y diversa, y 1'38 a la obra de investigación, siendo el resto del presupuesto asignado el que se ha destinado al inmovilizado.

Para el ejercicio 2003 el presupuesto de Obras Sociales asciende a 36'40 millones de euros, 3'00 millones más que el ejercicio 2002, el 8'98 %.

Gestión del riesgo*Organización*

El Comité de Activos y Pasivos (COAP), integrado por la Alta Dirección y los responsables de la Entidad en materia de riesgos, tienen encomendados el control y la gestión global de los riesgos, siendo sus principales funciones:

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.

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 los diferentes riesgos asumidos.

Definir y efectuar el seguimiento de las políticas, procedimientos y técnicas de gestión del riesgo.

Tanto las dos unidades específicas, Control del Riesgo Crediticio y Control de Riesgos Financieros, independientes de las áreas de negocio, como la unidad de Gestión del Riesgo Global, cuyo fin consiste en establecer una gestión integral de todos los riesgos asumidos por el Grupo, son los responsables dentro del Grupo CAM de llevar a cabo el proceso de cambio cultural en toda la organización que va a suponer el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, también denominado NACB o BIS II.

En esta línea, y siguiendo los objetivos marcados dentro del Plan Estratégico 2001-2005, se ha puesto en marcha un Nuevo Circuito de Riesgos cuyas características fundamentales se resumen:

Independencia de la línea de riesgos respecto a la línea comercial, como se postula en el Nuevo Acuerdo BIS II

Avanzar en la especialización de la gestión de riesgos con una adecuada separación de funciones.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

Para ello, se ha establecido una carrera profesional dentro del Area de Riesgos con la designación de nuevas figuras directivas: Directores de Riesgos y Analistas de Riesgos. Esta nueva estructura organizativa permite avanzar en la línea de las recomendaciones de los supervisores (Banco de España, BIS II), configurándose como el principio de un camino de largo recorrido cuyo objetivo es el de mantener una situación de liderazgo en la gestión y control del riesgo.

Por otro lado, el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo que se está desarrollando en la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) empieza a dar sus frutos principalmente en la elaboración de herramientas cuantitativas para la medición y control del riesgo.

Concretamente para el riesgo de crédito, CECA considera que CAM dispone de información adecuada para poder disponer de modelos individuales en determinados segmentos de empresas y particulares dentro del corto plazo.

En riesgo de mercado, se ha continuado avanzando en la parametrización de la herramienta informática que permitirá usar las técnicas más avanzadas en la medición y control del riesgo de mercado, con la ventaja de ser aprobada por el Banco de España para su utilización en el conjunto del Sector de CAJAS.

Riesgo de crédito

Las líneas estratégicas de actuación aprobadas recientemente por el Consejo de Administración determinan la clara vocación de CAM hacia el negocio de banca minorista, por lo tanto, el control y la gestión del riesgo de crédito también se configura como una función clave dentro de la Organización.

Las políticas y procedimientos determinan la actuación del Grupo en cada una de las fases del proceso: análisis-aprobación, seguimiento y recuperación, así como un sistema de delegación de competencias que, como consecuencia del nuevo sistema de riesgos, se han tenido que adaptar a la nueva estructura organizativa, pero que independientemente a ello, se suelen actualizar anualmente. Además, en la tramitación de operaciones crediticias se dispone de herramientas cuantitativas (rating y scoring) como soporte a la toma de decisiones de forma objetiva.

En el segmento de empresas se ha incorporado una nueva herramienta de análisis y gestión de la cartera de empresas con el fin de agilizar los mecanismos de realización del análisis de riesgos así como favorecer la migración a modelos internos de rating elaborados por CECA totalmente adaptados a la futura normativa emanada de los Organismos Supervisores.

Por otro lado, el interés hacia el cliente como unidad de negocio y la fuerte competencia en el mercado son las características principales del crédito a particulares. Estos importantes cambios, han dado lugar en CAM, a la definición de una Política de Riesgos y unas Directrices específicas para el segmento de particulares, promoviendo que todos los clientes particulares estén calificados a efectos de crédito, mediante nuevos instrumentos scoring con calificación de clientes en función de su probabilidad de impagos frente a los iniciales scoring de concesión o denegación de operaciones.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

La responsabilidad en el seguimiento del riesgo se ha focalizado principalmente dentro del segmento empresas y en función de su calificación, tipo de riesgo (comercial, financiero,...), importes, garantías, plazo así como en función de señales de alarma. Dentro del proceso de modernización y automatización de los sistemas de seguimiento del riesgo crediticio con empresas, se ha puesto a disposición de la Entidad dos nuevos aplicativos: Seguimiento del Riesgo o Proactivo y el Seguimiento de Impagados o Reactivo, que pretenden mejorar los actuales procedimientos de revisión y control de los riesgos concedidos, permitiendo anticiparse a situaciones no deseadas y gestionando inmediatamente las situaciones de impago producidas.

En 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. Además, a lo largo de 2002, CAM se ha adherido al servicio Credit Bureau, que es una fuente de información avanzada de situaciones de morosidad destinada al apoyo en la toma de decisiones para la concesión de operaciones crediticias, configurándose como requisito indispensable tanto para la concesión de nuevas operaciones de financiación como para el seguimiento del riesgo.

Riesgo de liquidez

El control y la gestión de la liquidez es responsabilidad del Área de Tesorería, que tiene como función principal asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en balance.

Como consecuencia de la evolución de los mercados financieros, las inversiones se han refugiado en el sector inmobiliario dando lugar a etapas de fuerte incremento del crédito en todo el sector financiero, pero no tanto en la captación de recursos, por lo menos al mismo ritmo de crecimiento. Esto ha dado lugar a ciertas tensiones de liquidez, siendo necesario equilibrar las masas patrimoniales con otras alternativas de financiación.

A lo largo de 2002, el Grupo CAM ha incrementado su presencia en los mercados de capitales aprovechando los siguientes instrumentos siempre en línea con sus objetivos estratégicos: Programa de European Comercial Paper o Euro Medium Term Notes, Pagarés CAM, Obligaciones Subordinadas, Cédulas Hipotecarias, Participaciones Preferentes y la Titulización de Préstamos, repartidas igualmente entre garantías personales e hipotecarias.

Las crecientes necesidades de financiación en los mercados mayoristas consecuencia de la evolución del negocio minorista, han llevado parejo la potenciación de un riguroso control y seguimiento de los principales ratios de liquidez del Grupo, elaborándose un informe que se discute mensualmente en las sesiones del COAP. Del mismo modo, y en la línea de mejorar la medición y control de este riesgo, el Consejo de Administración ha aprobado la modificación de los límites operativos para el 2003 basados en:

Financiación en Mercados: Mide la dependencia de los recursos financieros que tienen un menor grado de estabilidad en balance

Coefficiente de Liquidez: Mide la capacidad para afrontar, en el horizonte temporal de 1 mes, las posibles retiradas de depósitos y disposiciones de créditos comprometidos, sin recurrir a los mercados mayoristas.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

Riesgo de mercado

La responsabilidad en la gestión y control de riesgo de mercado y contraparte es competencia directa de 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 correspondiente.

La función de ejecutar las directrices y políticas aprobadas en COAP, además del seguimiento diario de los riesgos recae en el Area de Control de Riesgos Financieros, que para ello, utiliza técnicas de valoración MTM (market to market) de todas las posiciones y metodologías de VAR (Value at Risk) Paramétrico, con el fin de calcular el riesgo potencial asociado en las diferentes carteras, y verificando el cumplimiento de los límites de riesgo establecidos al respecto.

El Area de Auditoria 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, Back, y Middle Office.

Las políticas de riesgos financieros son muy restrictivas en el ámbito de la Entidad, quedando fijadas sus actuaciones en mercados de capitales a través de los límites aprobados por el Consejo, sobre todo en operaciones de alto riesgo como son los derivados especulativos, limitando tanto su riesgo en cartera como su impacto sobre los resultados del Grupo. Igualmente, estas operaciones están limitadas a futuros sobre el bono nacional de deuda pública de la Zona Euro y Reino Unido hasta un riesgo máximo del 50% del límite asignado a la cartera de negociación.

En general, cualquier operación con instrumentos derivados OTC se realizan a través de contratos marco de organizaciones, internacionalmente aceptadas, como ISDA y CMOF, como vía para reducir el riesgo legal en este tipo de instrumentos.

Riesgo de tipo de interés

En CAM, se analiza la exposición al riesgo de interés desde una doble perspectiva: una visión del riesgo a corto plazo -impacto sobre el margen financiero- como en el largo plazo -variación del valor económico de la Entidad.

En la gestión a corto plazo se utilizan dos técnicas diferentes: GAP estático y simulaciones. El seguimiento de los gaps temporales permite identificar las masas de balance afectadas por variaciones de tipo de interés, permitiendo neutralizar, por medio de coberturas financieras, los movimientos adversos que la curva de tipos puede provocar en las renovaciones y vencimientos futuros.

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 variasen en 2 puntos porcentuales, según la metodología propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. En el Grupo CAM, la sensibilidad del valor teórico se sitúa en torno al 10%, muy lejos de superar el 20% de los Recursos Propios que propone el NACB para exigir requerimientos de capital por este riesgo.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

Informe de Gestión

Hechos relevantes ocurridos después del fin del ejercicio.

No se han producido hechos relevantes tras el cierre del ejercicio.

Evolución previsible año 2003.

Tomando como referencia el Plan Estratégico 2001-2005 así como los posibles escenarios económicos que se pueden presentar en el año 2003, se han elaborado las Líneas Generales del Plan de Actuación del ejercicio, aprobadas por la Asamblea General de 13 de diciembre de 2002.

De acuerdo con estas líneas, el eje prioritario del negocio continuará centrado en el segmento minorista, reforzando el modelo de red especializada y adecuando los productos y servicios a las necesidades específicas de los distintos colectivos de clientes; todo ello apoyado por nuevas herramientas de gestión. El crecimiento del volumen de negocio junto con la evolución del margen de intermediación serán objetivos de referencia para mantener el nivel de generación de resultados, apoyado además por la optimización de la estructura de costes de la Entidad.

En materia de riesgos se avanzará en el modelo de gestión global para adaptarlo a los criterios establecidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, y se prestará especial atención a la evolución de operaciones y al control de la morosidad.

Las empresas que integran el Grupo CAM orientarán su gestión al cumplimiento de los objetivos globales de la matriz, Caja del Mediterráneo. Para la incorporación de nuevas participaciones en empresas se valorará principalmente la obtención de una adecuada rentabilidad ajustada al riesgo y la implicación en sectores de referencia en el ámbito de operativo de la Entidad.

Las actuaciones referentes a Obras Sociales se desarrollarán dentro de los tres ejes definidos en su Plan Estratégico: Medio Ambiente, Solidaridad y Desarrollo Social, y Culturas: Arte y Pensamiento.

Para poder poner en marcha estas estrategias será preciso adaptar los recursos tecnológicos, y adecuar las competencias de los profesionales CAM, abordando para ello las acciones formativas necesarias.

Por otra parte, en el año 2002 se aprobó la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, en la que, entre otros aspectos, se modifican algunos artículos de la Ley de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros. La adaptación de la legislación de la Comunidad Valenciana a esta ley, aplicable a Caja de Ahorros del Mediterráneo, no ha finalizado a la fecha de formalización de estas cuentas anuales, si bien es preciso destacar que, probablemente, conllevará una modificación de los Estatutos de la Entidad en los términos que determine el texto definitivo.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados

31 de diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)

CNMY
Registro de Auditorías
Emisores
7865



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 consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada 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 consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 28 de febrero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, 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 consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros del Mediterráneo y de sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados consolidados 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 2002, 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja de Ahorros del Mediterráneo y de sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.

