

**Caja Rural del  
Mediterráneo, Ruralcaja,  
S. Coop. de Crédito**

Informe Financiero Semestral  
al 30 de junio de 2009, e  
Informe de Gestión Intermedio

CAJA RURAL DEL MEDITERRÁNEO, RURALCAJA, S. COOP. DE CRÉDITO

BALANCES RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Miles de Euros)

ACTIVO	30/06/2009	31/12/2008 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2009	31/12/2008 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	29.441	31.267	PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	239	247	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	204	258
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	3.973	7.043	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	107.171	94.793			
INVERSIONES CREDITICIAS	8.453.741	8.455.691	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	8.313.012	8.282.533
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA	614	5.207
DERIVADOS DE COBERTURA	30.944	21.894	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	28.040	4.276	PROVISIONES	11.256	11.179
PARTICIPACIONES	1.687	1.687	PASIVOS FISCALES	12.315	11.112
Entidades asociadas	165	165	Corrientes	4.650	4.758
Entidades del grupo	1.522	1.522	Diferidos	7.665	6.354
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	FONDO DE LA OBRA SOCIAL	7.791	9.798
ACTIVO MATERIAL	206.964	208.034	RESTO DE PASIVOS	19.707	21.112
Inmovilizado material	205.925	206.995	CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	3.627	3.476
Inversiones inmobiliarias	1.039	1.039	TOTAL PASIVO	8.368.526	8.344.675
ACTIVO INTANGIBLE	401	401	PATRIMONIO NETO		
Fondo de comercio	401	401	FONDOS PROPIOS	530.448	517.540
Otro activo intangible	-	-	Capital	77.541	69.064
ACTIVOS FISCALES	34.541	36.425	Prima de emisión	-	-
Corrientes	3.955	5.826	Reservas	445.943	425.493
Diferidos	30.586	30.599	Menos: Valores propios	-	-
RESTO DE ACTIVOS	11.969	7.503	Resultado del ejercicio	6.964	22.983
			Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
			AJUSTES POR VALORACIÓN	10.137	7.046
			Activos financieros disponibles para la venta	10.137	7.046
			Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
			Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
			Diferencias de cambio	-	-
			Activos no corrientes en venta	-	-
			Resto de ajustes por valoración	-	-
			TOTAL PATRIMONIO NETO	540.585	524.586
TOTAL ACTIVO	8.909.111	8.869.261	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	8.909.111	8.869.261
			PRO-MEMORIA		
			RIESGOS CONTINGENTES	686.693	436.241
			COMPROMISOS CONTINGENTES	551.459	664.102

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

CAJA RURAL DEL MEDITERRÁNEO, RURALCAJA, S. COOP. DE CRÉDITO

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTES  
A LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008**

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	30/06/2009	30/06/2008 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	254.831	247.610
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(139.584)	(147.319)
REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>115.247</b>	<b>100.291</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.924	568
COMISIONES PERCIBIDAS	23.334	24.397
COMISIONES PAGADAS	(5.804)	(6.844)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	1.766	(1.551)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	157	92
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	4.795	5.568
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(4.752)	(4.292)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>136.667</b>	<b>118.229</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN-	(62.874)	(68.212)
Gastos de personal	(41.256)	(44.191)
Otros gastos generales de administración	(21.618)	(24.021)
AMORTIZACIÓN	(6.273)	(5.516)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(222)	(192)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	(49.852)	(14.486)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>17.446</b>	<b>29.823</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	(10)	(283)
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-	(45)
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(8.389)	(2.601)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9.047</b>	<b>26.894</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.448)	(4.303)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	(635)	(2.141)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>6.964</b>	<b>20.450</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6.964</b>	<b>20.450</b>

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

CAJA RURAL DEL MEDITERRÁNEO, RURALCAJA, S. COOP. DE CRÉDITO

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS  
CORRESPONDIENTES A LOS SEMESTRES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008**

(Miles de Euros)

	30/06/2009	30/06/2008 (*)
<b>A) RESULTADO DEL SEMESTRE</b>	6.964	20.450
<b>B) OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>	3.090	497
1. Activos financieros disponibles para la venta:	4.395	710
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	4.349	710
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	46	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
d) Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	(1.305)	(213)
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B)</b>	<b>10.054</b>	<b>20.947</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

CAJA RURAL DEL MEDITERRÁNEO, RURALCAJA, S. COOP. DE CRÉDITO

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO TOTAL CORRESPONDIENTES  
A LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008**

(Miles de Euros)

Estado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2009	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante						Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración	
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio		
<b>Saldo inicial al 01/01/2009</b>	69.064	425.493	-	-	22.983	7.047	524.587
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	69.064	425.493	-	-	22.983	7.047	524.587
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	6.964	3.090	10.054
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	8.477	20.450	-	-	(22.983)	-	5.944
Aumentos/(Reducciones) de capital	8.477	-	-	-	-	-	8.477
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	(2.533)	-	(2.533)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	20.450	-	-	(20.450)	-	-
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 30 de junio de 2009</b>	77.541	445.943	-	-	6.964	10.137	540.585

  

Estado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2008 (*)	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante						Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración	
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio		
<b>Saldo inicial al 01/01/2008</b>	66.300	371.126	-	-	56.774	6.582	500.782
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	66.300	371.126	-	-	56.774	6.582	500.782
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	20.450	497	20.947
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	1.801	54.367	-	-	(56.774)	-	(606)
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	1.801	-	-	-	-	-	1.801
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	(2.446)	-	(2.446)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	54.367	-	-	(54.367)	-	-
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	39	-	39
<b>Saldo final al 30 de junio de 2008</b>	68.101	425.493	-	-	20.450	7.079	521.123

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

CAJA RURAL DEL MEDITERRÁNEO, RURALCAJA, S. COOP. DE CRÉDITO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES  
A LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008**

(Miles de Euros)

	30/06/2009	30/06/2008 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>39.078</b>	<b>18.688</b>
1. Resultado del ejercicio	6.964	20.450
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	65.381	25.284
(+) Amortización	6.273	5.516
(+/-) Otros ajustes	59.108	19.768
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(34.715)	(31.349)
(+/-) Activos de explotación	(65.707)	37.552
(+/-) Pasivos de explotación	30.992	(68.901)
4. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	1.448	4.303
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)</b>	<b>(32.209)</b>	<b>(23.141)</b>
1. Pagos:	(32.423)	(23.141)
(-) Activos materiales	(32.423)	(22.553)
(-) Activos intangibles	-	-
(-) Participaciones	-	(588)
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
(-) Cartera de inversión a vencimiento	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros:	214	-
(+) Activos materiales	214	-
(+) Activos intangibles	-	-
(+) Participaciones	-	-
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
(+) Cartera de inversión a vencimiento	-	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)</b>	<b>(8.695)</b>	<b>(380)</b>
1. Pagos:	(17.323)	(2.446)
(-) Dividendos	(2.533)	(2.446)
(-) Pasivos subordinados	(14.790)	-
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
2. Cobros:	8.628	2.066
(+) Pasivos subordinados	-	13
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	8.628	2.053
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	-	-
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>	<b>(1.826)</b>	<b>(4.833)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>31.267</b>	<b>32.870</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)</b>	<b>29.441</b>	<b>28.037</b>
	30/06/2009	30/06/2008 (*)
(+) Caja	29.441	28.037
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	-	-
(+) Otros activos financieros	-	-
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>29.441</b>	<b>28.037</b>

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

## **Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja, S. Coop. De Crédito**

Notas explicativas a los estados  
financieros semestrales  
al 30 de junio de 2009

### **1. Introducción**

Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja, S. Coop. de Crédito (en adelante, la Entidad, la Caja o Ruralcaja) es una cooperativa de crédito miembro la Asociación Española de Cajas Rurales, regulada por la Ley de Cooperativas de Crédito de 26 de mayo de 1989 y su posterior desarrollo en el R.D. 84/1993 por el que se aprueba el Reglamento de la citada ley, la Ley 27/1999, de 17 de julio, de Cooperativas y otras disposiciones aplicables.

