



D. Teófilo Sogorb Pomares en su calidad de Director General de Caja Mediterráneo, con número de identificación fiscal G03046562 y domicilio social en Calle San Fernando, 40, 03001 Alicante

CERTIFICA

Que el contenido del Documento de Registro de la Caja Mediterráneo 2010, inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 11 de agosto de 2010, coincide exactamente con el que se adjunta a la presente certificación en soporte informático, y

AUTORIZA

La difusión del texto del mencionado Documento de Registro a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste, se expide el presente certificado en Alicante, a 11 de agosto de 2010.

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANEO
P.P.

D. TEÓFILO SOGORB POMARES
Director General



CAM

**Caja
Mediterráneo**

Documento de Registro

11 DE AGOSTO 2010

El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) n° 809/2004 de la Comisión Europea, aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

ÍNDICE

I.	FACTORES DE RIESGO	3
II.	DOCUMENTO DE REGISTRO (ANEXO XI DEL REGLAMENTO (CE) N° 809/2004)	11
1.	PERSONAS RESPONSABLES	11
2.	AUDITORES DE CUENTAS	11
3.	FACTORES DE RIESGO	11
4.	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR	12
5.	DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO	14
6.	ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	21
7.	INFORMACION SOBRE TENDENCIAS	25
8.	PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	25
9.	ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN	25
10.	CUOTAPARTÍPIPES	33
11.	INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS	34
12.	CONTRATOS IMPORTANTES	51
13.	INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS	52
14.	DOCUMENTOS PARA CONSULTA	52

I. FACTORES DE RIESGO

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 LTV¹ medio de la cartera hipotecaria es del 49'7%.
- El ratio de morosidad se sitúa en el 4'49% y el de cobertura en el 70'66%.
 - 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).

	jun-10	dic-09	jun-09	dic-08
Ratio de morosidad				
CAM*	4,58%	4,49%	5,55%	3,77%
SECTOR CAJAS	n.d	4,73%	4,65%	3,52%
Diferencia	n.d	-0,24%	0,91%	0,25%
Índice de Cobertura				
CAM*	81,40%	70,66%	55,07%	50,92%
SECTOR CAJAS	n.d	53,83%	53,04%	61,41%
Diferencia	n.d	16,82%	2,04%	-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

¹ Porcentaje del crédito concedido sobre el valor de la garantía

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.

Mora sector inmobiliario (%)	jun-10	dic-09	jun-09	dic-08
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.

Peso Sector inmobiliario (%)	jun-10	dic-09	jun-09	dic-08
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 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 hipotética variación 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 medias 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>	jun-10	2009	2008	Variac. jun 10-dic 09		Variac. dic 09-dic 08	
				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
Moody's	P - 2	A3	jun-09	Negativa
Fitch Ratings	F2	BBB+	jun-10	Negativa

La rebaja en el rating de CAM llevada a cabo por Fitch Ratings el 1 de Junio de 2010, se llevó a cabo tras la rebaja del rating soberano al Reino de España a AA+ desde AAA el 27 de mayo de 2010. Para establecer estas calificaciones la agencia de Rating no ha tenido en cuenta el acuerdo alcanzado para la constitución del Sistema Institucional de Protección firmada por Caja Mediterráneo el 24 de mayo de 2010 (véase el apartado 4.1.5 de la sección II “Acontecimiento reciente importante para la solvencia del emisor”).

II. DOCUMENTO DE REGISTRO (ANEXO XI DEL REGLAMENTO (CE) N° 809/2004)

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1 PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

D. Teófilo Sogorb Pomares, mayor de edad, español, vecino de Alicante, en nombre y representación de Caja Mediterráneo (en adelante “CAM” o “el Emisor”), en su calidad de Director General de Planificación y Control, asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Documento de Registro.