Julio Alvaro Esteban

14 de febrero de 2003



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 90702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.ª
N.I.F. B-79510153



CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en miles de euros)

	2002	2001		2002	2001
Activo			Pasivo		
Caja y depósitos en bancos centrales			Entidades de crédito (nota 15)		
Caja			A la vista	19.789	88.521
Banco de España	165.076	143.119	A plazo o con preaviso	<u>2.266.107</u>	<u>1.759.038</u>
Deudas del Estado (nota 5)	449.111	335.261	Débitos a clientes (nota 16)	2.285.896	1.847.559
Entidades de crédito (nota 6)	1.323.671	1.076.446	Depósitos de ahorro	13.977.022	12.548.052
A la vista	33.448	35.460	Otros débitos	<u>793.485</u>	<u>739.453</u>
Otros créditos	<u>976.682</u>	<u>415.610</u>	Débitos representados por valores negociables (nota 21)	14.770.507	13.287.505
Créditos sobre clientes (nota 7)	1.010.130	451.070	Otros pasivos (nota 17)	2.209.438	1.414.752
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	17.726.356	15.074.224	Cuentas de periodificación	357.878	387.544
De emisión pública	3.725	22.780	Provisiones para riesgos y cargas	109.154	108.225
Otros emisores	<u>394.584</u>	<u>577.201</u>	Fondo de pensionistas (nota 18)	91.777	113.133
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	398.309	599.981	Provisión para impuestos	16.199	16.255
Participaciones (nota 10)	183.648	251.975	Otras provisiones (nota 19)	<u>38.021</u>	<u>38.528</u>
En entidades de crédito	12.170	11.773	Fondo para riesgos generales (nota 20)	145.997	167.916
Otras participaciones	<u>272.374</u>	<u>196.797</u>	Beneficios consolidados de ejercicio	6.181	6.181
Participaciones en empresas del grupo (nota 11)	284.544	208.570	Del grupo	199.557	176.754
Activos inmateriales	135.948	105.255	De minoritarios (nota 23)	<u>12.858</u>	<u>4.829</u>
Fondo de comercio de consolidación (nota 12)	501	3.271	Pasivos subordinados (nota 22)	212.415	181.583
Activos materiales (nota 13)	43.456	9.689	Intereses minoritarios (nota 23)	616.364	216.364
Terrenos y edificios de uso propio	158.671	153.649	Capital suscrito (nota 24)	459.600	300.000
Otros inmuebles	32.611	31.850	Reservas (nota 25)	3.011	3.011
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>166.034</u>	<u>176.129</u>	Reservas en sociedades consolidadas (nota 25)	1.035.380	899.241
Otros activos (nota 14)	357.316	361.628	Por integración global	77.167	56.310
Cuentas de periodificación	218.859	272.710	Por puesta en equivalencia	<u>22.519</u>	<u>19.387</u>
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 25)	137.023	133.918	Total activo	99.686	75.697
Total activo	<u>42.635</u>	<u>11.580</u>			
Cuentas de orden (nota 32)	22.311.507	18.895.578	Total pasivo		
Pasivos contingentes	1.325.966	1.176.895			
Compromisos	<u>3.317.273</u>	<u>2.889.589</u>			
Total cuentas de orden	<u>4.643.239</u>	<u>4.066.484</u>			
				22.311.507	18.895.578

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en miles de euros)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Intereses y rendimientos asimilados	1.071.985	1.017.119
de los que:		
De la cartera de renta fija	107.358	117.750
Intereses y cargas asimiladas	(422.026)	(439.562)
Rendimiento de la cartera de renta variable	11.436	24.271
De acciones y otros títulos de renta variable	3.986	4.340
De participaciones	5.860	3.903
De participaciones en el Grupo	<u>1.590</u>	<u>16.028</u>
Margen de intermediación	661.395	601.828
Comisiones percibidas	131.738	115.312
Comisiones pagadas	(35.019)	(26.499)
Resultados de operaciones financieras	<u>(17.863)</u>	<u>21.463</u>
Margen ordinario	740.251	712.104
Otros productos de explotación	967	692
Gastos generales de administración	(372.073)	(336.160)
De personal (nota 26)	(261.476)	(232.753)
de los que:		
Sueldos y salarios	(184.999)	(175.514)
Cargas sociales	(65.677)	(45.101)
de los que: pensiones	(19.523)	(3.024)
Otros gastos administrativos	(110.597)	(103.407)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(35.850)	(33.800)
Otras cargas de explotación	<u>(4.717)</u>	<u>(5.444)</u>
Margen de explotación	328.578	337.392
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	52.412	43.366
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(25.769)	(21.306)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	<u>(7.450)</u>	<u>(19.931)</u>
	19.193	2.129
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(9.219)	(3.354)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(90.368)	(89.180)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	26.053	8.204
Beneficios extraordinarios (nota 27)	58.397	47.367
Quebrantos extraordinarios (nota 28)	<u>(50.751)</u>	<u>(59.389)</u>
Beneficio antes de impuestos	281.883	243.169
Impuesto sobre beneficios (nota 31)	(69.424)	(61.446)
Otros impuestos	<u>(44)</u>	<u>(140)</u>
Beneficio consolidado del ejercicio	212.415	181.583
Beneficio atribuido a la minoría	12.858	4.829
Beneficio atribuido al grupo	199.557	176.754

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2002

(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 2002, la Entidad dispone de una red de 812 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. Dichas operaciones se acogieron al régimen especial establecido en el Título VIII del Capítulo VIII de la Ley 43/1995 sobre el Impuesto sobre Sociedades y cuya mención se recoge en las cuentas anuales del ejercicio 1998.

(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 2002.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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. 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., y Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L. participada conjuntamente con otra Entidad, se han 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 2002 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 consolidados del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2002 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 2002.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 2002 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	121.432
Fondo Obra Social	36.389
	157.821

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

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 consolidado. 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 consolidada.

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 consolidada.

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.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(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 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.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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.

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.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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.

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, corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de valoración posterior, 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.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los valores recibidos por aportaciones no dinerarias en la constitución o ampliación de capital de sociedades se valoran por el valor contable de los elementos patrimoniales aportados con el límite de máximo del valor atribuido por la sociedad receptora. Cuando el valor contabilizado es inferior al valor neto contable de los elementos cedidos, se registra un resultado negativo. Asimismo, al dar de baja los elementos patrimoniales por el valor neto contable se reconocerá, en su caso, el exceso o la aplicación de la provisión existente individualmente imputable.

(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.

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 2002 dichas provisiones ascendían a 115.036 y 38.050 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.

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación originado en las adquisiciones de participaciones en sociedades dependientes se amortiza linealmente durante un periodo máximo de cinco años.

(j) 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.

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 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 adjudicados y que 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

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.

(k) 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.

(l) 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 constituyentes, se encuadra en la modalidad de sistema de empleo y en razón de las obligaciones estipuladas, es un plan mixto.

El 26 de septiembre de 2002, se suscribe el Acuerdo Laboral de Transformación del Sistema de Previsión Social entre la Entidad y todos los representantes legales y sindicales de la misma. El nuevo acuerdo supone la modificación del Reglamento del Plan de Pensiones, que entre otros aspectos, supone que la prestación por jubilación pasa a ser de aportación definida y se mantienen las de fallecimiento e incapacidad como de prestación definida. La adhesión es individual y voluntaria y se establecen aportaciones fijas y variables en función del logro de objetivos. Los partícipes que han solicitado la transformación han recibido una aportación inicial procedente del anterior plan como fondo de capitalización inicial, que garantiza como mínimo los derechos consolidados a 31 de diciembre de 2001.

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 18).

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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).

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

(m) 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.

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

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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.

(n) 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.

(o) 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.

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.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(5) Deudas del Estado

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Letras del Tesoro	108.925
Otras deudas anotadas	<u>1.214.746</u>
	<u>1.323.671</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 2002. Estas Letras devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 2,96% y el 4,34% y sus vencimientos se sitúan en su mayor parte entre el 3 de enero de 2003 y el 23 de abril de 2004. Dentro de "Otras deudas anotadas" se incluyen al 31 de diciembre Obligaciones y Bonos del Estado a tipos comprendidos entre el 2,72% y el 8,89% y sus vencimientos se sitúan entre el 31 de enero de 2003 y el 30 de julio de 2032.

Al 31 de diciembre de 2002, una parte de estas Deudas del Estado ha sido cedida a entidades de crédito, Banco de España y clientes por un importe efectivo de 1.472.988 miles de euros y un nominal de 1.254.892 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 2002 según su categoría es el siguiente:

	Miles de euros
Cartera de negociación	71.088
Cartera de inversión ordinaria	593.486
Cartera de inversión a vencimiento	<u>659.097</u>
	<u>1.323.671</u>

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento al 31 de diciembre de 2002 asciende a 614.627 y 842.115 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.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Entidades de Crédito de Activo

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas	33.448
Otros créditos	
Cuentas a plazo	832.905
Adquisición temporal de activos	142.776
Otros	1.140
	976.821
Menos, fondo de insolvencias	(139)
	976.682
	1.010.130

Cuentas a plazo recoge, entre otros, depósitos cedidos a entidades de crédito por un importe de 747.432 miles de euros, que devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 0,05% y 7% y sus vencimientos se sitúan entre el 2 de enero y el 17 de septiembre de 2003.

Al 31 de diciembre de 2002 el desglose de "Cuentas a plazo" según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	Miles de euros
Hasta 3 meses	590.806
Más de 3 meses hasta 1 año	213.758
Más de 1 año hasta 5 años	22.052
Más de 5 años	6.289
	832.905

(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 consolidado al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Crédito a las administraciones públicas españolas	610.114
Crédito a otros sectores residentes	
Crédito comercial	1.121.422
Deudores con garantía real	11.091.447
Otros deudores a plazo	4.002.087
Deudores a la vista y varios	466.968
Arrendamientos financieros	<u>23.979</u>
	16.705.903
Crédito a no residentes	526.650
Activos dudosos	205.555
Otros	<u>250</u>
	18.048.472
Menos, fondo de insolvencias	(321.292)
Menos, fondo de riesgo país	<u>(824)</u>
	<u>17.726.356</u>

Un detalle de "Deudores con garantía real" al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Préstamos y créditos con:	
Garantía hipotecaria	10.713.495
Otras garantías reales	<u>377.952</u>
	<u>11.091.447</u>

Dentro del capítulo "Crédito a otros sectores residentes" se incluyen 332.053 miles de euros correspondientes a anticipos y créditos concedidos a entidades participadas no consolidadas y puestas en equivalencia por la Caja, que devengan intereses a tipos de mercado.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2002 el desglose de los saldos brutos de "Créditos sobre clientes" según el plazo de duración residual es el siguiente:

<u>Plazo</u>	<u>Miles de euros</u>
Vencido	299.583
A la vista	122.607
Hasta 3 meses	1.581.781
Más de 3 meses hasta 1 año	2.089.059
Más de 1 año hasta 5 años	4.325.031
Más de 5 años	<u>9.154.508</u>
	<u>17.572.569</u>

El importe total de las inversiones crediticias de vencimiento no determinado y sin clasificar asciende a 475.903 miles de euros.

El detalle de Crédito a no residentes por áreas geográficas al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

<u>Área</u>	<u>Miles de euros</u>
Unión Europea (salvo España)	341.353
Estados Unidos de América	4.324
Resto O.C.D.E.	98.445
Latinoamérica	48.470
Otros	<u>34.058</u>
	<u>526.650</u>

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

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Cobertura específica</u>	<u>Cobertura genérica</u>	<u>Cobertura estadística</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2002	84.682	117.670	46.600	248.952
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	52.536	72.457	34.138	159.131
Recuperaciones de activos provisionados	(17.657)	(51.021)	-	(68.678)
Utilizaciones del fondo	(16.867)	-	-	(16.867)
Trasposos	(3.094)	-	-	(3.094)
Otros movimientos	<u>2.043</u>	<u>(195)</u>	<u>-</u>	<u>1.848</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>101.643</u>	<u>138.911</u>	<u>80.738</u>	<u>321.292</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las amortizaciones netas de insolvencias realizadas en 2002 ascendieron a 7.606 miles de euros.

Al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de julio, la Caja ha titulado, durante el ejercicio 2002, derechos de crédito por importe de 600.000 miles de euros que fueron cedidos a FTPYME TDA CAM 1, Fondo de Titulación de Activos. La Caja no tiene ninguna responsabilidad en el impago futuro de los préstamos afectos a dicha titulación.

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación para el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldos al 31.12.02
	Saldos al 31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos	
De emisión pública					
Administraciones territoriales	15.377	4.940	(19.660)	-	657
Otras administraciones públicas no residentes	<u>7.403</u>	<u>80</u>	<u>(4.415)</u>	<u>-</u>	<u>3.068</u>
	22.780	5.020	(24.075)	-	3.725
Otros emisores					
De entidades de crédito	91.623	41.124	(48.003)	(4.538)	80.206
De otros sectores residentes	121.721	88.238	(152.201)	-	57.758
De no residentes	<u>368.766</u>	<u>101.706</u>	<u>(214.620)</u>	<u>4.538</u>	<u>260.390</u>
	582.110	231.068	(414.824)	-	398.354
Menos, provisiones	<u>(4.909)</u>	<u>(1.046)</u>	<u>2.185</u>	<u>-</u>	<u>(3.770)</u>
	<u>577.201</u>				<u>394.584</u>
	<u>599.981</u>				<u>398.309</u>

Al 31 de diciembre de 2002 el importe de los valores que vencen a corto plazo asciende 78.014 miles de euros.