En la Nota 1 de la memoria integrante de las cuentas anuales de la Caja al 31 de diciembre de 2008 se presentan las principales actividades a las que se dedica la Entidad, las cuales no han sufrido modificaciones significativas en el primer semestre del ejercicio 2009.

Estas notas explicativas a los estados financieros semestrales deben ser consideradas de manera conjunta con las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2008 para su adecuada comprensión.

Los modelos de balance resumido, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de cambios en el patrimonio neto total y estado de flujos de efectivo, presentados en este informe financiero semestral son los contenidos en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los cuales no difieren, en cuanto a los criterios de presentación de determinadas partidas y márgenes de los presentados en las cuentas anuales de la Caja al 31 de diciembre de 2008 de acuerdo con los establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España.

Los principios contables y normas de valoración que se han aplicado en la elaboración de los estados financieros resumidos al 30 de junio de 2009 coinciden con los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales de la Caja al 31 de diciembre de 2008, que pueden ser consultados en la Nota 4 de dichas cuentas anuales.

### **2. Estacionalidad de las operaciones, hechos inusuales y cambios significativos en las estimaciones realizadas**

#### **2.1 Estacionalidad de las operaciones**

Dada la naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por la Caja, las cuales corresponden a las actividades características y típicas de las entidades financieras, se puede afirmar que sus operaciones no se encuentran afectadas por factores de estacionalidad o ciclicidad, que puede existir en otro tipo de negocios.

No obstante, existen determinados ingresos y resultados de la Caja que, sin representar un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos al 30 de junio de 2009, si presentan históricamente un componente de estacionalidad o ciclicidad en su distribución a lo largo del ejercicio anual o un comportamiento no lineal a lo largo del mismo. Entre ellos, el más significativo consiste en que determinados resultados de la Caja están asociados a operaciones singulares o que no pueden considerarse como cíclicas o con un patrón de comportamiento uniforme a lo largo del tiempo, como son los resultados que se derivan de la valoración de la cartera de negociación o de disponibles para la venta, los resultados por la venta de participaciones o de instrumentos de deuda y los obtenidos por la realización de operaciones singulares realizadas por la Caja, entre otros.

## 2.2 Hechos inusuales

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2009 no se ha producido ningún hecho significativo inusual por su naturaleza, importe o incidencia que haya afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados de la Caja de una manera significativa, salvo aquellos que son indicados en los distintos apartados de estas Notas.

## 2.3 Estimaciones significativas realizadas

En la elaboración de las cuentas anuales de la Caja se utilizan, en determinadas ocasiones, estimaciones realizadas por los Administradores de la Caja para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- El gasto por Impuesto sobre Sociedades, que se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que la Caja espera para el período anual completo.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizan en función de la mejor información disponible a la fecha en que se realizan sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

En este sentido, las estimaciones significativas realizadas por la Caja al 31 de diciembre de 2008 y al 30 de junio de 2009 como consecuencia de la evolución de los hechos y de las hipótesis en los que tienen su origen, son las estimaciones de pérdidas por deterioro de activos (véase Nota 5.3):

	Miles de Euros
Estimación al 31 de diciembre de 2008	220.091
Estimación al 30 de junio de 2009	269.033
<b>Variación</b>	<b>48.942</b>

## 2.4 Comparación de la información y corrección de errores

La información contenida en los estados financieros semestrales correspondientes al primer semestre del ejercicio 2008 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2009.

A efectos de facilitar la comparación de la información y de acuerdo con la normativa que desarrolla la Circular 4/2004 de Banco de España modificada por la Circular 6/2008, publicada el 10 de diciembre de 2008, relativa a normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, se han efectuado los siguientes ajustes en los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2008:

	Miles de Euros		
	30/06/2008 (1)	Ajustes	30/06/2008 (2)
Otros productos de explotación	4.638	930	5.568
Otras cargas de explotación	(2.156)	(2.136)	(4.292)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(17.366)	2.880	(14.486)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(25)	(258)	(283)
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(1.185)	(1.416)	(2.601)

(1) Epígrafes del modelo de cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al semestre terminado el 30/06/2008 del informe financiero semestral al 30/06/2008.

(2) Epígrafes del modelo de cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al semestre terminado el 30/06/2008 del informe financiero semestral al 30/06/2009.

### **3. Estado de flujos de efectivo**

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo al 30 de junio de 2009 y 2008 se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo las siguientes partidas:

- La tesorería de la Caja registrada en el capítulo “Caja y Bancos Centrales” del activo del balance.
- Los depósitos bancarios a la vista registrados en los capítulos “Caja y depósitos en bancos centrales” e “Inversiones crediticias” de los balances al 30 de junio de 2009 y 2008.
- Los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses, registrados en los capítulos “Caja y bancos centrales” e “Inversiones crediticias” del activo de los balances de situación al 30 de junio de 2009 y 2008, siempre que no exista un riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Caja.

En los estados de flujos de efectivo adjuntos se presenta un detalle de estas partidas al 30 de junio de 2009 y 2008.

### **4. Retribuciones al Consejo Rector y a la Alta Dirección**

#### **4.1 Remuneración al Consejo Rector**

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo Rector, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Caja, al 30 de junio de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Dietas	185	208
<b>Total</b>	<b>185</b>	<b>208</b>

#### **4.2 Remuneraciones a la Alta Dirección**

Se ha considerado como personal de Alta Dirección aquellos empleados que ocupan el puesto de Director General. El número de personas que han tenido esta condición han sido una en 2009 y dos en 2008 (si bien sólo uno ostenta esta condición al 30 de junio de 2008).

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas en favor de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Retribuciones a corto plazo	127	471
Indemnizaciones		
<b>Total</b>	<b>127</b>	<b>471</b>

### 4.3 Otras operaciones

Además de las retribuciones devengadas durante el periodo a favor de los miembros del Consejo Rector de la Caja y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 y 2008 correspondientes a operaciones realizadas por estos colectivos con la Caja:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Ingresos financieros	164	10
Gastos financieros	797	103
<b>Total</b>	<b>961</b>	<b>113</b>

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con la Caja por los miembros del Consejo Rector y por la Alta Dirección al 30 de junio de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Activo		
Inversión crediticia	755	644
Pasivo		
Depósitos de la clientela	40.202	21.255
Riesgos contingentes	-	-
<b>Total</b>	<b>40.957</b>	<b>21.899</b>

## 5. Activos financieros

### 5.1 Desglose de activos financieros por naturaleza y categoría

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los activos financieros propiedad de la Caja, excepto los depósitos realizados en bancos centrales, los saldos de efectivo, ni los derivados de cobertura, al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	30/06/2009			
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias
Depósitos en entidades de crédito	-	3.973	-	241.638
Crédito a la clientela	-	-	-	8.206.924
Valores representativos de deuda	-	-	30.450	5.179
Instrumentos de capital	-	-	76.721	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Derivados de negociación	239	-	-	-
	239	3.973	107.171	8.453.741

	Miles de Euros			
	31/12/2008			
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias
Depósitos en entidades de crédito	-	7.043	-	176.173
Crédito a la clientela	-	-	-	8.274.321
Valores representativos de deuda	-	-	31.699	5.197
Instrumentos de capital	-	-	63.094	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Derivados de negociación	247	-	-	-
	247	7.043	94.793	8.455.691

## 5.2 Activos deteriorados y activos con importes vencidos no considerados como deteriorados

En los apartados siguientes se presenta un detalle de los activos considerados como deteriorados por la Caja al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 y de los activos con importes vencidos a dichas fechas que no tenían esta consideración, desglosados por categoría de activos financieros y por áreas geográficas, por clases de instrumentos y por clases de contrapartes.

