



**CAM**

Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

Juan Luis Sabater Navarro, en su calidad de Director de Financiación y Gestión de Liquidez de la CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO, a los efectos del PROCEDIMIENTO DE VERIFICACIÓN por la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados de CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

#### CERTIFICA

Que, el contenido del Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados de Caja de Ahorros del Mediterráneo que ha sido registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 9 de septiembre de 2010, coincide exactamente con la que se presenta adjunta a la presente certificación en soporte informático;

#### AUTORIZA

La difusión del texto del citado Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados de Caja de Ahorros del Mediterráneo a través de la página de Internet de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos se expide la presente certificación en Alicante, a 10 de septiembre de 2010.



# CAM

**Caja  
Mediterráneo**

## **FOLLETO DE BASE DE VALORES DE RENDA FIJA Y ESTRUCTURADOS**

**Importe nominal máximo: 10.000.000.000  
Euros**

**Septiembre de 2010**

El presente Folleto de Base de Valores de Renta Fija y Estructurados ha sido elaborado de conformidad con el Anexo V e incorpora determinados elementos de información correspondiente al Anexo XII del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004, y ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 9 de septiembre de 2010 y se complementa con el Documento de Registro, el cual se incorpora por referencia, elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión 29 de abril de 2004 e inscrito en los Registros Oficiales del citado Organismo con fecha 11 de agosto de 2010.

## ÍNDICE

<b>I. RESUMEN.....</b>	<b>3</b>
<b>1. INFORMACIÓN DE LOS VALORES RECOGIDOS EN EL FOLLETO BASE.....</b>	<b>3</b>
<b>2. FACTORES DE RIESGO .....</b>	<b>6</b>
<b>3. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR .....</b>	<b>15</b>
<b>II. FACTORES DE RIESGO RELATIVOS A LOS VALORES .....</b>	<b>18</b>
<b>III. NOTA DE VALORES .....</b>	<b>20</b>
<b>1. PERSONAS RESPONSABLES .....</b>	<b>20</b>
<b>2. FACTORES DE RIESGO .....</b>	<b>20</b>
<b>3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL.....</b>	<b>20</b>
3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en Emisión .....	20
3.2. Motivo de la Emisión y destino de los ingresos .....	20
<b>4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A OFERTARSE / ADMITIRSE A COTIZACIÓN .....</b>	<b>21</b>
4.1. Descripción del tipo y la clase de los valores .....	21
4.2. Legislación de los valores.....	21
4.3 .Representación de los valores.....	22
4.4. Divisa de la emisión .....	22
4.5. Orden de prelación .....	22
4.6. Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos .....	23
4.7. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos.....	23
4.8. Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores. ....	27
4.9. Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo .....	29
4.10. Representación de los tenedores de los valores. ....	30
4.11. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores.....	31
4.12. Fecha de emisión .....	32
4.13. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores. ....	32
4.14. Fiscalidad de los valores.....	32
<b>5. CLÁUSULAS Y CONDICIONES DE LA OFERTA.....</b>	<b>34</b>
5.1. Descripción de las Ofertas Públicas .....	34
5.2. Plan de colocación y adjudicación.....	38
5.3. Precios .....	38
5.4. Colocación y Aseguramiento.....	39
<b>6. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN .....</b>	<b>40</b>
6.1. Solicitudes de admisión a cotización .....	40
6.2. Mercados regulados en los que están admitidos a cotización valores de la misma clase 40	
6.3. Entidades de liquidez.....	41
<b>7. INFORMACIÓN ADICIONAL.....</b>	<b>42</b>
7.1. Personas y entidades asesoras en la emisión .....	42
7.2. Información de la Nota de Valores revisada por los auditores .....	42
7.3. Otras informaciones aportadas por terceros.....	42
7.4. Vigencia de las informaciones aportadas por terceros.....	42
7.5. Ratings.....	42
<b>8. ACTUALIZACIÓN DE INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO DE REGISTRO INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA CNMV EL DÍA 11 DE AGOSTO DE 2010.....</b>	<b>44</b>
<b>APÉNDICE A. BONOS Y OBLIGACIONES SUBORDINADAS.....</b>	<b>45</b>
<b>APÉNDICE B. OBLIGACIONES SUBORDINADAS ESPECIALES .....</b>	<b>47</b>
<b>APÉNDICE C. CÉDULAS HIPOTECARIAS.....</b>	<b>51</b>
<b>APÉNDICE D. CÉDULAS TERRITORIALES .....</b>	<b>55</b>
<b>APÉNDICE E. VALORES ESTRUCTURADOS.....</b>	<b>57</b>
<b>DEFINICIONES.....</b>	<b>73</b>
<b>ANEXO: MODELO DE CONDICIONES FINALES.....</b>	<b>77</b>

## **I. RESUMEN**

A continuación se describen las principales características a tener en cuenta para una adecuada comprensión de la emisión. Para mayor comprensión el inversor deberá leer el Folleto , así como el Documento de Registro.

- Este resumen debe leerse como introducción al Folleto .
- Toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Folleto en su conjunto.
- No podrá exigirse responsabilidad civil a ninguna persona exclusivamente por el Resumen a no ser que el mismo sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del Folleto .
- Cuando una demanda sobre la información contenida en un folleto se presente ante un tribunal, el inversor demandante podría en virtud del derecho nacional de los estados miembros tener que soportar los gastos de la traducción del folleto antes de que dé comienzo el procedimiento judicial.
- El Folleto de Base de Valores de Renta Fija y Estructurados ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 9septiembre de 2010 y se complementa con el Documento de Registro, el cual se incorpora por referencia, inscrito en los Registros Oficiales del citado Organismo con fecha 11 de agosto de 2010. Ambos documentos pueden ser consultados en la página web de Caja de Ahorros del Mediterráneo ( [www.cam.es](http://www.cam.es)) y en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

## **1. INFORMACIÓN DE LOS VALORES RECOGIDOS EN EL FOLLETO BASE**

### **1.1 Clase de los valores**

Podrán emitirse Bonos y Obligaciones Simples, Bonos y Obligaciones Subordinadas o Subordinadas Especiales, Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales y Valores Estructurados (conjuntamente, “los valores”). Las garantías, características y orden de prelación de los valores se recogen en el epígrafe 4 del Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados y en los Apéndices correspondientes.

Siempre que así se convenga en los términos y condiciones de los valores objeto de emisión, se refleje en las "Condiciones Finales" y proceda de acuerdo con la naturaleza y régimen jurídico de los valores, los valores de una misma clase podrán tener la consideración de fungibles entre sí.

### **1.2 Representación de los valores**

Las distintas clases de emisiones amparadas por este Folleto Base estarán representadas mediante títulos físicos, nominativos o al portador, o mediante anotaciones en cuenta. Las emisiones de cédulas territoriales estarán siempre representadas mediante anotaciones en cuenta.

### **1.3 Precio de amortización**

Los valores del presente programa podrán ser amortizados a la par, por un importe superior o inferior, en este último caso, en el supuesto de Bonos y Obligaciones Subordinadas Especiales y Valores Estructurados, según se establezca en el acuerdo de emisión y/o según se especifique en las “Condiciones Finales” de la emisión.

Los valores serán amortizados a su vencimiento, o anticipadamente, o de acuerdo con el sistema y las condiciones que se determinen en las “Condiciones Finales” de la emisión correspondiente. Los valores podrán tener cualquier fecha de vencimiento según se determine en las “Condiciones Finales” de la emisión correspondiente, siempre que éste no sea superior a 40 años. En el caso de tratarse de Obligaciones Subordinadas Especiales las emisiones tendrán carácter perpetuo.

En caso de valores de Obligaciones Subordinadas Especiales se podrán producir diferimientos en el pago de los intereses y minoraciones en el principal en caso de ser utilizados por el Emisor para la compensación de pérdidas conforme con las disposiciones legales previstas al efecto. En este caso el suscriptor podría perder el 100% del capital invertido, así como los intereses devengados y no pagados hasta la fecha.

En aquellos casos en los que los valores de renta fija pueden dar rendimiento negativo, esto es para los valores estructurados, el riesgo de que en la fecha de amortización el precio de amortización esté por debajo de la par dependerá del subyacente, de la evolución de este subyacente y de la fórmula que se aplique para la liquidación final.

#### **1.4 Fecha de emisión**

En las “Condiciones Finales” de la emisión se establecerán las fechas previstas de emisión de los valores, que no podrán exceder la fecha de vigencia de este Folleto Base. La vigencia del Folleto Base será de 12 meses a contar desde la publicación del Folleto Base en la página web de la CNMV.

#### **1.5 Tipo de interés**

El interés efectivo previsto para el suscriptor de los valores se especificará en las “Condiciones Finales” y será el que resulte de aplicar las condiciones particulares de dicha emisión. En emisiones cuyos flujos futuros no estuvieran prefijados, se detallarán en las “Condiciones Finales” respectivas las hipótesis de cálculo de los rendimientos.

El tipo de interés se determinará para cada emisión en las “Condiciones Finales”, pudiendo tener la consideración de rendimiento fijo, variable o referenciado a índices o a la evolución de uno o más subyacentes; de rendimiento explícito, implícito o mixto.

#### **1.6 Representación de los tenedores**

En las emisiones de bonos y obligaciones simples, bonos y obligaciones subordinadas, y obligaciones subordinadas especiales y valores estructurados se procederá en todo caso a la constitución del Sindicato que tendrá por objeto la defensa de los intereses y derechos de los titulares de los valores.

#### **1.7 Precio de los valores. Gastos para el suscriptor**

El precio de las emisiones se determinará en el momento del lanzamiento de las mismas y aparecerá reflejado en las “Condiciones Finales” de la emisión. El importe efectivo de los valores para cada una de las emisiones dependerá de las condiciones existentes en el mercado en el momento de su lanzamiento. Por ello, el precio de emisión podrá ser a la par, podrá exceder el 100% de su nominal, o bien, ser inferior a éste.

Las emisiones a realizar bajo el presente Folleto Base se harán libres de comisiones y gastos de suscripción para los Suscriptores por parte del Emisor. Asimismo, Caja Mediterráneo como entidad Emisora, no cargará gasto alguno en la amortización de las Emisiones. Para las órdenes

de suscripción o adquisición presentadas a través de otras Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras, se estará a lo dispuesto en las respectivas “Condiciones Finales”.

### **1.8 Categorías de inversores a los que se ofertarán los valores**

Las emisiones realizadas podrán estar dirigidas al público en general o bien a inversores cualificados, y en ambos casos, tanto nacionales como extranjeros, en función de las características específicas de cada emisión. Las emisiones de valores realizadas podrán ser objeto de colocación en uno o varios países simultáneamente, siempre que se hayan solicitado y obtenido las autorizaciones pertinentes. En caso de que hubiese algún tipo de reserva o tramo exclusivo para alguna jurisdicción concreta se haría constar en las correspondientes “Condiciones Finales” de los valores.

### **1.9 Admisión a cotización**

Para las emisiones realizadas bajo el presente Folleto se podrá solicitar la admisión a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija, en cuyo caso Caja Mediterráneo solicitará la inclusión de cada emisión en dicho mercado para que cotice en un plazo no superior a 30 días desde la fecha de desembolso establecido en las “Condiciones Finales”. Para el caso de emisiones dirigidas al mercado minorista, cuya admisión se vaya a solicitar al Mercado AIAF de Renta Fija, cotizarán en el Sistema Electrónico de Negociación de Deuda (SEND), u otros equivalentes que pudiesen existir en el futuro, y se designará a una Entidad de Liquidez, cuyas obligaciones vendrán descritas en el contrato de liquidez, o cualquier otro documento con las mismas características.

Además, para todos los valores, se podrá también solicitar admisión a negociación en otros mercados secundarios extranjeros, para lo cual Caja Mediterráneo se compromete a cumplir las normas aplicables para la cotización de los valores en dichos mercados. El mercado o los mercados nacionales y/o extranjeros a los que se podrá solicitar la admisión a negociación de los valores se especificarán en las “Condiciones Finales”. De la misma forma, en caso de cotizar en un mercado secundario no español, el plazo para cotizar desde la fecha de Emisión se determinará en las “Condiciones Finales”.

### **1.10 Vigencia del Folleto de Base**

Al amparo del presente Folleto Base se podrán poner en circulación distintas emisiones de valores cuya emisión, indistintamente para cada tipo de valor, tendrá lugar en los próximos 12 meses a contar desde la publicación del Folleto Base en la página web de la CNMV.

### **1.11 Importe nominal máximo del Folleto Base**

El importe nominal máximo a emitir bajo el presente Folleto Base será de DIEZ MIL MILLONES DE EUROS (10.000.000.000 EUROS), o cifra equivalente en caso de emisiones realizadas en otras divisas.

### **1.12 Importe nominal de los valores**

El importe nominal y el número de valores a emitir no está prefijado de antemano y estará en función del importe nominal de los valores individuales de cada una de las emisiones que se realicen al amparo del presente Folleto Base, y del importe nominal total de cada una de dichas emisiones singulares.

### **1.13 Ratings**

El Emisor tiene asignadas las siguientes calificaciones crediticias emitidas por las agencias internacionales de calificación crediticia: Moody’s Investors Service y FitchRatings.

<b>Ratings:</b>	<b>Moody's Investors Service</b>	<b>FitchRatings</b>
Largo Plazo	A3	BBB+
Corto Plazo	P-2	F2
Perspectiva	Negativa	Negativa
Fecha Última Revisión	Junio 2009	Junio 2010

En el caso de que las emisiones realizadas bajo el presente Folleto tengan asignado rating, será señalado en las “Condiciones Finales” de la emisión.

#### **1.14 Fiscalidad de los valores**

A las emisiones realizadas al amparo del Folleto Base les será de aplicación el régimen fiscal general vigente en cada momento para las emisiones de valores en España (véase apartado 4.14 de la Nota de Valores del Folleto Base).

## **2. FACTORES DE RIESGO**

### **2.1 Factores de Riesgo relativos al Emisor**

La gestión del riesgo se configura como uno de los elementos fundamentales de la estrategia de CAM, que permiten maximizar el par rentabilidad – riesgo dentro de los límites que la Entidad considera adecuados.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Riesgos de Central, el Comité de Activos y Pasivos (COAP) y la Comisión de Prevención de Blanqueo de Capitales, supervisa la concesión de operaciones de activo, tutela el proceso de gestión del riesgo desde una perspectiva global y controla la aplicación de la Ley de Prevención del Blanqueo de Capitales.

El COAP es la figura central del proceso de gestión del riesgo desde una perspectiva global, estando integrado por la Alta Dirección y responsables de la Entidad en materia de riesgos, que con reuniones con periodicidad mensual lleva a cabo las siguientes funciones:

- (a) Determinar el grado de exposición a las diferentes tipologías de riesgo, estableciendo indicadores de gestión que permitan profundizar en su medición y control.
- (b) Definición de las políticas, procedimientos de medición interna y técnicas de gestión del riesgo.
- (c) Definición de la estrategia de contratación de productos de negocio minorista fuera y dentro de balance, en plazos y volúmenes, que estarán íntimamente relacionados con la gestión de la liquidez, del riesgo de crédito y del riesgo de tipo de interés, así como con la rentabilidad ajustada al riesgo definido por la Entidad.
- (d) Seguimiento y definición de las nuevas emisiones de financiación mayorista y de recursos propios, en función de las necesidades estratégicas de la Entidad en términos de solvencia y liquidez, así como la estructura óptima de financiación.
- (e) Proponer al menos anualmente al Comité de Dirección, para su elevación al Consejo de Administración, las políticas de asunción y gestión de riesgos, así como los límites máximos para las posiciones de riesgo global de la Entidad en función de criterios de solvencia y rentabilidad.

En línea con lo establecido en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (BIS II), en CAM existe una independencia funcional entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo, y las unidades en las que se lleva a cabo la gestión del riesgo de crédito.

Si bien los procesos internos de seguimiento, control de riesgos y gestión de impagados han alcanzado un grado muy elevado de eficiencia, no es menos cierto que las previsiones anticipaban a nivel sectorial un incremento de las situaciones de morosidad. Así, CAM durante 2009 decide reforzar las áreas dedicadas a estas funciones diferenciando los procesos de recuperación ligados a particulares de los que se refieren a empresas, alcanzando una mayor especialización.

CAM configura la cuantificación y gestión de los riesgos como una tarea fundamental, poniendo especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo Crediticio:

El riesgo de crédito se entiende como la potencial pérdida en que incurriría la Entidad en el caso de que el prestatario o acreditado no tenga capacidad o voluntad para hacer efectiva sus obligaciones contractuales de pago, representando el riesgo más importante de CAM.

La evolución del riesgo crediticio está relacionada con la evolución general de la economía, de los sectores de actividad de los clientes, de los proyectos financiados y, también muy directamente, con la eficacia en las fases de admisión, seguimiento y recuperación de los riesgos.

Dado el peso relativo que tiene la actividad crediticia en el balance de situación de CAM, se ha prestado una especial atención al de crédito, priorizando los desarrollos necesarios para implantar metodologías de rentabilidad ajustada al riesgo así como para el control de la morosidad.

Las características más relevantes de la cartera crediticia de CAM, a diciembre de 2009, son las siguientes:

- El crédito neto, 52.896 millones de euros, supone el 70% del total activo.
- El 73% del crédito neto está cubierto con garantías reales.
- El LTV<sup>1</sup> medio de la cartera hipotecaria es del 49'7%.
- El ratio de morosidad, definido como los activos dudosos sobre crédito bruto incluyendo riesgos contingentes del negocio bancario en España se sitúa en el 4'49%, y el índice de cobertura de activos dudosos, definido como el fondo de insolvencia sobre activos dudosos incluyendo riesgos contingentes del negocio bancario en España, en el 70'66%.
  - o Importante dispersión de la morosidad: el 67% de los clientes con atrasos en situación de morosidad presentan saldos inferiores a 12.000 euros (61% para saldos inferiores a 6.000 euros).

---

<sup>1</sup> Porcentaje del crédito concedido sobre el valor de la garantía

### **Ratio de morosidad e índice de cobertura:**

<b>Ratio de morosidad</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
CAM*	4,58%	4,49%	5,55%	3,77%
SECTOR CAJAS**	n.d	4,73%	4,65%	3,52%
Diferencia	n.d	-0,24%	0,90%	0,25%

<b>Índice de Cobertura</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
CAM*	81,40%	70,66%	55,07%	50,92%
SECTOR CAJAS**	n.d	56,97%	54,00%	61,41%
Diferencia	n.d	13,69%	1,07%	-10,50%

\* Datos de los negocios en España. Según estándar de mercado incluye riesgos contingentes.

\*\*Fuente: CECA

Al cierre del segundo trimestre de 2010, el índice de mora se sitúa en el 4'58%, lo que supone 0'97 puntos porcentuales menos que en junio de 2009 y 0'09 puntos porcentuales más con respecto a diciembre de 2009. El índice de cobertura alcanza el 81'40% al finalizar junio de 2010, lo que supone una mejora de 26'33 y 10'74 puntos porcentuales respecto a junio y diciembre de 2009 respectivamente.

A junio de 2010, un 68% del total de activos dudosos se correspondía con operaciones destinadas a financiar actividades productivas y el resto, un 32%, con operaciones a particulares. Cabe destacar que el 71% de los activos dudosos en mora de particulares son de adquisición de vivienda propia y que el 92% de estas operaciones tienen garantía hipotecaria.

- **Riesgo con el Sector Inmobiliario:**

En relación al riesgo con el sector inmobiliario, los proyectos financiados son objeto de revisiones periódicas para controlar su correcta evolución, tanto en lo relativo al adecuado desarrollo en la ejecución de las obras como en su correspondencia con los niveles de disposición, ventas, existencia de posibles señales de alerta, etc. El índice de morosidad en el sector inmobiliario se sitúa en 7'58% al cierre de junio 2010.

<b>Mora Sector Inmobiliario</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
CAM	7,58%	7,04%	8,67%	5,89%
SECTOR CAJAS*	n.d	9,24%	9,07%	6,94%
Diferencia	n.d	-2,20 %	-0,40%	-1,04%

\*Fuente: CECA

El peso del crédito concedido al sector inmobiliario sobre el total se sitúa en el 21'86% en junio de 2010, lo que supone una disminución de 1'33 puntos porcentuales respecto de diciembre de 2009 y de 1'00 respecto de junio de 2009.

<b>Peso Sector Inmobiliario</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
CAM	21,86%	23,19%	22,86%	22,64%
SECTOR CAJAS*	n.d	19,94%	19,54%	19,38%
Diferencia	n.d	3,26 %	3,32%	3,25%

\*Fuente: CECA

En junio de 2010, los activos adjudicados de Caja Mediterráneo se sitúan en 3.197'6 millones de euros, 509'1 millones de euros más que en diciembre de 2009 y 1.266'4 millones de euros más que en junio de 2009. En su mayor parte, estos activos corresponden a vivienda terminada.

- Riesgo de interés:

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de los desfases entre los plazos de vencimiento y apreciación de las partidas de activo y pasivo del balance de situación.

La política de Caja de Ahorros del Mediterráneo en materia de control de los riesgos de interés tiene por objeto gestionar el impacto de la evolución de los tipos de interés en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Comité de Activos y Pasivos controla y adecua la estructura de balance de la Entidad, desarrollando las estrategias necesarias con el objetivo de mantener la sensibilidad del margen financiero a movimientos en la curva de tipos de interés dentro de los niveles aprobados por el Consejo de Administración, así como preservar el valor económico de la Caja.

Consecuentemente, el análisis de la exposición al riesgo de interés se realiza en la Caja desde un enfoque bidimensional: una visión del riesgo a corto plazo como impacto en el margen de intermediación y otra a largo plazo a través del análisis del valor económico de la Entidad. En el enfoque a corto plazo se llevan a cabo estudios sobre el impacto de variaciones en los tipos de interés empleando para ello técnicas de GAP estático y análisis de sensibilidad en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el fin de anticiparse a situaciones adversas mediante coberturas financieras o reconducir la política de contratación. A 31 de diciembre de 2009, un alza de 200 puntos básicos en los tipos de interés supondría un impacto negativo en el margen financiero proyectado a 12 meses de 186'5 millones de euros (al cierre del ejercicio 2008 suponía un impacto negativo de 119'8 millones).

En el análisis a largo plazo, una subida de los tipos de interés en 200 puntos básicos, conducirían a un impacto negativo de 378'8 millones de euros en el valor económico de la entidad equivalente al 4'5% (a diciembre de 2008, este impacto negativo ascendía a 635'1 millones de euros o el 6'31% del valor económico en dicha fecha).

- Riesgo de tipo de cambio:

Riesgo coligado a la diferencia de tipo de cambio contratado en las operaciones en moneda extranjera con su evolución real.

En cuanto a las actuaciones en divisas, CAM se ajusta estrictamente a los límites previstos por el Banco de España en la circular 5/1998 que establece que las posiciones netas mantenidas en divisas por una Entidad de Crédito Española no podrá superar el 5% de los recursos propios computables, habiéndose mantenido ese límite a lo largo del ejercicio 2009 y 2010.

- Riesgo de mercado y contraparte:

El riesgo de mercado se define como el riesgo de que un Activo tomado por una Entidad Financiera experimente variaciones en su valor de mercado como consecuencia de movimientos adversos en sus factores de riesgo: precio, tipo de interés, tipo de cambio, etc.

Por otro lado, el riesgo de contraparte viene determinado por la posibilidad de que se produzcan impagos por parte de las contrapartidas en operaciones financieras (Interbancario, Derivados, Renta Fija,...).

#### a) Organización

La División de Tesorería y Mercado de Capitales, además de prestar sus servicios para la gestión global de los riesgos de interés y de liquidez, actúa en los mercados con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten.

La actuación en el mercado interbancario está regulada por los límites establecidos por el propio Consejo de Administración. Estos límites establecen el riesgo máximo a asumir con una entidad de crédito o grupo, en cualquier mercado, cualquiera que sea el plazo de las operaciones.

A efectos operativos se determinan tres niveles de límite inferiores al fijado por el Consejo de Administración:

- Comisión de Tesorería, que engloba los límites establecidos para los dos siguientes:
- Sala de Contratación.
- Comercio Exterior.

#### b) Valor en riesgo (VaR)

Para la medición del riesgo de mercado de los activos de renta fija y variable se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% sobre una sola cola de distribución y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el de Simulación Histórica: modelo que en función de las variaciones históricas habidas en los factores de riesgo es capaz de “construir” una distribución potencial futura de los beneficios / pérdidas de las carteras.

#### c) Posiciones en Derivados

La presencia en los mercados de derivados se justifica básicamente en la cobertura de los riesgos de inversiones directas así como de las necesidades comerciales de nuestros clientes, con unas políticas de riesgos claramente restrictivas en operaciones de carácter especulativo a través del establecimiento de límites operativos aprobados por Consejo de Administración, tanto en volumen de las posiciones como a las minusvalías netas.

En cuanto a los límites operativos aprobados por el Consejo de Administración en este tipo de operaciones están fijados tanto al volumen de operaciones no adscritas a cobertura como a las minusvalías netas de la cartera de negociación. Igualmente, las operaciones con instrumentos derivados OTC se realizan a través de contratos marco de organizaciones como ISDA y CMOF, principalmente, reduciéndose el riesgo legal en este tipo de instrumentos. Así como con la firma de CSA (Credit Support Anex) que permiten ajustar garantías con cada contraparte por el valor neto de las posiciones comunes vivas.

#### • Riesgo de liquidez:

Caja Mediterráneo lleva a cabo una gestión integral del riesgo de liquidez, entendida esta desde sus dos perspectivas:

- a) Liquidez de mercado: Capacidad de una entidad para generar o deshacer activos financieros sin afectar significativamente a los precios de mercado.
- b) Liquidez de fondos: Capacidad para afrontar los compromisos de pago adquiridos frente a terceros, de forma que la Entidad pueda continuar desarrollando la operativa habitual del negocio.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano encargado de gestionar el riesgo estructural del balance, y por lo tanto el Riesgo de Liquidez estructural. El COAP propone la política de gestión del balance de acuerdo con las directrices consensuadas y aprobadas por los órganos que componen la Alta Dirección de la Entidad.

El objetivo del Comité de Activos y Pasivos, en materia de riesgo de liquidez es por tanto asegurar que la situación de iliquidez estructural a la que se enfrenta la Entidad como consecuencia de la actividad de intermediación financiera que lleva a cabo no ponga en peligro el desarrollo normal de la actividad.