El desglose de las obligaciones y otros valores de renta fija a 31 de diciembre de 2002 según su categoría es el siguiente:

	Miles de euros
Cartera de negociación	653
Cartera de inversión ordinaria	<u>401.426</u>
	<u>402.079</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

	<u>Miles de euros</u>
Cotizados	367.914
No cotizados	<u>34.165</u>
	<u>402.079</u>

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria cotizada asciende a 31 de diciembre de 2002 a 338.765 miles de euros.

El desglose de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Provisión genérica	2.764
Provisión estadística	969
Otras provisiones	<u>37</u>
	<u>3.770</u>

(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado para el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Saldos al 31.12.01</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Saldos al 31.12.02</u>
De entidades de crédito	11.800	23.727	(23.420)	-	12.107
De otros sectores residentes	178.522	123.179	(107.784)	(31.553)	162.364
De no residentes	<u>98.736</u>	<u>29.053</u>	<u>(57.006)</u>	-	<u>70.783</u>
	289.058	175.959	(188.210)	(31.553)	245.254
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(37.083)</u>	<u>(44.574)</u>	<u>14.999</u>	<u>5.052</u>	<u>(61.606)</u>
	<u>251.975</u>				<u>183.648</u>

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

	<u>Miles de euros</u>
Cotizados	185.625
No cotizados	<u>59.629</u>
	<u>245.254</u>

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores de este epígrafe durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	37.083
Dotaciones netas con cargo a resultados	44.574
Fondos dotados en ejercicios anteriores que han quedado disponibles	(3.868)
Utilizaciones	(11.225)
Trasposos	(5.052)
Otros movimientos	<u>94</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>61.606</u>

(10) Participaciones

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Saldos al 31.12.01</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Saldos al 31.12.02</u>
En entidades de crédito	11.773	397	-	-	12.170
Otras participaciones	196.863	93.183	(49.027)	31.553	272.572
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(66)</u>	<u>(22.429)</u>	<u>51.309</u>	<u>(29.012)</u>	<u>(198)</u>
	<u>196.797</u>				<u>272.374</u>
	<u>208.570</u>				<u>284.544</u>

(Continúa)

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose de las participaciones del Grupo en función de su admisión a cotización es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cotizados	153.179
No cotizados	<u>131.563</u>
	<u>284.742</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.

Los valores contables puestos en equivalencia de las participaciones en sociedades asociadas del Grupo y no consolidadas al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Puestas en equivalencia	
Soc. Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	12.170
Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.	67.517
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	39
ITEUVE Alicante, S.A.	603
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	5.681
Funeraria La Siempreviva, S.A.	4.790
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	16.567
Funeraria Sellés, S.L	2.426
Gradiente Entrópico, S.L.	688
Puerto Azahar Centro de Ocio, S.A.	356
Enagás, S.A.	25.338
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	74.621
Quiero Televisión, S.A.	4.419
Técnicas Valencianas del Agua, S.A.	4.641
Bami Inmobiliaria Construcciones y Terrenos, S.A.	28.858
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	423
Ribera Salud, S.A.	1.092
Sol Meliá, S.A.	31.466
The Cluster Competitiveness Group, S.A.	(64)
Bioferma Murcia, S.A.	2.347
Euroinfomarket, S.A.	<u>288</u>
	284.266
No consolidadas	
Otras participaciones	<u>476</u>
	<u>284.742</u>

(Continúa)

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Participaciones en Empresas del Grupo

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado del ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros			Saldos al 31.12.02
	Saldos al 31.12.01	Altas	Bajas	
Otras participaciones	<u>105.255</u>	<u>30.743</u>	<u>(50)</u>	<u>135.948</u>

Durante el ejercicio 2002 la Caja ha participado en la constitución de Cartera de Participaciones Empresariales C.V., S.L. habiéndosele aportado determinadas participaciones estratégicas por un valor neto contable de 33.400 miles de euros, por el que se han dado de alta las participaciones sociales recibidas.

Además, se ha realizado otra aportación no dineraria a Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L. durante el ejercicio por un valor neto contable de 774 miles de euros.

Asimismo, se ha realizado un canje de acciones de Med Telecom, S.A. por acciones de Auna Telecomunicaciones, S.A. por un valor neto contable de 2.876 miles de euros.

Dichas operaciones se han acogido al régimen especial establecido en el Título VIII del Capítulo VIII de la Ley 43/1995 sobre el Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2002 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 estas instituciones de inversión colectiva en poder del Grupo ascienden a 39.702 miles de euros. El patrimonio neto de las referidas instituciones de inversión colectiva asciende a 1.346.927 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

Los valores contables puestos en equivalencia de las participaciones en sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

	Miles de euros
Hansa Urbana, S.A.	66.767
Mediterráneo Serv. Gest. Inmobiliaria, S.A.	1.090
Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.	17.424
Gestión Mediterráneo Medio Ambiente, S.A.	465
Club de Golf Alicante, S.A.	1.570
Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A.	7.126
Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	41.505
Otras participaciones	<u>1</u>
	<u>135.948</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) Fondo de Comercio de Consolidación

Un resumen de los movimientos registrados en el Fondo de Comercio de Consolidación durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

	Miles de pesetas		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Saldos al 1 de enero	13.043	(3.354)	9.689
Altas	<u>42.987</u>	<u>(9.220)</u>	<u>33.767</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>56.030</u>	<u>(12.574)</u>	<u>43.456</u>

Los beneficios que se estima generarán los fondos de comercio en el periodo que les resta de amortización son superiores al valor neto contable de los mismos.

El detalle por sociedades de lo saldos netos existentes en este epígrafe al 31 de diciembre de 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros
Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.	864
Funeraria La Siempreviva, S.A.	3.481
Funeraria Selles, S.L.	843
Gradiente Entrópico, S.L.	62
Puerto Azahar Centro de Ocio, S.A.	277
Enagas, S.A.	18.849
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	11.811
Bami Inmobiliaria Construcciones y Terrenos, S.A.	2.639
Sol Meliá, S.A.	<u>4.630</u>
	<u>43.456</u>

(13) Activos Materiales

El detalle del movimiento del inmovilizado durante el ejercicio 2002 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.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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 2002 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado no afecto a Obra Social incluye 8.221 miles de euros que corresponden al valor neto contable de inmuebles procedentes de regularización de créditos, y 2.058 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 2002 los elementos totalmente amortizados del inmovilizado de la Entidad ascienden a 93.882 miles de euros. Bajo el concepto "fondos específicos" al 31 de diciembre de 2002, se incluyen 27.017 miles de euros correspondientes al fondo para inmuebles adjudicados en pago de créditos.

(14) Otros Activos

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Hacienda Pública deudora	390
Opciones adquiridas	5.542
Operaciones en camino	32.796
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 31)	70.891
Fianzas dadas en efectivo	11.370
Documentos a compensar	84.683
Otros conceptos	<u>13.187</u>
	<u>218.859</u>

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(15) Entidades de Crédito de Pasivo

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
A la vista	
Otras cuentas	19.789
A plazo o con preaviso	
Cuentas a plazo	1.639.794
Cesión temporal de activos	<u>626.313</u>
	<u>2.266.107</u>
	<u>2.285.896</u>

Al 31 de diciembre de 2002 el desglose de los débitos a plazo, según el plazo de duración residual es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Cuentas a plazo</u>	<u>Cesión temporal de activos</u>
Hasta 3 meses	908.054	606.313
Más de 3 meses hasta 1 año	187.800	20.000
Más de 1 año hasta 5 años	100.051	-
Más de 5 años	<u>443.889</u>	-
	<u>1.639.794</u>	<u>626.313</u>

Cuentas a plazo recoge la emisión de una cédula hipotecaria de 100.000 miles de euros de valor nominal, reembolsable a la par, con vencimiento en 2012 y que devenga intereses a tipos de mercado. La Entidad afecta expresamente en garantía de este título las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Débitos a Clientes

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Acreedores, administraciones públicas españolas	287.853
Acreedores, otros sectores residentes	
Cuentas corrientes	2.549.294
Cuentas de ahorro	<u>3.522.422</u>
	6.071.716
Acreedores, no residentes	<u>352.070</u>
	6.711.639
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	41.552
Acreedores, otros sectores residentes	6.543.924
Acreedores, no residentes	<u>679.907</u>
	<u>7.265.383</u>
	13.977.022
Otros débitos	
A la vista	
Acreedores, otros sectores residentes	469
A plazo	
Acreedores, administraciones públicas españolas	35.333
Acreedores, otros sectores residentes	750.117
Acreedores, no residentes	<u>7.566</u>
	<u>793.485</u>
	<u>14.770.507</u>

Dentro del capítulo "Depósitos de ahorro" se incluyen 157.434 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

Al 31 de diciembre de 2002 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	3.270.392	691.606
Más de 3 meses hasta 1 año	2.823.263	99.407
Más de 1 año hasta 5 años	572.567	2.472
Más de 5 años	<u>599.161</u>	<u>-</u>
	<u>7.265.383</u>	<u>793.485</u>

Depósitos de ahorro a plazo, otros sectores residentes recoge la emisión de sendas cédulas hipotecarias que presentan el siguiente detalle:

<u>Cédula</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tipo Interés</u>	<u>Miles de euros</u>
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos I	18/04/01	18/04/11	5,26%	299.400
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulización de Activos III	26/06/02	26/06/12	5,26%	<u>300.000</u>
				<u>599.400</u>

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

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Otros Pasivos

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros
Opciones emitidas	23
Obligaciones a pagar	41.090
Operaciones en camino	1.569
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 31)	2.973
Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles	25.092
Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros	14.448
Remanente Fondo Obra Social	55.270
Otros pasivos Fondo Obra Social	17.329
Administraciones Públicas acreedoras	144.071
Otros conceptos	<u>86.533</u>
	388.398
 Menos, gastos de mantenimiento de la Obra Social	 <u>(30.520)</u>
	 <u>357.878</u>

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 2002 es el siguiente:

- Fondo Obra Social aplicado a otros inmuebles:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	19.494
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	<u>5.598</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>25.092</u>

(Continúa)

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

• Fondo Obra Social aplicado a mobiliario, instalaciones y otros:	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	18.702
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	<u>(4.254)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>14.448</u>
• Remanente Fondo Obra Social:	<u>Miles de euros</u>
Saldos al inicio del ejercicio	51.475
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(28.311)
Traspaso por inversiones, neto de amortizaciones	(1.284)
Distribución de los resultados del ejercicio anterior	<u>33.390</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>55.270</u>

(18) Fondos de Pensionistas

Los fondos de pensionistas y prejubilaciones presentan la siguiente composición:

	<u>Miles de euros</u>
Fondos de pensiones internos	
Prestaciones pasivas	2.755
Fondo de pensionistas personal procedente Banco Sanpaolo, S.A.	22.860
Fondo de prejubilación	58.050
Otros compromisos	<u>8.112</u>
	<u>91.777</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.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El valor actual, de acuerdo con cálculos actuariales realizados por actuarios independientes, de los costes por dichos empleados asciende a 31 de diciembre de 2002 a 2.890 miles de euros. Para la realización de dichos cálculos se ha utilizado las tablas de supervivencia PERMF 2000P a una tasa nominal de actualización del 4% y tasa de crecimiento de costes salariales y bases de cotización del 1%.

El movimiento del fondo de prestaciones pasivas, durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.214
Remuneración del fondo	144
Pagos a pensionistas	(249)
Trasposos	<u>(354)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.755</u>

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

Al 31 de diciembre de 2002 la Entidad tiene cubiertos mediante un fondo interno la totalidad de los compromisos asumidos por pensiones causadas del personal pasivo procedente de Banco Sanpaolo, S.A.

El valor actual de los compromisos asumidos por pensiones causadas del personal pasivo, de acuerdo con cálculos actuariales realizados por actuarios independientes, asciende a 22.860 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 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al inicio del ejercicio	23.650
Dotación al fondo	(19)
Remuneración del fondo	932
Pagos a pensionistas	<u>(1.703)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>22.860</u>

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- **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.

El valor actual, de acuerdo con cálculos actuariales realizados por actuarios independientes, de los costes por dichos empleados asciende a 57.501 miles de euros a 31 de diciembre de 2002. Para la realización de dichos cálculos se han utilizado las tablas de supervivencia PERMF 2000P a una tasa nominal de actualización del 4% y tasa de crecimiento de costes salariales y bases de cotización del 1%.