### 5.2.1 Cartera disponible para la venta

La clasificación de los activos deteriorados al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2009	31/12/2008
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	3.872	3.872
Resto de países	1.175	1.175
	<b>5.047</b>	<b>5.047</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Otros sectores residentes	3.872	3.872
Otros sectores no residentes	1.175	1.175
	<b>5.047</b>	<b>5.047</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	3.872	3.872
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	1.175	1.175
	<b>5.047</b>	<b>5.047</b>

### 5.2.2. Inversión crediticia

Activos deteriorados al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008:

	Miles de Euros	
	30/06/2009	31/12/2008
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	576.282	525.481
Resto de países	3.640	3.207
	<b>579.922</b>	<b>528.688</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Otros sectores residentes	576.282	525.481
Otros sectores no residentes	3.640	3.207
	<b>579.922</b>	<b>528.688</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Operaciones sin garantía real	363.043	336.641
Otras operaciones con garantía real	127.258	94.014
Operaciones con garantía real sobre viviendas	89.621	98.033
	<b>579.922</b>	<b>528.688</b>

Al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008, Ruralcaja ha registrado como activos subestándar 258.793 y 276.533 miles de euros, respectivamente.

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008:

A continuación se indican los saldos vencidos no considerados como deteriorados, clasificados por áreas geográficas, clases de contrapartes y tipos de instrumentos:

	Miles de Euros	
	30/06/2009	31/12/2008
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	60.977	61.717
Resto de países	96	55
	<b>61.073</b>	<b>61.772</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Administraciones Públicas residentes	1	8
Otros sectores residentes	60.976	61.709
Otros sectores no residentes	96	55
	<b>61.073</b>	<b>61.772</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Descubiertos y excedidos en cuenta corriente	4.841	5.084
Préstamos y créditos	55.382	55.534
Tarjetas de crédito	850	1.154
	<b>61.073</b>	<b>61.772</b>

### 5.3 Pérdidas por deterioro de los activos financieros

El movimiento de la cuenta "Pérdidas por deterioro" al 30 de Junio de 2009 y 2008 se muestra a continuación. En los apartados siguientes se presenta un detalle de las variaciones habidas en el primer semestre del ejercicio 2009 en las pérdidas por deterioro contabilizadas sobre las distintas categorías de instrumentos financieros de la Caja (los datos del primer semestre del ejercicio 2008 se presentan a efectos comparativos).

#### 5.3.1 Inversión crediticia

A continuación se presenta el movimiento en los semestres finalizados al 30 de junio de 2009 y 2008 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dichos semestres de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversión crediticia:

	Miles de Euros		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	165.020	55.071	220.091
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	92.509	15.435	107.944
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(35.840)	(22.141)	(57.981)
Utilizaciones	(1.021)	-	(1.021)
<b>Saldo al 30 de junio de 2009</b>	<b>220.668</b>	<b>48.365</b>	<b>269.033</b>

	Miles de Euros		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	34.989	122.039	157.028
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	42.190	751	42.941
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(3.820)	(23.457)	(27.277)
Utilizaciones	(1.680)	-	(1.680)
<b>Saldo al 30 de junio de 2008</b>	<b>71.679</b>	<b>99.333</b>	<b>171.012</b>

A continuación se presenta el detalle de las pérdidas por deterioro estimadas individualmente y colectivamente por cobertura específica, clasificadas por tipos de instrumentos financieros:

	Miles de Euros			
	Individualmente		Colectivamente	
	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008
Operaciones sin garantía real	77.488	4.066	49.950	23.081
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	11.283	428	1.210	7.158
Otras garantías reales	55.033	1.537	2.609	25.675
Otros	2.184	9.734	20.911	-
	<b>145.988</b>	<b>15.765</b>	<b>74.680</b>	<b>55.914</b>

En el primer semestre de 2009 la Caja ha registrado una recuperación por deterioro de activos subestándar por 875 miles de euros, habiendo registrando pérdidas por deterioro por 2.471 miles de euros en el primer semestre de 2008, clasificadas en "Pérdidas por deterioro – Fondos específicos".

#### 5.4 Activos dados de baja de balance por considerarse remota su recuperación

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de los ejercicios 2009 y 2008 de los activos financieros deteriorados de la Caja que no se encuentran registrados en el balance por considerarse remota su recuperación ("Activos fallidos"), aunque la Caja no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 1 de enero	68.967	66.338
Adiciones-		
Cargo a correcciones de valor deterioro de activos	1.021	1.680
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	397	260
Productos vencidos y no cobrados	1.222	1.645
Otros conceptos	-	363
Recuperaciones-		
Por cobro en efectivo	(482)	(1.438)
Por adjudicación de activos	(185)	(549)
Bajas definitivas de operaciones-		
Por prescripción	(19)	-
Por condonaciones de deuda	(117)	(8)
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 30 de junio</b>	<b>70.804</b>	<b>68.291</b>

## 6. Activo material

### 6.1 Movimiento en el período

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación al 30 de junio de 2009 y 2008 durante los semestres finalizados a dichas fechas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Inmovilizado Material	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste-</b>			
Saldos al 1 de enero de 2009	290.519	1.039	291.558
Adiciones	5.484	-	5.484
Bajas	(434)	-	(434)
Traspasos	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2009</b>	<b>295.569</b>	<b>1.039</b>	<b>296.608</b>
<b>Amortización acumulada-</b>			
Saldos al 1 de enero de 2009	83.476	-	83.476
Adiciones	6.313	-	6.313
Bajas	(144)	-	(144)
Traspasos	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2009</b>	<b>89.645</b>	<b>-</b>	<b>89.645</b>
<b>Activo material neto-</b>			
<b>Saldos al 30 de junio de 2009</b>	<b>205.924</b>	<b>1.039</b>	<b>206.963</b>

	Miles de Euros		
	Inmovilizado Material	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste-</b>			
Saldos al 1 de enero de 2008	262.626	1.039	263.665
Adiciones	22.891	-	22.891
Bajas	(4.293)	-	(4.293)
Trasposos	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2008</b>	<b>281.224</b>	<b>1.039</b>	<b>282.263</b>
<b>Amortización acumulada-</b>			
Saldos al 1 de enero de 2008	78.098	-	78.098
Adiciones	5.568	-	5.568
Bajas	(4.007)	-	(4.007)
Trasposos	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2008</b>	<b>79.659</b>	<b>-</b>	<b>79.659</b>
<b>Activo material neto-</b>			
<b>Saldos al 30 de junio de 2008</b>	<b>201.565</b>	<b>1.039</b>	<b>202.604</b>

Las principales adiciones de ambos periodos corresponden a locales comerciales para futuras oficinas y obras de rehabilitación y reforma.