1.2 DECLARACIÓN DE LOS RESPONSABLES

El responsable del Documento de Registro asume la responsabilidad por su contenido y declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1 NOMBRE Y DIRECCIÓN DE LOS AUDITORES

Los estados económico-financieros individuales y consolidados de la Entidad Emisora, correspondientes a los ejercicios 2008 y 2009, han sido auditados por “KPMG Auditores”, sociedad inscrita con el número 10 en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas, con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, nº 95.

2.2 RENUNCIA DE LOS AUDITORES A SUS FUNCIONES

Los auditores no han renunciado, ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro, y han sido redesignados para la realización de la auditoria de las cuentas anuales, tanto individuales como consolidadas, para el ejercicio 2010.

3. FACTORES DE RIESGO

Véase el apartado I. “Factores de Riesgo” del presente Documento de Registro.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1 HISTORIA Y EVOLUCIÓN DEL EMISOR

4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor

- Nombre de la Entidad: El nombre legal de la Entidad es CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO y su nombre comercial CAJA MEDITERRÁNEO, CAM en denominación abreviada.

4.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro

Figura inscrita en los siguientes registros:

- En el Registro Mercantil de Alicante, con fecha 22 de mayo de 1992, al tomo 1.358 General, folio 1, hoja, número A-9358, inscripción 1ª.
- En el Registro Especial de Cajas de Ahorros Benéficas del Banco de España con el número 2.090.
- En el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Valenciana con el número 12 y en el de la Región de Murcia con el número 2.

4.1.3 Fecha de constitución del emisor

Caja Mediterráneo es el fruto de la confluencia durante más de un siglo, en distintas etapas, de diferentes instituciones de ahorro, la última de las cuales fue acordada por la anteriormente denominada Caja de Ahorros del Mediterráneo y por la Caja de Ahorros Provincial de Alicante y Valencia, mediante la disolución sin liquidación de ambas entidades para la creación de una nueva, que fue autorizada mediante Orden de la Consellería de Economía y Hacienda de la Generalitat Valenciana, de 30 de septiembre de 1991, constituyéndose por escritura pública el 23 de marzo de 1992, ante el Notario de Alicante, Don José M^a Iriarte Calvo, con el n^o 677 de su protocolo.

En el año 1998 se produjo la integración del negocio bancario de las Entidades Abbey National Bank, S.A.E. y Banco San Paolo S.A, Unipersonal. En el primer caso, con fecha 12/11/98 se produce la escisión parcial impropia y reducción de capital social con cambio de denominación y objeto social para integrarse en Caja de Ahorros del Mediterráneo. En el segundo, dicha escisión y reducción de capital se eleva a público con fecha 30/12/98.

4.1.4 Domicilio, personalidad jurídica del emisor y legislación aplicable

- Domicilio social: Calle San Fernando, número 40.
03001 ALICANTE.
ESPAÑA

- País de constitución: ESPAÑA
- Código de identificación fiscal: G.03046562
- Teléfono: 902.100.112
- E-mail: informacioninversores@cam.es
- Dirección en Internet: www.cam.es

Caja Mediterráneo es una institución no lucrativa, de carácter y fines benéfico-sociales, con personalidad jurídica propia e independiente, representación privada y duración ilimitada. Su función primordial consiste en la difusión de la práctica del ahorro, su captación y administración, destinando los excedentes líquidos obtenidos a constituir reservas para la mejor garantía de sus impositores, y a crear, sostener y auxiliar obras benéficas, sociales y culturales, siempre que su situación patrimonial y financiera lo permita.

Dada su naturaleza jurídica, está sujeta a la legislación propia de las Cajas de Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, más específicamente, la concerniente a las entidades de depósito.