El movimiento del fondo de prejubilaciones durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	71.702
Dotación al fondo	284
Remuneración del fondo	2.635
Pagos a prejubilados y saldos disponibles	<u>(16.571)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>58.050</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, así como otros compromisos asumidos con el personal.

- **Compromisos cubiertos por fondo de pensiones y pólizas de seguros externos**

- (a) Fondo de pensiones externo

Los compromisos por pensiones causadas han quedado cubiertos, a 31 de diciembre de 2002, mediante la contratación de una póliza de seguro colectiva suscrita por Fondo de Pensiones CAM, F.P. con La Estrella, S.A. de Seguros y Reaseguros.

De acuerdo con los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, el valor actual de los compromisos por pensiones no causadas al 31 de diciembre de 2002, calculados a una tasa nominal de actualización del 4%, crecimiento salarial del 2% y tablas de supervivencia PERMF 2000P, ascienden a 214.059 miles de euros.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2002 estos compromisos están cubiertos por el plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones CAM-Pensiones.

(b) Pólizas de seguro colectivo

Atendiendo a la posibilidad establecida para entidades financieras en el Real Decreto 1588/1999 sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones que desarrolla la Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados que configura el régimen de instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, la Caja ha optado por exteriorizar determinados compromisos adquiridos por premios de jubilación con empleados de la Entidad, así como cubrir determinados compromisos con el colectivo de empleados procedentes del Banco Sanpaolo, S.A., que pueden acceder a jubilación anticipada sin acuerdo de la Caja, mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida de renta/capital diferido contratadas en 2002 con Mediterráneo Vida, S.A. mediante el pago de primas iniciales por importe de 5.421 miles de euros y 6.297 miles de euros respectivamente. El tipo de interés técnico utilizado en cada póliza es del 2,75% anual.

(19) Otras Provisiones

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Provisiones de insolvencias	20.918
Otras provisiones	16.477
Otros conceptos	626
	38.021

El desglose del fondo de insolvencias constituido por pasivos contingentes a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Provisión específica	3.833
Provisión genérica	11.411
Provisión estadística	5.674
	20.918

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Fondo para Riesgos Generales

El saldo a 31 de diciembre de 2002 recoge la dotación al Fondo de Riesgos Generales realizada en ejercicios anteriores.

(21) Débitos Representados por Valores Negociables

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2002 es:

	<u>Miles de euros</u>
Euronotas CAM Global Finance EMTN	1.799.459
Pagarés CAM Global Finance ECPN	13.709
Pagarés CAM	<u>396.270</u>
	<u>2.209.438</u>

Durante el ejercicio 1998 las sociedades del Grupo CAM Global Finance y CAM International (véase nota 21), establecieron un Programa de Emisión de Euronotas (Guaranteed Euro Medium Term Note Programme) garantizado por la Caja, por un valor de hasta 5.000 millones de euros o equivalente en otras monedas en la fecha de emisión, tras sucesivas actualizaciones.

Al 31 de diciembre de 2002, el detalle de las diferentes emisiones de euronotas realizadas 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	US Dólar	286.068
II	16/03/99	16/03/04	250.000.000	Euro	250.000
III	14/03/00	14/03/05	250.000.000	US Dólar	238.391
IV	22/12/00	22/12/30	25.000.000	Euro	25.000
V	29/03/01	29/03/06	500.000.000	Euro	500.000
VI	15/03/02	15/03/07	500.000.000	Euro	<u>500.000</u>
					<u>1.799.459</u>

Estas emisiones se reembolsan a la par.

Las emisiones I, II, III, V y VI devengan intereses variables y la emisión IV se emitió a un tipo de interés fijo del 6,08%. Los intereses devengados durante el ejercicio 2002 en relación con las Euronotas emitidas ascienden a 54.241 miles de euros.

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Asimismo, el 28 de abril de 1999 CAM Global Finance realizó un Programa de Emisión de Euro Comercial-Paper Notes, garantizado por la Caja, por un valor vivo de hasta 600 millones de euros. A 31 de diciembre de 2002, 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>
15	25/11/02	25/02/03	4.000.000	Euro	4.000
16	06/12/02	07/04/03	5.000.000	Euro	5.000
17	12/12/02	12/03/03	5.000.000	US Dólar	<u>4.709</u>
					<u>13.709</u>

Estas emisiones devengan tipos de interés de mercado.

En el ejercicio 2001 la Caja estableció un "Programa de Emisión de Pagarés de Elevada Liquidez", con un saldo vivo máximo en cada momento de 600.000 miles de euros y a un plazo de vencimiento comprendido entre 7 y 18 meses.

El saldo a 31 de diciembre de 2002 corresponde al importe nominal vivo de los pagarés emitidos, que devengan intereses anuales a tipos comprendidos entre el 2,91% y el 3,49% y cuyos vencimientos se sitúan entre el 8 de enero de 2003 y el 26 de junio de 2003. Dichos pagarés se negocian en el Mercado Secundario de la AIAF.

(22) Pasivos Subordinados

La composición de los pasivos subordinados al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	<u>Emisión</u>	<u>Ejercicio de Emisión</u>	<u>Ejercicio de Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</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
CAM International EMTN LT2	VII	2002	2012	<u>400.000</u>
				<u>616.364</u>

(Continúa)

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

Las emisiones III y IV 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.

CAM International emitió deuda subordinada, dentro del Programa de Emisión de Euronotas (véase nota 20) por un importe nominal de 400.000 miles de euros reembolsable a la par con opción a amortización anticipada cinco años desde la emisión a voluntad del emisor, previa autorización de la Caja y el Banco de España.

Los tipos de interés son variables en función de distintos parámetros, excepto para la emisión de CAM International que devenga intereses a tipo fijo del 5,75%. Los intereses devengados durante el ejercicio 2002 en relación a los pasivos subordinados ascienden a 25.304 miles de euros.

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.

(23) Intereses Minoritarios

El saldo de este epígrafe corresponde, íntegramente, a minoritarios de CAM Capital, derivado de la emisión de participaciones preferentes garantizadas por la Caja que presentan el siguiente detalle a 31 de diciembre de 2002:

	<u>Ejercicio de Emisión</u>	<u>Ejercicio de Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
Serie A	2001	Perpetuo	300.000
Serie B	2002	Perpetuo	<u>159.600</u>
			<u>459.600</u>

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

La participación de minoritarios en beneficios consolidados de 2002 corresponde en su totalidad a dicho colectivo.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Capital Suscrito

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2002 corresponde a las aportaciones realizadas al fondo fundacional por:

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

(25) Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas

El detalle del movimiento de las reservas es el siguiente:

• Reservas:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	899.241
Distribución resultado del ejercicio anterior	111.426
Ajustes por dividendos percibidos	6.572
Otros ajustes de consolidación	21.351
Eliminación dividendos ejercicio anterior	<u>(3.210)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>1.035.380</u>

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)	70.419
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.A.	3.908
CAM Global Finance	224
CAM International	17
CAM Capital	135
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	399
Fonomed Gestión Telefónica del Mediterráneo, S.A.	43
G.I. Cartera, S.A.	1.501
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	<u>521</u>
Por integración global y proporcional	77.167
Hansa Urbana, S.A.	10.015
Gestión Mediterráneo Medio Ambiente, SA	163
Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	3.664
Mediterráneo Servicios de Gestión Inmobiliaria, S.A.	162
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	2
Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A.	5.353
Bami Inmobiliaria Construcciones y Terrenos, S.A.	2.817
Inversión Ahorro 2000, S.A.	200
ITEUVE Alicante, S.A.	<u>143</u>
Por puesta en equivalencia	<u>22.519</u>
	<u>99.686</u>

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

• Pérdidas en Sociedades Consolidadas:

	<u>Miles de euros</u>
Tratamientos y Aplicaciones, S.A.	258
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	<u>479</u>
Por integración global y proporcional	737
Club de Golf Alicante, S.A.	60
Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.	239
Quiero Televisión, S.A.	2.709
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	24.564
Euroinfomarket, S.A.	288
Bioferma Murcia, S.A.	170
Sol Meliá, S.A.	3.975
Parque Tecnológico Fuente Alamo, S.A.	7
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.	<u>9.886</u>
Por puesta en equivalencia	<u>41.898</u>
	<u>42.635</u>

(26) Gastos de Personal

Su composición es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos y salarios	184.999
Cargas sociales	
Seguridad Social	46.154
Pensiones	19.523
Otros gastos de personal	<u>10.800</u>
	<u>261.476</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:

	<u>Número de empleados</u>
Jefes	1.388
Administrativos	4.343
Personal titulado	47
Oficios varios y otros	<u>296</u>
	<u>6.074</u>

(27) Beneficios Extraordinarios

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

	<u>Miles de euros</u>
Beneficios por enajenación de inmovilizado	9.491
Beneficios de ejercicios anteriores	14.068
Recuperación de fondo de pensiones interno	728
Otros beneficios extraordinarios	21.823
Recuperación de fondo de inmovilizado	<u>12.287</u>
	<u>58.397</u>

(28) Quebrantos Extraordinarios

El detalle de quebrantos extraordinarios es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	1.135
Pagos a pensionistas	36
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones interno	6.297
Quebrantos de ejercicios anteriores	7.022
Dotación de otros fondos específicos	21.200
Otros quebrantos	<u>15.061</u>
	<u>50.751</u>

(29) 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 2002 a 472.832 y 1.031.343 miles de euros, respectivamente.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

(30) 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 2002 un importe de 253 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 2002 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 2002, en concepto de salarios y otros gastos sociales 622 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 2002 asciende a 28.332 miles de euros, devengando unos intereses anuales comprendidos entre el 2,5% 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.

(31) 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.

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 2002 y la base imponible del Grupo fiscal:

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros
Beneficios consolidados antes de impuestos	281.883
Diferencias permanentes	(14.787)
Diferencias permanentes por tributación consolidada	(373)
Resultados de sociedades puestas en equivalencia	(26.643)
Ajustes de consolidación permanentes	(19.186)
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores aplicadas	<u>(1.723)</u>
Base contable del impuesto	219.171
Diferencias temporales	
Con origen en el ejercicio	51.517
Reversión de ejercicios anteriores	(69.989)
Ajustes de consolidación temporales	<u>706</u>
Base imponible	201.405
Cuota al 35%	70.492
Deducciones por doble imposición	(3.009)
Otras deducciones y bonificaciones	<u>(2.344)</u>
Cuota líquida	65.139
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(48.754)</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar	16.385
A pagar por sociedades puestas en equivalencia en tributación consolidada	<u>763</u>
Impuesto sobre Sociedades a ingresar por grupo fiscal	<u>17.148</u>

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

**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:

	Miles de euros
Base contable por 35%	76.710
Deducciones y bonificaciones	(5.353)
Otros conceptos	<u>(1.933)</u>
	<u>69.424</u>

En el ejercicio 2002, la Entidad se ha acogido a la deducción sobre la cuota del 17% de los beneficios obtenidos en la transmisión de elementos que posibilitan la aplicación de la deducción cumplido el requisito de reinversión. La deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, aplicada sobre la base de 8.958 miles de euros, asciende a 1.523 miles de euros.

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 14)		
Con origen en el ejercicio	51.513	18.030
Con origen en ejercicios anteriores	<u>151.033</u>	<u>52.861</u>
	<u>202.546</u>	<u>70.891</u>
Impuestos diferidos (nota 17)		
Con origen en el ejercicio	12	4
Con origen en ejercicios anteriores	<u>8.482</u>	<u>2.969</u>
	<u>8.494</u>	<u>2.973</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.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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. Durante el ejercicio ha finalizado la comprobación que estaban realizando las autoridades fiscales de todos los impuestos principales que le eran aplicables a la Caja y su grupo fiscal desde el 1 de enero de 1997 hasta el 31 de diciembre de 1999 y el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1996 hasta el ejercicio 1999. Como consecuencia de lo anterior, no se han puesto de manifiesto pasivos adicionales de importancia a los ya registrados por la Caja en el balance de situación.

A 31 de diciembre de 2002 el Grupo fiscal tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde el 1 de enero de 2000.

(32) Cuentas de Orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2002 incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros
Pasivos contingentes	
Activos afectos a diversas obligaciones	8.920
Avales y cauciones	1.275.427
Otros pasivos contingentes	41.619
	1.325.966
Compromisos	
Disponibles por terceros	3.032.873
Otros compromisos	284.400
	3.317.273
	4.643.239

Los pasivos contingentes dudosos ascienden al 31 de diciembre de 2002 a 6.120 miles de euros.