Con carácter general y tradicional, la Entidad dispone de diversas formas de captación de liquidez, entre las que se encuentran la captación de depósitos de clientes, la disponibilidad de diversas líneas de tesorería ante organismos oficiales, la captación de liquidez a través del mercado interbancario y la emisión de valores de deuda, en mercados mayoristas y minoristas.

La crisis financiera que está afectando a los mercados de capitales, tanto internacionales como nacionales, ha provocado una contracción muy significativa de las diversas fuentes de captación de financiación. De esta manera, la captación de recursos a través del mercado interbancario y mediante la emisión de valores negociables de deuda se ha visto afectada de manera muy significativa.

En este sentido, a lo largo del ejercicio 2009 Caja Mediterráneo ha tomado las medidas necesarias para garantizar la liquidez necesaria que le permita atender puntualmente todos sus compromisos de pago y lograr sus objetivos estratégicos y operativos de inversión y crecimiento. Entre estas decisiones, se encuentran el haber potenciado los programas y campañas de captación de recursos a través de la red de sucursales así como disminuir la apelación a mercados y Banco Central Europeo.

Para llevar a cabo toda esta gestión, se regulan unos límites operativos que garantizan una gestión activa de la estructura de balance, adoptándose aquellas estrategias de financiación a corto y medio plazo más adecuadas, y que mantienen un nivel mínimo de activos líquidos disponibles.

- Riesgo Operacional:

En CAM se adopta la definición de Riesgo Operacional como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal, o de los sistemas internos, o bien como consecuencia de acontecimientos externos. El riesgo operacional incluye el riesgo legal pero no el reputacional, ni el estratégico.

Durante 2009 se ha continuado en el proceso de mejora de la Gestión del Riesgo Operacional, dependiente de la Dirección de Gestión de Riesgos, que nos permitirá avanzar en la aplicación de métodos más sofisticados adecuando las necesidades de capital, correspondiendo las funciones de coordinar e implantar las políticas de riesgo operacional en la entidad, estudiar, definir y proponer los planes de actuación a llevar a cabo a la unidad de riesgo operacional.

Se ha establecido una red de comunicación con todas las áreas para realizar la gestión del Riesgo Operacional en cada unidad, con las funciones de reportar las pérdidas generadas y coordinar la Evaluación Cualitativa anual.

La Caja está adherida al Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por CECA, permitiendo de esta forma disponer de información comparativa con el sector de cajas.

- Solvencia:

Los recursos propios con los que cuenta CAM para hacer frente a estos riesgos, de acuerdo con la normativa del Banco de España, se detallan a continuación:

<i>Miles de euros</i>	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008	<i>Variac. jun 10-dic 09</i>		<i>Variac. dic 09-dic 08</i>	
				Abs	%	Abs	%
Activos Ponderados por Riesgo	51.177.147	51.572.938	51.083.188	-395.790	-0,8%	489.750	1,0%
Recursos Propios computables	5.883.883	6.171.448	5.383.826	-287.565	-4,7%	787.622	14,6%
Core Capital	3.316.278	3.431.377	3.349.238	-115.099	-3,4%	82.139	2,5%
Recursos Propios Básicos	4.714.378	4.829.477	3.883.803	-115.099	-2,4%	945.674	24,3%
Recursos propios de segunda categoría	1.440.591	1.595.323	1.810.942	-154.732	-9,7%	-215.619	-11,9%
Deducciones de los recursos propios	-271.087	-253.352	-310.918	-17.735	7,0%	57.566	-18,5%
Requerimientos de Recursos Propios	4.094.172	4.125.835	4.086.655	-31.663	-0,8%	39.180	1,0%
Exceso sobre requerimientos mínimos	1.789.711	2.045.613	1.297.171	-255.902	-12,5%	748.442	57,7%
Exceso sobre requerimientos mínimos (%)	43,7%	49,6%	31,7%	-5,9%		17,84%	
Core Capital (%)	6,5%	6,7%	6,6%	-0,2%		0,1%	
TIER I (%)	9,2%	9,4%	7,6%	-0,2%		1,8%	
Coefficiente de solvencia (%)	11,5%	12,0%	10,5%	-0,5%		1,4%	

El coeficiente de solvencia se sitúa en el 12'0% a 31 de diciembre de 2009, con una mejora en el año de 1'4 puntos porcentuales. Esto sitúa los niveles de solvencia con un exceso sobre requerimientos mínimos exigidos por el Banco de España de casi el 50%, más de 2.000 millones de euros. El Tier I, por su parte, se sitúa en el 9'4%, con una mejora de 1'8 puntos porcentuales.

A junio de 2010, el Coeficiente de Solvencia de la entidad asciende a un 11'5% y el Tier I se sitúa en el 9'2%, 0'2 puntos porcentuales menos que al cierre del ejercicio 2009.

- Rating:

A la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, Caja Mediterráneo tiene asignados los siguientes ratings para sus emisiones de largo y corto plazo por las agencias de calificación Fitch Ratings y Moody's Investors Service.

	Corto Plazo	Largo Plazo	Fecha última revisión	Perspectiva
<b>Moody's</b>	P-2	A3	jun-09	Negativa
<b>Fitch Ratings</b>	F2	BBB+	jun-10	Negativa

## 2.2 Factores de Riesgo relativos a los valores

- Riesgo de mercado:

Por riesgo de mercado se entiende el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado frente a las de la inversión. Las emisiones de valores están sometidas a posibles fluctuaciones de sus precios en el mercado en función, principalmente, de la evolución de los

tipos de interés y de la duración de la inversión, de las condiciones de mercado y de las condiciones económicas generales.

- Riesgo de liquidez o representatividad de los valores en el mercado:

Riesgo de que los operadores del mercado no encuentren contrapartida para los valores. La distribución de los valores que se emitan podría no ser muy amplia y aunque se podrá solicitar su admisión a negociación en el Mercado AIAF de Renta Fija y/o, en su caso, en otros mercados secundarios oficiales, podría no producirse una negociación activa en el mismo. Tampoco es posible asegurar el desarrollo o liquidez de los mercados de negociación para cada emisión en particular.

Para el caso de valores representados mediante títulos físicos, el riesgo de asegurar la contrapartida es más elevado que para los valores representados mediante anotaciones en cuenta.

- Riesgo de crédito:

Es el riesgo asociado a una pérdida económica como consecuencia de la falta de cumplimiento de las obligaciones contractuales de una de las partes. En este caso, falta de cumplimiento del pago de los intereses del valor y/o de la devolución del principal por parte del Emisor.

- Riesgo de Variación de la calidad crediticia del Emisor:

Las emisiones están respaldadas por la garantía patrimonial total de Caja Mediterráneo. A la fecha de registro del Folleto Base, el emisor tiene las calificaciones crediticias mencionadas en el apartado 7.5 de la Nota de Valores del Folleto Base.

No obstante, no existen garantías de que estas calificaciones vayan a mantenerse durante todo el plazo de vigencia del Folleto Base.

- Riesgo de amortización anticipada de los valores:

En aquellos casos en que las “Condiciones Finales” de alguna emisión establezcan la posibilidad de amortización anticipada del Emisor, éste tendrá derecho a amortizar anticipadamente las emisiones emitidas al amparo de este Folleto Base. En tal caso, un inversor podría no ser capaz de reinvertir el resultado de dicha amortización anticipada en valores comparables y al mismo tipo de interés.

- Riesgo de subordinación y prelación de los inversores ante situaciones concursales:

En caso de producirse una situación concursal del Emisor, el riesgo de los inversores dependerá de si se trata de bonos y obligaciones simples, bonos y obligaciones subordinados y subordinadas especiales, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales o valores estructurados.

Los bonos y obligaciones simples y valores estructurados estarán situados al mismo nivel del resto de acreedores comunes, por detrás de los acreedores privilegiados y, en todo caso, por delante de los acreedores subordinados y no gozarán de preferencia entre ellos.

Los bonos y obligaciones subordinadas estarán situados por detrás de los acreedores comunes y de los privilegiados y no gozarán de preferencia entre ellos, y por delante de las obligaciones subordinadas especiales, participaciones preferentes y cuotas participativas.

Las obligaciones subordinadas especiales se sitúan a efectos de prelación tras todos los acreedores con privilegio, ordinarios y detrás del resto de deudas subordinadas del Emisor, y no

gozarán de preferencia entre ellas, y por delante de las participaciones preferentes y cuotas participativas.

En el caso de Cédulas Hipotecarias, de conformidad con el artículo 14 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, tendrán el carácter de acreedores singularmente privilegiados, con la preferencia que señala el número 3 del artículo 1923 del Código Civil, frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los créditos hipotecarios inscritos a favor de Caja Mediterráneo, salvo los que sirvan de cobertura a los bonos y con relación a los préstamos, con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones, si estos existen. En caso de concurso, los titulares de Cédulas Hipotecarias gozarán de privilegio especial de cobro sobre los créditos hipotecarios del emisor de conformidad con el artículo 90.1.1º de la Ley Concursal, y no gozarán de preferencia entre ellos, cualquiera que sea su fecha de emisión.

En el caso de las Cédulas Territoriales, de conformidad con el artículo 13 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, tendrán derecho preferente sobre los derechos de crédito de Caja Mediterráneo frente al Estado, las Comunidades Autónomas, los Entes Locales, los organismos autónomos y las entidades públicas empresariales dependientes de ellos y otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo, para el cobro de los derechos derivados del título que ostentan sobre dichos valores, en los términos del artículo 1.922 del Código Civil. El mencionado título tendrá carácter ejecutivo en los términos previstos en la Ley de Enjuiciamiento Civil. En caso de concurso, los tenedores de cédulas territoriales gozarán de un privilegio especial de cobro sobre los derechos de crédito de la entidad emisora frente a los entes públicos de acuerdo con el artículo 90.1.1º de la Ley Concursal.

- Riesgo de diferimiento y de pérdida de principal para las obligaciones subordinadas especiales:

Riesgo de que se produzcan diferimientos en el pago de los intereses y minoraciones en el principal de obligaciones subordinadas especiales en caso de ser utilizados por el Emisor para la compensación de pérdidas conforme con las disposiciones legales previstas al efecto. En este caso el suscriptor podría perder el 100% del capital invertido, así como los intereses devengados y no pagados hasta la fecha.

- Riesgo de pérdida de principal para los valores estructurados:

Los Valores Estructurados descritos en el Apéndice E del Folleto Base, son valores con un riesgo elevado, que pueden generar una rentabilidad positiva o negativa. En caso de que, en la fecha de amortización el precio de amortización esté por debajo del precio de emisión, los inversores podrían perder el importe invertido, pérdida que podrá ser total si el precio de amortización fuera igual a cero.

### **3. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

La Entidad Financiera emisora de los valores es Caja de Ahorros del Mediterráneo (en adelante, CAM, Caja Mediterráneo, la Entidad Emisora o el Emisor), con domicilio social en la calle San Fernando, 40, 03001 de Alicante.

Los Estatutos Sociales y demás información pública pueden ser consultados en el domicilio social de Caja Mediterráneo así como en la página web de la entidad: [www.cam.es](http://www.cam.es)

**Balance público consolidado del ejercicio 2009 y 2008** (datos auditados), preparado siguiendo los modelos establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España, a entidades de créditos, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros:

<i>En miles de euros</i>			<b>Variación 2009-2008</b>	
	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Abs</b>	<b>%</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>				
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	673.932	871.406	-197.474	-22,66%
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	296.006	246.455	49.551	20,11%
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PyG	86.455	135.824	-49.369	-36,35%
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7.320.958	7.159.569	161.389	2,25%
5. INVERSIONES CREDITICIAS	56.874.214	59.505.340	-2.631.126	-4,42%
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	3.959.848	3.542.916	416.932	11,77%
8. DERIVADOS DE COBERTURA	670.115	542.386	127.729	23,55%
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	1.428.589	443.706	984.883	221,97%
10. PARTICIPACIONES	258.460	285.995	-27.535	-9,63%
13. ACTIVO MATERIAL	899.518	843.780	55.738	6,61%
14. ACTIVO INTANGIBLE	322.484	167.930	154.554	92,03%
15. ACTIVOS FISCALES	1.024.661	1.012.225	12.436	1,23%
16. RESTO DE ACTIVOS	1.716.859	715.105	1.001.754	140,08%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>75.532.099</b>	<b>75.472.637</b>	<b>59.462</b>	<b>0,08%</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>				
<b><u>PASIVO</u></b>				
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	152.505	185.279	-32.774	-17,69%
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	67.999.807	68.409.667	-409.860	-0,60%
5. DERIVADOS DE COBERTURA	213.351	320.474	-107.123	-33,43%
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	2.490.197	2.229.760	260.437	11,68%
8. PROVISIONES	262.530	230.470	32.060	13,91%
9. PASIVOS FISCALES	240.830	264.281	-23.451	-8,87%
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL	155.426	138.072	17.354	12,57%
11. RESTO DE PASIVOS	211.729	118.505	93.224	78,67%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>71.726.375</b>	<b>71.896.508</b>	<b>-170.133</b>	<b>-0,24%</b>
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>				
1. FONDOS PROPIOS	3.352.879	3.340.997	11.882	0,36%
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-143.605	-358.386	214.781	59,93%
3. INTERESES MINORITARIOS	596.450	593.518	2.932	0,49%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.805.724</b>	<b>3.576.129</b>	<b>229.595</b>	<b>6,42%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>75.532.099</b>	<b>75.472.637</b>	<b>59.462</b>	<b>0,08%</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>				
1. RIESGOS CONTINGENTES	2.476.784	2.971.308	-494.524	-16,64%
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	4.605.777	6.537.200	-1.931.423	-29,55%

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009 y 2008** (datos auditados), preparada siguiendo los modelos establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España, a entidades de créditos, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros:

<i>En miles de euros</i>		<b>Variación 2009-2008</b>			
		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Abs</b>	<b>%</b>
1.	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.662.118	4.082.010	-419.892	-10,29%
2.	INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	2.056.297	2.876.162	-819.865	-28,51%
<b>A)</b>	<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.605.821</b>	<b>1.205.848</b>	<b>399.973</b>	<b>33,17%</b>
<b>B)</b>	<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2.226.944</b>	<b>1.527.432</b>	<b>699.512</b>	<b>45,80%</b>
<b>C)</b>	<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>505.631</b>	<b>-230.531</b>	<b>736.162</b>	<b>319,33%</b>
<b>D)</b>	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>322.170</b>	<b>387.127</b>	<b>-64.957</b>	<b>-16,78%</b>
20.	IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	56.774	-45.196	101.970	225,62%
<b>E)</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>265.396</b>	<b>432.323</b>	<b>-166.927</b>	<b>-38,61%</b>
<b>F)</b>	<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>265.396</b>	<b>432.323</b>	<b>-166.927</b>	<b>-38,61%</b>
F.1)	RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	203.413	390.367	-186.954	-47,89%
F.2)	RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	61.983	41.956	20.027	47,73%

**Balance público consolidado a 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009** (datos no auditados), preparado siguiendo los modelos establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España, a entidades de créditos, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros:

<i>En miles de euros</i>		<b>Variación</b>		
	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>Abs</b>	<b>%</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>				
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	371.724	629.259	-257.535	-40,93%
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	295.655	320.942	-25.287	-7,88%
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PyG	73.461	114.110	-40.649	-35,62%
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7.836.572	7.742.266	94.306	1,22%
5. INVERSIONES CREDITICIAS	54.501.084	57.448.397	-2.947.313	-5,13%
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	3.748.003	3.391.000	357.003	10,53%
8. DERIVADOS DE COBERTURA	664.815	637.532	27.283	4,28%
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	1.628.094	1.033.878	594.216	57,47%
10. PARTICIPACIONES	324.005	277.291	46.714	16,85%
13. ACTIVO MATERIAL	1.074.503	843.307	231.196	27,42%
14. ACTIVO INTANGIBLE	370.353	229.358	140.995	61,47%
15. ACTIVOS FISCALES	1.137.680	1.100.451	37.229	3,38%
16. RESTO DE ACTIVOS	1.715.818	1.522.654	193.164	12,69%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>73.741.767</b>	<b>75.290.445</b>	<b>-1.548.678</b>	<b>-2,06%</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>				
<b><u>PASIVO</u></b>				
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	217.069	171.498	45.571	26,57%
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	66.153.057	67.934.298	-1.781.241	-2,62%
5. DERIVADOS DE COBERTURA	238.145	255.229	-17.084	-6,69%
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	2.466.750	2.550.038	-83.288	-3,27%
8. PROVISIONES	258.125	218.665	39.460	18,05%
9. PASIVOS FISCALES	357.626	241.378	116.248	48,16%
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL	173.272	183.952	-10.680	-5,81%
11. RESTO DE PASIVOS	228.244	175.865	52.379	29,78%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>70.092.288</b>	<b>71.730.923</b>	<b>-1.638.635</b>	<b>-2,28%</b>
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>				
1. FONDOS PROPIOS	3.408.212	3.347.626	60.586	1,81%
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-373.703	-385.725	12.022	-3,12%
3. INTERESES MINORITARIOS	614.970	597.621	17.349	2,90%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.649.479</b>	<b>3.559.522</b>	<b>89.957</b>	<b>2,53%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>73.741.767</b>	<b>75.290.445</b>	<b>-1.548.678</b>	<b>-2,06%</b>
<b><u>PRO-MEMORIA</u></b>				
1. RIESGOS CONTINGENTES	2.225.404	2.582.879	-357.475	-13,84%
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	4.891.888	5.425.697	-533.809	-9,84%

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009** (datos no auditados), preparado siguiendo los modelos establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España, a entidades de créditos, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros:

<i>En miles de euros</i>		<b>Variación</b>		
	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>Abs</b>	<b>%</b>
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.206.891	2.020.383	-813.492	-40,26%
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	732.435	1.151.670	-419.235	-36,40%
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>474.456</b>	<b>868.713</b>	<b>-394.257</b>	<b>-45,38%</b>
<b>A) MARGEN BRUTO</b>	<b>807.017</b>	<b>1.237.221</b>	<b>-430.204</b>	<b>-34,77%</b>
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>65.250</b>	<b>297.119</b>	<b>-231.869</b>	<b>-78,04%</b>
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>172.819</b>	<b>195.995</b>	<b>-23.176</b>	<b>-11,82%</b>
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	38.344	44.344	-6.000	-13,53%
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>134.475</b>	<b>151.651</b>	<b>-17.176</b>	<b>-11,33%</b>
<b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>134.475</b>	<b>151.651</b>	<b>-17.176</b>	<b>-11,33%</b>
F.1) RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	103.540	127.252	-23.712	-18,63%
F.2) RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	30.935	24.399	6.536	26,79%

## II. FACTORES DE RIESGO RELATIVOS A LOS VALORES

- Riesgo de mercado:

Por riesgo de mercado se entiende el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado frente a las de la inversión. Las emisiones de valores están sometidas a posibles fluctuaciones de sus precios en el mercado en función, principalmente, de la evolución de los tipos de interés y de la duración de la inversión, de las condiciones de mercado y de las condiciones económicas generales.

- Riesgo de liquidez o representatividad de los valores en el mercado:

Riesgo de que los operadores del mercado no encuentren contrapartida para los valores. La distribución de los valores que se emitan podría no ser muy amplia y aunque se podrá solicitar su admisión a negociación en el Mercado AIAF de Renta Fija y/o, en su caso, en otros mercados secundarios oficiales, podría no producirse una negociación activa en el mismo. Tampoco es posible asegurar el desarrollo o liquidez de los mercados de negociación para cada emisión en particular.

Para el caso de valores representados mediante títulos físicos, el riesgo de asegurar la contrapartida es más elevado que para los valores representados mediante anotaciones en cuenta.

- Riesgo de crédito:

Es el riesgo asociado a una pérdida económica como consecuencia de la falta de cumplimiento de las obligaciones contractuales de una de las partes. En este caso, falta de cumplimiento del pago de los intereses del valor y/o la devolución del principal por parte del Emisor.

- Riesgo de Variación de la calidad crediticia del Emisor:

Las emisiones están respaldadas por la garantía patrimonial total de Caja Mediterráneo. A la fecha de registro del Folleto Base, el emisor tiene las calificaciones crediticias mencionadas en el apartado 7.5 de la Nota de Valores del presente Folleto Base.

No obstante, no existen garantías de que estas calificaciones vayan a mantenerse durante todo el plazo de vigencia del Folleto Base.

- Riesgo de amortización anticipada de los valores:

En aquellos casos en que las “Condiciones Finales” de alguna emisión establezcan la posibilidad de amortización anticipada del Emisor, éste tendrá derecho a amortizar anticipadamente las emisiones emitidas al amparo de este Folleto Base. En tal caso, un inversor podría no ser capaz de reinvertir el resultado de dicha amortización anticipada en valores comparables y al mismo tipo de interés.

- Riesgo de subordinación y prelación de los inversores ante situaciones concursales:

En caso de producirse una situación concursal del Emisor, el riesgo de los inversores dependerá de si se trata de bonos y obligaciones simples, bonos y obligaciones subordinados y subordinadas especiales, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales o valores estructurados.

Los bonos y obligaciones simples y valores estructurados estarán situados al mismo nivel del resto de acreedores comunes, por detrás de los acreedores privilegiados y, en todo caso, por delante de los acreedores subordinados y no gozarán de preferencia entre ellos.

Los bonos y obligaciones subordinadas estarán situados por detrás de los acreedores comunes y de los privilegiados y no gozarán de preferencia entre ellos, y por delante de las obligaciones subordinadas especiales, participaciones preferentes y cuotas participativas.

Las obligaciones subordinadas especiales se sitúan a efectos de prelación tras todos los acreedores con privilegio, ordinarios y detrás del resto de deudas subordinadas del Emisor, y no gozarán de preferencia entre ellas, y por delante de las participaciones preferentes y cuotas participativas.

En el caso de Cédulas Hipotecarias, de conformidad con el artículo 14 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, tendrán el carácter de acreedores singularmente privilegiados, con la preferencia que señala el número 3 del artículo 1923 del Código Civil, frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los créditos hipotecarios inscritos a favor de Caja Mediterráneo, salvo los que sirvan de cobertura a los bonos y con relación a los préstamos, con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones, si estos existen. En caso de concurso, los titulares de Cédulas Hipotecarias gozarán de privilegio especial de cobro sobre los créditos hipotecarios del emisor de conformidad con el artículo 90.1.1º de la Ley Concursal, y no gozarán de preferencia entre ellos, cualquiera que sea su fecha de emisión.

En el caso de las Cédulas Territoriales, de conformidad con el artículo 13 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, tendrán derecho preferente sobre los derechos de crédito de Caja Mediterráneo frente al Estado, las Comunidades Autónomas, los Entes Locales, los organismos autónomos y las entidades públicas empresariales dependientes de ellos y otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo, para el cobro de los derechos derivados del título que ostentan sobre dichos valores, en los términos del artículo 1.922 del Código Civil. El mencionado título tendrá carácter ejecutivo en los términos previstos en la Ley de Enjuiciamiento Civil. En caso de concurso, los tenedores de cédulas territoriales gozarán de un privilegio especial de cobro sobre los derechos de crédito de la entidad emisora frente a los entes públicos de acuerdo con el artículo 90.1.1º de la Ley Concursal.

- Riesgo de diferimiento y de pérdida de principal para las obligaciones subordinadas especiales:

Riesgo de que se produzcan diferimientos en el pago de los intereses y minoraciones en el principal de obligaciones subordinadas especiales en caso de ser utilizados por el Emisor para la compensación de pérdidas conforme con las disposiciones legales previstas al efecto. En este caso el suscriptor podría perder el 100% del capital invertido, así como los intereses devengados y no pagados hasta la fecha.

- Riesgo de pérdida de principal para los valores estructurados:

Los Valores Estructurados descritos en el Apéndice E del presente Folleto Base, son valores con un riesgo elevado, que pueden generar una rentabilidad positiva o negativa. En caso de que, en la fecha de amortización el precio de amortización esté por debajo del precio de emisión, los inversores podrían perder el importe invertido, pérdida que podrá ser total si el precio de amortización fuera igual a cero.

### **III. NOTA DE VALORES**

#### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

D. Juan Luis Sabater Navarro, en su calidad de Director de Financiación y Gestión de Liquidez, especialmente facultado al efecto en virtud del Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 26 de julio de 2010 y en nombre y representación de Caja de Ahorros del Mediterráneo (en adelante, CAM, Caja Mediterráneo, la Entidad Emisora o el Emisor), con domicilio en Alicante, calle San Fernando nº 40, con C.I.F. G-03046562, asume la responsabilidad de la información contenida en este Folleto Base.

D. Juan Luis Sabater Navarro declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Folleto Base es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

#### **2. FACTORES DE RIESGO**

Véase Sección II “Factores de Riesgo relativo a los Valores” del presente Folleto Base de Valores.

#### **3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL**

##### **3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en Emisión**

No existen intereses particulares en las entidades participantes que elaboran el presente Folleto Base.

##### **3.2. Motivo de la Emisión y destino de los ingresos**

Las Emisiones de valores que se realicen bajo el presente Folleto obedecen a la financiación habitual del Emisor.

Los gastos del registro del Folleto Base serán los siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Registro en la CNMV	41.836,35 Euros
Tasas A.I.A.F	55.000 Euros

Si alguna emisión se realizara en otro mercado que no fuese el nacional, se sometería a los costes que indicase la Entidad Supervisora de dicho país.

Adicionalmente a estos gastos fijos, cada una de las emisiones realizadas al amparo del presente Folleto soportará los siguientes gastos, teniendo en cuenta una emisión por el importe nominal del Folleto Base y asumiendo que los valores se emiten a un plazo superior de 18 meses y cotizan en A.I.A.F:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Tasas CNMV (0,03 por mil, con un máximo de 9.646,38 euros)	9.646,38 Euros
Supervisión y Admisión A.I.A.F (0,05 por mil, con un máximo de 55.000 euros)	55.000 Euros
Tasas alta IBERCLEAR	500 Euros

## **4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A OFERTARSE / ADMITIRSE A COTIZACIÓN**

### **4.1. Descripción del tipo y la clase de los valores**

Al amparo del presente Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados, podrán emitirse Bonos y Obligaciones Simples, Bonos y Obligaciones Subordinadas o Subordinadas Especiales, Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, y Valores Estructurados. Todas estas emisiones se podrán emitir a la par o por un importe superior o inferior, según se establezca para cada caso concreto en las “Condiciones Finales” correspondientes.