## 6.2 Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo material de importes significativos.

## 6.3 Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2009 y 2008 la Caja no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

## 7. Pasivos financieros

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los pasivos financieros de la Caja al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados:

	Miles de Euros					
	30-06-09			31-12-08		
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PyG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PyG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	844.267	-	-	1.002.334
Depósitos de la clientela	-	-	6.923.619	-	-	6.672.733
Débitos representados por valores negociables	-	-	321.412	-	-	412.863
Derivados de negociación	204	-	-	258	-	-
Pasivos subordinados	-	-	140.420	-	-	155.210
Otros pasivos financieros	-	-	83.294	-	-	39.393
	<b>204</b>	-	<b>8.313.012</b>	<b>258</b>	-	<b>8.282.533</b>

## **8. Emisiones, recompra y amortización de valores representativos de deuda realizadas por la Caja**

### **8.1 Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda**

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2009 y 2008, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por la Caja. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2009 y 2008:

	Miles de Euros			
	30-06-2009			
	Saldo Vivo 01-01-09	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Saldo Vivo 30-06-09
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	2.055.942	501.390	(217.550)	2.339.782
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que no han requerido del registro de un folleto informativo	7.422	-	(7.422)	-
	<b>2.063.364</b>	<b>501.390</b>	<b>(224.972)</b>	<b>2.339.782</b>

	Miles de Euros			
	30-06-2008			
	Saldo Vivo 01-01-08	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Saldo Vivo 30-06-08
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	1.873.817	661.165	(332.861)	2.202.121
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que no han requerido del registro de un folleto informativo	7.422	-	-	7.422
	<b>1.881.239</b>	<b>661.165</b>	<b>(332.861)</b>	<b>2.209.543</b>

Al 30 de junio de 2009 no existen emisiones convertibles en aportaciones de la Caja, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en aportaciones.

## 9.2 Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolso más significativos, efectuados por la Caja durante los seis primeros meses de 2009 y 2008, todas emitidas en euros en España y garantizadas por Ruralcaja, son las siguientes:

Datos de la Entidad Emisora			Datos de las Emisiones realizadas en el Primer Semestre de 2009					
Nombre	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (Miles de Euros)	Saldo vivo a 30-06-09 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja	Aaa	ES0323975005	Bonos de Titulización (*)	25-02-09	468.100	455.142	(***)	AIAF
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja	Aa3	ES0323975013	Bonos de Titulización (*)	25-02-09	5.600	5.600	(***)	AIAF
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja	Baa3	ES0323975021	Bonos de Titulización (*)	25-02-09	13.600	13.600	(***)	AIAF
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja	BBB+	-	Programa de pagarés	(**)	(67.332)	-	(***)	AIAF
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja	BBB+	-	Programa de pagarés	(**)	(18.715)	19.780	(***)	AIAF

(\*) Adquiridos por la entidad

(\*\*) Corresponden a múltiples operaciones realizadas en diferentes fechas.

(\*\*\*) Euribor + diferencial convenido

Datos de la Entidad Emisora			Datos de las Emisiones realizadas en el Primer Semestre de 2008					
Nombre	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (Miles de Euros)	Saldo vivo a 30-06-08 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja	Aaa	ES0374275008	Bonos de titulización (*)	25-06-08	465.900	465.274	(***)	AIAF
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja	Aa3	ES0374275016	Bonos de titulización (*)	25-06-08	9.800	9.800	(***)	AIAF
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja	Baa3	ES0374275024	Bonos de titulización (*)	25-06-08	14.000	14.000	(***)	AIAF
Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja	A-	-	Programa de pagarés	(**)	(82.456)	167.181	(***)	AIAF

(\*) Adquiridos por la entidad

(\*\*) Corresponden a múltiples operaciones realizadas en diferentes fechas.

(\*\*\*) Euribor + diferencial convenido.

## **9. Patrimonio neto**

Durante el primer semestre del ejercicio 2009 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios de la Caja, más allá de las que se indican en el estado de ingresos y gastos reconocidos y en el estado de cambios en el patrimonio neto total adjuntos.

## **10. Cambios habidos en los activos y pasivos contingentes de la Caja**

### **10.1 Activos contingentes**

Durante el primer semestre del ejercicio 2009 no se ha producido ninguna variación significativa en los activos contingentes de la Caja con respecto a la situación mostrada en las cuentas anuales de la Caja al 31 de diciembre de 2008.

### **10.2 Pasivos contingentes**

Al tiempo de preparar este informe financiero semestral, los Administradores de la Caja diferencian entre:

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

Los estados financieros semestrales resumidos de la Caja recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004, de Banco de España.

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

A continuación se presenta un detalle de las principales variaciones habidas en los pasivos contingentes de la Caja al 30 de junio de 2009, con respecto a la situación mostrada en las cuentas anuales de la Caja al 31 de diciembre de 2008 (la información del primer semestre del ejercicio 2008 se presenta a efectos comparativos), mostrándose para ello un detalle de dichos pasivos contingentes a dichas fechas, no habiéndose producido ninguna variación adicional de carácter significativo en los pasivos de carácter contingente de la Caja, con respecto a la situación y a la información incluida en las cuentas anuales de la Caja al 31 de diciembre de 2008:

	Miles de Euros			
	30/06/09	31/12/08	30/06/08	31/12/07
Avales financieros	102.688	104.103	120.446	121.457
Otros avales y cauciones	73.340	88.276	102.962	107.492
Créditos documentarios irrevocables	4.584	6.350	7.037	7.873
	<b>180.612</b>	<b>198.729</b>	<b>230.445</b>	<b>236.822</b>

#### 11. Plantilla media de la Caja

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media de la Caja correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008, desglosada por sexos:

	Número de Personas			
	30/06/2009		30/06/2008	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Jefes y titulados	469	84	410	59
Administrativos	652	719	703	719
Oficios varios	14	2	14	2
	<b>1.135</b>	<b>805</b>	<b>1.127</b>	<b>780</b>

#### 12. Resultados no recurrentes registrados en el semestre

A continuación se presenta el detalle de los resultados registrados en los semestres finalizados al 30 de junio de 2009 y 2008 y que, por su naturaleza, deben considerarse como "extraordinarios":

	Miles de Euros			
	30/06/2009		30/06/2008	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	(10)	-	(283)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	-	62	(107)
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	1.021	(9.410)	63	(2.664)
	<b>1.021</b>	<b>(9.420)</b>	<b>125</b>	<b>(3.054)</b>

### **13. Partes vinculadas**

A efectos de la elaboración de este informe financiero semestral resumidos se ha considerado como “partes vinculadas” a la Caja, de acuerdo con lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, aquellas sobre las que, individualmente o formando parte de un grupo que actúa en concierto, la Caja ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directamente o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas, el control sobre ella o una influencia significativa en la toma de sus decisiones financieras y operativas. También se han considerado partes vinculadas aquellas entidades o partes de las mismas que ejercen o tienen la posibilidad de ejercer dicho control o influencia significativa sobre la Caja.

Existe control cuando a su vez existe “unidad de decisión”. En particular, se presumirá que existe unidad de decisión cuando una entidad, que se calificará como dominante, sea socio de otra entidad, que se calificará como dependiente, y se encuentre en relación con ésta en alguna de las siguientes situaciones:

- a) Posea la mayoría de los derechos de voto.
- b) Tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- c) Pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
- d) Haya designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Este supuesto no dará lugar a la consolidación si la sociedad cuyos administradores han sido nombrados, está vinculada a otra en alguno de los casos previstos en las dos primeras letras de este apartado.

Se presumirá igualmente que existe unidad de decisión, aunque no exista participación, cuando, por cualesquiera otros medios, una o varias sociedades se hallen bajo dirección única. En particular, cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la entidad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la entidad dominante o de otra dominada por ésta.

Por su parte, se entiende como “influencia significativa” aquella que permite a quien la ejerce, influir en las decisiones financieras y operativas de una entidad. Se presume, salvo prueba en contrario, que el inversor ejerce influencia significativa si posee directa o indirectamente, el 20 por ciento o más del poder de voto de la participada. Adicionalmente, a los efectos del presente informe financiero semestral, la existencia de influencia significativa se evidencia, salvo prueba en contrario, a través de uno o varios de los siguientes supuestos:

- a) Representación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada.
- b) Participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones.
- c) Transacciones de importancia relativa con la participada.
- d) Intercambio de personal directivo.
- e) Suministro de información técnica esencial.