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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 2002, es como sigue:

	Miles de euros
Operaciones de futuro	2.728.711
Otros compromisos	83.665
Otras cuentas de orden	
Disponible a favor de la Entidad	104.240
Efectos condicionales y otros valores recibidos	251.702
Activos en suspenso regularizados	561.676
Productos devengados por activos dudosos	22.959
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	664.459
Valores de renta fija y variable confiados por terceros	6.752.129
Activos afectos a obligaciones propias	88.416
Otras cuentas de orden	5.127.167
	16.385.124

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	26.030
A plazo superior a dos días hábiles	719.675
Compraventas no vencidas de activos financieros	114.680
Opciones	399.667
Otras operaciones sobre tipos de interés	1.468.659
	2.728.711

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.

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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 2002:

	Miles de euros					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Mas de 10 años	Fondos de Inversión Garantizados ^(*)	
Compra-venta de divisas no vencidas						
Compras de divisas contra euros	406.037	238.390	-	-	-	644.427
Ventas de divisas contra euros	45.584	27.078	-	-	-	72.662
Compras de divisas contra otras divisas	<u>28.616</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28.616</u>
	480.237	265.468	-	-	-	745.705
Compra-venta de activos financieros	114.680	-	-	-	-	114.680
Opciones sobre valores, compradas	-	-	-	-	281.370	281.370
Opciones sobre tipos de interés						
Compradas	27.220	64.031	-	-	-	91.251
Emitidas	<u>15.025</u>	<u>12.021</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27.046</u>
	42.245	76.052	-	-	-	118.297
Futuros sobre tipos de interés	15.301	-	-	-	-	15.301
Permutas financieras sobre tipos de interés	<u>603.543</u>	<u>65.755</u>	<u>521.076</u>	<u>262.984</u>	<u>-</u>	<u>1.453.358</u>
Total	<u>1.256.006</u>	<u>407.275</u>	<u>521.076</u>	<u>262.984</u>	<u>281.370</u>	<u>2.728.711</u>

^(*) Patrimonio asegurado

(32) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 se presentan en el Anexo III el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(33) Otra Información

La empresa auditora de las cuentas anuales consolidadas de la Entidad y del Grupo y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han facturado al Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría	192.956
Por otros servicios	30.065
	223.021

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios y gastos relativos a la auditoría del ejercicio 2002 de las cuentas anuales individuales de la Entidad y de las sociedades auditadas que componen su Grupo, así como las cuentas anuales consolidadas de la Entidad, con independencia del momento de su facturación. Otros servicios incluye fundamentalmente los honorarios y gastos relacionados con los trabajos realizados para la emisión de euronotas dentro del marco del Programa de Emisión EMTN.

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han facturado a la Sociedad y a sus sociedades dependientes durante el ejercicio 2002, según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría	9.000

(34) Información Medioambiental

Durante el año 2002 el medio ambiente, siguió siendo la principal línea de actuación de las Obras Sociales, a la vez que se inició un programa de adecuación y certificación ambiental de los Servicios Generales de Caja del Mediterráneo.

Los programas acometidos por la Obra Social de la Caja se agrupan en los siguientes grandes bloques:

- Educación y formación ambiental.

Se han desarrollado programas en los Centros Educativos de Medio Ambiente de Los Molinos y Venta Mina y se han celebrado diversas actividades en el CEMACAM Torreguil, por un importe total en euros de 1.005 miles de euros.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Voluntariado ambiental.

Se ha desarrollado el programa VOLCAM de ayudas para el desarrollo de proyectos de información y sensibilización ciudadana y de acciones para la conservación, restauración, limpieza y protección del patrimonio natural y cultural del ámbito operativo de la Caja, así como la campaña "A Fondo", organizada en colaboración con AENA, para la protección de las tortugas marinas. Los importes globales destinados han ascendido a 307 miles de euros.

- Sensibilización ciudadana.

Se han desarrollado diversas actuaciones de sensibilización ciudadana sobre medioambiente por importes globales de 3.189 miles de euros, de los que se pueden destacar "Mediterráneo Divertido-Parque Ecológico" en Alicante y provincia, "La Plaza del Medioambiente" en Murcia, "Programa Actitudes" en Valencia, "Semana del Medioambiente" en Alicante, "La Semana del Mar" en Ibiza y Formentera, la exposición "El Francolí: un riu encara viu", entre otros.

- Otras actuaciones en medioambiente.

Se han desarrollado otras actuaciones por un global de 881 miles de euros, de las que podríamos reseñar el "Programa de Reserva de la Biosfera en la Font Roja" y el "Programa de divulgación Medioambiente".

Durante el último trimestre del año, se ha iniciado en la Caja un proyecto de Implantación de un Sistema de Gestión Medioambiental para los Servicios Centrales de la Caja, de acuerdo a los requisitos de la norma ISO 14001 y el EMAS, Reglamento Europeo de gestión y auditoría ambiental.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Empresas del Grupo y Asociadas

31 de diciembre de 2002

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	20.705	3.650
Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.	Explotación de autopistas	Pº de la Alameda, 36, Valencia	P. equivalencia	2,41	0,00	388.810	700.739	113.255
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Gestora de impagados	Av. Salamanca, 6, 1º, Alicante	P. equivalencia	20,00	-	60	12	504
ITEUVE Alicante, S.A.	Inspección vehículos	c/ nº5, P. I. Pla Vallonga, Alicante	P. equivalencia	20,00	-	1.803	715	495
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestión de valores	Pº Castellana, nº 39, Madrid	P. equivalencia	20,00	0,97	20.134	8.031	239
Ama Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	Comunicaciones	Av. Diagonal, 579-585, Barcelona	P. equivalencia	2,75	-	2.197.922	1.856.788	(561.000)
Quiero Televisión, S.A.	Comunicaciones	Pº Castellana, 83-85, Madrid	P. equivalencia	3,45	-	97.267	230.885	(75.809)
Sol Mella, S.A.	Hostelería	Gremio Toneteros, 24, P. Mallorca	P. equivalencia	3,08	-	36.955	616.228	31.390
Bami Inmobiliaria Construcciones y Terrenos, S.A.	Inmobiliaria	Recoletos, 20, Madrid	P. equivalencia	9,64	-	180.305	104.417	17.036
Bioferma Murcia, S.A.	Distribución	Trapera, 1, Murcia	P. equivalencia	20,00	-	15.500	-	(2.012)
Euroinformarket, S.A.	Comercio electrónico	Guardia Civil, 23, Valencia	P. equivalencia	25,00	-	3.900	-	(1.597)
Ribera Salud, S.A.	Centro de Salud	Pascual y Genís, 22, Valencia	P. equivalencia	-	13,33	3.053	2.690	(1.222)
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desarrollo parque tecnológico	Ctra. Estrecho-Lobosillo, 2, F. A.	P. equivalencia	25,00	-	1.875	-	(156)
The Chuster Competitiveness Group, S.A.	Consultoría	Cerdanyola Valles Fatjó, Barcelona	P. equivalencia	-	25,46	87	2.715	(210)
Técnicas Valencianas del Agua, S.A.	Captación y distribución agua	C/Espinosa, nº8, Valencia	P. equivalencia	-	15,07	13.073	-	235
Gradiente Entropico, S.L.	Inmobiliaria	C/Honda nº 9, Cartagena	P. equivalencia	-	49,00	1.536	-	(132)
Puerto Azahar Centro de Ocio, S.A.	Promoción centros de ocio	C/Navarro nº 3, Castellón	P. equivalencia	20,00	-	1.500	300	(21)
Funeraria Selles, S.L.	Servicios Funeraria	Crta. Nacional 332, Alicante	P. equivalencia	20,00	-	8	7.725	1.174
La Siempreviva, S.A.	Servicios Funeraria	Vial de los Cipreses, 2 Alicante	P. equivalencia	20,00	-	75	19.611	1.619
Terra Mítica- Parque Temático Benidorm, S.A.	Ocio y entretenimiento	Crta. Benidorm-Finestrat, Benidorm	P. equivalencia	15,00	-	210.350	2	(34.000)
Enagas, S.A.	Producción y distribución gas	Pº de los Olmos 19, Madrid	P. equivalencia	3,00	-	358.101	404.557	80.900
Urbanizadora Santo Domingo, S.A.	Construcción	San Bartolomé 150, El Campello	No consolidada	-	10,00	1.803	1.030	-
Tratamientos y Aplicaciones, S.A.	Servicios	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99,99	0,10	60	28	2
Hansa Urbana, S.A.	Inmobiliaria	Locutor Vicente Hipólito, 39, Alicante	P. equivalencia	61,85	0,80	42.071	45.741	20.167
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Tasaciones	General Marvá, 8, Alicante	Integración global	99,60	0,40	301	371	2.250
Mediterráneo Serv. Gest. Inmobiliaria, S.A.	Administración de fincas	Jaime Segarra, 75, Alicante	P. equivalencia	99,99	-	668	157	264
Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.	Almacenes productos agrícolas	San Fernando, 40, Alicante	P. equivalencia	99,99	-	15.025	3.998	(1.105)
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Servicios de gestión telefónica	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99,97	0,03	180	43	64
Gestión Mediterráneo Medio Ambiente, S.A.	Proyectos medioambientales	San Fernando, 40, Alicante	P. equivalencia	99,00	1,00	60	165	242
G. I. Cartera, S.A.	Gestión de capital riesgo	Oscar Espiá, 37, Alicante	Integración global	99,99	0,01	8.775	12.309	116
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones	Mauricio Moro, 6, Málaga	Integ. proporcional	50,00	-	21.010	60.024	(11.294)
Club de Golf Alicante, S.A.	Actividades deportivas	Locutor Vicente Hipólito, 39, Alicante	P. equivalencia	61,85	0,80	3.065	-	(429)
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.	Tenencia acciones	Avda. de Elche, 178, Alicante	Integración global	100,00	-	13.000	64.663	2.287
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	Sociedad de Valores y Bolsa	Arzobispo Loaces, 3, Alicante	Integración global	100,00	-	20.000	19.267	144
CAM Global Finance	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	1	224	25
CAM International	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	1	17	16
CAM Capital	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100,00	-	459.601	135	12.972
Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A.	Seguros	Av. de Elche, nº 178, Alicante	P. equivalencia	-	100,00	381	280	6.544
Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Av. de Elche, nº 178, Alicante	P. equivalencia	-	100,00	27.046	4.360	10.098
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.G.I.C., S.A.	Gestora de I.I.C.	Av. de Elche, nº 178, Alicante	Integración global	-	100,00	601	7.601	3.929
Mesero, S.L.	Gestoría	Pasaje Mercader, 7-9, Barcelona	Integración global	-	100,00	3	34	13
Tenedora Inversiones y Participaciones, S.L.	Tenencia acciones	Oscar Espiá, 37, Alicante	Integración global	99,99	-	3.062	444	(37)
Cartera Participaciones Empresariales C.V., S.L.	Tenencia acciones	Pintor Sorolla, 8, Valencia	Integ. Proporcional	50,00	-	52.000	16.919	(17)
Tinser Cartera, S.L.	Tenencia acciones	Oscar Espiá, 37, Alicante	Integración global	99,99	0,01	60	240	-
Otras participaciones								

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 2002

(Expresado en miles de euros)

	Saldos al 31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.12.02
Inmovilizado afecto a O.S.					
Coste actualizado	26.437	115	(85)	6.114	32.581
Otros inmuebles	<u>29.602</u>	<u>2.429</u>	<u>(1.010)</u>	<u>(5.523)</u>	<u>25.498</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	56.039	2.544	(1.095)	591	58.079
Amortización acumulada actualizada	6.597	480	(12)	79	7.144
Otros inmuebles	<u>10.900</u>	<u>1.040</u>	<u>(983)</u>	<u>93</u>	<u>11.050</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>17.497</u>	<u>1.520</u>	<u>(995)</u>	<u>172</u>	<u>18.124</u>
Inmovilizado neto afecto a O.S.	<u>38.542</u>	<u>1.024</u>	<u>(100)</u>	<u>419</u>	<u>39.885</u>
Inmovilizado no afecto a O.S.					
Coste actualizado	183.619	6.292	-	610	190.521
Terrenos y edificios de uso propio	56.308	13.115	(24.913)	(1.079)	43.431
Otros inmuebles	<u>355.050</u>	<u>28.129</u>	<u>(4.072)</u>	<u>(122)</u>	<u>378.985</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	594.977	47.536	(28.985)	(591)	612.937
Amortización acumulada actualizada	29.970	2.495	-	(615)	31.850
Terrenos y edificios de uso propio	1.348	51	(652)	536	1.283
Otros inmuebles	<u>197.623</u>	<u>33.102</u>	<u>(3.233)</u>	<u>(93)</u>	<u>227.399</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>228.941</u>	<u>35.648</u>	<u>(3.885)</u>	<u>(172)</u>	<u>260.532</u>
Inmovilizado neto no afecto	<u>366.036</u>	<u>11.888</u>	<u>(25.100)</u>	<u>(419)</u>	<u>352.405</u>
Menos, fondos específicos	<u>404.578</u>	<u>12.912</u>	<u>(25.200)</u>	-	<u>392.290</u>
	<u>42.950</u>	<u>231</u>	<u>(14.426)</u>	<u>6.219</u>	<u>34.974</u>
Valor neto total	<u>361.628</u>				<u>357.316</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 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 2002 y 2001