- **Bonos y Obligaciones Simples:** Los Bonos y Obligaciones Simples son valores que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento.
- **Bonos y Obligaciones Subordinadas:** Se recogen en el Apéndice A del presente Folleto Base.
- **Obligaciones Subordinadas Especiales:** Se recogen en el Apéndice B del presente Folleto Base.
- **Cédulas Hipotecarias:** Se recogen en el Apéndice C del presente Folleto Base.
- **Cédulas Territoriales:** Se recogen en el Apéndice D del presente Folleto Base.
- **Valores Estructurados:** Se recogen en el Apéndice E del presente Folleto Base.

Siempre que así se convenga en los términos y condiciones de los valores objeto de emisión y se refleje en las “Condiciones Finales” de las emisiones que se realicen al amparo del presente Folleto de Base, los valores de una misma clase podrán tener la consideración de fungibles entre sí, con otros de posterior emisión. A tales efectos, y con ocasión de la puesta en circulación de una nueva emisión de valores fungible con otra u otras emisiones de valores anteriores de igual naturaleza, en las respectivas Condiciones Finales se hará constar la relación de las emisiones anteriores con las que la nueva resulta fungible.

### **4.2. Legislación de los valores**

Los valores se emitirán de conformidad con la legislación española que resulte aplicable al emisor y a los mismos. En particular, se emitirán de conformidad con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, de conformidad con la Ley 211/1964, de 24 de diciembre, por la que se regula la emisión de obligaciones por sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas o por asociaciones u otras personas jurídicas, y la constitución del sindicato de obligacionistas, por el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción, y del folleto exigible a tales efectos, y de acuerdo con aquellas otras normativas que las han desarrollado.

El presente Folleto Base se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos así como al formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad.

Respecto de los Bonos y Obligaciones Subordinadas, las Obligaciones Subordinadas Especiales, las Cédulas Hipotecarias, y las Cédulas Territoriales, se estará a lo dispuesto en el correspondiente Apéndice del presente Folleto.

Cuando los valores se negocien en mercados de otros países, estarán sometidas además a la normativa reguladora de los mercados de valores de tales países.

#### **4.3 .Representación de los valores**

Las distintas clases de emisiones amparadas por este Folleto Base estarán representadas mediante títulos físicos (nominativos o al portador), o mediante anotaciones en cuenta, según se especifique en las “Condiciones Finales”.

Con ocasión de cada una de las emisiones particulares realizadas al amparo del presente Folleto Base, la Entidad Emisora publicará unas “Condiciones Finales” conforme al modelo que figura incluido en el Anexo de este Folleto, en las que se detallarán las características particulares de los valores en relación con su representación final.

En caso de valores representados por anotaciones en cuenta, en las “Condiciones Finales” de cada emisión se designará la entidad encargada del registro de anotaciones en cuenta y de la compensación y liquidación. Para los valores admitidos a cotización en un mercado secundario oficial español, la entidad encargada será la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, IBERCLEAR, S.A. Unipersonal, domiciliada en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1 y sus entidades participantes.

Adicionalmente se podrá solicitar la admisión a negociación de las emisiones realizadas al amparo del presente Folleto de Base en mercados secundarios extranjeros organizados que, en cualquier caso, aparecerán determinados para cada emisión que se realice en sus respectivas Condiciones Finales. En estos casos, la compensación y liquidación corresponderá al depositario central de valores designado por la sociedad rectora del mencionado mercado secundario extranjero y su funcionamiento será el que dicho depositario tenga establecido en sus normas de actuación particulares.

En caso de títulos físicos, en las “Condiciones Finales” de cada emisión se especificará la entidad encargada del libro registro.

Respecto de las Cédulas Territoriales, se estará a lo dispuesto en el correspondiente Apéndice del presente Folleto.

#### **4.4. Divisa de la emisión**

Las emisiones realizadas al amparo del presente Folleto Base se podrán emitir en cualquier moneda de curso legal de los países de la OCDE.

En cualquier caso, en las “Condiciones Finales” de cada emisión se detallará claramente la moneda en la que estarán denominados los valores particulares que se emitan con cargo a este Folleto Base.

#### **4.5. Orden de prelación**

Las emisiones de Bonos y Obligaciones Simples, así como las de los Valores Estructurados, realizadas al amparo del presente Folleto Base, se situarán a efectos de prelación y, en su caso, gozarán de las siguientes garantías:

En general, salvo términos particulares establecidos con motivo del lanzamiento de una emisión concreta y que se especificarán en las “Condiciones Finales” de los valores, las emisiones de Bonos y Obligaciones Simples y Valores Estructurados realizadas por el Emisor no tendrán garantías reales ni de terceros. El capital y los intereses de los valores estarán garantizados por el total del patrimonio de Caja Mediterráneo.

Los inversores de Bonos y Obligaciones Simples y Valores Estructurados se situarán a efectos de la prelación debida en caso de situaciones concursales del Emisor al mismo nivel del resto de acreedores comunes, por detrás de los acreedores con privilegio que a la fecha tenga el Emisor, y, en todo caso, por delante de los acreedores subordinados y no gozarán de preferencia entre ellos, conforme con la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos por la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, modificada por la Ley 36/2003, en su redacción vigente.

Respecto de los Bonos y Obligaciones Subordinadas, las Obligaciones Subordinadas Especiales, las Cédulas Hipotecarias y las Cédulas Territoriales se estará a lo dispuesto en el correspondiente Apéndice del presente Folleto.

#### **4.6. Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

Conforme con la legislación vigente, los valores carecerán para el inversor que los adquiera de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre Caja Mediterráneo.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los mismos, serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan, que se encuentran recogidas en los epígrafes 4.7 y 4.8 siguientes y que se concretarán en las “Condiciones Finales” que se publiquen con motivo de la emisión de valores que se realice al amparo del presente Folleto Base.

El servicio financiero de la deuda será atendido por la entidad que actúe como Agente de Pagos de cada una de las emisiones que se realicen, abonándose directamente por el Agente de Pagos en cada fecha de pago en las cuentas propias o de terceros, según proceda, de las entidades participantes en IBERCLEAR las cantidades correspondientes.

Los titulares de bonos y obligaciones incluidos en el presente Folleto Base tendrán derecho a voto en la Asamblea de Bonistas u Obligacionistas de acuerdo con lo previsto en el epígrafe 4.10 siguiente.

En caso de existir alguna limitación a los derechos anteriormente citados se hará constar en las correspondientes “Condiciones Finales” de la emisión.

En caso de títulos físicos, se estará a lo especificado en las Condiciones Finales de cada emisión.

#### **4.7. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos.**

El tipo de interés nominal previsto para el suscriptor de los valores se especificará en las ‘Condiciones Finales’ y será el que resulte de aplicar las condiciones particulares de dicha emisión.

El rendimiento de los valores de renta fija a emitir podrá determinarse, para cada emisión, de la forma siguiente:

##### **A. Mediante un tipo de interés fijo pagadero periódicamente.**

## **B. Emisiones cupón cero**

- C. Mediante un tipo de interés variable**, que podrá determinarse por referencia a un tipo de interés de referencia de mercado, o a la rentabilidad de mercado de otros activos de renta fija, ya sea directamente o con la adición de un margen positivo o negativo, pudiendo determinarse dicho margen como un margen fijo o variable, por referencia a su vez a un tipo de interés de referencia de mercado.

Cuando no se especifique otra cosa, la base de Referencia será Euro Interbank Offered Rate para el Euro (Euribor), al plazo indicado en las “Condiciones Finales”, tomado de la Página Reuters EURIBOR01 (o cualquier que la sustituya en el futuro como “Pantalla Relevante”). Si dicha página (o cualquiera que la sustituya en el futuro) no estuviera disponible, se tomará como “Pantalla Relevante”, por este orden, las páginas de información electrónica que ofrezcan los tipos EURIBOR (publicados por British Bankers Association) de Telerate, Bloomberg, o cualquiera creada que sea práctica de mercado para reflejar el Mercado Interbancario del EURO.

La fijación del tipo de interés será a las 11:00 horas de dos días hábiles TARGET antes de la fecha de inicio de cada periodo de interés, siempre que no se especifique otra fijación en las Condiciones Finales.

En el caso de que la emisión sea en una divisa de un país de la OCDE distinta al Euro, se acudirá a la “Pantalla Relevante” correspondiente a dicha divisa.

Respecto de las Obligaciones Subordinadas Especiales y Valores Estructurados, se estará a lo dispuesto en el correspondiente Apéndice del presente Folleto.

Las emisiones podrán generar sus rendimientos mediante el pago de cupones periódicos (fijo o variable de acuerdo con una determinada referencia), el pago de un cupón único a vencimiento, o en forma de cupón cero (pagando su rendimiento de una sola vez a vencimiento, mediante la diferencia entre el importe satisfecho de la emisión y el comprometido a reembolsar al vencimiento) o mediante el pago de cupones periódicos combinado con primas de suscripción o amortización.

Con respecto al tipo de valores a emitir, y según se establezca en las “Condiciones Finales” de cada emisión, se podrán realizar emisiones en las que la Entidad Emisora o los inversores tengan la facultad de cancelación anticipada, ya sea esta facultad ejercitable en cualquier momento durante la vida de cada emisión, ya sea en una o varias fechas determinadas, a uno o varios precios determinados en las “Condiciones de Finales”.

El cálculo de las rentabilidades debidas a los tenedores de los valores emitidos bajo el presente Folleto Base se realizará de la forma siguiente dependiendo del tipo de Emisión:

### **Emisiones de los grupos A, B y C**

Para estas emisiones, los intereses brutos a percibir en cada una de las fechas de pago de intereses se calcularán mediante la aplicación de las siguientes fórmulas básicas:

- a) Si la emisión genera únicamente cupones periódicos:

$$C = N * \frac{i}{100} * \frac{d}{Base}$$

donde:

$C$  = Importe bruto del cupón periódico

$N$  = Nominal del valor

$i$  = Tipo de interés nominal anual

$d$  = Días transcurridos entre la Fecha de Inicio del Periodo de Devengo de Interés y la Fecha de Pago del cupón correspondiente, computándose tales días de acuerdo con la Base establecida y teniendo en cuenta la convención de días hábiles aplicable

$Base$  = Base de cálculo que se utilice para cada emisión, indicando el número de días en que se divide el año a efectos de cálculo de intereses en base anual

- b) Si la emisión genera cupones periódicos y una prima de reembolso a vencimiento, para el cálculo del último cupón habrá que añadir la prima de reembolso pagadera a vencimiento.
- c) Si la emisión es cupón cero, la rentabilidad bruta vendrá determinada por la diferencia entre el importe efectivo y el valor nominal. La fórmula para calcular el importe efectivo es la siguiente:

$$E = \frac{N}{(1+i)^{\frac{d}{Base}}}$$

donde:

$E$  = Importe efectivo del valor

$N$  = Nominal del valor

$i$  = Tipo de interés nominal anual

$d$  = Número de días de vida del valor, computándose tales días de acuerdo con la Base establecida y teniendo en cuenta la convención de días hábiles aplicable

$Base$  = Base de cálculo que se utilice para cada emisión, indicando el número de días en que se divide el año a efectos de cálculo de intereses en base anual

Respecto a las Obligaciones Subordinadas Especiales y los Valores Estructurados se estará a lo dispuesto en el correspondiente Apéndice del presente Folleto.

La periodicidad en el devengo de pago de cupones será determinada en el momento de su emisión y aparecerá reflejada en sus “Condiciones Finales”. Los intereses se devengarán desde la fecha correspondiente al desembolso de cada emisión, o la que específicamente se establezca al efecto. El último cupón se abonará coincidiendo con el vencimiento de la emisión.

Salvo que expresamente se indique otra cosa en las “Condiciones Finales” de la emisión y con independencia del tipo de interés, si el día de pago de un cupón periódico no fuese día hábil a efectos del calendario relevante señalado en las “Condiciones Finales” de cada emisión que se realice con cargo al presente Folleto Base, el pago del mismo se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que los titulares de los valores tengan derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

#### **4.7.1. Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal.**

El plazo válido durante el que se puedan reclamar los intereses y el reembolso del principal variará dependiendo del tipo de valor, siendo el plazo máximo para reclamar los intereses y el

principal de 5 y 15 años respectivamente, a excepción de las cédulas hipotecarias cuyo plazo será de 3 años.

#### **4.7.2. Descripción del subyacente e información histórica del mismo y de cualquier episodio de distorsión de mercado del subyacente**

En caso de ser necesario, las “Condiciones Finales” de cada emisión incluirán información de los activos subyacentes respecto de los que indiquen los rendimientos de las mismas, incluyendo información sobre su evolución histórica y otra información relevante, a fin de permitir a los suscriptores y titulares de los valores tener una idea correcta sobre las expectativas de rentabilidad y riesgo de los valores que se emitan. No obstante, se advierte que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

#### **4.7.3. Agente de Cálculo.**

En las emisiones a realizar bajo el presente Folleto Base se podrá designar un Agente de Cálculo, que será una entidad financiera o una sociedad de valores, que podrá ser Caja Mediterráneo o filial de la misma, la cual desempeñará, como mínimo, las funciones que a continuación se detallan mediante la firma del correspondiente contrato de Agencia de Cálculo.

Las “Condiciones Finales” de cada emisión incluirán información acerca de la entidad que realiza las labores de Agente de Cálculo respecto de los valores concretos a los que estén referidas.

El Agente de Cálculo asumirá las funciones correspondientes al cálculo, determinación y valoración de los derechos económicos que correspondan a los titulares de los valores de la emisión de que se trate, de conformidad con los términos y condiciones de cada emisión y los generales contenidos en el Folleto Base. Para ello el Agente de Cálculo calculará o determinará:

- a) Los tipos de interés en cada Fecha de Valoración en que éstos se deban calcular o determinar, conforme a lo establecido en las "Condiciones Finales".
- b) El rendimiento de los valores que de la aplicación de las fórmulas de liquidación previstas resulten en su caso, en las fechas de pago de intereses o de amortización correspondientes.
- c) Los tipos de interés aplicables en caso de discontinuidad, interrupción del mercado, defecto de publicación de índices o precios de referencia, y los ajustes y valoraciones a realizar de acuerdo con lo establecido en el Folleto Base y en las "Condiciones Finales" correspondientes.

Los cálculos y determinaciones realizados por el Agente de Cálculo serán vinculantes, tanto para Caja Mediterráneo como para los tenedores de los valores de la emisión.

No obstante, si en el cálculo por él efectuado se detectase error u omisión, el Agente de Cálculo lo subsanará en el plazo máximo de cinco días hábiles desde que dicho error u omisión fuese conocido.

La Entidad Emisora se reserva el derecho a sustituir al Agente de Cálculo cuando lo considere oportuno.

El Agente de Cálculo actuará exclusivamente como Agente de Caja Mediterráneo y no asumirá ninguna obligación de agencia o representación con respecto a los titulares de los valores.

#### **4.7.4. Normas de Ajuste del Subyacente.**

En el supuesto de imposibilidad de obtención del tipo establecido, el tipo de interés de referencia sustitutivo será el tipo de interés que resulte de efectuar la media aritmética simple de los tipos interbancarios de oferta para operaciones de depósito no transferibles, en la divisa de la emisión, al plazo correspondiente, en la fecha de fijación del tipo de interés, que declaren cuatro (4) entidades bancarias de reconocido prestigio designadas por el Agente de Cálculo para cada emisión.

En el supuesto de imposibilidad de aplicación del tipo de interés de referencia sustitutivo anterior, por no suministrar alguna de las citadas entidades, de forma continuada, declaración de cotizaciones, será de aplicación el tipo de interés que resulte de aplicar la media aritmética simple de los tipos de interés declarados por al menos dos (2) de las citadas entidades.

En ausencia o imposibilidad de obtención de los tipos establecidos en los párrafos anteriores, será de aplicación el último tipo de interés de referencia aplicado al último Periodo de Devengo de Intereses y así por periodos de devengo de intereses sucesivos en tanto en cuanto se mantenga dicha situación.

Respecto de los Valores Estructurados se estará a lo dispuesto en el correspondiente apéndice del presente Folleto Base.

#### **4.8. Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores.**

Los datos relativos a la amortización de los valores de las emisiones que se realicen al amparo de este Folleto Base, serán especificados convenientemente en las “Condiciones Finales” de acuerdo con las siguientes reglas generales:

##### **4.8.1. Precio de amortización**

Los valores del presente programa, se amortizarán a la par o por encima de la par según se establezca en el acuerdo de emisión y/o según se especifique en las “Condiciones Finales”.

En ningún caso, los valores emitidos al amparo del presente Folleto producirán rendimientos negativos al inversor, excepto en su caso las Obligaciones Subordinadas Especiales y los Valores Estructurados de conformidad con lo dispuesto en el correspondiente Apéndice del presente Folleto Base.

##### **4.8.2. Fecha y modalidades de amortización**

Las fechas, lugares, entidades y procedimientos de amortización aplicables a las emisiones de valores se establecerán en las “Condiciones Finales”, con sujeción a las siguientes reglas generales:

Los valores podrán ser amortizados a su vencimiento en una vez, o anticipadamente, o parcialmente mediante la reducción del nominal de los valores, y su devolución a los inversores en las fechas que específicamente se determinen en las “Condiciones Finales” de la emisión particular.

Los valores podrán tener cualquier fecha de vencimiento según se determinen las “Condiciones Finales” de la emisión correspondiente, siempre que éste no sea superior a 40 años. En el caso de tratarse de valores de Deuda Subordinada Especial las emisiones tendrán carácter perpetuo.

En el supuesto de que el acuerdo de emisión contemple la posibilidad de amortización anticipada de los valores por la Entidad Emisora o por los inversores, la misma se realizará de acuerdo con las siguientes reglas:

**a) Amortización Anticipada por el Emisor (Call)**

Cuando se establezca la posibilidad de Amortización Anticipada por el Emisor en las “Condiciones Finales”, éste podrá, previa notificación pertinente con al menos 10 días hábiles de antelación a la fecha de amortización opcional para el Emisor, amortizar todos los valores de la Emisión (a no ser que en las “Condiciones Finales” se especifique la posibilidad de amortización parcial por reducción de nominal) de que se trate por el importe que se determine (“Precio de Amortización”), ya sea esta facultad ejercitable en cualquier momento durante la vida de cada Emisión, ya lo sea en una o varias fechas determinadas, a uno o varios precios determinados en las condiciones de Emisión, todo ello en los términos y condiciones, y hasta los límites especificados en las “Condiciones Finales”.

La notificación a la que se refiere el párrafo anterior se dirigirá a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, al Agente de Pagos, a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde estén admitidos a cotización los valores, a la entidad encargada del registro de los valores y a los titulares de los mismos, a estos últimos, exclusivamente a criterio de Caja Mediterráneo y de acuerdo con la legislación vigente, mediante la publicación del correspondiente anuncio en el Boletín Oficial de Cotización del mercado secundario donde coticen los valores, o en un periódico de difusión nacional, y en su caso, en los tablones de anuncios de la red de oficinas de Caja Mediterráneo, y deberá ser firmada por un apoderado de la Entidad Emisora con facultades bastantes.

Las notificaciones deberán especificar los siguientes extremos:

- i) identificación de la emisión sujeta a amortización,
- ii) importe nominal global a amortizar,
- iii) el importe del cupón corrido hasta la fecha de la amortización anticipada, en su caso,
- iv) la fecha de efecto de la Amortización Anticipada, que será un día hábil a los efectos del mercado de negociación de los valores, y
- v) el Precio de Amortización.

La notificación será irrevocable, y obligará al Emisor en los términos en ella contenidos.

Salvo que expresamente se indique otra cosa en las “Condiciones Finales” de la emisión y con independencia del tipo de interés, si el día de pago de la amortización es festivo a efectos del calendario del lugar relevante señalado en las “Condiciones Finales” de cada emisión que se realice con cargo al presente Folleto Base, el pago del mismo se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que por ello el suscriptor tenga derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

**b) Amortización Anticipada del Suscriptor**

Cuando se establezca la posibilidad de Amortización Anticipada por el Suscriptor en las “Condiciones Finales”, el Emisor deberá, ante el ejercicio de la opción del tenedor del activo, amortizar en la(s) fecha(s) especificada(s) en las “Condiciones Finales” como la(s) “Fecha(s) de Amortización Anticipada por el Suscriptor”, que podrá ser una(s) fecha(s) determinada(s) o cualquier momento durante la vida de la emisión. Para el ejercicio de esta opción, el tenedor de los activos deberá, previa notificación pertinente con al menos 10 días hábiles de antelación a la fecha de amortización opcional para el inversor, depositar ante el Emisor un escrito de notificación de amortización anticipada según el modelo disponible en la entidad agente de pagos o en la entidad encargada del registro contable de los valores, según sea el caso.

### **c) Reglas aplicables a ambos supuestos**

Los términos y condiciones para el ejercicio de las facultades de amortización anticipada que, en su caso, se establezcan en determinadas emisiones, se especificarán en las “Condiciones Finales” correspondientes a las mismas.

En caso de existir cupón explícito y amortizar anticipadamente, el Emisor entregará al inversor la cantidad correspondiente al cupón corrido así como el importe del principal.

Las condiciones aplicables para la amortización de los Bonos y Obligaciones Subordinadas, las Obligaciones Subordinadas Especiales, las Cédulas Hipotecarias, las Cédulas Territoriales y los Valores Estructurados se recogen en el correspondiente Apéndice del presente Folleto Base.

### **4.9. Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo**

El interés efectivo previsto para el suscriptor de cada emisión se especificará en las “Condiciones Finales” de la correspondiente emisión, y será el que resulte de aplicar las condiciones particulares de dicha Emisión.

En ningún caso, los valores emitidos podrán generar rendimientos negativos para el inversor, excepto para la Deuda Subordinada Especial ya que su importe podría utilizarse por Caja Mediterráneo para compensar pérdidas, y para los Valores Estructurados en el caso de que los precios de emisión resultasen ser mayores que los precios de amortización, si no se cumplen las hipótesis previstas en la estimación de intereses futuros que producirán.

En emisiones cuyos flujos futuros no estuvieran prefijados, se detallarán en las Condiciones Finales respectivas, las hipótesis de cálculo de los rendimientos.

La tasa interna de rentabilidad para el suscriptor se calculará mediante la siguiente fórmula:

$$P_0 = \sum_{j=1}^n \frac{F_j}{\left(1 + \frac{r}{100}\right)^{\left(\frac{d}{Base}\right)}}$$

donde:

$P_0$  = Precio de Emisión del valor

$F_j$  = Flujos de cobros y pagos brutos a lo largo de la vida del valor

$r$  = Rentabilidad anual efectiva o TIR

$d$  = Número de días transcurridos entre la fecha de inicio del devengo del correspondiente flujo y su fecha de pago

$n$  = Número de flujos de la Emisión

$Base$  = Base para el cálculo de intereses aplicable de conformidad con lo que resulta de las “Condiciones Finales”.

#### **4.10. Representación de los tenedores de los valores.**

En las emisiones de Bonos y Obligaciones, Simples o Subordinadas, Obligaciones Subordinadas Especiales y Valores Estructurados se procederá a la constitución del Sindicato de Obligacionistas o Bonistas, de conformidad con lo establecido en la Ley 211/1964, de 24 de diciembre, que se regirá por los estatutos siguientes.

##### **ESTATUTOS APLICABLES AL SINDICATO DE TENEDORES DE BONOS/OBLIGACIONES]**

Artículo 1º.- Con la denominación de SINDICATO DE [obligacionistas/ bonistas de la emisión\_\_\_\_\_ (Emisor, año y nº de la emisión), y a los efectos previstos en la Ley 211/64, de 24 de diciembre y disposiciones complementarias, queda constituida esta Asociación de la que formarán parte todos los tenedores de los valores emitidos por la Caja, al amparo de la presente emisión.

Artículo 2º.- El objeto del Sindicato es unificar y salvaguardar cuantos derechos y acciones corresponden a los [Obligacionistas/Bonistas] para la mejor defensa de sus intereses frente a la Entidad Emisora.

Artículo 3º.- El domicilio del Sindicato se fija en Alicante, en la sede social de la Caja de Ahorros del Mediterráneo, situada en la Calle de San Fernando, 40.

Artículo 4º.- La duración del Sindicato se establece por toda la vida de la emisión hasta la total amortización de los valores emitidos.

Artículo 5º.- La posesión de uno solo de los valores emitidos, implica la completa sumisión al presente Reglamento y a los Acuerdos de la Asamblea de [Obligacionistas/Bonistas], válidamente adoptados, en los términos previstos en el artículo 11 de la Ley 211/64 de 24 de diciembre y demás disposiciones de aplicación.

Artículo 6º.- El gobierno y administración del Sindicato, corresponde a la Asamblea General de [Obligacionistas/Bonistas] y al Comisario.

Artículo 7º.- La Asamblea General de [Obligacionistas/Bonistas] podrá ser convocada por el Consejo de Administración de la Entidad Emisora o por el Comisario. Este último deberá convocarla necesariamente cuando lo soliciten [Obligacionistas/Bonistas] que representen, por lo menos la vigésima parte de los valores emitidos y no amortizados.

Artículo 8º.- La convocatoria habrá de hacerse de forma que asegure su conocimiento por los [Obligacionistas/Bonistas]. Cuando la Asamblea haya de tratar asuntos relativos a la modificación en las condiciones de la emisión u otras de trascendencia análoga a juicio del Comisario, la convocatoria deberá hacerse mediante anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, y en uno de los diarios de mayor circulación de la provincia.

En uno y otro caso, la convocatoria deberá hacerse con una antelación mínima de un mes al fijado para la celebración de la Asamblea, expresándose claramente en aquélla el lugar, día y hora de celebración, así como los asuntos que hayan de tratarse.

En el llamamiento podrá indicarse, igualmente, la fecha en que se reunirá la Asamblea en segunda convocatoria, caso de no obtenerse el quórum necesario en la primera.

No obstante lo dispuesto en los párrafos anteriores, si hallándose presentes los [Obligacionistas/Bonistas] tenedores de la totalidad de los valores no amortizados, decidieran

reunirse en Asamblea, ésta será válida a todos los efectos pese a no haber mediado convocatoria.

Artículo 9º.- Tendrán derecho de asistencia todos los [Obligacionistas/Bonistas] cualquiera que sea el número de valores que posean, siempre que acrediten su condición de tales con cinco días de antelación, como mínimo, a aquel en que se haya de celebrar la Asamblea mediante depósito de sus valores en la forma que se determine en la convocatoria.

Los [Obligacionistas/Bonistas] podrán asistir a la Asamblea personalmente o mediante representación conferida a favor de otro obligacionista.