De manera adicional a la información sobre retribuciones a los miembros del Consejo Rector de la Caja y a la Alta Dirección que se presenta en la Nota 4 anterior, a continuación se presenta el detalle de las transacciones realizadas por la Caja con partes vinculadas a ésta durante los semestres finalizados al 30 de junio de 2009 y 2008, agrupadas por tipo de transacción y por tipo de parte vinculada requerido por la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre:

	Miles de Euros					
	30/06/2009			30/06/2008		
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Otras Partes Vinculadas	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Otras Partes Vinculadas
<b>ACTIVO:</b>						
Créditos sobre clientes	-	729	45.536	-	919	41.798
<b>PASIVO:</b>						
Débitos a clientes	137	393	75.895	125	503	38.928
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>						
<b>Gastos-</b>						
Intereses y cargas asimiladas	-	4	1.381	-	7	891
<b>Ingresos-</b>						
Intereses y rendimientos asimilados	2	22	991	-	28	495
<b>OTROS:</b>						
Riesgos contingentes	-	-	2.693	-	-	2.333

A efectos de la información presentada en los cuadros anteriores, se han incluido todas aquellas operaciones que suponen una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación.

Las operaciones que se han detallado en los cuadros anteriores realizadas entre partes vinculadas se han realizado a precios y en condiciones de mercado.

#### **14. Situación Fiscal**

La Entidad ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de Junio de 2009 aplicando la normativa fiscal vigente.

#### **15. Hechos posteriores**

Entre el 30-06-09 y la fecha de formulación de este informe financiero semestral no se ha producido ningún suceso que afecte de manera significativa.

## **Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja, S. Coop. de Crédito**

### **Informe de Gestión Intermedio correspondiente al 30 de Junio de 2009**

Con el fin de informar a nuestros socios y clientes de cual ha sido la evolución de los datos económicos y de gestión de nuestra Entidad en el primer semestre del ejercicio 2009, creemos conveniente hacer en primer lugar un pequeño resumen del entorno económico general en el que hemos desarrollado nuestra actividad y previsiones de cara el futuro, para después centrarnos en lo acaecido en este período en Ruralcaja.

#### **Entorno Económico:**

Transcurridos casi dos años desde el inicio de las turbulencias financieras que han dado lugar a una crisis de liquidez y de solvencia en el sistema financiero internacional sin precedentes, las medidas tomadas por los bancos centrales y Gobiernos de los principales países afectados, parece que empiezan a enderezar la situación. Las agudas tensiones de liquidez, la extrema aversión al riesgo y la desconfianza generalizada desatada que situaron al sistema financiero al borde del abismo, empiezan a presentar síntomas de moderación. Conforme se han ido conociendo las diferentes causas que nos han llevado a esta situación, se están diseñando mecanismos que contribuyan a evitar su repetición y que van afectar al grado de regulación y supervisión del sistema financiero.

Por otro lado, las medidas de política económica tomadas, con una colosal inyección de fondos públicos en la economía sin precedentes, tienen el inconveniente de que si la recuperación no es lo suficientemente rápida, el deterioro de las cuentas públicas puede representar un serio problema añadido que amenace la estabilidad de las economías. No obstante, a medida que avanza el ejercicio y se van conociendo nuevos datos de la evolución de las diferentes economías, parece ser que probablemente, en mayor o menor medida, lo peor de la crisis ya ha quedado atrás. Sin embargo, la normalidad en los mercados todavía no se ha hecho patente.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) en su actualización de las previsiones de primavera es más optimista que hace tres meses y estima que la economía mundial se contraerá este año en un 1,4%, augurando una recuperación gradual a partir de 2010, para cuando prevé un moderado crecimiento de la actividad del 2,5%, seis décimas más que el 1,9% que preveía en abril.

En España, la actividad económica se halla también inmersa en el contexto de recesión global. Según las últimas estimaciones de la Contabilidad Nacional la economía española se contrajo en el primer trimestre de 2008 un 3% en términos interanuales y su tasa intertrimestral se situó en el -1,9%, lo que ha supuesto el tercer retroceso consecutivo del PIB. Según el Banco de España, el descenso de la actividad económica fue atribuible a la intensa contracción de la demanda nacional privada, mientras que la demanda exterior neta mantuvo una contribución positiva al crecimiento del producto, en un contexto de acusado debilitamiento tanto de las importaciones como de las exportaciones. Por el lado de la oferta, el valor añadido disminuyó en todas las ramas de la economía de mercado, siendo destacable el caso de la industria, al tiempo que se intensificó el proceso de destrucción de empleo.

Los indicadores disponibles referidos a los primeros meses del segundo trimestre del año apuntan a una prolongación de las tendencias contractivas de la economía, aunque a un ritmo menos intenso. Entre los indicadores de demanda, los referidos al consumo privado indican, según el organismo supervisor, una cierta ralentización en su pauta de descenso. En el lado de la oferta, los indicadores relacionados con el mercado de trabajo, referidos a junio, confirman una moderación en el ritmo de ajuste del mercado laboral.

Pese al relativo optimismo del Banco de España, la producción industrial sigue a la baja con una caída del 20,5% en mayo, especialmente apreciable en los bienes de consumo duradero, que retroceden un 33,1%, lo que refleja el desplome del consumo y en los bienes de equipo, con un 26,7% menos, provocado por la caída de los intercambios comerciales de la zona euro.

En este contexto, el Gobierno ha revisado las previsiones macroeconómicas para 2009-2012, proyectando una caída del producto interior bruto del 3,6% en 2009 y del 0,3% en 2010. De acuerdo con estas previsiones, en los próximos trimestres la recesión se irá atenuando, y el próximo año empezaremos a ver tasas de crecimiento intertrimestrales positivas. Sin embargo, el Fondo Monetario Internacional no lo ve tan claro, ya que espera un

retroceso del 4,0% este año y un nuevo descenso del 0,8% en 2010. Mientras que la OCDE todavía tiene un pronóstico peor: un retroceso del 4,2% en 2009 y del 0,9% en 2010.

Aunque la económica española toque fondo y rebote ya en el primer semestre de 2010, todavía faltaría bastante para que su crecimiento comience a notarse en la creación de empleo. En sus previsiones, el Ejecutivo contempla tasas de paro por encima del 17%, lo que implica más de cuatro millones de parados durante todo el período.

Según los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), correspondiente al segundo trimestre del año, el paro aumentó en España en 126.700 personas respecto al trimestre anterior, con lo que el número total de desempleados se situó en 4.137.500 y la tasa de paro se incrementó hasta el 17,9% de la población activa. En los últimos doce meses el paro acumula una subida de 1.755.900 desempleados, lo que supone un crecimiento del 73,7%.

El número de ocupados se ha situado en 18.945.000 personas, 145.800 menos que en el primer trimestre y 1.480.200 personas menos que un año antes, lo que supone una disminución interanual del 7,2%. La población activa descendió en el período en 19.100 personas hasta alcanzar una cifra total de activos de 23.082.400 con lo que la tasa de actividad baja nueve centésimas hasta situarse en el 60,1%. En el segundo trimestre sólo se creó empleo en el sector servicios, con 62.000 ocupados nuevos, mientras que se destruyó en la construcción (55.900 ocupados menos), en industria (100.800) y en agricultura (51.100). El número de asalariados descendió en 106.200 personas entre abril y junio respecto al trimestre anterior, con lo que la cifra se situó en 15.736.800. Del total de asalariados, los que contaban con contrato indefinido se redujeron en 52.000 y los de contrato temporal en 54.200, por lo que la tasa de temporalidad se redujo 17 centésimas hasta el 25,2%.

Paralelamente, el número de afiliados a la Seguridad Social se redujo en junio en 5.501 personas, situándose la cifra total de afiliados en 18.097.986 trabajadores, con un ritmo de crecimiento anual negativo del 6,51%, lo que supone 1.260.967 personas menos respecto al mismo mes del año anterior.