(Expresados en miles de euros)

	2002	2001	Orígenes de Fondos	
			2002	2001
Aplicaciones de Fondos				
Inversión crediticia (incremento neto)	3.353.086	3.015.098		
Deudas del Estado (incremento neto)	247.225	-	212.415	181.583
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	92.867	37.168	34.833
Adquisiciones de inversiones permanentes			231	1.978
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas			7.606	5.119
Compra de elementos de inmovilizado material	141.749	129.449	90.453	87.279
	<u>40.966</u>	<u>48.419</u>	39.661	17.057
			1.135	1.128
			(9.491)	(7.805)
			32.234	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	182.715	177.868	9.220	3.354
Pagos a prejubilados, pensionistas e indemnizaciones	1.052	10.142	19.308	31.649
Aportación al fondo externo de pensiones	20.026	35.742	4.715	5.433
Externalización de compromisos por pensiones	6.438	-	<u>(26.643)</u>	<u>(2.129)</u>
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	11.718	-	418.012	359.479
Dividendos pagados por participaciones preferentes	334.573	-	-	1.119
Aportación al Fondo de Garantía de Depósitos	12.262	3.448	-	534.969
	10.148	-	202.811	-
			2.601	29.618
			1.168.990	1.223.823
			794.686	548.672
			600.000	-
			400.000	299.400
			400.000	-
			159.600	300.000
			895	4.930
			<u>31.648</u>	<u>33.155</u>
			<u>32.543</u>	<u>38.085</u>
	<u>4.179.243</u>	<u>3.335.165</u>	<u>4.179.243</u>	<u>3.335.165</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 32 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

31 de diciembre de 2002

Evolución del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo en 2002: Aspectos generales.

El ejercicio 2002 se ha desarrollado dentro del marco definido en el Plan Estratégico que abarca el periodo 2001-2005, y cuyo objetivo básico se fija en el incremento del valor de la Entidad, de forma que se garantice la continuidad de la Caja en el futuro y el cumplimiento de su misión fundacional, se preserve su liderazgo y se mantenga su relevancia social.

Transcurridos dos años desde el inicio de este Plan Estratégico, la cobertura de los objetivos establecidos -de volumen de negocio, recursos propios, rentabilidad, eficiencia y cobertura de activos dudosos- se sitúa en todos los casos por encima del 100%.

Desde el punto de vista macroeconómico, en el ejercicio 2002 no se han cubierto las expectativas de recuperación anunciadas a pesar de las medidas de apoyo puestas en marcha por las autoridades económicas y monetarias, entre las que destaca principalmente la reducción en los tipos de interés oficiales, que se sitúan en el 2'75% para la Unión Europea, el nivel más bajo desde el año 99, y en el 1'25% en Estados Unidos, el nivel más bajo desde hace más de cuarenta años.

Esta evolución de los tipos de mercado tiene dos consecuencias básicas en el negocio financiero: el progresivo estrechamiento del margen de intermediación y el sostenido incremento de la presión competitiva en el sistema financiero español, que se viene constatando en los últimos años y que se ha materializado especialmente en la captación de pasivo en el ejercicio 2002. Por último, la negativa evolución de los mercados bursátiles ha tenido un notable impacto en los resultados de operaciones financieras, ya que ha sido necesario efectuar significativos saneamientos en aplicación de la normativa contable.

En este entorno, el Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo ha registrado una positiva evolución de sus resultados, alcanzando al cierre un resultado atribuido al grupo de 199'55 millones de euros, 22'80 más que el ejercicio anterior, el 12'90%. En cuanto al volumen de negocio, el crecimiento anual se cifra en 17'24%, situándose en diciembre en 39.186'01 millones de euros, 5.761'64 millones más.

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

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

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

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

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., Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L., Tinsor Cartera, S.L., ITEUVE Alicante S.A., Inversiones Ahorro 2000 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., Sol Meliá, S.A., Terra Mítica, S.A., Enagas, S.A., Funeraria Selles, S.A., La Siempreviva, S.A. y Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A.
- **Otros Servicios y Distribución Comercial;** Gestión Mediterráneo de Medio Ambiente S.A., Mediterráneo Obra Agrícola S.A., Meserco S.L. Unipersonal, cuyo socio único es Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A., Mediterráneo Servicios de Gestión Inmobiliaria S.A. y Club de Golf Alicante 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.
- Por participación indirecta se incluyen Ribera Salud, S.A., The Cluster Competitiveness Group, S.A., Técnicas Valencianas del Agua, S.A., Gradiente Entrópico, S.L. y Puerto Azahar Centro de Ocio, S.A.

Como hechos significativos de la actividad de las diferentes compañías a lo largo de 2002, se destacan los siguientes:

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. que engloba los servicios del grupo relativos a seguros, pensiones y fondos de inversión. En el holding, desde su creación en diciembre de 1999, se integran 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 dirección y gestión, con el fin de aprovechar sinergias comunes. En el ejercicio 2002, en cumplimiento del Plan Estratégico, se ha continuado llevando a cabo distintas acciones para optimizar la gestión y la mejora del control, el servicio de atención e información al cliente y la racionalización de los recursos.

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 2002 la gestora ha renovado ocho Fondos de Inversión Garantizados, buscando garantías y reforzando la oferta de esta gama de productos con el fin de atraer capitales en un ejercicio caracterizado por el descenso de patrimonio en el sector.

Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros ha ampliado capital en el ejercicio 2002, 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 ha aumentado el capital de la sociedad en 12 millones de euros, situándose en 27'04 millones de euros, 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. Durante el Ejercicio 2002 se han comercializado dos nuevos Planes de Pensiones Garantizados.

Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A, obtuvo la renovación de la Certificación de calidad norma ISO 9001-2000, de la que se dispone desde 2001, del Centro Integral de Siniestros por reunir las condiciones para prestar un servicio óptimo en la gestión de los mismos. Durante el ejercicio 2002 se han optimizado los procesos en las solicitudes, emisiones y modificaciones de pólizas.

GI Cartera, S.A. ha realizado diversas inversiones en 2002, destacando la realizada en el sector hotelero. Asimismo ha continuado dando apoyo a las sociedades de su cartera. La compañía ha transmitido a Caja de Ahorros del Mediterráneo, como parte del proceso de reestructuración del Grupo, su participación en varias sociedades.

Gestión Mediterráneo del Medio Ambiente, S.A. ha resultado adjudicataria de diversas licitaciones públicas en este ejercicio. Con motivo de tales adjudicaciones ha constituido cinco uniones temporales de empresas, tres de las cuales tienen por objeto la construcción y explotación de plantas de desalinización de aguas y filtración para el suministro de redes. El resto se ha constituido para atender mantenimientos de jardinería.

Tasación de Bienes del Mediterráneo S.A. ha renovado por segunda vez 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. La sociedad ha pasado en 2002 a ser calificada como "gran empresa", al haber superado en el ejercicio 2001 la cifra de negocio los mil millones de pesetas (6 millones de euros).

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Gestión de Activos del Mediterráneo S.V. S.A., (Gesamed) sociedad de valores del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo, inició en el año 2000 el efectivo 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. Continuando con la línea trazada en años anteriores, y con la finalidad de ampliar la gama de fondos ofrecidos se han firmado acuerdos de distribución con tres gestoras internacionales más. Como hecho significativo es reseñable el traslado del domicilio social, dentro del mismo municipio, y al que se dio la debida publicidad. Por último, debido al cambio institucional acaecido en los mercados españoles en agosto de 2002, Gesamed ha pasado a ser accionista del Holding de Bolsas y Mercados Españoles.

Club de Golf Alicante, S.A. ha arrendado en el ejercicio 2002 el hotel "Alicante Golf" al Grupo Hotelero Hesperia. El hotel, principal activo de la sociedad e inaugurado en el año 2001, forma parte de un complejo de lujo junto al campo de golf de la Playa de San Juan en Alicante, con capacidad para 300 plazas, e incorpora servicios para la celebración de congresos y convenciones.

En este ejercicio se han producido igualmente variaciones en la composición de la cartera de participaciones empresariales: se han incorporado las sociedades Funeraria Selles, S.L. y La Siempreviva, S.A., así como Enagás, S.A. Desaparece por otra parte de la cartera la participación en Med Telecom, S.A., ya que se produjo un canje de títulos de esta sociedad por acciones de Auna Telecomunicaciones.

En el mes de septiembre de 2002 se constituyó la sociedad Cartera de Participaciones Empresariales, CV, S.L., participada en un 50% por Caja de Ahorros del Mediterráneo, cuyo objeto es la adquisición, gestión y administración de participaciones representativas del capital social en empresas pertenecientes a sectores básicos para el desarrollo de la economía regional. Con tal fin, en diciembre de 2002 CAM aportó diversas participaciones que mantenía hasta el momento procedentes de su cartera, como contraprestación a una ampliación de capital acordada por la compañía.

En el ejercicio 2002 se han iniciado acciones tendentes a la reestructuración del área de inversión empresarial, que se han plasmado en la constitución de tres sociedades, la citada Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L., Tenedora de Inversiones y Participaciones S.L. en junio, y Tinser Cartera S.L. en diciembre, y en la aportación de algunas participaciones, hasta el momento titularidad de G.I. Cartera, S.A. y de Caja de Ahorros del Mediterráneo, a estas nuevas sociedades.

La plantilla del grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo a 31 de diciembre de 2002, sin contar la matriz, ha alcanzado los 713 empleados, con un crecimiento del 1,7% respecto al ejercicio 2001, 718 empleados. Por su parte, la plantilla de Caja del Mediterráneo a esa misma fecha se ha situado en 5.356 empleados.

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

Informe de Gestión

Evolución de las áreas de Negocio.

Caja de Ahorros del Mediterráneo.

Al finalizar 2002, el número de oficinas de Caja del Mediterráneo se situó en 812, 9 más que hace un año. Atendiendo a la estrategia de especialización y diferenciación de la red, diseñada en función de las necesidades específicas de los clientes, 23 de ellas están orientadas a la atención de empresas, 42 a extranjeros, 2 de representación en Lyon y Ginebra correspondiendo el resto a oficinas convencionales. La distribución de la red de oficinas por provincias es la siguiente:

<u>Provincia</u>	<u>Nº Ofic.</u>	<u>Provincia</u>	<u>Nº Ofic.</u>
Alicante	322	Lleida	6
Albacete	2	Madrid	38
Almería	1	Murcia	181
Baleares	43	Tarragona	12
Barcelona	43	Valencia	116
Castellón	28	Extranjero	2
Girona	18		

Desde el punto de vista comercial, el año 2002 ha estado marcado por la especial dedicación de CAM al desarrollo y lanzamiento de nuevos productos de captación de pasivo, buscando combinaciones de depósitos que, contando con la garantía del capital invertido, ligan distintas modalidades de ahorro en cuanto a plazo y revalorización fija o variable. En este sentido, se han creado los Depósitos Combinados Mediterráneo y CAM Premium, que ofrecen de forma conjunta un Depósito, referenciado a uno o varios índices bursátiles, o un Fondo, y un Plazo Fijo de alta remuneración. Además, se ha lanzado una nueva modalidad de Plazo Fijo, el Depósito Mediterráneo, que permite personalizar nuestra oferta de pasivo adaptándola a la política comercial que la Entidad desea ofrecer en un momento o lugar determinado.

En cuanto a Fondos de Inversión, y en línea con la actualización permanente del catálogo, se han creado los nuevos Fondos de Inversión Garantizados, CAM Futuro. También en este campo, se ha llevado a la práctica el acuerdo de colaboración suscrito en 2001 con Inversis, bajo el programa denominado Genius CAM, mediante el cual nuestros clientes tienen acceso, a través de Internet, a la contratación de más de 4.000 valores de 20 mercados internacionales y a la suscripción de Fondos de Inversión de las Gestoras con mayor prestigio mundial, contando a su vez con el apoyo de potentes herramientas de búsqueda, análisis y recomendaciones, que ofrecen una completa gama de información y asesoramiento.