Artículo 10º.- Las reuniones de la Asamblea de [Obligacionistas/Bonistas] se celebrarán en el domicilio del Sindicato, siendo Presidente de la Asamblea Constituyente el Comisario nombrado en las Condiciones Finales de Emisión, hasta tanto se proceda por la Asamblea a elegir un Presidente y un Secretario en los términos previstos en el artículo 8 de la Ley 211/64 de 24 de diciembre.

Antes de entrar en el orden del día se formará la lista de asistentes con expresión del carácter con el que concurren y el número de valores propios o ajenos que representen.

La Asamblea adoptará sus acuerdos en la forma prevista en el artículo 11 de la Ley 211/64 de 24 de diciembre, entendiéndose a estos efectos que cada obligación/bono presente o representado da derecho a un voto. El acta de la reunión será aprobada por la misma Asamblea, se extenderá en el libro correspondiente e irá autorizada con la firma del Presidente y del Secretario.

Artículo 11º.- Los Acuerdos adoptados en la forma prevista en el artículo anterior, vincularán a todos los bonistas, incluso a los no asistentes y a los disidentes pudiendo ser impugnados en los mismos casos que establecen los artículos 204 y siguientes del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Artículo 12º.- En lo no previsto por este Reglamento, el Sindicato de [Obligacionistas/Bonistas] se regirá por lo dispuesto en la Ley 211/64, de 24 de diciembre, Título XI del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones de aplicación.

Las reglas aplicables a este sindicato son las detalladas anteriormente que serán de aplicación, en caso de que se constituya un sindicato, para cada una de las emisiones.

El nombramiento de Comisario, así como aquellos aspectos concretos de domicilio y duración del sindicato, se determinarán en los términos finales de cada emisión quien tendrá todas las facultades que le atribuyen los Estatutos anteriores.

#### **4.11. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores.**

Las resoluciones y acuerdos por los que se procede a la realización de los mismos, cuya vigencia consta en certificación remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, son los que se enuncian a continuación:

- Acuerdo de la Asamblea General de la Entidad de fecha 27 de noviembre de 2009.
- Acuerdo del Consejo de Administración de la Entidad de fecha 26 de julio de 2010.

Además para el caso de los Bonos y Obligaciones Subordinados y Obligaciones Subordinadas Especiales se estará a lo dispuesto en el correspondiente Apéndice del presente Folleto.

#### **4.12. Fecha de emisión**

En las “Condiciones Finales” de la emisión se establecerán las fechas previstas de emisión de los valores, que no podrá exceder el periodo de vigencia del presente Folleto Base. La vigencia del Folleto Base será de 12 meses a contar desde la publicación del Folleto Base en la página web de la CNMV.

#### **4.13. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores.**

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general a la libre transmisibilidad de los valores que se emiten.

Respecto de los Bonos y Obligaciones Subordinadas, las Obligaciones Subordinadas Especiales, y las Cédulas Hipotecarias, se estará a lo dispuesto en el correspondiente Apéndice del presente Folleto.

#### **4.14. Fiscalidad de los valores**

A las emisiones realizadas al amparo del presente Folleto Base les será de aplicación el régimen fiscal general vigente en cada momento para las emisiones de valores en España. A continuación se expone el régimen fiscal vigente en el momento de verificación de este Folleto Base sobre la base de una descripción general del régimen establecido por la legislación española en vigor, sin perjuicio de los regímenes tributarios forales de Concierto y Convenio económico en vigor, respectivamente, en los territorios históricos del País Vasco y en la Comunidad Foral de Navarra, o aquellos otros, excepcionales que pudieran ser aplicables por las características específicas del inversor.

En cualquier caso, es recomendable que los inversores interesados en la adquisición de los valores objeto de emisión u oferta consulten con sus abogados o asesores fiscales, quienes les podrán prestar un asesoramiento personalizado a la vista de sus circunstancias particulares.

#### **A. Inversores personas físicas o jurídicas residentes fiscales en España**

En el supuesto de que los tenedores sean personas físicas o jurídicas residentes a efectos fiscales en España, la tributación por los rendimientos producidos vendrá determinada por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, y por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, así como sus reglamentos de desarrollo, aprobados por el Real Decreto 439/2007, de 30 de marzo y el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, respectivamente.

En particular, por lo que respecta al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y al Impuesto sobre Sociedades, el importe de los cupones y/o la diferencia entre el valor de suscripción o adquisición del activo y su valor de transmisión o reembolso tendrán la consideración de rendimiento del capital mobiliario de la Base del Ahorro, cuya escala de gravamen es del 19% para los primeros 6.000,00 € y del 21% desde 6.000,01 € en adelante (o escala de gravamen vigente en cada momento).

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el artículo 74 y siguientes del Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, aprobado por el Real Decreto 439/2007 de 30 de marzo, y el artículo 58 y siguientes del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto 1777/2004 de 30 de julio (modificado por el Real Decreto 1576/2006, de 22 de diciembre), los rendimientos del capital mobiliario obtenidos de estos valores quedarán sujetos a retención a un tipo actual del 19% (o del tipo vigente en cada momento).

Por consiguiente los pagos de cupones y/o la diferencia entre el valor de suscripción o adquisición del título y su valor de transmisión o reembolso deberá ser sometida a retención al tipo vigente en cada momento, actualmente un 19%, por parte de la entidad emisora o la entidad financiera encargada de la operación o, en su caso, por el fedatario público que obligatoriamente intervenga en la operación.

#### **A.1.Excepción a la obligación de retener para personas físicas**

Por otra parte, el artículo 75.3.e) del Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, establece que no existirá obligación de retención para las rentas obtenidas por personas físicas residentes en España derivadas de la transmisión o reembolso de activos financieros con rendimiento explícito, siempre que estén representados mediante anotaciones en cuenta y se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

No obstante, quedará sujeta a retención la parte del precio que equivalga al cupón corrido en las transmisiones de activos efectuadas dentro de los treinta días inmediatamente anteriores al vencimiento del cupón, cuando el adquirente sea una persona o entidad no residente en territorio español o sea sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades, y los rendimientos explícitos derivados de los valores transmitidos estén exceptuados de la obligación de retener en relación con el adquirente (artículo 75.3.e) del Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas).

#### **A.2.Excepción a la obligación de retener para personas jurídicas**

No obstante el régimen general expuesto en los párrafos anteriores, el artículo 59 q) del Reglamento del Impuesto de Sociedades, establece, para las emisiones posteriores al 1 de enero de 1999, la exención de retención para las rentas obtenidas por personas jurídicas residentes en España, cuando procedan de activos financieros que cumplan las condiciones de estar representados mediante anotaciones en cuenta y estar negociados en un mercado secundario oficial de valores español. En estos casos, la excepción a la obligación de practicar retención se aplicará tanto con ocasión del pago del cupón como, en su caso, sobre el rendimiento del capital mobiliario positivo que pudiera ponerse de manifiesto con ocasión de la transmisión o reembolso de los valores.

### **B. Inversores no residentes en España**

#### **B.1 No residentes en territorio español que operan en él con establecimiento permanente**

Para los inversores no residentes que operen en España con establecimiento permanente, el rendimiento generado por las emisiones realizadas al amparo del presente Folleto Base constituye una renta más que debe integrarse en la base imponible del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, cuyo cálculo se establece en el artículo 18 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, aprobado por el Real Decreto Legislativo 5/2004 de 5 de marzo. Estos rendimientos seguirán, a efectos de su retención, los criterios establecidos para las personas jurídicas residentes en territorio español descritos en el apartado anterior, según el artículo 23 de la citada normativa.

#### **B.2 No residentes en territorio español que operan en él sin establecimiento permanente**

De acuerdo con lo previsto en el apartado 5 de la disposición adicional segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros (redacción según Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad), las rentas derivadas de las emisiones realizadas al amparo del presente Folleto Base obtenidas por no residentes fiscales en España que operen en él sin mediación de establecimiento permanente,

estarán exentos de tributación en el Impuesto sobre la Renta de no Residentes en los mismos términos establecidos para los rendimientos derivados de la deuda pública en el artículo 14.1.d) del texto refundido de la Ley de dicho impuesto según redacción dada por el Artículo segundo de la Ley 4/2008, de 23 de diciembre, por la que se suprime el gravamen del Impuesto sobre el Patrimonio, se generaliza el sistema de devolución mensual en el IVA y se introducen otras modificaciones en la normativa tributaria. En consecuencia, el rendimiento obtenido no estará sometido a retención a cuenta del citado Impuesto.

De acuerdo con lo previsto anteriormente, a efectos de la aplicación de la exención de retención prevista para los inversores no residentes fiscales en España y que no operen a través de un establecimiento permanente situado en territorio español, mientras no se produzca la pertinente modificación reglamentaria que exima de la obligación de documentar y acreditar, será preciso cumplir con determinadas obligaciones de información relativas a la identidad de los titulares de los valores de acuerdo con lo previsto en los artículos 43 a 48 del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, por el que se aprueba el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos.

### **Acreditación de la residencia fiscal**

La aplicación del régimen fiscal hasta aquí descrito requerirá la verificación de la condición de no residente fiscal en nuestro territorio, a través del Certificado de Residencia Fiscal. En caso contrario, se aplicará la retención correspondiente.

## **5. CLÁUSULAS Y CONDICIONES DE LA OFERTA**

### **5.1. Descripción de las Ofertas Públicas**

#### **5.1.1. Condiciones a las que están sujetas las Ofertas Públicas**

Al amparo del presente Folleto Base se podrán poner en circulación distintas emisiones de valores de renta fija, cuya emisión, indistintamente para cada tipo de valor, tendrá lugar en los próximos doce meses a contar desde la publicación del Folleto Base en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Cada emisión se formalizará mediante el envío y depósito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de las “Condiciones Finales” de cada emisión, que contendrán las condiciones particulares y características concretas de cada emisión. Se adjunta como Anexo el modelo de “Condiciones Finales” que se utilizará con motivo de cada emisión realizada al amparo del presente Folleto Base.

#### **5.1.2. Importe máximo**

El importe nominal máximo a emitir bajo el presente Folleto Base no podrá superar los DIEZ MIL MILLONES DE EUROS (10.000.000.000 EUROS), o cifra equivalente en caso de emisiones realizadas en otras divisas. El importe nominal y el número de valores a emitir no están prefijados de antemano y estarán en función del importe nominal de los valores individuales de cada una de las emisiones que se realicen al amparo del presente Folleto Base, y del importe nominal total de cada una de dichas emisiones singulares.

Las emisiones que se realicen con cargo a este Folleto Base podrán estar o no aseguradas, extremo que se concretará en las “Condiciones Finales” correspondientes a cada emisión. En el primer caso, el importe no colocado al final del periodo de suscripción se suscribirá el último día del mismo por las Entidades Aseguradoras. En el caso de que la emisión no esté asegurada,

el importe total de la misma se verá reducido hasta el volumen total de fondos solicitado efectivamente por los inversores.

### **5.1.3. Plazos de las Ofertas Públicas y descripción del proceso de solicitud.**

La vigencia del Folleto Base será de 12 meses a contar desde la publicación del Folleto Base en la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

#### **Fecha o período de suscripción**

El periodo de suscripción para cada emisión, se especificará en sus “Condiciones Finales” correspondientes. Si en alguna emisión se prevé la posibilidad de prorrogar el periodo de suscripción inicial, se hará constar en las “Condiciones Finales”, incluyendo el procedimiento a seguir. En caso de que se produjese una prórroga, se realizarán las oportunas publicaciones, según lo establecido en el párrafo anterior.

#### **Lugar y forma de tramitación de suscripción**

En cuanto al lugar y forma de tramitación de la suscripción de los valores emitidos al amparo del presente Folleto, se distinguirá entre inversores cualificados e inversores minoristas.

Para los inversores minoristas, las órdenes de suscripción o adquisición se presentarán a través de la red de oficinas y/o demás canales de distribución (internet y/o teléfono) de Caja Mediterráneo, o bien a través de las Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras, según sea el caso y así se indique en las respectivas “Condiciones Finales”.

En caso de que la tramitación de la suscripción se realizara a través de la Entidad Emisora, ésta se podrá realizar a través de cualquiera de los canales de distribución mencionados a continuación, y se especificará en sus “Condiciones Finales” correspondientes:

- En cualquier oficina de Caja Mediterráneo, dentro del horario de apertura al público. En el caso de que el inversor no disponga de una cuenta de valores en la entidad procederá a la apertura, en la oficina de CAM ante la que presente su solicitud de suscripción, de una nueva cuenta corriente y de valores asociada. La apertura y cierre de la cuenta de efectivo y de valores asociada será libre de gastos y comisiones para el inversor. Como documento acreditativo se entregará copia de la suscripción en el mismo momento.
- Directamente mediante contratación telefónica, siempre que previamente el inversor haya suscrito un contrato con la Entidad Emisora, por el que el inversor acepte un sistema de identificación de claves que permita conocer y autenticar la identidad del suscriptor. El inversor cumplirá con las reglas de acceso y contratación que tenga establecidas la Entidad Emisora, y ésta, a su vez, responderá de la autenticidad e integridad de las solicitudes de suscripción cursados por dicha vía, y garantizará la confidencialidad de tales solicitudes.
- Por vía telemática (internet) a través de la página web de CAM ([www.cam.es](http://www.cam.es)). El inversor cumplirá con las reglas de acceso y contratación por vía telemática que tenga establecidas la entidad emisora y, ésta última, a su vez, responderá de la autenticidad e integridad de las solicitudes cursadas por dicha vía y garantizará la confidencialidad y el archivo de tales solicitudes.

En el caso de solicitudes efectuadas por internet o a través de contratación telefónica, la apertura de la cuenta de valores, en caso de que el inversor no dispusiera de ella con anterioridad, se deberá efectuar con carácter previo en los términos establecidos por CAM.

La apertura y cierre de la cuenta de valores será libre de gastos y comisiones para el inversor. Por lo que respecta a los gastos que se deriven del mantenimiento de dicha cuenta, la Entidad Emisora podrá aplicar las comisiones previstas al efecto, de acuerdo con la legislación vigente y con las tarifas que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España y/o a la CNMV como organismo supervisor. Para las órdenes de suscripción o adquisición presentadas a través de otras Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras, distintas a la Entidad Emisora, se estará a lo dispuesto en las respectivas “Condiciones Finales”.

Para los inversores cualificados, las órdenes de suscripción se concretarán bien directamente por medio telefónico a través de la Mesa de Distribución de la Dirección de Mercado de Capitales y Tesorería de la Entidad Emisora bien a través de las Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras, según sea el caso y así se indique en las respectivas “Condiciones Finales”, quienes realizarán discrecionalmente la adjudicación de los valores entre las solicitudes recibidas por ellas, velando en todo caso para que no se produzcan tratamientos discriminatorios injustificados entre las peticiones que tengan características similares.

#### **5.1.4. Método de prorrateo.**

En el supuesto de que se estableciese para alguna emisión un mecanismo que incluya prorrateo, tal circunstancia se hará constar en las “Condiciones Finales” de la emisión, especificándose el procedimiento a seguir.

#### **5.1.5. Detalles de la cantidad mínima y/o máxima de solicitud.**

En caso de existir, en las “Condiciones Finales” de cada emisión particular se especificarán los importes mínimos o máximos que podrán solicitar los inversores.

#### **5.1.6. Método y plazos para el pago de los valores y para la entrega de los mismos.**

La forma y fecha de hacer efectivo el desembolso por los suscriptores del precio de Emisión de los valores cuya suscripción soliciten, se especificarán en cada caso en las “Condiciones Finales” correspondientes pudiendo darse la circunstancia, incluso, que la Fecha de Suscripción y la Fecha de Desembolso sea la misma.

Cuando en una emisión intervengan Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras, éstas abonarán en la cuenta que el Emisor designe al respecto la cantidad correspondiente al número de valores por ella asegurado y/o colocado no más tarde de las 12:00 horas (hora de Madrid) del día señalado como Fecha de Desembolso, salvo que en las Condiciones Finales se establezca otra cosa.

En su caso, en el momento de cursar cada solicitud de suscripción en alguna de las emisiones que se realicen con cargo al presente Folleto, si la fecha de suscripción y desembolso no coinciden, las Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras podrán practicar una retención de fondos al suscriptor por el importe de la petición. Dicha provisión de fondos se remunerará cuando el tiempo que medie entre el otorgamiento de la solicitud de suscripción y la adjudicación definitiva de los valores sea superior a dos semanas, según se detalle en las “Condiciones Finales” correspondientes.

En emisiones en las que participen Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras dirigidas exclusivamente a inversores cualificados, una vez realizada la suscripción, las Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras pondrán a disposición de los suscriptores, de forma inmediata, copia del boletín de suscripción o resguardo provisional. Dicha copia servirá únicamente como documento acreditativo de la suscripción efectuada y no será negociable extendiéndose su validez hasta la fecha en que tenga lugar la primera inscripción en anotaciones de los valores y la asignación de las correspondientes referencias de registro ( en caso de que los valores de la

emisión vayan a estar representados mediante anotaciones en cuenta), o hasta la fecha de entrega de los títulos correspondientes ( si los valores están representados mediante títulos físicos).

Para estas mismas emisiones pero colocadas entre el público minorista, se le entregará al inversor una copia del resumen de las condiciones de la emisión con anterioridad a la suscripción. De la misma forma, una vez realizada la suscripción, las Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras entregarán a los suscriptores, de forma inmediata, copia del boletín de suscripción o resguardo provisional firmado y sellado por la oficina ante la cual se tramitó la orden. Dicha copia servirá únicamente como documento acreditativo de la suscripción efectuada y no será negociable extendiéndose su validez hasta el momento en que el suscriptor reciba el extracto de la cuenta de valores definitivo (en caso de que los valores de la emisión vayan a estar representados mediante anotaciones en cuenta), o hasta la fecha de entrega de los títulos correspondientes (si los valores están representados mediante títulos físicos).

Cuando las solicitudes de suscripción se dirijan directamente a la Entidad Emisora por los propios inversores éstos ingresarán el importe efectivo de los valores definitivamente adjudicados con fecha valor igual a la fecha de desembolso, por cargo en cuenta, o transferencia. En caso de que el inversor minorista no disponga de una cuenta de efectivo o de valores en la Entidad Emisora procederá a la apertura de las mismas. La cuenta de valores estará asociada a una cuenta corriente. La apertura y cierre de la cuenta de efectivo y de valores a los efectos de la Emisión de valores será libre de gastos y comisiones para el inversor. Por lo que respecta a los gastos que se deriven del mantenimiento de dichas cuentas, la Entidad Emisora podrá aplicar las comisiones previstas al efecto, de acuerdo con la legislación vigente y con las tarifas que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España y/o a la CNMV como organismo supervisor.

No obstante, en el momento de cursar cada solicitud de suscripción, el Emisor, podrá practicar una retención de fondos al suscriptor por el importe de la petición. Dicha provisión de fondos, que se estipulará en las “Condiciones Finales” de la emisión, podrá ser remunerada o no, aunque en todo caso siempre se remunerará cuando el tiempo que medie entre el otorgamiento de la solicitud de suscripción y la adjudicación definitiva de los valores sea superior a dos semanas.

La entrega de los valores se acreditará mediante el envío del extracto de la cuenta de valores o del documento acreditativo, según proceda.

#### **5.1.7. Publicación de los resultados de la Oferta.**

Los resultados de la Oferta se harán públicos a la mayor brevedad posible, y en todo caso, en un plazo máximo de 10 días hábiles a partir del cierre de la misma.

Los resultados se comunicarán a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en su caso, a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde vayan a admitirse a cotización los valores, a la entidad encargada del registro contable de los valores y a los titulares de los mismos, a estos últimos, exclusivamente a criterio de Caja Mediterráneo y de acuerdo con la legislación vigente, mediante la publicación del correspondiente anuncio en el Boletín Oficial de Cotización del mercado secundario donde coticen los valores, o en un periódico de difusión nacional o en los tabloneros de anuncios de la red de oficinas de Caja Mediterráneo, según se establezca en las “Condiciones Finales” de la Emisión.

#### **5.1.8. Procedimiento para el ejercicio de cualquier derecho preferente de compra**

No aplicable.

## **5.2. Plan de colocación y adjudicación**

### **5.2.1. Categorías de inversores a los que se Ofertan los valores.**

Las emisiones realizadas bajo el presente Folleto Base podrán estar dirigidas al público en general y/o a inversores cualificados y en ambos casos, tanto nacionales como extranjeros, en función de las características específicas de cada emisión.

De la misma forma, las emisiones de valores realizadas al amparo del presente Folleto Base podrán ser objeto de colocación en uno o varios países simultáneamente, siempre que se hayan solicitado y obtenido las autorizaciones pertinentes. En caso de que hubiese algún tipo de reserva o tramo exclusivo para alguna jurisdicción concreta se haría constar en las correspondientes “Condiciones Finales” de los valores.

### **5.2.2. Notificación a los solicitantes de la cantidad asignada**

Se notificará a los solicitantes la cantidad asignada por un medio contrastable, antes de iniciarse la negociación. Para aquellos valores no admitidos a negociación la cantidad asignada será notificada con anterioridad a la fecha de desembolso.

En las emisiones dirigidas al mercado minorista el procedimiento y, en su caso, el sistema de prorrateo se indicará en las “Condiciones Finales”.

En el caso de que sea una colocación a inversores cualificados se adjudicarán discrecionalmente, velando, en todo caso, por que no se produzcan tratamientos discriminatorios entre las peticiones que tengan características similares.

En el caso en que fuere preciso efectuar el prorrateo, la entidad que hubiera entregado en el momento de suscripción la copia del resguardo provisional o boletín de suscripción, entregará al suscriptor un documento acreditativo de los valores finalmente adjudicados al mismo, en un plazo máximo de 15 días a partir de la fecha de adjudicación.

Para aquellas emisiones representadas por medio de anotaciones en cuenta, se procederá a la inscripción de las mismas en el registro contable de valores a favor de los suscriptores. Para aquellas emisiones representadas por medio de títulos físicos, se entregará al inversor en el momento del desembolso el título físico adquirido.

## **5.3. Precios**

### **5.3.1 Precio al que se ofertarán los valores o el método para determinarlo. Gastos para el suscriptor.**

El precio de las Emisiones se determinará en el momento del lanzamiento de las mismas y aparecerá reflejado en las “Condiciones Finales” de la emisión.

En cuanto al importe efectivo de los valores para cada una de las emisiones, dependerá de las condiciones existentes en el mercado en el momento de su lanzamiento. Por ello, el precio de emisión podrá ser a la par, exceder el 100% de su nominal, o bien, ser inferior a éste. En cualquier caso, en las “Condiciones Finales” de cada emisión aparecerá claramente reflejado el importe efectivo de los valores.

Las Emisiones a realizar bajo el presente Folleto Base se harán libres de comisiones y gastos de suscripción para los Suscriptores por parte del Emisor. Asimismo, Caja Mediterráneo como entidad Emisora, no cargará gasto alguno en la amortización de las Emisiones. Para las órdenes de suscripción o adquisición presentadas a través de otras Entidades Aseguradoras y/o

Colocadoras, distintas a la Entidad Emisora, se estará a lo dispuesto en las respectivas “Condiciones Finales.

En el caso de valores representados por anotaciones en cuenta, serán a cargo del Emisor todos los gastos de primera inscripción en el Registro Central de la Sociedad de Gestión de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (“Iberclear”) o, en su caso, de la Entidad encargada del registro de los valores. Asimismo, las Entidades Participantes de la citada Sociedad, podrán establecer de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles a los tenedores de los valores en concepto de administración de valores y/o custodia, que libremente determinen, y que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España y/o a la CNMV. .

En el caso de valores representados mediante títulos físicos, su expedición correrá a cargo de Caja Mediterráneo como Entidad emisora, sin coste para el inversor.

Las operaciones de compra o venta de los valores integrantes de las diversas emisiones en el mercado secundario podrán estar sujetas a las comisiones y gastos de intermediación que el intermediario financiero que medie en la operación determine, de acuerdo con la legislación vigente y con las tarifas que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España y/o a la CNMV como organismo supervisor.

En cuanto al resto de gastos y comisiones que pudieran repercutirse a lo largo de la vida de dichas emisiones, se podrán consultar por cualquier inversor en los correspondientes folletos de tarifas de gastos y comisiones repercutibles que legalmente están obligadas a publicar las entidades sujetas a supervisión del Banco de España y de la CNMV. Copias de dichos folletos de tarifas se pueden consultar en los organismos supervisores mencionados.

## **5.4. Colocación y Aseguramiento**

### **5.4.1. Entidades coordinadoras y participantes en la colocación**

En el caso de que en alguna de las Emisiones a realizar bajo el presente Folleto Base, se prevea la intervención de Entidades Directoras, Coordinadoras o Colocadoras, éstas se identificarán convenientemente en las “Condiciones Finales” de la emisión en cuestión, especificándose el cometido de cada Entidad. Asimismo, se especificará en el importe global de las comisiones acordadas entre éstas y el Emisor, si las hubiere.

### **5.4.2. Agente de Pagos y Entidades Depositarias.**

El pago de cupones y de principal de las emisiones al amparo de este Folleto Base será atendido por el “Agente de Pagos” que se determinará en las “Condiciones Finales” de la emisión y que necesariamente deberá disponer de la capacidad para llevar a cabo estas funciones en relación con el mercado donde vaya a tener lugar la admisión a cotización de los valores.

Para aquellas emisiones no cotizadas, el pago de cupones y de principal de las emisiones será atendido de conformidad con lo establecido en las correspondientes “Condiciones Finales”.

### **5.4.3. Entidades Aseguradoras y procedimiento.**

La existencia de Entidades Aseguradoras, en su caso, se especificará también en las “Condiciones Finales” de cada emisión. Asimismo se indicarán las comisiones a recibir por cada una de las entidades, la forma de tramitar la suscripción y el carácter jurídico del aseguramiento (solidario o mancomunado), así como cualquier otro dato relevante para el inversor.

#### **5.4.4. Fecha del acuerdo de aseguramiento.**

En el caso de existir aseguramiento de la correspondiente emisión, la fecha del contrato de aseguramiento se incluirá en las Condiciones Finales.

## **6. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN**

### **6.1. Solicitudes de admisión a cotización**

Para las emisiones realizadas al amparo del presente Folleto Base, se podrá solicitar la admisión a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija, en cuyo caso Caja Mediterráneo solicitará la inclusión de cada emisión en dicho mercado para que cotice en un plazo no superior a 30 días desde la fecha de desembolso establecido en las “Condiciones Finales”. Para el caso de emisiones dirigidas al mercado minorista, cuya admisión se vaya a solicitar al Mercado AIAF de Renta Fija, cotizarán en el Sistema Electrónico de Negociación de Deuda (SEND), u otros equivalentes que pudiesen existir en el futuro.