Las previsiones que manejan los organismos internacionales, analistas y servicios de estudios, vaticinan una contracción del empleo para el 2009 entre el rango del 6,8% (AFI) y 5,3% (Comisión Europea). Para el 2010 la contracción se situaría entre el rango del 2,9 (Funcas) y 0,9% (Intermoney). Respecto a la evolución de la tasa de paro, para 2009 la previsión se posiciona de media entre el rango del 17,3% (Comisión Europea) y el 18,8% (AFI). En 2010 se incrementa situándose entre el rango del 21,1% (Funcas) y el 19,3% (FMI).

Por lo que se refiere a la inflación en España, el Índice de Precios al Consumo (IPC) subió en junio cuatro décimas respecto al mes anterior, pero bajó una décima en tasa interanual, hasta situarse en el -1,0% y marcar su undécimo descenso consecutivo. La inflación subyacente (que excluye los alimentos no elaborados y productos energéticos) se mantuvo sin cambios en junio, de forma que la tasa interanual perdió una décima, hasta situarse en el 0,8%. Asimismo, el IPC armonizado español (IPCA) alcanzó el -1,0% interanual, una décima menos que la del mes anterior, con lo que el diferencial de inflación de España con la zona euro se incrementa hasta un resultado negativo de nueve décimas. Los analistas estiman que la inflación española tocará mínimo en el mes de julio, en el entorno del -1,5%; mes a partir del cual el índice repuntará suavemente por la reversión del efecto del precio de la energía, registrando tasas positivas a final de 2009, que se acercarán al 1% en diciembre.

El déficit de la balanza por cuenta corriente, que refleja los ingresos y pagos por operaciones comerciales, servicios, rentas y transferencias, ascendió, según publica el Banco de España, a 25.752,6 millones de euros en los cuatro primeros meses del año, lo que supone un descenso del 37,9% respecto al mismo mes de 2008. Por su parte, el déficit de la balanza comercial descendió en ese mismo período hasta los 16.058,5 millones de euros, el 50,7% menos que un año antes.

La actual coyuntura ha propiciado que los gestores de política económica hayan aprovechado la oportunidad para realizar reformas en la regulación del sistema financiero internacional. En ese sentido el Consejo de la Unión Europea, celebrado los días 18 y 19 de junio, recomendó la creación de un Sistema Europeo de Supervisores Financieros orientado a mejorar la calidad, la coordinación de la regulación financiera y la instauración de un marco transfronterizo para la prevención y gestión de las crisis financieras. Asimismo, encargó a la Comisión una propuesta legislativa para establecer el nuevo marco de supervisión financiera en la Unión Europea para otoño de este año, con el objetivo de que las nuevas normas entren en vigor en 2010.

En el transcurso del semestre, el Banco Central Europeo, en la línea seguida por los bancos centrales de los principales países desarrollados, ha seguido con su política de recorte del tipo oficial, reduciéndolo en un punto y medio porcentual, con dos rebajas de 0,50 puntos en enero y marzo y dos más de 0,25 puntos en abril y mayo, hasta situarlo en el 1,00%. Con estos nuevos recortes, el tipo de interés oficial se ha reducido en 3,25 puntos porcentuales desde octubre de 2008. Tras su reunión del pasado día 2 de julio el Consejo de Gobierno del BCE considera que el vigente nivel de tipos es el apropiado a las actuales circunstancias de actividad y precios, si bien no cierra la puerta a algún recorte adicional. No obstante, los expertos auguran tipos en el 1% hasta mediados del año que viene.

Por otra parte, el BCE celebró el 24 de junio la primera de las tres subastas previstas de inyección ilimitada de liquidez a 12 meses. Esta primera subasta se ha efectuado al tipo de intervención del 1% sin incorporar ninguna prima y la demanda de la misma fue de 442.420 millones de euros que se otorgaron a 1.121 entidades. En las siguientes subastas la inyección de liquidez se realizará al tipo de interés de referencia más un diferencial en función de las condiciones del mercado.

Todos estos hechos han tenido su reflejo en el mercado interbancario: los tipos de interés de los depósitos han proseguido su tendencia descendente en línea con la evolución de los tipos oficiales, con lo que el Euribor a un año, tipo de referencia para la mayoría de los créditos a tipo variable, bajó en junio hasta el 1,610% desde el 1,644% del mes anterior. Tomando como referencia los últimos doce meses, el índice registra un descenso de 3,751 puntos.

A pesar de la leve relajación de las condiciones financieras, y debido fundamentalmente a la contracción de la actividad, los préstamos bancarios al sector privado han seguido desacelerándose. En mayo, registraron una tasa de variación interanual, según los últimos datos publicados por el Banco de España, del 4,1%, cuatro décimas menos que la que presentaba el mes anterior. La demanda de crédito de las familias ha continuado debilitándose ante la escalada del desempleo, motivando que muchos hogares hayan frenado su endeudamiento y elevado su ahorro, de tal forma que el crédito destinado a los particulares aumentó en abril a un ritmo interanual del 1,7%, 0,5 puntos porcentuales menos que el alcanzado en el mes precedente. En su desagregación por finalidades, los destinados a la financiación de la vivienda crecieron un 1,8% y los destinados a consumo y otros fines un 1,1%, respectivamente, 7 y 1 décimas menos que la tasa alcanzada en el mes de marzo. Por su parte, el crédito concedido por las entidades residentes a las empresas siguió moderándose y su tasa de variación interanual registró una expansión del 5,8%, 4 décimas por debajo de la alcanzada en el anterior mes. Según señala el Banco de España en su informe, en mayo continuó reduciéndose la velocidad de avance de la deuda del sector privado.

El deterioro de la situación económica se está traduciendo en un repunte de la morosidad. Así la tasa de dudosa de los créditos concedidos por los bancos, cajas y cooperativas de crédito que operan en España a empresas y particulares se elevó en mayo al 4,56%, un nivel que no se registraba desde octubre de 1996. Por entidades, las cajas tenían en mayo una mora del 5,21%, los bancos presentaban una ratio del 3,94% y las cooperativas de crédito un 3,85%. Las coberturas acumuladas alcanzaron en mayo los 49.784 millones entre genéricas y específicas. Como consecuencia, la ratio de cobertura del sistema se situó en el 57,7%. Habrá que ver el impacto que en esta rúbrica tiene el cambio de criterio adoptado a mediados del mes de julio por el Banco de España, que suaviza los criterios de aplicación del sistema de provisiones que tienen que dotar las entidades financieras para afrontar la morosidad de los créditos concedidos, por el que el llamado valor residual de la vivienda será como mínimo del 70% de la tasación, cuando hasta ahora ese valor era cero. La relajación de este nivel de exigencia sólo va afectar a los préstamos hipotecarios en mora con garantía real efectiva, obviando la financiación respaldada por suelo urbanizable y promociones en curso.

Aunque las previsiones apuntan que la morosidad puede cerrar el año en el entorno del 6%, ésta puede empezar a repuntar con fuerza después del verano, cuando se acaben los efectos del Plan E del Gobierno en el mercado laboral y el goteo del paro se reanude. En este sentido, la patronal de las cajas de ahorros augura que la morosidad podría superar al final del ejercicio el 7%.

A primeros del mes de julio el Congreso de Diputados ha dado luz verde al decreto ley que regula la creación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), aprobado por el Consejo de Ministros el pasado día 26 de junio. Este fondo tiene dos objetivos, gestionar los procesos de reestructuración de bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, y contribuir a reforzar los recursos propios de estas entidades. Este fondo contará con una dotación inicial de 9.000 millones de euros y una capacidad máxima de endeudamiento de hasta 90.000 millones.