En la modalidad de Planes de Pensiones se han producido avances con la comercialización de dos nuevos Planes de Pensiones Garantizados, uno de renta fija, el CAM Previsión, y otro mixto, el CAM Horizonte. También en este año se ha ampliado la promoción por aportaciones con oferta de remuneración dineraria, como alternativa al catálogo de regalos. Por último, se ha puesto en marcha un Plan de Fidelización a 5 años, dirigido especialmente a los partícipes de mayor volumen de patrimonio.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

En este ejercicio, CAM ha realizado una nueva emisión de Participaciones Preferentes por importe de 159'60 millones de Euros, que se han comercializado con notable éxito.

En el capítulo de préstamos, resaltar que se han realizado diversas actuaciones con el objetivo de mejorar nuestra cuota de mercado y notoriedad de marca.

Por otra parte, es de destacar el esfuerzo desarrollado a lo largo del año en medios de comunicación, especialmente en Televisión, potenciando la imagen de una Entidad avanzada tecnológicamente y con amplio catálogo de productos.

La puesta en circulación del euro también ha supuesto un esfuerzo importante para CAM tanto desde el punto de vista humano como logístico. Así, para facilitar el tránsito, el día uno de enero se abrieron las oficinas con ubicación más estratégica, y los primeros días del año el horario se prorrogó por las tardes. Como cifra significativa, el total de pesetas canjeadas superó los 200.000 millones, siendo ampliado voluntariamente el periodo de cambio hasta el 30 de septiembre, en lugar del 30 de junio como normativamente estaba establecido.

En relación con la evolución del negocio, Caja del Mediterráneo ha cerrado el ejercicio con unas excelentes cifras de crecimiento, 16'93% en los recursos totales de clientes, destacando el comportamiento de las imposiciones a plazo fijo, los planes de pensiones y los de ahorro-previsión; y 17'61% en el crédito, donde el hipotecario mantiene un protagonismo destacado. Como consecuencia, el volumen de negocio se sitúa en 39.186'01 millones de euros, el 17'24% más que hace un año.

El crédito neto sobre clientes presenta al finalizar el año un saldo de 17.725'81 millones de euros, 2.653'89 millones más que en 2001. Por conceptos, el crédito a las administraciones públicas crece en el ejercicio 2002 el 22'51%, lo que en términos absolutos supone 112'09 millones de euros más que hace un año, alcanzando un saldo final de 610'11 millones de euros. De este incremento la práctica totalidad corresponde a préstamos y créditos.

El crédito a otros sectores residentes se sitúa al cierre de ejercicio en 16.705'17 millones de euros, 2.441'41 millones más que en 2001, el 17'12%. Destacar que en el mes de junio se realizó una titulización por importe de 600 millones de euros, por lo que sin tener en cuenta ésta y otras titulizaciones efectuadas en ejercicios anteriores, el crecimiento se habría situado por encima del 19%. El mayor aumento continúa registrándose en deudores con garantía real con un 26'03%, que se habría situado en casi el 30% de no haberse realizado las titulizaciones mencionadas. Por su parte, las cuentas de crédito crecen en 176'89 millones y el crédito comercial en 108'02 millones, el 16'82% y el 10'66%, respectivamente. Los préstamos personales presentan un crecimiento más moderado, que aislando los efectos derivados de las operaciones institucionales efectuadas sobre la cartera habría registrado 4'44% de incremento.

No obstante, el crédito a no residentes sigue siendo la partida con mayor aumento en términos relativos, el 35'57%, 138'18 millones de euros, y se concentra principalmente, al igual que en los créditos a residentes, en la partida de deudores con garantía real, con un 47'55% de variación interanual.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

El índice de mora a 31 de diciembre se sitúa en el 1'14%. De no tener en cuenta las titulaciones y ventas de activos efectuadas se habría situado en el 1'07%, tan sólo 0'01 puntos porcentuales por encima del registrado en 2001. Por su parte, el índice de cobertura de los activos dudosos mediante los fondos constituidos al efecto se incrementa en el año en 10'39 puntos porcentuales, situándose en el 156'63%.

En el pasivo, los débitos a clientes, 16.655'99 millones de euros al finalizar el año, han experimentado un crecimiento en relación con 2001 de 1.895'18 millones. Este epígrafe del balance público, junto con los de débitos en valores negociables y de pasivos subordinados componen los recursos de clientes en balance, que al cierre del ejercicio registran un crecimiento de 2.848'71 millones de euros, un 18'65% más.

En el sector público el incremento en el año se cifra en 128'73 millones de euros, el 54'55% más. Pero es el sector privado residente el que mayor crecimiento experimenta en valor absoluto, 1.243'56 millones de euros, del que más de la mitad corresponde a imposiciones de plazo fijo, 689'09 millones, un 11'76% de incremento, más de dos puntos por encima del alcanzado en el año anterior. El resto de la variación se reparte principalmente entre las cuentas corrientes, 281'71 millones de euros, y las cuentas de ahorro, 240'37 millones, el 12'32% y 7'32%, respectivamente.

Los acreedores del sector no residente experimentan un crecimiento de 522'88 millones de euros, el 22'46%, situando su saldo a final de año en 2.850'64 millones. De este incremento, más de 105 millones corresponde a depósitos a la vista y a plazo, mientras que el resto recoge principalmente las emisiones efectuadas en mercados, bajo los programas de EMTN y ECP, por importe de 397'84 millones.

Los débitos en valores y pasivos subordinados crecen en 953'53 millones de euros, 400 millones de los cuales corresponden a una emisión de deuda subordinada, 159'60 millones a la segunda emisión de participaciones preferentes y el resto a distintas emisiones de pagarés de empresa CAM realizadas a lo largo del ejercicio.

Las captaciones fuera de balance presentan un saldo de 3.334'60 millones al finalizar el ejercicio, con un crecimiento anual del 8'42%. Destacar el desplazamiento de la inversión en fondos de inversión hacia los planes de pensiones y de ahorro-previsión.

En definitiva, el total de recursos captados, suma de recursos de clientes y captaciones fuera de balance, alcanza los 21.460'19 millones de euros, 3.107'74 millones más que hace un año, el 16'93%.

En cuanto a los resultados, Caja de Ahorros del Mediterráneo finalizó el ejercicio 2002 con un beneficio antes de impuestos de 224'05 millones de euros, 12'44 millones más que en diciembre de 2001, lo que supone un crecimiento del 5'88%.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Las claves de la evolución de los resultados se resumen en:

- El mantenimiento del margen financiero como soporte básico de la estructura de generación de resultados.
- El crecimiento de las comisiones netas derivado de la mayor utilización de los servicios por parte de los clientes.
- El impacto negativo de los resultados de operaciones financieras, afectadas por la evolución de los mercados.
- El incremento de los gastos de explotación, aunque sin erosionar el índice de eficiencia básico.

El margen de intermediación, en términos absolutos, alcanzó un crecimiento de 68'58 millones de euros, el 11'93%, presentando un saldo final de 643'55 millones. Por su parte, el epígrafe de productos financieros se cifra en 1.085'43 millones de euros, 58'51 millones más que hace un año, un 5'70% de incremento, mientras que los costes financieros se han reducido en el año en 10'07 millones de euros, un 2'23%, cerrando en 441'87 millones de euros.

El margen ordinario alcanza al finalizar el año 729'15 millones de euros, 39'01 millones más que en 2001, el 5'65%, representando sobre balance medio el 3'46%.

Tanto los gastos de explotación en términos relativos sobre balance medio -que se sitúan por primera vez por debajo del 2%, en concreto en el 1'92%- como el ratio de eficiencia básico, que recoge la proporción que representan los gastos sobre los ingresos recurrentes, 54'03%, mejoran en relación con 2001, en 0'15 y 0'71 puntos respectivamente. Todo ello, a pesar del incremento del 10% registrado por los gastos de explotación en términos absolutos, como consecuencia del esfuerzo realizado en materia de gastos para la puesta en marcha de las diferentes iniciativas derivadas del Plan Estratégico 2001-2005.

Como consecuencia de la evolución de los diferentes epígrafes, el margen de explotación alcanza los 325'31 millones de euros, 2'25 millones más que hace un año.

A partir del margen de explotación, en la cuenta escalar se recogen las dotaciones y saneamientos realizados en cumplimiento de la normativa vigente y de los principios de anticipación y prudencia que Caja del Mediterráneo mantiene en su gestión. Así, la partida de saneamientos de insolvencias presenta una evolución estable en relación con 2001, cerrando el ejercicio en 90'36 millones de euros, 1'18 millones por encima del año anterior. En términos relativos sobre balance medio, su peso se sitúa en el 0'43%, reduciéndose 0'07 puntos porcentuales en el año. Por su parte, el saneamiento de inmovilizaciones financieras se sitúa en 13'05 millones de euros, 4'86 millones más que hace un año.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

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 1.584'24 millones de euros, con un incremento interanual del 29'63%. El patrimonio en Fondos de Pensiones registraba un valor de 737'72 millones de euros, un 3'37% más que en 2001. Las primas de seguros generales gestionadas por Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A. se cifraron en 175'36 millones de euros.

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 2002 el patrimonio total gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva ascendía a 1.341'84 millones de euros.

La cartera de fondos gestionados por la gestora se ha mantenido estable en 2002, ascendiendo a 43 el número de fondos a 31 de diciembre, el mismo que el año anterior. La gestora ha obtenido un beneficio después de impuestos de 3'92 millones de euros.

Área de servicios de inversión.

Gestión de Activos del Mediterráneo S.V., S.A., sociedad de valores del grupo, ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 0'13 millones de euros. Entre los Ingresos de Explotación destaca el incremento en la gestión de SIMCAVs, en un 122% respecto de las cifras de 2001, con seis SIMCAVs bajo gestión, lo que ha supuesto una facturación de 0'10 millones de euros, así como la actividad de aseguramiento y colocación, que ha aumentado en un 42% respecto del ejercicio anterior, ascendiendo los ingresos por este concepto a 0'20 millones de euros.

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

Dentro de esta área se encuadran sociedades prestadoras de servicios diversos –tasaciones de inmuebles, administración de fincas, gestión telefónica, asesoría, gestión y venta de inmuebles, comercialización de productos agrícolas...-, siendo destacables los incrementos en los resultados de Tasaciones de Bienes del Mediterráneo, S.A. (con un beneficio después de impuestos de 2'25 millones de euros, lo que supone un aumento del 31% respecto del ejercicio anterior), Gestión Mediterráneo de Medio Ambiente, S.A. (0'15 millones de euros de beneficio después de impuestos, con un aumento del 48,6% respecto de 2001), o Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A. (beneficio después de impuestos de 0'06 millones de euros, lo que conlleva un incremento interanual del 134%).

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Informe de Gestión****Área Inmobiliaria.**

La actividad inmobiliaria del Grupo CAM se instrumenta principalmente por medio de Hansa Urbana S.A., cuya cifra total de ingresos en 2002 ascendió a 95'41 millones de euros, un 5,05% más que en 2001, con un resultado después de impuestos de 12'81 millones de euros.

La Sociedad ha desarrollado su actividad fundamentalmente en Valencia, Alicante, Madrid, Andalucía, Cataluña, Murcia y Baleares. Por áreas, en 2002 ha incrementado notablemente el peso específico de Baleares, así como de Madrid, donde ha entrado en explotación un nuevo edificio de oficinas.

Por otra parte, se conserva una participación significativa en la sociedad cotizada Bami, que a finales del año 2002 alcanza una participación del 9'64%.

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 sexta emisión por importe de 500 millones de euros con fecha 15 de marzo de 2002, con vencimiento en el año 2007, y CAM International realizó la primera emisión de deuda subordinada por importe de 400 millones de euros con fecha 3 de abril de 2002, con vencimiento en el año 2012. Se amplió en diciembre el límite máximo del Programa a 5.000 millones de euros, siendo el total emitido a 31 de diciembre de 2.199 millones de euros, con tipo de cambio USD/EUR del 1'0487.

CAM Global Finance también llevó a cabo cuatro emisiones de Europapel dentro del Programa de Eurocommercial Paper (ECP): la primera de ellas se emitió el 12 de marzo por 5 millones de dólares; la segunda por importe de 4 millones de euros, el 25 de noviembre; la tercera por importe de 5 millones de euros, el 6 de diciembre; y la última se emitió el 12 de diciembre por importe de 5 millones de dólares. De las cuatro emisiones, la primera de ellas tenía vencimiento en 2002 y las otras tres vencimiento en 2003.

CAM Capital por su parte realizó el 16 de agosto una emisión de Participaciones Preferentes por importe total de 159,6 millones de euros.

Área Inversión Empresarial.