Además, para todos los valores, se podrá también solicitar admisión a negociación en otros mercados secundarios extranjeros, para lo cual Caja Mediterráneo se compromete a cumplir las normas aplicables para la cotización de los valores en dichos mercados. El mercado o los mercados extranjeros a los que se podrá solicitar la admisión a negociación de los valores se especificarán en las “Condiciones Finales”. De la misma forma, en caso de cotizar en un mercado secundario no español el plazo para cotizar desde la fecha de Emisión se determinará en las “Condiciones Finales”.

Caja Mediterráneo solicitará la inclusión en el registro contable gestionado por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, IBERCLEAR, domiciliada en Madrid, Plaza de la Lealtad, nº 1 ( u órgano que le sustituya), de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los valores de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto a valores admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija, que tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro. En caso de que alguna emisión cotice adicionalmente en un mercado extranjero, la compensación y liquidación de los valores se efectuará en otro Depositario Central de Valores tales como Euroclear o Clearstream.

En caso de que no se cumpla el plazo previsto para la admisión a cotización, la Entidad Emisora dará a conocer las causas del incumplimiento a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y al público mediante la inclusión de un anuncio en el Boletín del Mercado en el que estén previstos a ser admitidos a cotización.

La Entidad Emisora hace constar que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en los mercados secundarios organizados citados, según la legislación vigente así como los requerimientos de sus órganos rectores y acepta cumplirlos.

### **6.2. Mercados regulados en los que están admitidos a cotización valores de la misma clase**

A la fecha de verificación del Folleto los empréstitos en circulación admitidos a negociación en mercados secundarios emitidos por Caja Mediterráneo son los siguientes:

EMISION	ISIN	Mercado Cotización	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Importe Nominal (Euros)
Obligaciones Subordinadas CAM	ES0214400014	Bolsa de Valencia	15/09/1988	Perpetua	18.030.300
Obligaciones Subord,11/88	ES0215395015	Bolsa de Valencia	25/11/1988	Perpetua	3.005.050
Deuda Subor. Especial (2)	ES0214400048	AIAF	16/02/2004	Perpetua	300.000.000
Oblig. Mediterráneo	ES0214400055	AIAF	30/06/2005	15/08/2015	198.350.000
3ª Oblig. Simples	ES0314400062	AIAF	03/02/2006	03/02/2011	1.000.000.000
1º bonos Tesorería	ES0314400088	AIAF	12/04/2007	12/04/2012	1.700.000.000
2º Obligacs Mediterráneo	ES0314400070	AIAF	17/05/2007	15/05/2012	300.000.000
Cédulas Territoriales 1/2008	ES0414400020	AIAF	23/01/2008	23/01/2013	150.000.000
2º Emisión Cédulas Hipotecarias	ES0414400046	AIAF	29/12/2008	29/12/2011	583.500.000
3º Emisión Cédulas Hipotecarias	ES0414400053	AIAF	17/02/2009	17/02/2012	433.700.000
1º Emisión Bonos avalados AGE	ES0314400096	AIAF	26/03/2009	26/03/2012	1.500.000.000
2º Emisión Bonos avalados AGE	ES0314400104	AIAF	27/04/2009	27/04/2012	200.000.000
3º Emisión Bonos avalados AGE	ES0314400112	AIAF	08/05/2009	08/11/2011	73.000.000
4º Emisión Bonos avalados AGE	ES0314400120	AIAF	14/05/2009	14/05/2012	1.000.000.000
6º Emisión Bonos avalados AGE	ES0314400146	AIAF	29/05/2009	29/05/2012	45.000.000
7º Emisión Bonos avalados AGE	ES0314400153	AIAF	19/06/2009	19/06/2012	136.000.000
8º Emisión Bonos avalados AGE	ES0314400161	AIAF	30/07/2009	30/07/2012	100.000.000
4º Emisión Cédulas Hipotecarias	ES0414400079	AIAF	22/10/2009	22/10/2014	1.000.000.000
9º Emisión Bonos avalados AGE	ES0314400187	AIAF	12/11/2009	12/11/2014	1.000.000.000
10º Emisión Bonos avalados AGE	ES0314400195	AIAF	01/12/2009	01/02/2014	500.000.000
5º Emisión Cédulas Hipotecarias	ES0414400087	AIAF	27/04/2010	31/07/2020	30.000.000
11º Emisión Bonos avalados AGE	ES0314400203	AIAF	23/06/2010	12/11/2014	357.000.000
6º Emisión Cédulas Hipotecarias	ES0414400095	AIAF	09/07/2010	11/07/2011	100.000.000

### **6.3. Entidades de liquidez.**

Se podrá solicitar a alguna entidad habilitada al efecto que realice la función de entidad de contrapartida.

Para cada emisión que se realice se especificará en las “Condiciones Finales” la Entidad de Contrapartida si la hubiere, así como las características principales del Contrato de Liquidez firmado entre ésta y el Emisor.

Para aquellas emisiones dirigidas al mercado minorista y que estén admitidas a cotización en la plataforma SEND del Mercado AIAF de Renta Fija, la Entidad Emisora designará a una Entidad de Liquidez, cuyas obligaciones, descritas en el contrato de Liquidez o cualquier otro documento con las mismas características, serán las siguientes:

- a) Potenciar la liquidez de los activos negociados en el Sistema para los que adquieren estos compromisos y favorecer el proceso de formación de sus precios.
- b) Formular permanentemente compromisos de cotización al menos por el lado de la demanda para un nominal mínimo de 15.000 euros por posición.

## **7. INFORMACIÓN ADICIONAL**

### **7.1. Personas y entidades asesoras en la emisión**

No aplicable.

### **7.2. Información de la Nota de Valores revisada por los auditores**

No aplicable.

### **7.3. Otras informaciones aportadas por terceros**

No aplicable.

### **7.4. Vigencia de las informaciones aportadas por terceros.**

No aplicable.

### **7.5. Ratings**

A la fecha de registro del presente Folleto Base, Caja Mediterráneo tiene asignadas las siguientes calificaciones ("ratings"):

#### **Moody's Investors Service**

	Junio 2009
Largo plazo	A3
Corto plazo	P2
Perspectiva	Negativa

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

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

##### Categoría de inversión

- Aaa – máxima calidad
- Aa1, Aa2, Aa3 – grado superior
- A1, A2, A3 – grado medio-superior
- Baa1, Baa2, Baa3 – grado medio

##### Categoría especulativa

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

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

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

## Fitch Ratings

	Junio 2010
Largo plazo	BBB+
Corto plazo	F2
Perspectiva	Negativa

Los rangos de calificaciones de Fitch Ratings son los siguientes:

### Calificaciones de riesgo de crédito a largo plazo

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

### Calificaciones de Riesgo de Crédito a Corto Plazo

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

Fitch Ratings aplica un signo “+” o menos “-” desde la categoría AA hasta CCC, lo que indica una mejor o peor posición relativa dentro de cada categoría de calificación. Asimismo aplica un signo “+” dentro de la categoría F1.

### Escalas comparativas del rating:

		Moody's Investors Service	Fitch Ratings
Largo Plazo	Grado de inversión	Aaa	AAA
		Aa1	AA+
		Aa2	AA
		Aa3	AA-
		A1	A+
		A2	A
		<b>A3</b>	A-
		Baa1	<b>BBB+</b>
		Baa2	BBB
	Baa3	BBB-	
	Grado de especulación	Ba1	BB+

		Ba2	BB
		Ba3	BB-
		B1	B+
		B2	B
		B3	B-
		Caa1	CCC+
		Caa2	CCC
	Caa3	CCC-	
	Alto riesgo	Ca	CC
			C
C		D	

Corto Plazo	Grado de inversión	P-1	F-1+
			F-1
		<b>P-2</b>	<b>F-2</b>
		P-3	F-3
	Grado de especulación	N-P	B
			C
			D

Estas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o ser titular de valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación.

Las mencionadas calificaciones crediticias son sólo una estimación y no tiene por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis de la Entidad Emisora o de los valores a adquirir.

Las calificaciones concretas que reciban los valores emitidos al amparo del presente Folleto Base se incluirán en las “Condiciones Finales” de la emisión.

## **8. ACTUALIZACIÓN DE INFORMACIÓN DEL DOCUMENTO DE REGISTRO INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA CNMV EL DÍA 11 DE AGOSTO DE 2010.**

El Sistema Institucional de Protección (SIP) formado por Caja de Ahorros del Mediterráneo, Caja de Ahorros de Asturias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura y Caja de Ahorros de Santander y Cantabria superó las “pruebas de resistencia” publicadas por el Banco de España el día 23 de julio de 2010, ocupando la 7ª posición por solvencia de entre las 27 entidades financieras españolas analizadas asumiendo el peor de los escenarios. Asimismo, el 14 de junio de 2010, los consejos de administración de las entidades que conforman el SIP aprobaron solicitar el acceso al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), por importe de 1.493 millones de euros.

Desde la fecha de inscripción del Documento de Registro del Emisor hasta la fecha de registro del presente Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados, no se han producido hechos que afecten significativamente a las cuentas anuales consolidadas o individuales, ni a la solvencia de la entidad emisora, salvo lo comunicado como hechos relevantes a la CNMV.

## **APÉNDICE A. BONOS Y OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

*Toda la información descrita en la Nota de Valores es aplicable a los Bonos y Obligaciones Subordinadas que se emiten. No obstante, a continuación se recogen las características específicas de este tipo de valores.*

### **4.1. Descripción del tipo y la clase de los valores**

Al amparo del presente Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados, podrán emitirse Bonos y Obligaciones Subordinadas. Los Bonos y Obligaciones Subordinadas son valores que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento. En base a su condición de emisión subordinada se sitúan a efectos de prelación de créditos tras todos los acreedores con privilegio y ordinarios.

Se podrán emitir valores a la par, por un importe inferior o por un importe superior, según se establezca en las “Condiciones Finales” correspondientes.

### **4.2. Legislación de los valores**

Las emisiones de instrumentos de Deuda Subordinada están sujetas, además, a lo establecido en la Ley 13/1992 de 1 de Junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, en el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de Recursos Propios de las Entidades Financieras, Circular 3/2008, de 22 de mayo del Banco de España a Entidades de Crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, y en la normativa reglamentaria que la desarrolla.

### **4.5. Orden de prelación**

Las emisiones de Deuda Subordinada realizadas por el Emisor no tendrán garantías reales ni de terceros. El capital y los intereses de las mismas estarán garantizados por el total del patrimonio de Caja Mediterráneo.

Estos valores presentan la condición de financiación subordinada para los acreedores, entendiéndose por tal, según el artículo 12.1. Apartado h) del Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de Recursos Propios de las Entidades Financieras, aquella que, a efectos de prelación de créditos se sitúa detrás de todos los acreedores comunes:

1. Acreedores con privilegio
2. Acreedores ordinarios y depositantes

Las Emisiones de Bonos y Obligaciones Subordinadas realizadas al amparo del presente Folleto Base no gozarán de preferencia en el seno de la deuda subordinada de Caja Mediterráneo, cualquiera que sea la instrumentación y fecha de emisión de dicha deuda.

Se situarán por delante de las obligaciones subordinadas especiales, las participaciones preferentes emitidas o garantizadas por la Entidad, y de las cuotas participativas.

### **4.8 Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores.**

#### **4.8.2. Fecha y modalidades de amortización**

##### ***a) Amortización Anticipada por el Emisor (Call)***

La amortización de valores de Deuda Subordinada emitidos por entidades sujetas a la supervisión del Banco de España precisará la autorización previa de este organismo, y en ningún caso podrá tener lugar antes de transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso de los valores, incluso en aquellos supuestos en que dicha fecha no coincida con la fecha de emisión de dichos valores.

***b) Amortización Anticipada del Suscriptor***

De acuerdo con la Norma Octava de la Circular 3/2008 del Banco de España, los Bonos y Obligaciones Subordinadas emitidas por entidades sujetas a la supervisión del Banco de España no podrá contener cláusulas de rescate, reembolso o amortización anticipada a opción del suscriptor, sin perjuicio de que el deudor pueda proceder al reembolso anticipado en cualquier momento si con ello no se ve afectada la solvencia de la entidad, previa autorización del Banco de España.

**4.11. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores.**

Se solicitará al Banco de España la computabilidad como recursos propios de las Emisiones de Obligaciones o Bonos Subordinados a realizar bajo el presente Folleto Base. Para cada Emisión de Obligaciones o Bonos Subordinados se remitirán al Banco de España las condiciones particulares siguiendo el mismo formato del Anexo del presente Folleto. En todo caso, ni la autorización por el Banco de España ni el citado pronunciamiento positivo sobre su consideración como recursos propios implican recomendación alguna respecto de la suscripción o adquisición de los valores que se vayan a emitir o que puedan emitirse en un futuro, ni sobre la rentabilidad de los mismos, ni sobre la solvencia de la entidad Emisora.

**4.13. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores.**

Según la legislación vigente no existen restricciones particulares, ni de carácter general a la libre transmisibilidad de Obligaciones y Bonos Subordinados que se emitan con cargo al presente Folleto Base.

Para el caso de emisiones de Bonos y Obligaciones Subordinados se estará con lo establecido en el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero de Recursos Propios de las Entidades Financieras y la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, y por la demás normativa de desarrollo.

## **APÉNDICE B. OBLIGACIONES SUBORDINADAS ESPECIALES**

*Toda la información descrita en la Nota de Valores es aplicable a las Obligaciones Subordinadas Especiales que se emiten. No obstante, a continuación se recogen las características específicas de este tipo de valores.*

### **4.1. Descripción del tipo y la clase de los valores**

Con cargo al presente Folleto, podrán emitirse Obligaciones Subordinadas Especiales. Las Obligaciones Subordinadas Especiales son valores que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y tienen carácter perpetuo sin perjuicio del derecho del Emisor a amortizarlas a partir de una fecha que en ningún caso podrá ser anterior a la del quinto aniversario de la emisión. En base a su condición de deuda subordinada especial se sitúan a efectos de prelación de créditos tras todos los acreedores con privilegio, ordinarios y detrás del resto de deudas subordinadas del Emisor.

Las Obligaciones Subordinadas Especiales se podrán emitir a la par o por un importe superior o inferior, según se establezca en las “Condiciones Finales” de cada emisión. En estos valores se podrán producir diferimientos en el pago de los intereses y minoraciones en el principal en caso de ser utilizados por el emisor para la compensación de pérdidas conforme con las disposiciones legales previstas al efecto. En este caso el suscriptor podría perder el 100% del capital invertido, así como los intereses devengados y no pagados hasta la fecha.

### **4.2. Legislación de los valores**

Las emisiones de instrumentos de Deuda Subordinada Especial están sujetas a lo establecido en la Ley 13/1992 de 1 de Junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, en el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de Recursos Propios de las Entidades Financieras, Circular 3/2008, de 22 de mayo del Banco de España a Entidades de Crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, y por la demás normativa de desarrollo.

### **4.5. Orden de prelación**

Las emisiones de Deuda Subordinada Especial realizadas por el Emisor no tendrán garantías reales ni de terceros. El capital y los intereses de las mismas estarán garantizados por el total del patrimonio de Caja Mediterráneo. Estos valores presentan la condición de financiación subordinada especial, y para que sea computable como tal, según lo establecido por la normativa vigente se deberán cumplir los siguientes requisitos:

1º Las condiciones del apartado i) del artículo 12.1 del Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras, en el que se establece la posibilidad de diferimiento de intereses en el caso de pérdidas y de aplicación de la deuda y los intereses pendientes de pago a la absorción de pérdidas sin necesidad de proceder a la disolución de la entidad.

2º De acuerdo con la Norma Octava de la Circular 3/2008 del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos en Entidades de Crédito, deberán contemplar la posibilidad (o la obligación según decida el Emisor) de diferir el pago de intereses en el caso de pérdidas al cierre del ejercicio inmediato anterior al del pago, o en el caso, de que la Entidad presente, durante más de un trimestre consecutivo, un déficit de cumplimiento de sus requerimientos de recursos propios superior al 20%. Los intereses diferidos podrán (o deberán según decida el Emisor) pagarse cuando haya beneficios suficientes, cuando se elimine el déficit citado, y cuando se disuelva el Emisor.

3º La deuda y los intereses pendientes de pago podrán aplicarse a la absorción de pérdidas sin necesidad de proceder a la disolución de la Entidad, aun cuando sea después de haberse agotado las reservas, y reducido a cero el capital ordinario, los Fondos vinculados a la emisión de cuotas participativas, y las acciones y participaciones preferentes. La parte de las financiaciones utilizada para absorber pérdidas podrá recuperarse por el acreedor cuando el emisor obtenga beneficios suficientes y cumpla, al menos durante dos años ininterrumpidos, sus obligaciones de solvencia.

En el supuesto de aplicación de las reglas de prelación establecidas en la legislación vigente por incurrir Caja Mediterráneo en un procedimiento concursal o de quiebra, los derechos y créditos de los tenedores de los valores que integran la emisión de Deuda Subordinada Especial, frente a la emisora se situarán, salvo que la legislación aplicable estableciese otra cosa, detrás de los acreedores privilegiados y comunes y de las restantes deudas subordinadas no consideradas como Deudas Subordinadas Especiales, en igualdad de prelación con cualquier otra financiación subordinada especial emitida o futura y delante de cualquier clase de recursos asimilables al capital, cuotas participativas y participaciones preferentes emitidas por el emisor o por algunas de sus filiales (con la garantía de Caja Mediterráneo).

#### **4.7. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos.**

En el caso de Obligaciones Subordinadas Especiales el pago de los intereses podrá diferirse en el supuesto de que la cuenta de resultados de Caja Mediterráneo presente pérdidas, a tenor de lo dispuesto en el apartado i) del artículo 12.1 del Real Decreto 216 / 2008, de 15 de febrero.

#### **4.8. Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores.**

##### **4.8.1. Precio de amortización**

El precio de amortización de las Obligaciones Subordinadas Especiales podrá ser inferior a la par e incluso suponer una pérdida del 100% del importe invertido.

Se podrán producir diferimientos en el pago de los intereses y minoraciones en el principal de Obligaciones Subordinadas Especiales en caso de ser utilizados por Caja Mediterráneo para la compensación de pérdidas conforme a las disposiciones legales previstas al efecto. En este caso el suscriptor podría perder el 100% del capital invertido, así como los intereses devengados y no pagados hasta la fecha. Estos valores son perpetuos y no se pueden amortizar salvo en los casos legalmente establecidos.

##### **4.8.2. Fecha y modalidades de amortización**

Modalidades de amortización:

1. A instancias del emisor: Para las Emisiones de Obligaciones Subordinadas Especiales, el emisor se reserva la posibilidad de amortizar total o parcialmente la emisión, previa autorización del Banco de España, en cualquier momento una vez transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso, si con ello no se ve afectada la solvencia de la Entidad. En caso de que se contemplen incentivos a la amortización anticipada, ésta no podrá ejercitarse antes de transcurridos diez años desde la fecha de emisión. En todo caso para estos valores la amortización se producirá a la par, más el cupón corrido en su caso, y libre de gastos para el tenedor de los valores. De la misma forma, la amortización de estos valores se deberá comunicar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, al Agente de Pagos, a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde estén admitidos a cotización los valores, a la entidad encargada del registro contable de los valores y a los titulares de los mismos, a estos últimos exclusivamente a criterio de Caja Mediterráneo, y de acuerdo con la

legislación vigente, mediante la publicación del correspondiente anuncio en el Boletín Oficial de Cotización del mercado secundario donde coticen los valores, o en un periódico de difusión nacional o en los tabloneros de anuncios de la red de oficinas de Caja Mediterráneo, y deberá ser firmada por un apoderado de la Entidad Emisora con facultades bastantes.

2. Por compensación de pérdidas: El emisor podrá aplicar, el importe de la emisión y los intereses pendientes de pago a la absorción de pérdidas una vez agotadas las reservas y reducidos a cero los recursos asimilables al capital, cuotas participativas y participaciones preferentes emitidas por el emisor o algunas de sus filiales. Dicha aplicación se realizará de acuerdo a las siguientes reglas y orden de prelación:
  - a) Las condiciones del apartado i) del artículo 12.1 del Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras, en el que se establece la posibilidad de diferimiento de intereses en el caso de pérdidas y de aplicación de la deuda y los intereses pendientes de pago a la absorción de pérdidas sin necesidad de proceder a la disolución de la entidad.
  - b) De acuerdo con la Norma Octava de la Circular 3/2008 del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos en Entidades de Crédito, deberán contemplar la posibilidad (o la obligación según decida el Emisor) de diferir el pago de intereses en el caso de pérdidas al cierre del ejercicio inmediato anterior al del pago, o en el caso, de que la Entidad presente, durante más de un trimestre consecutivo, un déficit de cumplimiento de sus requerimientos de recursos propios superior al 20%. Los intereses diferidos podrán (o deberán según decida el Emisor) pagarse cuando haya beneficios suficientes, cuando se elimine el déficit citado, y cuando se disuelva el Emisor.
  - c) La deuda y los intereses pendientes de pago podrán aplicarse a la absorción de pérdidas sin necesidad de proceder a la disolución de la Entidad, aun cuando sea después de haberse agotado las reservas, y reducido a cero el capital ordinario, los Fondos vinculados a la emisión de cuotas participativas, y las acciones y participaciones preferentes. La parte de las financiaciones utilizada para absorber pérdidas podrá recuperarse por el acreedor cuando el emisor obtenga beneficios suficientes y cumpla, al menos durante dos años ininterrumpidos, sus obligaciones de solvencia.
3. A instancias del inversor: De acuerdo con la Norma Octava de la Circular 3/2008 del Banco de España, los Bonos y Obligaciones Subordinadas emitidas por entidades sujetas a la supervisión del Banco de España no podrá contener cláusulas de rescate, reembolso o amortización anticipada a opción del suscriptor, sin perjuicio de que el deudor pueda proceder al reembolso anticipado en cualquier momento si con ello no se ve afectada la solvencia de la entidad, previa autorización del Banco de España.

#### **4.11. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores.**

Se solicitará al Banco de España la computabilidad como recursos propios de las Emisiones de Obligaciones Subordinadas Especiales a realizar bajo el presente Folleto Base. Para cada Emisión de Obligaciones Subordinadas Especiales se remitirán al Banco de España las condiciones particulares siguiendo el mismo formato del Anexo del presente Folleto. En todo caso, ni la autorización por el Banco de España ni el citado pronunciamiento positivo sobre su consideración como recursos propios implican recomendación alguna respecto de la suscripción o adquisición de los valores que se vayan a emitir o que puedan emitirse en un futuro, ni sobre la rentabilidad de los mismos, ni sobre la solvencia de la entidad Emisora.

#### **4.13. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores.**

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general a la libre transmisibilidad de las obligaciones subordinadas especiales.

Para el caso de emisiones de Obligaciones Subordinadas Especiales se estará con lo establecido en el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero de Recursos Propios de las Entidades Financieras y la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, y por la demás normativa de desarrollo.

## **APÉNDICE C. CÉDULAS HIPOTECARIAS**

*Toda la información descrita en la Nota de Valores es aplicable a las Cédulas Hipotecarias que se emiten. No obstante, a continuación se recogen las características específicas de este tipo de valores.*

### **4.1. Descripción del tipo y la clase de los valores**

Al amparo del presente Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados, podrán emitirse Cédulas Hipotecarias.

Las Cédulas Hipotecarias son valores que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento. Estos valores se emiten con la garantía de la cartera de préstamos concedidos con garantía hipotecaria de inmuebles por la sociedad emisora conforme a la legislación vigente a los efectos.

Las Cédulas Hipotecarias se podrán emitir bajo la par, a la par o por encima de la par y no podrán producir rendimientos negativos.

### **4.2. Legislación de los valores**

Las emisiones de Cédulas Hipotecarias están sujetas, además, a lo establecido en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, y en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo de regulación del mercado hipotecario y financiero.

### **4.5. Orden de prelación**

El capital y los intereses de las emisiones de Cédulas Hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipotecas, sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor de Caja Mediterráneo, y no estén afectas a emisión de bonos hipotecarios y participaciones hipotecarias, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la entidad emisora y, si existen por los activos de sustitución aptos para servir de cobertura y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión, de conformidad con lo previsto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, de Regulación del Mercado Hipotecario y en el Real Decreto 716/2009 de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial del mismo.

Según establece el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, los préstamos hipotecarios que sirven de cobertura a las emisiones de Cédulas Hipotecarias están garantizados con primera hipoteca sobre el pleno dominio. Las inscripciones de las fincas hipotecadas sujetas a los préstamos que servirán de cobertura a las emisiones de Cédulas Hipotecarias se encontrarán vigentes y sin contradicción alguna y no estarán sujetas a limitaciones por razón de inmatriculación o por tratarse de inscripciones practicadas al amparo del artículo 298 del Reglamento Hipotecario.

La entidad emisora llevará un registro contable especial de los préstamos que sirvan de garantía a las emisiones de Cédulas Hipotecarias y, si existen, de los activos de sustitución inmovilizados para darles de cobertura, así como de los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión. Dicho registro contable especial deberá asimismo identificar, a efectos del cálculo del límite establecido en el artículo 16 de la Ley 2/1981 que se menciona

más adelante, de entre todos los préstamos y créditos registrados, aquellos que cumplen las condiciones exigidas legalmente.

Los préstamos garantizados que servirán de cobertura a las emisiones de Cédulas Hipotecarias no excederán de los límites establecidos en la Ley 2/1981 del Mercado Hipotecario así como en el artículo 5 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril.

El volumen de Cédulas Hipotecarias emitidas por Caja Mediterráneo y no vencidas no podrá superar el 80% de una base de cómputo formada por la suma de los capitales no amortizados de todos los préstamos y créditos hipotecarios de la cartera de la Entidad que resulten elegibles de acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril. Se computarán como tales préstamos o créditos los capitales de las participaciones hipotecarias adquiridas por la entidad que se mantengan en su cartera y resulten igualmente elegibles. Si la entidad hubiera emitido bonos o participaciones hipotecarias, se excluirán de la base de cómputo el importe íntegro de cualquier préstamo o crédito afecto a bonos y la porción participada de los que hubieran sido objeto de participación.

Las cédulas hipotecarias podrán estar respaldadas hasta un límite del 5% del principal emitido por activos de sustitución.