En mayo, en línea con la disminución de las rentabilidades negociadas en los mercados interbancarios, se ajustaron los tipos de interés aplicados por las entidades de crédito al sector privado en las operaciones nuevas de activo y pasivo. Así, según la información publicada por el Banco de España, respecto al mes de abril el coste de los préstamos a las familias para la adquisición de vivienda se redujo en 0,19 puntos, hasta alcanzar el 3,36%, mientras que la remuneración de sus depósitos bajó en 0,08 puntos, hasta situarse en el 1,58%. En cambio, el coste de la financiación bancaria a las sociedades y a los hogares para consumo y otros fines, aumentó ligeramente en 0,05 puntos y 0,09 puntos, posicionándose de media en el 3,23% y el 7,86%, respectivamente.

La renta variable, que suele funcionar como un indicador adelantado del ciclo económico, está ya lejos de sus niveles mínimos de marzo espoleada por el mayor apetito por el riesgo de los inversores. El Ibex 35, el principal indicador bursátil español, ha subido un 25,2% entre abril y junio en su mejor trimestre desde 1998. Este rebote ha facilitado que el selectivo cierre la primera mitad de 2009 en 9.787 puntos y una ganancia del 6,4%. En el primer semestre la bolsa alemana ha ganado sólo un 0,12%, el índice francés cayó un 2,4%, el Footsie inglés ha perdido un 4,1%, mientras que las minusvalías del Dow Jones estadounidense han rondado el 4%.

### **Ruralcaja:**

En la parte inicial de este informe hemos destacado el deterioro de la situación económica, concretada en la crisis de liquidez, el incremento de las primas de riesgo en los mercados mayoristas, las dificultades para obtener financiación, la caída del Producto Interior Bruto y en el caso español la caída del sector inmobiliario. Inicialmente se pensaba que la crisis duraría unos meses y que rápidamente retornaríamos a la normalidad; el tiempo transcurrido nos indica que esto no es así y que la crisis puede durar dos años más. La actual situación económica está incidiendo de manera importante en la cuenta de resultados de las entidades financieras, incidencia que concretamos en tres puntos:

- ✓ Ralentización de los volúmenes de negocio. Cuyos crecimientos están casi estancados. La dificultad para acceder a los mercados mayoristas de financiación y la crisis del mercado inmobiliario, que elevan las primas de riesgo, limitan las posibilidades de acceder a los préstamos bancarios tanto a las empresas como a las economías domésticas.
- ✓ Fuerte incremento de los márgenes sobre los tipos de interés oficiales que se aplican tanto en las operaciones de activo como en las de pasivo. La dificultad señalada para acceder a los mercados mayoristas de financiación, unida a la necesidad de renovar los vencimientos que se producen de anteriores operaciones, ha llevado a las entidades financieras a centrarse en la captación del pasivo en los mercados minoristas creándose una fuerte competencia con el consiguiente incremento de los costes. Como contrapartida, a la que añadimos el incremento de las primas de riesgo provocadas por el alza de la morosidad, también los tipos activos han tenido que elevarse.
- ✓ Importante alza de la morosidad. El incremento de los tipos de interés hasta octubre de 2008 que se han trasladado a las renovaciones de los préstamos, habitualmente con revisión anual, el deterioro de la situación económica con sus consecuencias negativas sobre el mercado de trabajo así como la crisis en el sector inmobiliario con un estancamiento o caída del precio de los inmuebles, originan, conjuntamente, una importante elevación de la morosidad.

Las repercusiones de todo lo anteriormente señalado en la cuenta de resultados de Ruralcaja la resumimos en los siguientes dos hechos:

- ✓ Crecimiento del margen financiero debido al mayor incremento de los productos que de los costes financieros ya que estos se han adaptado con mayor rapidez a la gran reducción de los tipos de interés producida en los últimos meses. Esta mejora se ha producido con unos volúmenes gestionados prácticamente estables.
- ✓ Fuerte incremento de las aplicaciones de dotaciones para insolvencias. Las necesidades de dotaciones genéricas disminuyen por la ralentización del crecimiento de las inversiones crediticias. Las dotaciones específicas están aumentando por los mayores saldos de activos dudosos y el avance del calendario de dotaciones.

Ruralcaja ha obtenido, en el primer semestre de 2009, un margen de explotación, que representa los resultados recurrentes de la entidad, de 67,93 millones de euros, lo que supone un incremento del 50,62% respecto al mismo período del año anterior.

Este significativo incremento se debe al excelente comportamiento del margen de intereses, que se sitúa en 115,25 millones de euros, después de crecer casi un 15%, y a la contención de los costes de transformación, que se reducen en más de 5 millones de euros, equivalentes a una tasa de casi el 8%.

Tan elevado margen de explotación, ha permitido realizar dotaciones para prevenir insolvencias por 49,85 millones de euros, un 243% más que en 2008.

El beneficio antes de impuestos se ha situado en 9,05 millones de euros, que representa un 66% menos que el obtenido en el primer semestre de 2008. No obstante, a efectos de realizar una comparación homogénea con el conjunto del ejercicio 2008, cabe señalar que el resultado antes de impuestos es superior en 0,11 millones, un 1,23%, a la mitad del resultado del conjunto del año anterior. Ello es particularmente relevante si se tiene en cuenta que el 99,8% de los resultados de 2008 se obtuvieron en el primer semestre.

El resultado de la entidad refleja la absoluta prioridad de gestionar con la máxima prudencia en un entorno económico muy difícil, de forma que se consolide una cómoda posición de solvencia, con unos recursos propios computables por importe de 684 millones de euros y una ratio del 11,33%.

Durante el primer semestre de 2009, el margen de intereses aumentó 14,96 millones de euros, un 14,92% respecto al mismo período del año anterior. En términos de activos totales medios ha evolucionado desde el 2,33% de 2008 al 2,64%, con una mejora de 0,31 puntos. El margen bruto se incrementó en 18,44 millones de euros, un 15,60% más que en el primer semestre de 2008 con una ratio sobre ATM,s. del 3,14%.

La ratio de eficiencia se situó en el 46,00%, lo que representa una mejora de más de 10 puntos con respecto al mismo período del año anterior, debido a los crecimientos de los márgenes y a la aplicación de una política activa de contención de los gastos de administración. En este sentido, los gastos de administración disminuyeron 5,34 millones y un 7,80% con relación al mismo período del año anterior.

A 30 de junio, los activos totales de Ruralcaja se situaron en 8.909,11 millones de euros, con un incremento del 1,53% respecto a los de la misma fecha del año anterior.

Debido a la contracción de la demanda en el crédito a las familias y empresas, el crédito a la clientela ha disminuido en 25,04 millones de euros y un 0,30%, respecto a la posición de junio de 2008.

Los depósitos de la clientela han sufrido una disminución del 1,45% debido a la fuerte competencia de las entidades de nuestro entorno por lograr financiación adicional del mercado minorista. A pesar de ello, los costes financieros minoristas se han reducido en un 3,10 %.

Pese de la contracción de la demanda en el activo y la fuerte competencia en el pasivo, nuestra Entidad en el primer semestre, ha aumentado la base de clientes, y ayuda a compensar la menor actividad.

Ruralcaja dispone, además, de una posición de liquidez holgada, incluso por encima de los objetivos establecidos, lo que le permite mantener abiertas sus líneas de financiación a empresas y familias, incluso en un contexto de alta competencia por la captación de recursos de clientes y el mantenimiento de una situación de práctica inaccesibilidad a los mercados mayoristas de financiación.