La cartera administrada por G.I. Cartera, S.A. a finales de 2002 ascendía a 17'67 millones de euros, decreciendo ligeramente -un 0,99%- respecto cifra similar a la de diciembre del año anterior. El resultado antes de impuestos asciende a 31 de diciembre a 0'17 millones de euros.

En el ejercicio 2002 se han iniciado acciones tendentes a la reestructuración del área de inversión empresarial, que se han plasmado en la constitución de tres sociedades -Tenedora de Inversiones y Participaciones S.L. en junio, Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L. en septiembre, y Tinser Cartera S.L. en diciembre-, y en la aportación de algunas participaciones, hasta el momento titularidad de G.I. Cartera, S.A. y de Caja de Ahorros del Mediterráneo, a estas nuevas sociedades.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Obras sociales.

En el ejercicio 2002, Caja de Ahorros del Mediterráneo destinó 32'97 millones de euros al desarrollo de actividades de este apartado, 2'59 millones de euros más que en el año 2001.

Del total del presupuesto asignado, se ha realizado la práctica totalidad, el 98'74.%, destinando 20'74 millones de euros al mantenimiento de la obra cultural, 0'42 a la obra docente, 7'97 a la obra sanitaria, asistencial y diversa, y 1'38 a la obra de investigación, siendo el resto del presupuesto asignado el que se ha destinado al inmovilizado.

Para el ejercicio 2003 el presupuesto de Obras Sociales asciende a 36'40 millones de euros, 3'00 millones más que el ejercicio 2002, el 8'98 %.

Gestión del riesgo

Organización

El Comité de Activos y Pasivos (COAP), integrado por la Alta Dirección y los responsables de la Entidad en materia de riesgos, tienen encomendados el control y la gestión global de los riesgos, siendo sus principales funciones:

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.

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 los diferentes riesgos asumidos.

Definir y efectuar el seguimiento de las políticas, procedimientos y técnicas de gestión del riesgo.

Tanto las dos unidades específicas, Control del Riesgo Crediticio y Control de Riesgos Financieros, independientes de las áreas de negocio, como la unidad de Gestión del Riesgo Global, cuyo fin consiste en establecer una gestión integral de todos los riesgos asumidos por el Grupo, son los responsables dentro del Grupo CAM de llevar a cabo el proceso de cambio cultural en toda la organización que va a suponer el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, también denominado NACB o BIS II.

En esta línea, y siguiendo los objetivos marcados dentro del Plan Estratégico 2001-2005, se ha puesto en marcha un Nuevo Circuito de Riesgos cuyas características fundamentales se resumen:

Independencia de la línea de riesgos respecto a la línea comercial, como se postula en el Nuevo Acuerdo BIS II

Avanzar en la especialización de la gestión de riesgos con una adecuada separación de funciones.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Para ello, se ha establecido una carrera profesional dentro del Area de Riesgos con la designación de nuevas figuras directivas: Directores de Riesgos y Analistas de Riesgos. Esta nueva estructura organizativa permite avanzar en la línea de las recomendaciones de los supervisores (Banco de España, BIS II), configurándose como el principio de un camino de largo recorrido cuyo objetivo es el de mantener una situación de liderazgo en la gestión y control del riesgo.

Por otro lado, el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo que se está desarrollando en la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) empieza a dar sus frutos principalmente en la elaboración de herramientas cuantitativas para la medición y control del riesgo.

Concretamente para el riesgo de crédito, CECA considera que CAM dispone de información adecuada para poder disponer de modelos individuales en determinados segmentos de empresas y particulares dentro del corto plazo.

En riesgo de mercado, se ha continuado avanzando en la parametrización de la herramienta informática que permitirá usar las técnicas más avanzadas en la medición y control del riesgo de mercado, con la ventaja de ser aprobada por el Banco de España para su utilización en el conjunto del Sector de CAJAS.

Riesgo de crédito

Las líneas estratégicas de actuación aprobadas recientemente por el Consejo de Administración determinan la clara vocación de CAM hacia el negocio de banca minorista, por lo tanto, el control y la gestión del riesgo de crédito también se configura como una función clave dentro de la Organización.

Las políticas y procedimientos determinan la actuación del Grupo en cada una de las fases del proceso: análisis-aprobación, seguimiento y recuperación, así como un sistema de delegación de competencias que, como consecuencia del nuevo sistema de riesgos, se han tenido que adaptar a la nueva estructura organizativa, pero que independientemente a ello, se suelen actualizar anualmente. Además, en la tramitación de operaciones crediticias se dispone de herramientas cuantitativas (rating y scoring) como soporte a la toma de decisiones de forma objetiva.

En el segmento de empresas se ha incorporado una nueva herramienta de análisis y gestión de la cartera de empresas con el fin de agilizar los mecanismos de realización del análisis de riesgos así como favorecer la migración a modelos internos de rating elaborados por CECA totalmente adaptados a la futura normativa emanada de los Organismos Supervisores.

Por otro lado, el interés hacia el cliente como unidad de negocio y la fuerte competencia en el mercado son las características principales del crédito a particulares. Estos importantes cambios, han dado lugar en CAM, a la definición de una Política de Riesgos y unas Directrices específicas para el segmento de particulares, promoviendo que todos los clientes particulares estén calificados a efectos de crédito, mediante nuevos instrumentos scoring con calificación de clientes en función de su probabilidad de impagos frente a los iniciales scoring de concesión o denegación de operaciones.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

La responsabilidad en el seguimiento del riesgo se ha focalizado principalmente dentro del segmento empresas y en función de su calificación, tipo de riesgo (comercial, financiero,...), importes, garantías, plazo así como en función de señales de alarma. Dentro del proceso de modernización y automatización de los sistemas de seguimiento del riesgo crediticio con empresas, se ha puesto a disposición de la Entidad dos nuevos aplicativos: Seguimiento del Riesgo o Proactivo y el Seguimiento de Impagados o Reactivo, que pretenden mejorar los actuales procedimientos de revisión y control de los riesgos concedidos, permitiendo anticiparse a situaciones no deseadas y gestionando inmediatamente las situaciones de impago producidas.

En 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. Además, a lo largo de 2002, CAM se ha adherido al servicio Credit Bureau, que es una fuente de información avanzada de situaciones de morosidad destinada al apoyo en la toma de decisiones para la concesión de operaciones crediticias, configurándose como requisito indispensable tanto para la concesión de nuevas operaciones de financiación como para el seguimiento del riesgo.

Riesgo de liquidez

El control y la gestión de la liquidez es responsabilidad del Área de Tesorería, que tiene como función principal asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en balance.

Como consecuencia de la evolución de los mercados financieros, las inversiones se han refugiado en el sector inmobiliario dando lugar a etapas de fuerte incremento del crédito en todo el sector financiero, pero no tanto en la captación de recursos, por lo menos al mismo ritmo de crecimiento. Esto ha dado lugar a ciertas tensiones de liquidez, siendo necesario equilibrar las masas patrimoniales con otras alternativas de financiación.

A lo largo de 2002, el Grupo CAM ha incrementado su presencia en los mercados de capitales aprovechando los siguientes instrumentos siempre en línea con sus objetivos estratégicos: Programa de European Comercial Paper o Euro Medium Term Notes, Pagarés CAM, Obligaciones Subordinadas, Cédulas Hipotecarias, Participaciones Preferentes y la Titulización de Préstamos, repartidas igualmente entre garantías personales e hipotecarias.

Las crecientes necesidades de financiación en los mercados mayoristas consecuencia de la evolución del negocio minorista, han llevado parejo la potenciación de un riguroso control y seguimiento de los principales ratios de liquidez del Grupo, elaborándose un informe que se discute mensualmente en las sesiones del COAP. Del mismo modo, y en la línea de mejorar la medición y control de este riesgo, el Consejo de Administración ha aprobado la modificación de los límites operativos para el 2003 basados en:

Financiación en Mercados: Mide la dependencia de los recursos financieros que tienen un menor grado de estabilidad en balance

Coefficiente de Liquidez: Mide la capacidad para afrontar, en el horizonte temporal de 1 mes, las posibles retiradas de depósitos y disposiciones de créditos comprometidos, sin recurrir a los mercados mayoristas.

(Continúa)

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Riesgo de mercado

La responsabilidad en la gestión y control de riesgo de mercado y contraparte es competencia directa de 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 correspondiente.

La función de ejecutar las directrices y políticas aprobadas en COAP, además del seguimiento diario de los riesgos recae en el Area de Control de Riesgos Financieros, que para ello, utiliza técnicas de valoración MTM (market to market) de todas las posiciones y metodologías de VAR (Value at Risk) Paramétrico, con el fin de calcular el riesgo potencial asociado en las diferentes carteras, y verificando el cumplimiento de los límites de riesgo establecidos al respecto.

El Area de Auditoria 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, Back, y Middle Office.

Las políticas de riesgos financieros son muy restrictivas en el ámbito de la Entidad, quedando fijadas sus actuaciones en mercados de capitales a través de los límites aprobados por el Consejo, sobre todo en operaciones de alto riesgo como son los derivados especulativos, limitando tanto su riesgo en cartera como su impacto sobre los resultados del Grupo. Igualmente, estas operaciones están limitadas a futuros sobre el bono nacional de deuda pública de la Zona Euro y Reino Unido hasta un riesgo máximo del 50% del límite asignado a la cartera de negociación.

En general, cualquier operación con instrumentos derivados OTC se realizan a través de contratos marco de organizaciones, internacionalmente aceptadas, como ISDA y CMOF, como vía para reducir el riesgo legal en este tipo de instrumentos.

Riesgo de tipo de interés

En CAM, se analiza la exposición al riesgo de interés desde una doble perspectiva: una visión del riesgo a corto plazo -impacto sobre el margen financiero- como en el largo plazo -variación del valor económico de la Entidad.

En la gestión a corto plazo se utilizan dos técnicas diferentes: GAP estático y simulaciones. El seguimiento de los gaps temporales permite identificar las masas de balance afectadas por variaciones de tipo de interés, permitiendo neutralizar, por medio de coberturas financieras, los movimientos adversos que la curva de tipos puede provocar en las renovaciones y vencimientos futuros.

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 variasen en 2 puntos porcentuales, según la metodología propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. En el Grupo CAM, la sensibilidad del valor teórico se sitúa en torno al 10%, muy lejos de superar el 20% de los Recursos Propios que propone el NACB para exigir requerimientos de capital por este riesgo.

(Continúa)

**CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Informe de Gestión****Hechos relevantes ocurridos después del fin del ejercicio.**

No se han producido hechos relevantes tras el cierre del ejercicio.

Evolución previsible año 2003.

Tomando como referencia el Plan Estratégico 2001-2005 así como los posibles escenarios económicos que se pueden presentar en el año 2003, se han elaborado las Líneas Generales del Plan de Actuación del ejercicio, aprobadas por la Asamblea General de 13 de diciembre de 2002.

De acuerdo con estas líneas, el eje prioritario del negocio continuará centrado en el segmento minorista, reforzando el modelo de red especializada y adecuando los productos y servicios a las necesidades específicas de los distintos colectivos de clientes; todo ello apoyado por nuevas herramientas de gestión. El crecimiento del volumen de negocio junto con la evolución del margen de intermediación serán objetivos de referencia para mantener el nivel de generación de resultados, apoyado además por la optimización de la estructura de costes de la Entidad.

En materia de riesgos se avanzará en el modelo de gestión global para adaptarlo a los criterios establecidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, y se prestará especial atención a la evolución de operaciones y al control de la morosidad.

Las empresas que integran el Grupo CAM orientarán su gestión al cumplimiento de los objetivos globales de la matriz, Caja del Mediterráneo. Para la incorporación de nuevas participaciones en empresas se valorará principalmente la obtención de una adecuada rentabilidad ajustada al riesgo y la implicación en sectores de referencia en el ámbito de operativo de la Entidad.

Las actuaciones referentes a Obras Sociales se desarrollarán dentro de los tres ejes definidos en su Plan Estratégico: Medio Ambiente, Solidaridad y Desarrollo Social, y Culturas: Arte y Pensamiento.

Para poder poner en marcha estas estrategias será preciso adaptar los recursos tecnológicos, y adecuar las competencias de los profesionales CAM, abordando para ello las acciones formativas necesarias.

Por otra parte, en el año 2002 se aprobó la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, en la que, entre otros aspectos, se modifican algunos artículos de la Ley de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros. La adaptación de la legislación de la Comunidad Valenciana a esta ley, aplicable a Caja de Ahorros del Mediterráneo, no ha finalizado a la fecha de formalización de estas cuentas anuales, si bien es preciso destacar que, probablemente, conllevará una modificación de los Estatutos de la Entidad en los términos que determine el texto definitivo.