Los bienes inmuebles por naturaleza sobre los que recaen las hipotecas de los préstamos que servirán de cobertura a las emisiones de Cédulas Hipotecarias habrán sido tasados con anterioridad a la emisión de los títulos, y habrán sido asegurados en las condiciones que establece el artículo 10 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril.

De conformidad con el artículo 14 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, del mercado hipotecario modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, las cédulas hipotecarias incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la entidad emisora y llevan aparejada ejecución para reclamar del Emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de las Cédulas Hipotecarias tendrán el carácter de acreedores singularmente privilegiados, con la preferencia que señala el número 3 del artículo 1923 del Código Civil, frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los créditos hipotecarios inscritos a favor de Caja Mediterráneo, salvo los que sirvan de cobertura a los bonos hipotecarios y con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones, si éstos existen. Todos los tenedores de cédulas, cualquiera que fuese su fecha de emisión tendrán la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan y si existen, sobre los activos de sustitución y sobre los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los titulares de Cédulas Hipotecarias gozarán de privilegio especial de cobro sobre los créditos hipotecarios del emisor de conformidad con el artículo 90.1.1º de la Ley Concursal.

Sin perjuicio de lo anterior, durante el concurso, de acuerdo con el artículo 84.2.7 de la Ley Concursal se atenderán como créditos contra la masa los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas emitidas y pendientes de amortización a la fecha de solicitud de concurso, hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos hipotecarios y, si existen, de los activos de sustitución que respalden las Cédulas Hipotecarias y de los flujos económicos generados por los instrumentos financieros vinculados a las emisiones (Disposición Final decimonovena de la Ley Concursal). En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado sean insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal deberá satisfacerlos mediante la liquidación de los activos de sustitución afectos a la emisión y, si esto resultase insuficiente, deberá efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas o tenedores de bonos, subrogándose el financiador en la posición de éstos. En caso de

que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el artículo 155.3 de la Ley Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el Emisor se efectuará a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos. Si un mismo crédito o préstamo estuviese afecto al pago de cédulas y a una emisión de bonos se pagará primero a los titulares de los bonos.

#### **4.6. Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

Aunque para las cédulas no existe obligación legal de constituir un sindicato, el emisor podrá acordar la constitución de un sindicato de tenedores de cédulas, siguiendo un procedimiento similar al establecido para bonos y obligaciones en la Ley 211/1964, de 24 de diciembre, por la que se regula la emisión de obligaciones por sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas o por asociaciones u otras personas jurídicas, y la constitución del sindicato de obligacionistas, cuyas reglas están previstas en el epígrafe 4.10 del presente Folleto Base y en cuyo caso los titulares de cédulas tendrán derecho a voto en la Asamblea.

En caso de existir alguna limitación a los derechos anteriormente citados se hará constar en las correspondientes “Condiciones Finales” de la emisión.

#### **4.7. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos.**

##### **4.7.1. Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal.**

Según establece el artículo 22 del RD 716/2009, y conforme a lo establecido en el artículo 950 del Código de Comercio, el reembolso de los títulos, así como el pago de sus intereses y primas, dejarán de ser exigibles a los tres años de su vencimiento.

#### **4.8 Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores.**

##### **4.8.2. Fecha y modalidades de amortización**

Por lo que se refiere a la amortización anticipada de Cédulas Hipotecarias, de acuerdo con lo establecido en el artículo 24 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, el volumen de Cédulas Hipotecarias emitidas por Caja Mediterráneo, y no vencidas, no podrá superar el 80% de una base de cómputo formada por la suma de los capitales no amortizados de todos los préstamos y créditos hipotecarios de la cartera de la Entidad aptos para servir de cobertura deducido el importe íntegro de cualquier préstamo o crédito afecto a bonos hipotecarios o participaciones hipotecarias.

En caso de superar el límite, la Entidad Emisora podrá proceder a la amortización de Cédulas Hipotecarias hasta el importe excedido de acuerdo con lo que determina el artículo 25 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril. De optarse por la amortización de las Cédulas Hipotecarias ésta se realizará en la forma prevista en la ley abonándose el importe correspondiente a los tenedores de las cédulas.

En el supuesto de producirse amortizaciones de Cédulas Hipotecarias éstas se anunciarán a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en su caso a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde estén admitidos a cotización los valores, a la entidad encargada del registro contable de los valores y a los titulares de los mismos, a estos últimos, exclusivamente a criterio de Caja Mediterráneo y de acuerdo con la legislación vigente, mediante la publicación del correspondiente anuncio en el Boletín Oficial de Cotización del mercado secundario donde coticen los valores, o en un periódico de difusión nacional o en los tablones de anuncios de la red de oficinas de Caja Mediterráneo.

#### **4.13. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores.**

Para el caso de emisiones de Cédulas Hipotecarias, no existen restricciones particulares a la libre circulación de estos valores, amparados por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, y el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, pudiendo ser transmitidos por cualquiera de los medios admitidos en derecho y sin necesidad de intervención de fedatario público ni notificación al deudor, según lo dispuesto en el art. 37 del citado Real Decreto 716/2009. De conformidad con el artículo 39 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, La Entidad Emisora también podrá mantener en cartera títulos hipotecarios propios que, en el caso de emisiones cuya distribución se haya realizado entre el público en general, no podrá sobrepasar el 50% del total emitido.

## **APÉNDICE D. CÉDULAS TERRITORIALES**

*Toda la información descrita en la Nota de Valores es aplicable a las Cédulas Territoriales que se emiten. No obstante, a continuación se recogen las características específicas de este tipo de valores.*

### **4.1. Descripción del tipo y la clase de los valores**

Al amparo del presente Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados, podrán emitirse Cédulas Territoriales. Las Cédulas Territoriales son valores que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento. Estos valores se emiten con la garantía de la cartera de préstamos y créditos concedidos por la sociedad emisora al Estado, las Comunidades Autónomas, los Entes Locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos o a otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo, conforme a la legislación vigente a los efectos.

### **4.2. Legislación de los valores**

Las emisiones de Cédulas Territoriales están sujetas, además, a lo establecido en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

### **4.3. Representación de los valores**

Las emisiones de Cédulas Territoriales amparadas por este Folleto Base estarán representadas mediante anotaciones en cuenta.

### **4.5. Orden de prelación**

El capital y los intereses de las Cédulas Territoriales están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por los préstamos y créditos concedidos por Caja Mediterráneo al Estado, las Comunidades Autónomas, los Entes Locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos o a otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo, de conformidad con lo previsto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

El importe total de las cédulas emitidas no podrá ser superior al 70% del importe de los préstamos y créditos no amortizados que Caja Mediterráneo tenga concedidos a las Administraciones públicas antes referidas.

De conformidad con el artículo 13 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, los tenedores de las Cédulas Territoriales tendrán derecho preferente sobre los derechos de crédito de Caja Mediterráneo frente al Estado, las Comunidades Autónomas, los Entes Locales, los organismos autónomos y las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos u otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo, para el cobro de los derechos derivados del título que ostenten sobre dichos valores, en los términos del artículo 1.922 del Código Civil. El mencionado título tendrá carácter ejecutivo en los términos previstos en la Ley de Enjuiciamiento Civil.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas territoriales gozarán de un privilegio especial de cobro sobre los derechos de crédito de la entidad emisora frente a los entes públicos de acuerdo con el artículo 90. 1. 1º de la Ley Concursal.

Sin perjuicio de lo anterior, durante el concurso se atenderán como créditos contra la masa los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las Cédulas Territoriales emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso, hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos que respalden las cédulas de acuerdo con el artículo 84.2.7 de la Ley Concursal (Disposición Final decimonovena de la Ley Concursal).

#### **4.6. Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

Aunque para las Cédulas Territoriales no existe obligación legal de constituir un sindicato, el emisor podrá acordar la constitución de un sindicato de tenedores de Cédulas Territoriales, siguiendo un procedimiento similar al establecido para bonos y obligaciones en la Ley 211/1964, de 24 de diciembre, por la que se regula la emisión de obligaciones por sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas o por asociaciones u otras personas jurídicas, y la constitución del sindicato de obligacionistas, cuyas reglas están previstas en el epígrafe 4.10 siguiente y en cuyo caso los titulares de cédulas tendrán derecho a voto en la Asamblea.

En caso de existir alguna limitación a los derechos anteriormente citados se hará constar en las correspondientes “Condiciones Finales” de la emisión.

#### **4.8 Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores.**

##### **4.8.2. Fecha y modalidades de amortización**

La amortización anticipada de Cédulas Territoriales, debe tenerse en cuenta de acuerdo con lo establecido en el artículo 13 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, cuando dispone que el importe total de cédulas territoriales emitidas por la Entidad, y no vencidas, no podrá ser superior al 70% del importe de los préstamos y créditos no amortizados que tenga concedidos a las Administraciones Públicas.

No obstante, si sobrepasara dicho límite deberá recuperarlo en un plazo no superior a tres meses aumentando su cartera de préstamos o créditos concedidos a las entidades públicas, adquiriendo sus propias cédulas en el mercado o mediante la amortización de cédulas por el importe necesario para restablecer el equilibrio, y, mientras tanto, deberá cubrir la diferencia mediante un depósito de efectivo o de fondos públicos en el Banco de España.

De optarse por la amortización de las Cédulas Territoriales ésta se realizará en la forma prevista en la ley abonándose el importe correspondiente a los tenedores de las cédulas.

En el supuesto de producirse amortizaciones de Cédulas Territoriales éstas se anunciarán a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde estén admitidas a cotización los valores, a la entidad encargada del registro contable de los valores y a los titulares de los mismos, a estos últimos, exclusivamente a criterio de Caja Mediterráneo y de acuerdo con la legislación vigente, mediante la publicación del correspondiente anuncio en el Boletín Oficial de Cotización del mercado secundario donde coticen los valores, o en un periódico de difusión nacional o en los tabloneros de anuncios de la red de oficinas de Caja Mediterráneo.

## **APÉNDICE E. VALORES ESTRUCTURADOS**

*Toda la información descrita en la Nota de Valores es aplicable a los valores estructurados que se emiten. No obstante, a continuación se recogen las características específicas de este tipo de valores, las cuales han sido elaboradas de conformidad con el Anexo XII del Reglamento (CE) n° 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004.*

### **4.1. Descripción del tipo y la clase de los valores**

Con cargo al presente Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados, podrán emitirse valores estructurados. Los Bonos y Obligaciones Estructurados incorporan una estructura compleja que, en muchos casos, implica operar con derivados. La rentabilidad de estos valores podrá estar vinculada a la evolución de uno o más Activos Subyacentes (acciones, índices, materias primas, divisas, riesgo de crédito, etc.). Los valores estructurados podrán emitirse a la par, por un importe superior o inferior, según se establezca en las “Condiciones Finales” correspondientes.

En base a la evolución del subyacente los valores podrán amortizarse a la par, por un importe superior o por un importe inferior, y por tanto, podrán dar lugar a rendimientos negativos. El riesgo que pueda existir de que el precio de amortización en la fecha de amortización esté por debajo de la par, dependerá del tipo de Subyacente del valor, de la evolución del subyacente y de la liquidación final. Este producto incorpora una estructura compleja que, en muchos casos, implica operar con derivados. Operar con derivados requiere conocimientos técnicos adecuados.

La Entidad se compromete a especificar la estructura de los derivados sobre la que se basan los valores estructurados en las Condiciones Finales de cada Emisión.

### **4.7. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos.**

El rendimiento de los valores descritos en el presente Apéndice podrá determinarse, para cada emisión, de la forma siguiente:

- A. Mediante la indexación al rendimiento, positivo, negativo o a ambos a la vez, de acciones de sociedades cotizadas en mercados organizados españoles o extranjeros o cesta de acciones de mercados organizados de valores de renta variable españoles o extranjeros.
- B. Mediante la indexación al rendimiento, positivo, negativo o a ambos a la vez de índices de mercados organizados de valores de renta variables españoles o extranjeros o cestas de índices de mercados organizados de valores de renta variable españoles o extranjeros.
- C. Mediante la indexación al rendimiento, positivo, negativo o ambos a la vez, de activos o cestas de activos de renta fija cotizados en mercados de renta fija españoles o extranjeros. Se incluyen en este epígrafe las emisiones indicadas al riesgo de crédito de otros activos de renta fija.
- D. Mediante la indexación al rendimiento, positivo, negativo o ambos a la vez, de certificados o cestas de certificados, negociados en mercados organizados españoles o extranjeros.
- E. Mediante la indexación al rendimiento, positivo, negativo o ambos a la vez, de precios o de índices de materias primas o de cestas de materias primas, publicados en servicios de información u organismos públicos internacionalmente reconocidos.

- F. Mediante la combinación de tipos de interés fijos con tipos de interés variable, o entre estos y la indexación a rendimientos de los activos mencionados en los apartados anteriores.
- G. Mediante la indexación al rendimiento de unas divisas contra otras en el mercado nacional o en los mercados internacionales de divisas.
- H. Mediante la indexación al rendimiento, positivo, negativo o ambos a la vez, de futuros sobre cualquiera de los activos mencionados en los anteriores párrafos, siempre que se encuentren negociados en mercados organizados.
- I. Mediante la indexación al rendimiento positivo, negativo, o ambos a la vez, de índices de precios nacionales o extranjeros, publicados diariamente en servicios de información internacionalmente reconocidos.
- J. Mediante la indexación al rendimiento positivo, negativo, o ambos a la vez, de Instituciones de Inversión Colectiva domiciliadas en países de la OCDE o cestas de esta clase de Instituciones de Inversión Colectiva.
- K. Mediante la indexación al rendimiento, positivo, negativo, o ambos a la vez, de estructuras en las que el plazo de vencimiento pueda ser una de varias fechas previamente determinadas en función de cómo evoluciona el subyacente.
- L. Mediante la indexación al rendimiento, positivo, negativo, o ambos a la vez, de cualesquiera otros Activos Subyacentes susceptibles de valoración y cuyos precios se encuentren publicados diariamente en servicios de información internacionalmente reconocidos.
- M. Igualmente se podrán realizar emisiones concretas cuyo rendimiento se determine mediante diversas combinaciones o variaciones de las fórmulas definidas en los anteriores apartados del presente folleto informativo.

Las emisiones podrán generar sus rendimientos mediante el pago de cupones periódicos (fijo o variable de acuerdo con una determinada referencia), el pago de un cupón único a vencimiento, o en forma de cupón cero (pagando su rendimiento de una sola vez a vencimiento, mediante la diferencia entre el importe satisfecho de la emisión y el comprometido a reembolsar al vencimiento) o mediante el pago de cupones periódicos combinado con primas de suscripción o amortización. En cualquier caso, se especificará en las “Condiciones Finales” de cada emisión.

Con respecto al tipo de valores a emitir, y según se establezca en las “Condiciones Finales” de cada emisión, se podrán realizar emisiones en las que la Entidad Emisora o los inversores tengan la facultad de cancelación anticipada, ya sea esta facultad ejercitable en cualquier momento durante la vida de cada emisión, ya sea en una o varias fechas determinadas, a uno o varios precios determinados en las “Condiciones Finales”.

Los precios, valores o niveles de los tipos, índices, divisas o activos de referencia, en el caso de emisiones cuyo rendimiento esté referenciado a los mismos, se publicarán, tras la fijación del rendimiento para el plazo correspondiente, exclusivamente a criterio de la Entidad Emisora y de acuerdo con la legislación vigente, mediante la publicación del correspondiente anuncio en el Boletín Oficial de Cotización del mercado secundario donde coticen los valores o en un periódico de difusión nacional o en los tablones de anuncios de la red de oficinas de Caja Mediterráneo. Se indicará en las “Condiciones Finales” este aspecto para cada emisión.

El **cálculo de las rentabilidades** debidas a los tenedores de los valores emitidos bajo el presente Folleto Base se realizará de la forma siguiente dependiendo del tipo de Emisión:

- **Emisiones de los GRUPOS A, B, C, D, E, G, H, I, y J.**

Para estas emisiones los intereses brutos a percibir en cada una de las fechas de pago de intereses se calcularán mediante la aplicación de las siguientes fórmulas básicas:

a) Si se trata de la indexación al rendimiento de un Activo Subyacente:

- Si se indicia al rendimiento positivo,

$$I = N * P\% * \text{Mín} \left[ X\%, \text{Max} \left( \frac{P_f - P_i}{P_i}, 0 \right) \right]$$

- Si se indicia al rendimiento negativo,

$$I = N * P\% * \text{Mín} \left[ X\%, \text{Max} \left( \frac{P_i - P_f}{P_i}, 0 \right) \right]$$

b) Si se trata de la indexación al rendimiento de una cesta de Activos Subyacentes:

- Si se indicia al rendimiento positivo,

$$I = N * P\% * \text{Mín} \left\{ X\%, \text{Max} \left[ \left( N_1\% * \frac{P_{f1} - P_{i1}}{P_{i1}} + N_2\% * \frac{P_{f2} - P_{i2}}{P_{i2}} + \dots + N_n\% * \frac{P_{fn} - P_{in}}{P_{in}} \right), 0 \right] \right\}$$

- Si se indicia al rendimiento negativo,

$$I = N * P\% * \text{Mín} \left\{ X\%, \text{Max} \left[ \left( N_1\% * \frac{P_{i1} - P_{f1}}{P_{i1}} + N_2\% * \frac{P_{i2} - P_{f2}}{P_{i2}} + \dots + N_n\% * \frac{P_{in} - P_{fn}}{P_{in}} \right), 0 \right] \right\}$$

siendo,

$I$  = Interés o rendimiento del valor emitido

$N$  = Nominal del valor emitido

$X\%$  = Límite máximo del Importe de Liquidación a favor del tenedor del valor

$P\%$  = Porcentaje de participación del tenedor del valor en la diferencia entre el Valor/Precio Inicial y el Valor/Precio Final del Activo Subyacente

$P_i$  = Valor/Precio Inicial del Activo Subyacente

$P_f$  = Valor/Precio Final del Activo Subyacente

$N\%$  = Porcentaje de participación de cada componente en la cesta que constituye el Activo Subyacente, teniendo en cuenta que  $N_1\% + N_2\% + \dots + N_n\% = 100\%$

c) Si se trata de indexación al riesgo de crédito de otros activos de renta fija:

En este caso, el rendimiento de los valores se calculará de la forma prevista en el epígrafe 4.7. de la Nota de Valores del presente Folleto con la particularidad de que el

precio de amortización de los valores vendrá determinado por el valor de mercado de los Activos Subyacentes de que se trate.

- ***Emisiones del grupo F y M***

Para el cálculo de los pagos a realizar por valores cuyo rendimiento esté compuesto por la combinación de tipos de interés fijo y/o variable y la indexación a rendimientos de los activos mencionados en los apartados anteriores, así como aquellos valores cuyo rendimiento se determine mediante diversas combinaciones o variaciones de las fórmulas definidas en los anteriores apartados, la fórmula aplicable será una combinación de las fórmulas anteriormente mencionadas.

- ***Emisiones del grupo K y L***

En estos supuestos de emisiones estructuradas ligadas al rendimiento de distintos Activos Subyacentes de las categorías citadas, que presenten alguna variación respecto de las formulas anteriormente indicadas para calcular el importe bruto de los intereses o rendimientos a pagar, dichas variaciones se definirán con detalle en las “Condiciones Finales”.

En caso de que el día de pago de un cupón periódico no fuese día hábil a efectos del calendario relevante señalado en las “Condiciones Finales” de cada emisión que se realice con cargo al presente Folleto Base, el pago del mismo se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que los titulares de los valores tengan derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

La determinación concreta del rendimiento de las emisiones a realizar, así como los tipos de referencia, valores, índices o activos a cuyo rendimiento se indique la rentabilidad de los valores a emitir, su denominación formal, forma, momento de determinación y cálculo, publicidad, límites máximo y mínimo que en su caso se fijen, precios o valores iniciales, precios o valores finales, fechas de valoración, información sobre los activos subyacentes, periodicidad en el pago de los cupones periódicos, y demás parámetros específicos necesarios para determinar los derechos de los suscriptores o titulares de cada emisión concreta y otras características relevantes para la determinación del rendimiento y características de los valores a emitir, así como sus características concretas, se indicarán en las “Condiciones Finales” de cada emisión.

#### **4.7.2. Descripción del subyacente e información histórica del mismo y de cualquier episodio de distorsión de mercado del subyacente**

Las “Condiciones Finales” de cada emisión incluirán información de los activos subyacentes respecto de los que indiquen los rendimientos de las mismas, incluyendo información sobre su evolución histórica y otra información relevante, a fin de permitir a los suscriptores y titulares de los valores tener una idea correcta sobre las expectativas de rentabilidad y riesgo de los valores que se emitan. No obstante, se advierte que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

#### **4.7.3. Agente de Cálculo.**

Además de lo indicado en la Nota de Valores del presente Folleto Base, en las emisiones de Valores Estructurados, el Agente de Cálculo asumirá las funciones correspondientes al cálculo, determinación y valoración de los derechos económicos que correspondan a los titulares de los valores de la emisión de que se trate, y de los precios, tipos o cotizaciones de los Activos Subyacentes en las correspondientes Fechas de Valoración, de conformidad con los términos y condiciones de cada emisión y los generales contenidos en el Folleto Base. Para ello el Agente de Cálculo calculará o determinará:

- a) Los tipos de interés, precios o valoraciones de los Activos Subyacentes en cada Fecha de Valoración en que éstos se deban calcular o determinar, conforme a lo establecido en las "Condiciones Finales".
- b) El rendimiento de los valores que de la aplicación de las fórmulas de liquidación previstas resulten en su caso, en las fechas de pago de intereses o de amortización correspondientes.
- c) Los tipos de interés, precios o valoraciones de los Activos Subyacentes aplicables en caso de discontinuidad, interrupción del mercado, defecto de publicación de índices o precios de referencia, y los ajustes y valoraciones a realizar de acuerdo con lo establecido en el Folleto Base y en las "Condiciones Finales" correspondientes.

Los cálculos y determinaciones realizados por el Agente de Cálculo serán vinculantes, tanto para Caja Mediterráneo como para los tenedores de los valores de la emisión.

No obstante, si en el cálculo por él efectuado se detectase error u omisión, el Agente de Cálculo lo subsanará en el plazo máximo de cinco días hábiles desde que dicho error u omisión fuese conocido.

En el caso de que el Agente de Cálculo renunciase a actuar o no pudiera calcular el valor correspondiente, Caja Mediterráneo, en su condición de Emisor nombrará una nueva entidad Agente de Cálculo en un plazo no superior a quince días hábiles, desde la notificación de renuncia del anterior Agente de Cálculo, comunicándose el nombramiento a la CNMV. En todo caso, la renuncia o sustitución del Agente de Cálculo no será efectiva sino hasta la aceptación de la designación y entrada en vigor de las funciones de una nueva entidad Agente de Cálculo sustituta y a que dicha circunstancia hubiere sido objeto de comunicación a la CNMV y al organismo rector del mercado secundario que corresponda.

Ni Caja Mediterráneo ni los inversores en los valores de la emisión de que se trate podrán presentar reclamación o queja alguna contra el Agente de Cálculo en el caso de que las sociedades propietarias de los Índices, o las sociedades que publican las valoraciones o cotizaciones de los activos que constituyen el Activo Subyacente de los valores de la emisión, cometan algún error, omisión o afirmación incorrecta en lo que afecte al cálculo y anuncio del valor de dicho Activo Subyacente.

#### **4.7.4. Normas de ajuste del subyacente.**

En el caso de emisiones de valores cuyo rendimiento se establezca mediante la indexación al rendimiento de índices bursátiles u otros activos, durante el periodo que medie entre las diferentes fechas de valoración de los índices o activos a cuyo rendimiento se haya indexado el rendimiento de las emisiones de que se trate (en adelante los "Activos Subyacentes) se pueden producir una serie de sucesos que puedan dar lugar a cambios en las fechas de valoración designadas o ajustes en las valoraciones tomadas para calcular el rendimiento de los valores emitidos, ya sea por el acaecimiento de un supuesto de interrupción de los mercados de cotización de los Activos Subyacentes, defecto o discontinuidad en la publicación de índices o valores de Activos Subyacentes, por el acaecimiento de determinados eventos que alteren la situación societaria de las sociedades emisoras de Activos Subyacentes o por otras causas. Los ajustes se realizarán por el Emisor, por indicación del Agente de Cálculo de la Emisión de que se trate.

Los cambios y/o ajustes se indican en los apartados siguientes. En todos los casos mencionados y en aquellos en que se ofrezcan varias alternativas a los titulares de Activos Subyacentes afectados, el Agente de Cálculo, de acuerdo con el Emisor, elegirá la opción que, a su juicio, sea

más ventajosa para los suscriptores de los valores emitidos, indicando al Emisor la forma de proceder con la emisión de que se trate en cada caso.

Los ajustes que se realicen serán efectivos en la Fecha de Ajuste, que será el día en que tengan efectos la operación societaria o el evento que de lugar al ajuste, o una fecha anterior, en los casos en que los ajustes vengan motivados por supuestos de insolvencia o exclusión de cotización de valores o activos que constituyan Activos Subyacentes.

En el supuesto en que el Emisor, por acaecimiento de cualquiera de los eventos indicados en los apartados siguientes, decida amortizar los valores anticipadamente, pagando a los inversores el valor de amortización anticipada que en su caso resulte, el Agente de Cálculo determinará dicho valor.

En el caso de interrupción de los mercados de cotización de los Activos Subyacentes, defecto o discontinuidad en la publicación de los índices o valores de los Activos Subyacentes o por el acaecimiento de determinados eventos que alteren la situación societaria de las sociedades emisoras de los Activos Subyacentes de que se trate, o por otras causas, y salvo que se indique de diferente manera en las “Condiciones Finales” de la correspondiente emisión, se aplicarán las siguientes normas en los supuestos que se definen a continuación:

## **I.- SUPUESTOS DE INTERRUPCIÓN DE MERCADO.**

Se entenderá que existe Interrupción del Mercado:

A. Respecto de una acción o cesta de acciones, cuando en cualquier día en que se encuentre abierto a la realización de operaciones el Mercado de Cotización o el Mercado de Cotización Relacionado donde se negocie o cotee el Activo Subyacente de que se trate, y durante un periodo no inferior a media hora, inmediatamente anterior al Momento de Valoración correspondiente, se produzca, por cualquier causa, una suspensión o restricción de las actividades del mercado en la negociación de la acción de que se trate, o que afecte a opciones o contratos de futuro sobre la acción de que se trate, en su mercado de Cotización Relacionado, siempre que dicha suspensión o limitación impida al Agente de Cálculo efectuar la valoración a precios de mercado del Activo Subyacente en el momento en que ésta se deba realizar.