La ratio de morosidad de la entidad se ha situado, al finalizar junio de 2009, en el 6,78%, apenas 0,56 puntos por encima de la ratio de cierre de 2008. Para valorar mejor esa tasa de morosidad hay que tener en cuenta, además, que la Entidad ha hecho un uso limitado de las adjudicaciones de inmuebles en pago de deuda, y que la cobertura de los saldos dudosos, con garantías y provisiones, se ha situado en el 185,08%.

En cuanto al seguimiento y análisis de los riesgos inherentes a nuestra actividad, se resume brevemente la información de los más relevantes:

#### *Riesgo de liquidez:*

El Consejo Rector ha delegado en la Dirección General y ésta a su vez en el Comité de Activos y Pasivos (COAP) la función de gestión y el control del riesgo de liquidez, dentro del límite fijado por dicho Consejo. Este riesgo, inherente a su actividad, se gestiona para asegurar que la Caja dispondrá en todo momento de suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer su capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

#### *Riesgo de crédito:*

El Consejo Rector ha delegado en la Dirección General y ésta a su vez en el Comité de Activos y Pasivos (COAP) la función de gestión y el control del riesgo de crédito, el cual representa las pérdidas que sufriría la Entidad en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, etc.).

La Caja entiende la gestión del riesgo como una fuente para la obtención de ventajas competitivas que permitan un crecimiento sostenible de nuestra Entidad. Esto sólo es posible maximizando la relación entre rentabilidad y riesgo asumido, para lo cual es necesario disponer de un conjunto de estructuras, sistemas de información, procedimientos y herramientas que permitan que las labores de admisión y seguimiento se realicen de forma sistemática y eficiente.

La Caja dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas y sectores económicos donde nuestra entidad tiene mayor implantación. La Entidad establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a las mismas.

#### *Riesgo de interés:*

Por lo que se refiere a este riesgo, el Consejo Rector ha delegado en la Dirección General y ésta a su vez en el Comité de Activos y Pasivos (COAP) la función de gestión y el control del mismo, dentro de los límites fijados por dicho Consejo. Estos límites están establecidos en términos de máxima pérdida admisible sobre el margen de intermediación y sobre el valor económico o recursos propios de la Entidad.

El riesgo de interés entendido como la exposición y sensibilidad del margen financiero y del valor económico o recursos propios de la Entidad frente a las alteraciones de los tipos de interés, varía en función de la composición, de la estructura y fecha de reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance.

#### *Riesgo Operacional:*

El Consejo Rector ha delegado en el Comité de Auditoría la función de la gestión y control del riesgo operacional. Este riesgo, contemplado en la nueva circular 3/2008 sobre la determinación y control de los Recursos Propios Mínimos (Basilea II) se define de la siguiente manera:

“El riesgo operacional es el derivado de errores o deficiencias en procesos, personal interno, sistemas o acontecimientos externos”.

La gestión activa de este riesgo no implica la erradicación total del mismo, sino que tiene la finalidad de reducir su frecuencia y su impacto en nuestra Entidad. Esto se puede conseguir mediante la mejora continua de procesos y controles (identificación, cuantificación, planes de mitigación del riesgo y seguimiento).

En el apartado de socios, señalar que en el transcurso del semestre se han incorporado un total de 7.126 nuevos socios, dándose de baja 2.442. Ello comporta un número total de 195.817 socios a 30 de junio. Respecto a las actividades del Fondo de Educación y Promoción, Ruralcaja va a destinar 5,6 millones de euros a su actividad social, con el objeto de revertir a la sociedad la confianza depositada en la Entidad, en la que destaca

la labor que realizan sus cuatro Fundaciones en todo el ámbito geográfico donde está presente. Entre sus finalidades destacan las enmarcadas en el ámbito social, educativo, medio ambiente, etc.

Por lo que respecta a la evolución previsible para el próximo semestre, es de esperar una continuidad del deterioro del escenario económico, pero a un compás menos intenso que el del primer semestre, lo que conllevará, que los ritmos de crecimiento tanto en volumen de negocio como en márgenes, sigan evolucionando en porcentajes por debajo de los del año anterior. No obstante, nuestra Entidad no va a escatimar esfuerzos para seguir consolidando y afianzando nuestra cuota de mercado, prestando una atención integral a los segmentos de banca de particulares y pequeñas y medianas empresas, manteniendo los criterios de máxima prudencia en la gestión y en las inversiones, mejorando la rentabilidad y la solvencia, de tal forma que nos permita hacer frente a las adversidades que nos pueda deparar la actual coyuntura económica.

En cumplimiento de la normativa vigente, manifestamos que la Entidad no ha desarrollado en el primer semestre de 2009 actividades de investigación y desarrollo ni realizado transacciones con aportaciones al capital propio, así como tampoco se ha servido de instrumentos financieros distintos de los indicados en la memoria del ejercicio 2008.

El equipo humano que forma Ruralcaja, que está compuesto a 30 de junio por 1.965 profesionales que operan en 498 oficinas y Servicios Centrales, es plenamente consciente de los cambios que se vienen produciendo día a día en nuestro entorno, razón por la cual continuamos desarrollando nuevas líneas de productos y servicios a través de los canales de distribución que las nuevas tecnologías nos posibilitan. Por lo que desde aquí queremos dejar patente su esfuerzo y la dedicación al servicio de nuestros socios, clientes y a la Entidad, de lo cual nos sentimos plenamente satisfechos.

Para finalizar, queremos agradecer a nuestros socios y clientes la confianza que nos vienen dispensando y reafirmar una vez más nuestro compromiso en la mejora del servicio y en la atención personalizada de la que son merecedores, continuando así en nuestra línea de progreso y liderazgo del sector cooperativista, dentro del entorno en que desarrollamos nuestra actividad.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo Rector de Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja, S. Coop. de Crédito, D. José Antonio Claver Carrió, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo Rector declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, el informe financiero semestral al 30 de junio de 2009, formulado en el Consejo de 4 de agosto de 2009 y elaborado con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrece la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja, S. Coop. de Crédito, y que el informe de gestión intermedio aprobado junto con aquel incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja, S. Coop. de Crédito, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de Caja Rural del Mediterráneo, Ruralcaja, S. Coop. de Crédito, en señal de conformidad, cuyos nombres y cargos constan a continuación, de lo que doy fe, los siguientes documentos:

- El Balance resumido, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto total y el estado de flujos de efectivo en 5 hojas comunes numeradas de la 1 a la 5, respectivamente.
- Notas explicativas a los estados financieros semestrales en 16 hojas comunes numeradas de la 6 a la 21.
- El informe de gestión intermedio en 7 hojas comunes numeradas de la 22 a la 28.

En Valencia, a 4 de agosto de 2009.

D. Eduardo Ferrer Perales  
Presidente

D. José Montoliu Aymerich  
En representación legal de Caja Rural  
San José de Burriana, S. Coop. de Crédito V.  
Vicepresidente primero

D. Juan Antonio Carrasco Belmonte  
Vicepresidente segundo

D. José Antonio Claver Carrió  
Secretario del Consejo Rector

D. Salvador Girona Albuixech  
Vocal 2º

D. Francisco Hernández Almudéver  
Vocal 3º

D. Pascual Sanz Roselló  
Vocal 4º

D. José Vicente Navarro Arnal  
Vocal 5º

D. Vicente Benavent Navarro  
Vocal 6º

D. José Barberá Sabater  
Vocal 7º

D. Salvador Calzada Feliu  
En representación legal de Caja Rural  
Nuestra Señora de la Esperanza de Onda,  
S. Coop. de Crédito V. Vocal 8º

D. Vicente Ramos Beltrán  
En representación legal de Caja Rural  
San José de Alcora, S. Coop. de  
Crédito V. Vocal 9º

D. Raúl Lafuente Sánchez  
Vocal 10º

D. Juan José Bauset Devis  
Vocal 11º