A los efectos de verificar la existencia efectiva de un Supuesto de Interrupción del Mercado, si la cotización de una o más acciones de las que componen la cesta de que se trate se suspende o se restringe, se procederá a calcular el porcentaje de ponderación de dicha/s acción/es en la cesta, en el momento inmediato anterior a la suspensión o restricción a su cotización, a fin de determinar si el porcentaje de ponderación de la/s acción/es suspendida/s es lo suficientemente elevado como para dar lugar a la existencia de un Supuesto de Interrupción del Mercado. Como regla general se entenderá que existe un Supuesto de Interrupción del Mercado cuando el porcentaje de ponderación de la/s acción/es suspendida/s en la cesta de que se trate, alcance el 20%.

B. Respecto de un índice o cesta de índices bursátiles, cuando en cualquier día en que se encuentre abierto a la realización de operaciones el Mercado de Cotización o el Mercado de Cotización Relacionado donde se negocie o cotee el índice de que se trate, y durante un periodo no inferior a media hora, inmediatamente anterior al Momento de Valoración correspondiente, se produzca, por cualquier causa, una suspensión o restricción de las actividades del mercado que afecte a valores que comprendan al menos el 20% de la composición total del índice de que se trate, o a opciones o contratos de futuro sobre el índice de que se trate en su Mercado de Cotización Relacionado, siempre que dicha suspensión o limitación impida al Agente de Cálculo efectuar la valoración a precios de mercado del Activo Subyacente en el momento en que ésta se deba realizar.

A los efectos de verificar la existencia efectiva de un Supuesto de Interrupción del Mercado, si la cotización de uno o más valores o activos de los que ponderen en el índice de que se trate se suspende o se restringe, se procederá a calcular el porcentaje de ponderación de dicho valor o activo en el índice, en el momento inmediato anterior a la suspensión o restricción a su cotización, a fin de determinar si el porcentaje de ponderación del/los valor/es suspendido/s es lo suficientemente elevado como para dar lugar a la existencia de un Supuesto de Interrupción del Mercado. Como regla general se entenderá que existe un Supuesto de Interrupción del Mercado cuando el porcentaje de ponderación del/los valor/es suspendido/s en el índice de que se trate, alcance el 20%

- C. Respecto de activos o cestas de activos de renta fija, cuando en cualquier día en que se encuentre abierto el Mercado de Cotización o Mercado de Cotización Relacionado donde se negocie o cotice el activo de que se trate no se puedan obtener cotizaciones, ya sea por una suspensión o restricción de las actividades del Mercado o por cualquier otra causa.
- D. Respecto de un certificado o cesta de certificados, cuando en cualquier día en que se encuentre abierto a la realización de operaciones el mercado de cotización o el mercado de cotización relacionado donde se negocie o cotice el activo subyacente de que se trate, y durante un periodo no inferior a 30 minutos, inmediatamente anterior al momento de valoración correspondiente, se produzca, por cualquier causa, una suspensión o restricción de las actividades del mercado en la negociación del certificado de que se trate, o que afecte a opciones o contratos de futuro sobre el certificado de que se trate, en su mercado de cotización relacionado, siempre que dicha suspensión o limitación impida al Agente de Cálculo efectuar la valoración a precios de mercado del activo subyacente en el momento en que ésta se deba realizar.

A los efectos de verificar la existencia efectiva de un Supuesto de Interrupción del Mercado, si la cotización de uno o más certificados de los que componen la cesta de que se trate, se suspende o se restringe, se procederá a calcular el porcentaje de ponderación de dicho/s certificado/s en la cesta, en el momento inmediato anterior a la suspensión o restricción a su cotización, a fin de determinar si el porcentaje de ponderación del/los certificado/s suspendido/s es lo suficientemente elevado como para dar lugar a la existencia de un Supuesto de Interrupción del Mercado. Como regla general se entenderá que existe un Supuesto de Interrupción del Mercado cuando el porcentaje de ponderación del/los certificado/s suspendido/s en la cesta de que se trate, alcance el 20%

- E. Respecto a precios o de índices de materias primas, o de cestas de materias primas, cuando se produzca la discontinuidad temporal o permanente del futuro sobre la materia prima de que se trate.

A los efectos de verificar la existencia efectiva de un Supuesto de Interrupción del Mercado, si la cotización de uno o más precios de materias primas de los que ponderen en el índice de que se trate se suspende o se restringe, se procederá a calcular el porcentaje de ponderación de dicha materia prima en el índice o cesta, en el momento inmediato anterior a la suspensión o restricción a su cotización, a fin de determinar si el porcentaje de ponderación del/las materia/s prima/s suspendida/s es lo suficientemente elevado como para dar lugar a la existencia de un Supuesto de Interrupción del Mercado. Como regla general se entenderá que existe un Supuesto de Interrupción del Mercado cuando el porcentaje de ponderación de/las materia/s prima/s suspendida/s en el índice o cesta de que se trate, alcance el 20%

- F. Respecto de la cotización de una divisa contra otra, cuando en cualquier día en que se encuentre abierto el mercado de divisas donde se negocie o cotice la divisa de que se trate no se puedan obtener cotizaciones de dicha divisa.
- G. Respecto de futuros sobre cualquiera de los activos mencionados en las letras “A” a “G”. Del epígrafe 4.7, que se encuentren negociados en mercados organizados, cuando en cualquier día en que se encuentre abierto el mercado de cotización o mercado de cotización relacionado donde se negocie o cotice el futuro de que se trate, no se puedan obtener

cotizaciones, ya sea por una suspensión o restricción de las actividades del mercado del futuro (o de su subyacente) o por cualquier otra causa.

- H. Respecto de índices de precios nacionales o extranjeros, cuando no se puedan obtener dichos índices de las publicaciones diarias en servicios de información internacionalmente reconocidos.
- I. Respecto de valores indiciados al rendimiento de Instituciones de Inversión Colectiva domiciliadas en países de la OCDE, cuando no se pueda obtener dicho rendimiento de las publicaciones en servicios de información internacionalmente reconocidos.
- J. Respecto de combinaciones de tipos de interés fijos con tipos de interés variable, o entre estos, y la indexación al rendimiento, positivo, negativo, o ambos a la vez, de estructuras en las que el plazo de vencimiento pueda ser una de varias fechas previamente determinadas en función de cómo evoluciona el subyacente, o cualesquiera otros susceptibles de valoración y cuyos precios se encuentren publicados diariamente en servicios de información internacionalmente reconocidos, incluidos valores inmobiliarios, o en emisiones concretas cuyo rendimiento se determine mediante diversas combinaciones o variaciones de las fórmulas definidas en los anteriores apartados, cuando no se puedan obtener dichos índices de las publicaciones diarias en servicios de información internacionalmente reconocidos o siempre que exista una suspensión o limitación que impida al Agente de Cálculo efectuar la valoración a precios de mercado en el momento en que ésta se deba realizar.

#### **I.1.- VALORACIÓN ALTERNATIVA EN CASO DE SUPUESTOS DE INTERRUPCIÓN DEL MERCADO.**

Verificado por el Agente de Cálculo la existencia de un Supuesto de Interrupción del Mercado en una fecha tal que, impida ofrecer la valoración del Activo Subyacente en una de las Fechas de Valoración previstas en las Condiciones Finales correspondientes, el Agente de Cálculo seguirá las siguientes reglas de valoración alternativa:

- A. En el caso de valores indiciados al rendimiento de índices bursátiles, acciones o certificados, se tomará como nueva Fecha de Valoración el siguiente Día de Cotización en que no exista un Supuesto de Interrupción del Mercado, salvo que el Supuesto de Interrupción del Mercado permanezca durante los cinco Días de Cotización inmediatamente posteriores a la fecha que se hubiera especificado inicialmente como Fecha de Valoración, en cuyo caso, el quinto Día de Cotización inmediatamente posterior a dicha fecha se reputará como Fecha de Valoración, independientemente de que en esa fecha se produzca o permanezca el Supuesto de Interrupción del Mercado. En este caso, el Agente de Cálculo determinará, en el caso en que se trate de un índice, el valor del índice de que se trate de acuerdo con la fórmula y método de cálculo de dicho índice que estuviese en vigor en la fecha en que comenzó el Supuesto de Interrupción del Mercado, utilizando para ello el precio de cotización de los valores que componen el índice (o una estimación del mismo, si los valores que componen el índice se encuentran suspendidos de cotización) en el Momento de Valoración en dicho quinto Día de Cotización. En el caso de que se trate de una acción o un certificado, el Agente de Cálculo determinará su valor en la misma fecha mediante la media aritmética entre el último precio de mercado disponible y una estimación del precio que dicha acción o certificado hubiese tenido en el mercado, en dicho quinto Día de Cotización, de no haberse producido el Supuesto de Interrupción del Mercado. En ambos casos, el Agente de Cálculo utilizará las fórmulas y métodos de cálculo que considere más apropiados para la determinación del valor de los Activos Subyacentes, pero siempre intentando aproximarse al valor que hubiera prevalecido de no haberse producido el Supuesto de Interrupción del Mercado.
- B. En el caso de valores indiciados al rendimiento de cestas de índices bursátiles, la Fecha de Valoración de cada uno de los índices que no se encuentren afectados por la interrupción del

mercado será la Fecha de Valoración originalmente especificada para los mismos y se tomará como Fecha de Valoración de los índices afectados por la interrupción, el siguiente Día de Cotización en que no exista un Supuesto de Interrupción de Mercado para cada uno de ellos, salvo que el Supuesto de Interrupción de Mercado permanezca durante los cinco Días de Cotización inmediatamente posteriores a la fecha que se hubiera especificado inicialmente como Fecha de Valoración para cada uno de los índices afectados, en cuyo caso, el quinto Día de Cotización inmediatamente posterior a dicha fecha se reputará como Fecha de Valoración del índice de que se trate, independientemente de que en esa fecha se produzca o permanezca el Supuesto de Interrupción del Mercado. En este caso, el Agente de Cálculo determinará el valor del índice de que se trate, de acuerdo con la fórmula y método de cálculo de dicho índice que estuviese en vigor en la fecha en que comenzó el Supuesto de Interrupción del Mercado, utilizando para ello el precio de cotización de los valores que componen el índice (o una estimación del mismo, si los valores que componen el índice se encuentran suspendidos de cotización) en el Momento de Valoración en dicho quinto Día de Cotización, intentando aproximarse en la medida de lo posible al valor que hubiera prevalecido de no haberse producido el Supuesto de Interrupción del Mercado.

- C. En el caso de valores indiciados al rendimiento de cestas de acciones, la Fecha de Valoración de cada acción que no se encuentre afectada por la interrupción del mercado será la Fecha de Valoración originalmente especificada para dichas acciones y se tomará como Fecha de Valoración de las acciones afectadas por la interrupción, el siguiente Día de Cotización en que no exista un Supuesto de Interrupción de Mercado para cada una de ellas, salvo que el Supuesto de Interrupción de Mercado permanezca durante los cinco Días de Cotización inmediatamente posteriores a la fecha que se hubiera especificado inicialmente como Fecha de Valoración para cada una de las acciones afectadas, en cuyo caso, el quinto Día de Cotización inmediatamente posterior a dicha fecha se reputará como Fecha de Valoración de la acción de que se trate, independientemente de que en esa fecha se produzca o permanezca el Supuesto de Interrupción de Mercado. En este caso, el Agente de Cálculo determinará su valor en la misma fecha, mediante la media aritmética entre el último precio de mercado disponible y una estimación del precio que dicha acción hubiese tenido en el mercado en dicho quinto Día de Cotización de no haberse producido el Supuesto de Interrupción del Mercado, intentando siempre aproximarse, en la medida de lo posible, al valor que hubiera prevalecido de no haberse producido el Supuesto de Interrupción del Mercado.
- D. En el caso de valores indiciados al rendimiento de valores o cestas de valores de renta fija, el Agente de Cálculo determinará las cotizaciones de los valores afectados mediante la obtención de la media aritmética de cotizaciones proporcionadas por cinco Entidades de Referencia, descartando las cotizaciones más alta y más baja.
- E. En el caso de valores indiciados al rendimiento de unas divisas contra otras, el Agente de Cálculo determinará las cotizaciones de las divisas afectadas mediante la obtención de la media aritmética de cotizaciones proporcionadas por cinco Entidades de Referencia, por importe y plazo igual al determinado para la emisión de que se trate, descartando las cotizaciones más alta y más baja.
- F. En el supuesto de emisiones de valores indiciados al precio o índices de materias primas o cestas de materias primas, el Agente de Cálculo tomará como nueva fecha de valoración el siguiente día de cotización en el que no exista un supuesto de Interrupción de Mercado, salvo que el supuesto de Interrupción de mercado permanezca durante los 5 días de cotización inmediatamente posteriores a la fecha que se hubiera especificado inicialmente como fecha de valoración, en cuyo caso, el quinto día de cotización inmediatamente posterior a dicha fecha se tomará como fecha de valoración, independiente de que en esa fecha se produzca o permanezca el supuesto de Interrupción de Mercado. En este caso, se

determinará el valor justo de mercado de la materia prima en la fecha de valoración fijada para la determinación del precio de liquidación.

- G. Para las emisiones que tengan como referencia un futuro sobre cualquiera de los activos mencionados en las letras “A” y “G” del epígrafe 4.7, se atenderá a las normas de valoración alternativas dictadas por el mercado oficial en el que cotice el futuro correspondiente.
- H. En el caso de índices de precios, nacionales o extranjeros, publicados diariamente en servicios de información internacionalmente reconocidos, el Agente de Cálculo determinará dichos índices mediante la obtención de la media aritmética de los índices de precios publicados en esos mismos servicios de información en los 5 días siguientes a la primera fecha en que no exista Interrupción del Mercado. Si persiste la interrupción por más de 10 días el agente de cálculo lo determinará.
- I. En el caso de valores indicados al rendimiento de Instituciones de Inversión Colectiva domiciliadas en países de la OCDE, el Agente de Cálculo determinará dicho rendimiento mediante la obtención de la media aritmética del rendimiento publicado, en los mismos servicios de información internacionalmente reconocidos, en los 5 días siguientes a la primera fecha en que no exista Interrupción de Mercado. Si persiste la interrupción por más de 10 días el agente de cálculo lo determinará.
- J. Para los valores indicados al rendimiento de otros Activos Subyacentes, en el caso de que la determinación del Precio/Valor Inicial del Activo Subyacente de que se trate se hubiese de realizar mediante la obtención de la media aritmética de los valores, niveles o precios, en una serie de Fechas de Valoración inmediatamente sucesivas y en alguna de ellas se produjese un Supuesto de Interrupción del Mercado, se tomará como nueva Fecha de Valoración el siguiente Día de Cotización, salvo que esa fecha ya fuese una Fecha de Valoración, en cuyo caso, el período comprendido por las Fechas de Valoración fijadas, a efectos de obtener el Precio Inicial del Activo Subyacente, se prolongará en tantos Días de Cotización como fuere necesario, a fin de obtener el número de Fechas de Valoración inicialmente fijado para la determinación del Precio/Valor Inicial del Activo Subyacente de que se trate.

Igualmente, y para dichos valores, en el caso en que la determinación del Precio/Valor Final del Activo Subyacente se hubiese de realizar mediante la obtención de la media aritmética de los valores o precios de dicho Activo Subyacente en una serie de Fechas de Valoración inmediatamente sucesivas (Fechas de Valoración Final) y en alguna de ellas se produjese un Supuesto de Interrupción de Mercado, se tomará como nueva Fecha de Valoración el siguiente Día de Cotización, salvo que esa fecha ya fuera una Fecha de Valoración, en cuyo caso, el período comprendido por las Fechas de Valoración fijadas, a efectos de obtener el Precio/Valor Final del Activo Subyacente, se prolongará en tantos Días de Cotización como fuere necesario, a fin de obtener el número de Fechas de Valoración Finales inicialmente fijado para la determinación del Precio/Valor Final del Activo Subyacente, salvo que por la proximidad de la fecha de amortización de la emisión, no fuese posible obtener el número de Fechas de Valoración Final requerido, en cuyo caso, el Agente de Cálculo procederá a calcular los valores o precios correspondientes en las Fechas de Valoración Final originalmente especificadas, independientemente de que en cualquiera de las mismas se hubiese producido un Supuesto de Interrupción del Mercado, utilizando la fórmula y método de cálculo de dichos precios o valores en vigor en la/s fecha/s en que se produjo el Supuesto de Interrupción del Mercado e intentando, en todo caso, aproximarse, en la medida de lo posible, al valor que hubiera prevalecido en esas fechas, de no haberse producido el Supuesto de Interrupción del Mercado.

Para dichos valores, en el caso en que la determinación del Precio/Valor Final del Activo Subyacente se hubiese de realizar en una sola Fecha de Valoración (Fecha de Valoración Final)

y en esa fecha se produjese un Supuesto de Interrupción del Mercado, se tomará como nueva Fecha de Valoración Final el siguiente Día de Cotización en que no se produzca un Supuesto de Interrupción del Mercado, salvo que, por la proximidad de la fecha de vencimiento de la emisión, no fuese posible obtener una nueva Fecha de Valoración Final, en cuyo caso, el Agente de Cálculo, independientemente de que se hubiese producido un Supuesto de Interrupción del Mercado, determinará el valor del Activo Subyacente de que se trate en la Fecha de Valoración Final originalmente fijada para la determinación del Precio/Valor Final, de acuerdo con lo establecido en los apartados anteriores.

En aquellos supuestos en que los Precios/Valores se deban determinar mediante la obtención de cotizaciones de Entidades de Referencia, se seguirá el procedimiento siguiente:

Se designarán cinco Entidades de Referencia para la emisión de que se trate. Si en la fecha en que se deba determinar el Precio/Valor de que se trate, dos cualesquiera de las Entidades de Referencia indicadas se hubieran fusionado, o cualquiera de ellas se hubiera fusionado con una tercera entidad y hubiera dejado de existir como tal, o por cualquier causa, cualquiera de las entidades financieras de referencia indicadas no proporcionase una cotización en la fecha prevista para ello, el Agente de Cálculo seleccionará nuevas Entidades de Referencia, destacadas por su actividad en el mercado de que se trate, de tal forma que se obtengan cinco cotizaciones de cinco Entidades de Referencia a efectos de determinar el Precio/Valor de que se trate.

Si en la fecha prevista para ello únicamente se obtuviesen cotizaciones de tres Entidades de Referencia, el Precio/Valor de que se trate se determinará como la media aritmética de las cotizaciones disponibles, sin descartar la cotización más alta y la más baja. Lo mismo se hará si únicamente se obtuviesen cotizaciones de dos Entidades de Referencia. Si únicamente se obtuviese la cotización de una Entidad de Referencia, el Precio/Valor de que se trate será igual a dicha cotización. Si no se obtuviesen cotizaciones de ninguna Entidad de Referencia, el Precio/Valor de que se trate se determinará por el Agente de Cálculo, sobre la base de los datos y situación de mercado vigentes en la fecha en que dichas cotizaciones debieran de haberse obtenido.

## **II- DISCONTINUIDAD Y AJUSTES EN ACTIVOS SUBYACENTES CONSTITUIDOS POR INDICES BURSÁTILES.**

- A. En el supuesto en que cualquier índice utilizado como referencia para la valoración de los Activos Subyacentes de la emisión de que se trate no se haya calculado y/o publicado por sus promotores, entidades o agencias designadas para ello, en las Fechas de Valoración correspondientes, pero sí lo sea por una entidad que les suceda y que sea aceptable para el Agente de Cálculo, o sea sustituido por un índice sucesor que utilice una fórmula y método de cálculo idéntico o substancialmente similar a los utilizados para el cálculo del índice de que se trate, se entenderá por índice de referencia el índice así calculado y publicado por dicha entidad sucesora o dicho índice sucesor, según sea el caso.
- B. Si en cualquier Fecha de Valoración designada como tal para una emisión o, con anterioridad a la misma, los promotores, entidades o agencias designadas para el cálculo del índice utilizado como referencia para la valoración del Activo Subyacente, llevaran a cabo una modificación material en la fórmula o método de cálculo de dicho índice, lo modificaran de cualquier otra forma relevante (en el entendido de que se trate de una modificación en la fórmula o método de cálculo distinto a las previstas para el mantenimiento del índice de referencia, en el supuesto de cambios en los valores o activos integrados en el mismo o en otros supuestos extraordinarios), o si en cualquier fecha de valoración las entidades así designadas dejaran de calcular y publicar el índice de referencia utilizado y no existiera una entidad que les sucediera o que fuera aceptable para el Agente de Cálculo como sucesora, en dichos supuestos, el Agente de Cálculo calculará el

correspondiente valor del índice utilizando, en lugar del nivel publicado, el nivel de dicho índice en la Fecha de Valoración designada, según se determine por el Agente de Cálculo, de conformidad con la última fórmula y el método de cálculo vigente con anterioridad a dicha modificación o discontinuidad, pero utilizando únicamente aquellos valores, activos o componentes que integraban el índice con anterioridad a la citada modificación o discontinuidad y excluyendo, en consecuencia, los que hubieran dejado desde entonces de cotizar en el mercado a que se refiere índice. En todo caso la sustitución de valores que integren un índice por otros que lo sustituyan, no constituye en si misma un supuesto de alteración o discontinuidad que de lugar a un ajuste, salvo que determine un cambio material en la fórmula o método de cálculo del índice, tal como se ha indicado en este mismo apartado.

### **III.- MODIFICACIONES Y AJUSTES A REALIZAR EN ACTIVOS SUBYACENTES CONSTITUIDOS POR ACCIONES O CESTAS DE ACCIONES.**

#### **III.1.- AJUSTES POR SUCECOS CON EFECTOS DE DILUCIÓN O CONCENTRACIÓN DEL VALOR TEÓRICO DE ACTIVOS SUBYACENTES CONSTITUIDOS POR ACCIONES.**

Se considera que pueden tener efectos de dilución o concentración del valor teórico de las acciones que constituyan el Activo Subyacente de las emisiones indicadas a realizar bajo el presente Folleto de Base, los siguientes eventos:

- ampliaciones de capital
- reducciones de capital mediante devolución de aportaciones a los accionistas
- divisiones del nominal de las acciones -"splits"-
- cualquier otra circunstancia que tenga efectos de dilución o de concentración del valor teórico de las acciones.

En caso de que se produzca cualquiera de las situaciones anteriormente mencionadas el Agente de Cálculo procederá a calcular, en su caso, el nuevo Precio/Valor Inicial de la forma siguiente:

#### A) Ampliaciones de capital

Conforme a la legislación vigente sobre sociedades anónimas, y a título meramente enunciativo, existen varios tipos de ampliaciones de capital:

- ampliaciones de capital por elevación del valor nominal de las acciones
- ampliaciones de capital con emisión de nuevas acciones a la par o con prima de emisión
- ampliaciones de capital liberadas total o parcialmente (con cargo a reservas)
- ampliaciones por compensación de créditos
- ampliaciones por conversión de obligaciones en acciones

Las ampliaciones de capital por elevación del valor del nominal de las acciones no dan lugar a la emisión de nuevas acciones y no afectan al valor de las mismas en el mercado, si dicho aumento se realiza íntegramente con cargo a reservas o a beneficios de la sociedad. En este caso no habrá lugar a la realización de ajuste alguno por no tener efectos sobre el valor teórico de las acciones.

Las ampliaciones de capital con emisión de nuevas acciones a la par son aquellas en las que los suscriptores suscriben acciones de nueva emisión, desembolsando únicamente el valor nominal de las mismas. Las ampliaciones con prima de emisión son aquellas en las que los suscriptores desembolsan, por las nuevas acciones emitidas, el nominal más una prima de emisión fijada por el emisor. Las ampliaciones de capital total o parcialmente liberadas y con emisión de acciones son aquellas en las que se emiten nuevas acciones pero los suscriptores no realizan desembolso

alguno por las nuevas acciones emitidas, ampliándose el capital íntegramente contra las reservas de la sociedad, si son totalmente liberadas, o pagan únicamente una parte, cargándose el resto del importe contra las reservas de libre disposición de la sociedad emisora, si son parcialmente liberadas.

Las ampliaciones por compensación de créditos consisten en la ampliación del capital mediante la emisión de nuevas acciones que son adquiridas por acreedores de la sociedad a cambio de los créditos de éstos contra la propia sociedad.

Las ampliaciones de capital con emisión de nuevas acciones (a la par, con prima, liberadas, etc.) podrán ser realizadas con diferencia o sin diferencia de dividendos. El primer caso ocurre cuando las nuevas acciones emitidas no reciben los mismos dividendos (no tienen los mismos derechos económicos) que las acciones ya emitidas anteriormente, con lo que las nuevas acciones emitidas cotizarán con un descuento sobre las acciones viejas en tanto no queden igualados los derechos económicos de las mismas con los de las acciones viejas. Una vez que tengan los mismos derechos, se iguala el precio de cotización de las acciones nuevas y las viejas. La sociedad puede, sin embargo, acordar la ampliación de capital con equiparación de dividendos desde el momento de la emisión de las nuevas acciones, con lo que se realiza sin diferencia de dividendos, cotizando las acciones nuevas en el mercado al mismo precio que las viejas desde el momento mismo de su admisión a cotización. Dependiendo de los factores anteriormente mencionados, los ajustes a realizar por el Emisor en el Precio Inicial, a petición del Agente de Cálculo, en el supuesto de ampliaciones de capital, son los siguientes:

A).1. Ampliaciones de capital totalmente liberadas y sin diferencia de dividendos:

Tanto si la proporción es de un número entero o no por cada acción existente, el ajuste a realizar es el siguiente: se multiplicará el Precio Inicial por el cociente "acciones antes de la ampliación/acciones después de la ampliación".

A).2. Ampliaciones de capital parcialmente liberadas, ampliaciones a la par y con prima de emisión y emisión de obligaciones convertibles.

Para todo este tipo de ampliaciones, se realizará el siguiente ajuste: el Precio Inicial se reducirá por el importe del valor teórico de los derechos de suscripción preferente. A estos efectos, el valor teórico de los derechos de suscripción preferente se calculará sobre la base del precio de cierre de la acción en el Día Hábil anterior a la Fecha de Ajuste (fecha de efectividad de la ampliación y que es el último día en que cotizan los derechos de suscripción) y a las condiciones de emisión (desembolso, proporción sobre las acciones existentes, diferencia de dividendos) de las acciones nuevas. En concreto, el valor teórico del derecho de suscripción preferente se calcula con la fórmula siguiente:

$$d = \frac{N * (C - E)}{N + V}$$

donde:

d: valor teórico del derecho.

N: nº de acciones nuevas emitidas por cada nº V de acciones antiguas (relación de canje de la ampliación).

V: nº de acciones antiguas necesarias para suscribir N acciones nuevas.

C: valor teórico de la acción deducido del balance a la fecha anterior a la ejecución de la ampliación (si la sociedad cotiza en Bolsa, generalmente se escoge el valor de cotización al cierre del día anterior a la fecha de ejecución de la ampliación).

E: importe a desembolsar por cada acción nueva emitida (precio de emisión).

Hay que hacer constar que no existen derechos de suscripción preferente, entre otros, en los siguientes supuestos:

- Cuando la ampliación de capital se lleve a cabo mediante el aumento de valor de las acciones existentes.
- Cuando la ampliación se deba a la conversión de obligaciones en acciones o a la absorción de otra sociedad dentro de un procedimiento de fusión.
- Cuando las nuevas acciones a emitir constituyan la contraprestación ofrecida en una OPA, supuesto en que está excluido legalmente el derecho de suscripción preferente.
- Cuando se haya excluido el derecho de suscripción preferente en el acuerdo de ampliación.

Por otro lado, los derechos de suscripción preferente surgen en el caso de emisiones de obligaciones convertibles (siempre que la emisión se haya acordado sin exclusión de los derechos de suscripción preferente), por lo que en este caso habrá que proceder igualmente a realizar el ajuste correspondiente en el Precio Inicial.

A).3. Otras ampliaciones de capital. Ampliaciones por compensación de créditos, por conversión de obligaciones en acciones y por elevación del valor nominal de las acciones.

En el caso de emisión de nuevas acciones por conversión de obligaciones en acciones y por elevación del valor nominal de las acciones, no procede realizar ajustes, por cuanto que en el caso de las obligaciones convertibles el ajuste se realiza en el momento de la emisión de las obligaciones convertibles y en el caso de elevación del nominal no hay emisión de nuevas acciones. En las ampliaciones por compensación de créditos se estará a cada caso concreto.

B) Reducción de capital mediante devolución de aportaciones en efectivo a los accionistas.

En este caso se reajustará el Precio Inicial restándole el importe por acción que la entidad emisora haya devuelto a sus accionistas.

C) División del nominal ("splits")

Se ajustará el Precio Inicial de la forma siguiente: se multiplicará el Precio Inicial por el cociente "acciones antes de la división/acciones después de la división".

III.2. - AJUSTES A REALIZAR EN SUPUESTOS DE ADQUISICIONES, FUSIONES Y ABSORCIONES, EXCLUSIÓN DE COTIZACIÓN E INSOLVENCIA.

A efectos de las emisiones indicadas al rendimiento de acciones o cestas de acciones, a realizar bajo el programa de emisión,

(a) se considera que se produce una adquisición cuando una entidad adquiera la totalidad o realice una oferta global de adquisición sobre acciones que sean Activo Subyacente del valor de que se trate,

(b) se considera que se produce una fusión o absorción, cuando la entidad emisora de las acciones que sean Activo Subyacente se fusione, por cualquiera de los medios reconocidos en la legislación que resulte aplicable, con otra entidad, dando lugar al canje de acciones correspondiente o a la existencia de acciones de la entidad resultante de la fusión.

Como consecuencia de los eventos mencionados en cada caso, cabe que a los titulares de las acciones afectadas se les ofrezca en contraprestación, acciones nuevas o acciones ya en circulación, acciones y dinero, o únicamente dinero. En los casos en que la adquisición, fusión o

absorción sea efectiva con anterioridad a la Fecha de Amortización de los valores, los ajustes a realizar por el Agente de Cálculo en las emisiones indicadas al rendimiento de acciones y cestas de acciones emitidos, serán los siguientes:

1) Si se ofrecen acciones en contraprestación:

En el caso de emisiones indicadas al rendimiento de acciones, las acciones afectadas se sustituirán por acciones de la sociedad resultante, absorbente o adquirente sobre la base de la relación de canje establecida, y el Emisor realizará los ajustes correspondientes en el Precio/Valor Inicial a fin de tener en cuenta cualquier "pico" que se produzca como consecuencia de la relación de canje. Si dicha sustitución no fuera posible, por cualquier causa, se procederá a amortizar los valores anticipadamente, pagando a los inversores el valor de amortización anticipada que en su caso resulte.

En el caso de emisiones indicadas al rendimiento de cestas la cesta correspondiente se ajustará a fin de incluir las nuevas acciones ofrecidas en canje y el Emisor, a solicitud del Agente de Cálculo, realizará los ajustes correspondientes en el número de acciones de la cesta y en el correspondiente Precio/Valor Inicial de la misma, a fin de tener en cuenta cualquier "pico" que se produzca como consecuencia de la relación de canje, si ello fuera a juicio del Agente de Cálculo y del Emisor adecuado, o, en caso contrario, se procederá a eliminar de la cesta las acciones afectadas y a realizar el correspondiente ajuste en el Precio/Valor Inicial de la misma.

2) Si se ofrece dinero en contraprestación:

En el caso de emisiones indicadas al rendimiento de acciones, el Emisor, a solicitud del Agente de Cálculo y si ello fuera viable, procederá a sustituir las Acciones Subyacentes por acciones de la sociedad absorbente o adquirente y realizará los ajustes correspondientes en el Precio/Valor Inicial. En caso contrario se procederá a amortizar los valores anticipadamente, pagando a los inversores el valor de amortización anticipada que en su caso resulte.

En el caso de emisiones indicadas al rendimiento de cestas de acciones, el Emisor, a solicitud del Agente de Cálculo y si ello fuera adecuado, procederá a sustituir las acciones afectadas por acciones de la sociedad absorbente o adquirente, y realizará los ajustes correspondientes en el Precio/Valor Inicial de la cesta. En caso contrario, se procederá a eliminar de la cesta las acciones afectadas y a realizar el correspondiente ajuste en el Precio/Valor Inicial de la misma.

3) Si se ofrecen acciones y dinero en contraprestación:

En el caso de emisiones indicadas al rendimiento de acciones, el Emisor, a solicitud del Agente de Cálculo y si ello fuera viable, procederá a sustituir las acciones afectadas por acciones de la sociedad absorbente o adquirente, con su misma relación de canje, y realizará los ajustes correspondientes en el número de acciones de la base de cálculo de indicación y en el correspondiente Precio/Valor Inicial, a fin de tener en cuenta los importes percibidos en efectivo como consecuencia del canje. En caso contrario, se procederá a amortizar los valores anticipadamente, pagando a los inversores el valor de amortización anticipada que en su caso resulte. En el caso de emisiones indicadas al rendimiento de cestas de acciones, el Emisor, a solicitud del Agente de Cálculo y si ello fuera adecuado, procederá a sustituir las acciones afectadas por acciones de la sociedad absorbente o adquirente y realizará los ajustes correspondientes en el número de acciones de la base de cálculo de indicación y en el correspondiente Precio Inicial/Valor de la misma, a fin de tener en cuenta el pago en efectivo percibido como consecuencia del canje. En caso contrario, se procederá a eliminar de la cesta las acciones afectadas y a realizar el correspondiente ajuste en el Precio/Valor Inicial de la misma, a fin de tener en cuenta el efectivo percibido.

(c) Supuestos de insolvencia.

En el caso en que por cualquier causa se produzca la quiebra, suspensión de pagos o cualquier procedimiento concursal que afecte al emisor de las acciones que sean Activo Subyacente de valores indicados emitidos por la Entidad Emisora bajo el Folleto Base:

- En el caso de que se trate de emisiones indicadas al rendimiento de acciones, podrá amortizar anticipadamente los valores emitidos desde el momento en que tuviese conocimiento de la situación de insolvencia del emisor de las acciones que fueren Activo Subyacente de los valores emitidos, pagando a sus titulares el Importe de Amortización Anticipada que en su caso resulte.
- En el caso de emisiones indicadas al rendimiento de cestas de acciones, la Entidad Emisora eliminará de la cesta las acciones afectadas y realizar el correspondiente ajuste en el Precio/Valor Inicial de la misma.

(d) Supuestos de exclusión definitiva de cotización.

En el caso de emisiones indicadas al rendimiento de acciones, se procederá a amortizar los valores anticipadamente, pagando a los inversores el valor de amortización anticipada que en su caso resulte. A estos efectos, la nueva Fecha de Amortización será una fecha que estará comprendida entre la fecha en que se anuncie la exclusión definitiva de cotización del valor afectado y la fecha de efectividad de la exclusión.

En el caso de emisiones indicadas al rendimiento de cestas de acciones, se procederá a eliminar de la cesta las acciones afectadas y a realizar el correspondiente ajuste en el Precio/Valor Inicial de la misma, ya sea tomando como precio de mercado el precio de las acciones afectadas al cierre del Mercado de Cotización en una fecha comprendida entre la fecha del anuncio de la exclusión de cotización y la fecha de efectividad de la misma, o el precio ofrecido en una OPA de exclusión, según sea el caso.

## **4.8 Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores.**

### **4.8.1. Precio de amortización**

El riesgo de que a la fecha de amortización los valores estructurados puedan dar un rendimiento negativo dependerá del tipo de subyacente del valor, así como de la evolución del subyacente y de la liquidación final, así como de la propia estructura de derivados inherentes al valor estructurado.

En estos casos las Condiciones Finales avisarán de manera expresa de la posibilidad de pérdida por parte del suscriptor de parte o de la totalidad del capital invertido.

### **4.8.2. Fecha y modalidades de amortización**

En caso de existir, en la fecha de amortización, un rendimiento negativo, el Agente de Pagos procederá a entregar al inversor el importe del principal menos la cantidad correspondiente a los rendimientos negativos.

En caso de existir en la fecha de amortización, un rendimiento positivo se seguirá lo establecido en el apartado 4.8.2 de la Nota de Valores.

## **DEFINICIONES**

A los efectos de interpretación de los términos contenidos en este Folleto Base y en las "Condiciones Finales" correspondientes a cada emisión, los términos que a continuación se indican tendrán el significado que se les atribuye a continuación:

**Activo Subyacente**, significa el activo cuya evolución de precios, medida en momentos diferentes en el tiempo, determina, al vencimiento o en las fechas al efecto especificadas para la emisión indicada de que se trate, el pago a los titulares de dicha emisión de un rendimiento positivo, negativo (en el caso de Valores Estructurados) o nulo dependiendo de la evolución de precios de dicho activo.

**Base de Cálculo**, significa el número de días en que se divide el año a efectos del cálculo de intereses o rendimientos.

**Día Hábil**, significa un día en el que está abierto el Sistema TARGET y en que los bancos comerciales estén abiertos para la realización de operaciones financieras en las plazas indicadas en las "Condiciones Finales" de cada emisión.

**Día de Cotización**, significa cualquier día que (salvo que se produzca un Supuesto de Interrupción del Mercado) sea día de negociación y estén abiertos para la realización de operaciones el Mercado de Cotización y el Mercado de Cotización Relacionado, salvo en el supuesto en que en dichos Mercados adelanten su cierre sobre la hora habitual prevista para ello.

**Entidad de Referencia**, significa una entidad financiera destacada por su actividad en el mercado de un determinado Activo Subyacente o de otros activos que sirvan de referencia para la determinación del rendimiento o el interés de una emisión determinada.

**Fecha de Desembolso**, significa la fecha en que se hace efectivo el pago del precio efectivo de emisión de los valores de cada emisión.

**Fecha de Emisión**, significa la fecha en la que se formalice el instrumento jurídico correspondiente o aquella otra que se establezca en las "Condiciones Finales" de cada emisión.

**Fecha de Inicio de Devengo de Intereses o Rendimientos**, significa la fecha a partir de la cual se devengan los intereses o rendimientos correspondientes a una emisión o a un Periodo de Interés.

**Fecha de Liquidación**, significa la fecha en la que el Emisor o, en su caso, el Agente de Cálculo, procederá a calcular el Importe de Liquidación mediante la aplicación de la fórmula de liquidación de rendimientos que en su caso sea aplicable a cada emisión.

**Fecha/s de Pago**, significa la/s fecha/s en la/s que se hará efectivo por el Emisor el/los Importe/s de Liquidación, intereses, cupones o demás rendimientos que resulten a favor de los titulares de los valores de cada emisión.

**Fecha de Valoración**, significa cada fecha en que el Agente de Cálculo determinará o valorará los precios o niveles del Activo Subyacente a fin de determinar el Precio Inicial y el Precio Final, salvo que en cualquiera de esas fechas se haya producido un Supuesto de Interrupción del Mercado, en cuyo caso se estará a lo indicado para el supuesto que ocurra dicha circunstancia. Igualmente, significa cada fecha en que el Agente de Cálculo o, en su caso, el Emisor, determine los tipos de referencia para el cálculo y determinación de los intereses o cupones a pagar en el caso de emisiones con intereses variables.

**Fecha de Vencimiento, Amortización o Reembolso**, significa la fecha en que vence el periodo de vigencia de los valores emitidos y se procede a su amortización.

**Importe de Liquidación**, significa el importe resultante de aplicar la fórmula de cálculo de rendimientos de cada emisión indiciada. Dicho importe se abonará por el Emisor a los titulares de los valores correspondientes, en las fechas especificadas, en caso de que de la aplicación de dicha fórmula resulte un importe a abonar a dichos titulares.

**Importe de Amortización Anticipada**, significa el importe que el Emisor, en su caso, abonará a los titulares de los valores en los supuestos de vencimiento anticipado de las emisiones previstos en el apartado 4.8.2.

**Importe Nominal**, significa el importe sobre el que se aplicará la fórmula de liquidación o de cálculo de intereses o rendimientos correspondiente a cada valor de una emisión.

**Margen**, significa para las emisiones cuyos intereses se determinen basándose en un Tipo de Interés de Referencia, el diferencial positivo o negativo que se aplicará sobre el Tipo de Interés de Referencia escogido a fin de determinar el tipo de interés de la emisión en cada Periodo de Interés.

**Mercado de Cotización**, significa (a) respecto de un índice, cesta de índices o tipo de interés, el mercado organizado o sistema de cotización especificado para cada índice o tipo de interés de que se trate en las "Condiciones Finales" correspondientes a cada emisión, y (b) respecto de una acción o cesta de acciones, certificado o cesta de certificados, materia prima u otros Activos Subyacentes, el mercado organizado o sistema de cotización especificado para cada Activo Subyacente en las "Condiciones Finales" correspondientes a cada emisión, teniendo en cuenta que si cualquier activo que sea o forme parte de la cesta que sea Activo Subyacente deja de cotizar, por cualquier causa, en el mercado organizado o sistema de negociación especificado como Mercado de Cotización, el Emisor notificará a los titulares de los valores otro mercado organizado o sistema de cotización donde se negocie el activo de que se trate.

**Mercado de Cotización Relacionado**, significa el mercado organizado o sistema de cotización así especificado en las "Condiciones Finales" correspondientes a cada emisión.

**Momento de Valoración**, significa, en cada Fecha de Valoración, la hora o el momento así especificados en las "Condiciones Finales" o, si no se ha especificado hora o momento alguno, significa la hora de cierre del Mercado de Cotización de que se trate.

**Periodo de Interés**, significa, para las emisiones cuyos intereses se determinen sobre la base de un Tipo de Interés de Referencia, el plazo durante el cual se aplicará el Tipo de Interés de Referencia para la fijación de cada cupón o de los intereses a pagar por cada emisión.

**Precio o Tipo de Interés Inicial**, significa, para las emisiones indiciadas, el precio del Activo Subyacente fijado inicialmente que se utilizará por el Emisor como precio de referencia inicial del Activo Subyacente a fin de determinar mediante la aplicación de la fórmula de liquidación si corresponde un Importe de Liquidación, en la/s fecha/s prevista/s para ello, a favor de los titulares de los valores correspondientes. Se le denominará también Nivel Inicial del Activo Subyacente de que se trate.

**Precio o Tipo de Interés de Liquidación**, significa, para las emisiones indiciadas, el precio del Activo Subyacente que se utilizará por el Emisor como precio de referencia final del Activo Subyacente a fin de determinar mediante la aplicación de la fórmula de liquidación si corresponde un Importe de Liquidación, en la/s fecha/s prevista/s para ello, a favor de los titulares de los valores. Se le denominará igualmente Nivel Final del Activo Subyacente de que se trate.

**Precio de Emisión**, es el precio efectivo a pagar por los valores emitidos.

**Precio de Amortización o Reembolso**, significa el importe, expresado sobre el nominal de cada valor, que el Emisor pagará a los titulares de los valores en concepto de amortización o reembolso de los valores.

**Sistema TARGET** significa el sistema Trans-Europeo de Transferencia Expresa de liquidaciones Brutas en Tiempo Real (*Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) system*).

**Tipo de Interés de Referencia**, significa, para las emisiones a tipo variable, el tipo de interés fijado como referencia para la determinación del interés a pagar por dichas emisiones.

Los términos utilizados para cualquier emisión a realizar al amparo del Folleto Base se podrán definir por el Emisor en la "Condiciones Finales" correspondientes a la emisión de que se trate.

**MODELO DE CONDICIONES FINALES  
(DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN)**

**CAJA MEDITERRÁNEO  
(Importe de la Emisión)**

Las presentes Condiciones Finales complementan el Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 9 de septiembre de 2010 y deben leerse en conjunto con el Documento de Registro de la Entidad, registrado en el citado organismo con fecha [●].

# ANEXO: MODELO DE CONDICIONES FINALES

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

[Volumen total de la emisión]

Emitida bajo el Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados, registrado en la Comisión Nacional de Mercado de Valores el 9 de septiembre de 2010.

Las siguientes Condiciones Finales incluyen las características de los valores descritos en ellas.

Las presentes Condiciones Finales se complementan con el Folleto de Base registrado en la Comisión Nacional del Mercado de valores con fecha 9 de septiembre de 2010 y deben leerse en conjunto con el mencionado Folleto así como con la información relativa al emisor.

### 1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Los valores descritos en estas Condiciones Finales se emiten por CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO, con domicilio social en Alicante, calle San Fernando, 40, y C.I.F. número G-03046562 (en adelante, "Caja Mediterráneo", el "Emisor" o la "Entidad Emisora").

D. [NOMBRE Y APELLIDOS], actuando como [CARGO], en virtud del [TIPO DE APODERAMIENTO O FACULTAD Y FECHA EN QUE SE CONCEDIÓ] y en nombre y representación de CAJA MEDITERRÁNEO (en adelante también, la Entidad Emisora o el Emisor), con domicilio en Alicante, calle San Fernando nº 40 asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales.

D. [NOMBRE Y APELLIDOS] declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en las presentes Condiciones Finales es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### 2. DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS

#### - CONDICIONES GENERALES

1. Emisor: Caja de Ahorros del Mediterráneo
2. Garante y naturaleza de la garantía:
3. Naturaleza y denominación de los Valores:
  - Bonos, Obligaciones, Cédulas,.. / en su caso, serie o tramo de la emisión
  - Código ISIN
  - Si la emisión es fungible con otra previa indicarlo aquí
4. Divisa de la emisión
5. Importe nominal y efectivo de la emisión:
  - Nominal:
  - Efectivo:
6. Importe nominal y efectivo de los valores:
  - Nominal unitario:
  - Precio de Emisión:
  - Efectivo inicial: [Euros]
7. Fecha de emisión
8. Tipo de interés: [ Fijo / Variable / Indexado / Cupón Cero / Otros indicar aquí ]

*(Información adicional sobre el tipo de interés de valores puede encontrarse en los epígrafes del XX al XX de las presentes condiciones finales)*

9. Fecha de amortización y sistema de amortización:

- Fecha: XX de XX de 2XXX / Perpetua
- A la par al vencimiento
- Por reducción de nominal
- Variable (en función de un índice)
- Otros indicar aquí

*(Información adicional sobre las condiciones de amortización de los valores puede encontrarse en el epígrafe XX de las presentes condiciones finales)*

10. Opciones de amortización anticipada:

- Para el emisor [ si / no]
- Para el inversor [si / no]

*(Información adicional sobre las opciones de amortización de los valores puede encontrarse en el epígrafe XX de las presentes condiciones finales)*

11. Admisión a cotización de los valores

- AIAF mercado de Renta Fija / otros mercados

12. Representación de los valores: Anotaciones en Cuenta gestionadas por [Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, IBERCLEAR, sita en Plaza de la Lealtad, nº 1, 28014 Madrid] [ o una sociedad que desempeñe funciones similares, y en caso de admisión a negociación en mercados regulados extranjeros, se indicará] / Títulos Físicos

**- TIPO DE INTERÉS Y AMORTIZACIÓN**

13. Tipo de interés fijo:

- { N.A.- [ , % ] pagadero [ anualmente /semestralmente / trimestralmente ]
- Base de cálculo para el devengo de intereses [ Act/Act , Act/365, Act/360]
- Fecha de inicio de devengo de intereses
- Importes Irregulares Fechas de pago de los cupones:
- Otras características relacionadas con el tipo de interés fijo: [ Ninguna / dar detalles]

14. Tipo de interés variable:

- N.A; % pagadero: anualmente /semestralmente / trimestralmente
- Nombre y descripción del subyacente en el que se basa
- Página de referencia o fuente de referencia para el subyacente
- Evolución reciente del subyacente
- Fórmula de Cálculo [            ] [ Margen] [ Fechas de determinación ( pe. el día anterior a la fecha de pago del cupón anterior ) ] [ Especificaciones del redondeo u otras condiciones relevantes ]
- Agente de cálculo
- Procedimiento de publicación de la fijación de los nuevos tipos de interés
- Base de cálculo para el devengo de intereses [ Act/Act , Act/365, Act/360]
- Fecha de inicio de devengo de intereses
- Fechas de pago de los cupones:
- Importes
- Tipo Mínimo [N.A.- [ , % ] ]

- Tipo Máximo [N.A.- [ , % ] ]
  - Otras características relacionadas con el tipo de interés variable
15. Tipo de interés referenciado a un índice { N.A.- / Detallar }
- Nombre y descripción del subyacente en el que se basa
  - Página de referencia o fuente de referencia para el subyacente
  - Evolución reciente del subyacente
  - Fórmula de Cálculo [ Detallar la fórmula y procedimiento de cálculo ] [ Fechas de determinación ( pe. el día anterior a la fecha de pago del cupón anterior ) [ Especificaciones del redondeo u otras condiciones relevantes ] [ especificación de situaciones en las que no sea posible la determinación del índice]
  - Agente de cálculo
  - Procedimiento de publicación de la fijación de los nuevos referencias / rendimientos
  - Base de cálculo para el devengo de intereses [ Act/Act , Act/365, Act/360]
  - Fecha de inicio de devengo de intereses:
  - Importes Irregulares
  - Tipo Mínimo [N.A.- [ , % ] ]
  - Tipo Máximo [N.A.- [ , % ] ]
  - Fechas de pago de los cupones:
  - Otras características relacionadas con el tipo de interés indexado:
16. Cupón Cero (N.A.- / Si )
- Precio y prima de amortización
17. Amortización de los valores
- Fecha de Amortización a vencimiento.
  - Amortización Anticipada por el Emisor/ Amortización anticipada por el Inversor:
- RATING**
18. Rating de la Emisión
- DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN**
19. Colectivo de Potenciales Suscriptores a los que se dirige la emisión: (Inversores cualificados (Conforme a la Directiva 2003/71/CE ) , Inversores minoristas, Público en General, etc.
20. Período de Suscripción
21. Tramitación de la suscripción [ Directamente a través de las entidades aseguradoras y colocadoras / Otras, señalar ]
22. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores
- Discrecional
  - Prorrato N.A.- [Describir el procedimiento]
  - Cronológico
23. Fecha de Desembolso
24. Entidades Directoras
25. Entidades Aseguradoras- nombre e importe.
26. Entidades Colocadoras nombre e importe.
27. Entidades Coordinadoras
28. Entidades de Contrapartida y Obligaciones de Liquidez
29. Restricciones de venta o a la libre circulación de los valores
30. Representación de los inversores
31. TAE, TIR para el tomador de los valores. TIR: x,xx%
32. Interés efectivo previsto para el emisor TIR: x,xx%

- Comisiones: X,XX % para cada entidad sobre el importe total colocado.
- Gastos CNMV, AIAF,
- Total Gastos de la Emisión:

**- INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES**

33. Agente de Pagos:  
 34. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión [ TARGET / Otro ]

**3. ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE TENEDORES DE [OBLIGACIONES /BONOS /CEDULAS/VALORES ESTRUCTURADOS]**

- Acuerdo de la Asamblea General de la Entidad de fecha 27 de noviembre de 2009.
- Acuerdo del Consejo de Administración de la Entidad de fecha 26 de julio de 2010.

De conformidad con el epígrafe 4.10 del Folleto Base al amparo del que se realiza la presente emisión de valores y según las reglas y Estatutos previstos en él en relación con la constitución del Sindicato de Tenedores de [ Obligaciones / Bonos / Cédulas/ Valores Estructurados ], para la presente emisión de valores se procede a la constitución del Sindicato de Tenedores de [ Bonos / Obligaciones / Cédulas / Valores Estructurados ] denominado “Sindicato de Tenedores de [ Obligaciones / Bonos / Cédulas / Valores Estructurados ] [ Indicar descripción de la emisión ]” cuya dirección se fija a estos efectos en.....

De la misma forma, se nombra Comisario del Sindicato a D. [...], cuyo cargo acepta mediante la firma de las presentes Condiciones Finales, y quién tendrá las facultades que le atribuyen los Estatutos incluidos en el epígrafe 4.10 del Folleto de Base mencionado anteriormente y que se adjunta como Anexo a las presentes Condiciones Finales.

**4. ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN**

Se solicitará la admisión a negociación de los valores descritos en las presentes “Condiciones Finales” en [AIAF mercado de Renta Fija / otros mercados señalar aquí] y se prevé su cotización en un plazo inferior a [indicar aquí el plazo] desde la fecha de desembolso.

La presentes Condiciones Finales incluyen la información necesaria para la admisión a cotización de los valores en [el / los] mercados mencionados anteriormente.

La liquidación se realizará a través de [la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A, (IBERCLEAR) / otros depositarios centrales señalar aquí].

Firmado en representación del emisor:

D:  
 Por poder.

Firmado en representación del Sindicato:

D:  
 Por poder.

El presente Folleto Base está visado en todas sus páginas y firmado en Alicante, a 8 de septiembre de 2010

Fdo: D. Juan Luis Sabater Navarro