Entre la legislación aplicable, cabe destacar:

- Ley de las Cortes Generales 31/1985, de 2 de agosto, de Órganos Rectores de Cajas de Ahorros, L.O.R.C.A., y modificaciones posteriores, sobre Medidas de Reforma del Sistema Financiero, por la Ley 26/2003 de 18 de julio conocida como Ley de Transparencia y por la ley 62/2003 de 30 de diciembre de medidas fiscales, administrativas y de Orden Social.
- Texto refundido de la Ley de la Generalidad Valenciana sobre Cajas de Ahorros, Decreto Legislativo 1/97, de 23 de julio, modificado por la Ley 10/2003, de 3 de abril y las Disposiciones Reglamentarias de su desarrollo.
- Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito.
- Está sujeta a la supervisión del Banco de España, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones y del Instituto Valenciano de Finanzas.
- Está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

4.1.5 Acontecimiento reciente importante para la solvencia del emisor

El 26 mayo de 2010, el Consejo de Administración de Caja Mediterráneo ratificó el Protocolo de Intenciones para la integración de un Sistema Institucional de Protección (SIP) con Caja de Ahorros de Asturias (en proceso de integración del negocio bancario de Caja Castilla La Mancha), Caja Extremadura y Caja Cantabria. Posteriormente, con fecha 26 de julio de 2010, el

Consejo de Administración de Caja Mediterráneo aprobó el Contrato de Integración para la constitución del SIP.

El objetivo del acuerdo es constituir un grupo consolidable de entidades de crédito que permita reforzar la solvencia y patrimonio de las entidades participantes; implantar una organización integrada que establezca las políticas y decisiones de gestión mejorando su eficiencia comercial, financiera, regulatoria y fiscal; y en última instancia, crear un grupo financiero homogéneo con ambición de convertirse en una de las principales entidades del sistema financiero español, en disposición de aprovechar las oportunidades de crecimiento que se produzcan en el futuro.

Asimismo, el 14 de junio de 2010, los consejos de administración de Caja Mediterráneo, Caja de Ahorros de Asturias, Caja Extremadura y Caja Cantabria aprobaron solicitar el acceso al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), por importe de 1.493 millones de euros, con el objetivo de culminar su proceso de integración y reforzar los recursos propios del grupo consolidable resultante del SIP.

El 26 de julio de 2010, el Consejo de Administración de Caja Mediterráneo acordó aprobar el Contrato de Integración para la constitución de un Sistema Institucional de Protección (SIP) con Cajastur, Caja Extremadura y Caja Cantabria.

5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

5.1 ACTIVIDADES PRINCIPALES

Las principales actividades financieras y sociales de Caja Mediterráneo son las propias de toda caja de ahorros, de conformidad con la específica naturaleza jurídica de dichas entidades y con lo que la ley establece: captación de recursos, financiación y prestación de servicios.

5.1.1 Principales actividades del emisor

Captación de recursos

Productos de Pasivo:

Son los recursos ajenos que el público deposita en Caja Mediterráneo y que se incluyen en el balance de la Entidad.

La gama de productos es la tradicional de las Cajas de Ahorros que, bien a través de cuentas a la vista (cuentas de ahorro y cuentas corrientes en sus diversas modalidades), depósitos a plazo o a través de la cesión temporal de activos, canalizan las imposiciones de nuestros clientes. En definitiva, se trata de contratos de depósitos que, con mayor o menor plazo de duración y liquidez, remunerar los depósitos de nuestros clientes a unos tipos pactados en función de las características anteriores.

Productos de Desintermediación:

Son productos vendidos por la red comercial de Caja Mediterráneo pero cuya gestión queda fuera del ámbito estrictamente bancario y, por tanto, no forman parte del patrimonio de la Caja.

Los principales son los siguientes:

- Fondos de Inversión.
- Planes de Pensiones y de Jubilación.

Actividades de financiación

Productos de Activo:

Son las inversiones de Caja Mediterráneo derivadas de las solicitudes de financiación por parte del público en general.

Podemos distinguir los siguientes grupos:

- Préstamos con Garantía Personal
- Préstamos con Garantía Hipotecaria
- Préstamos con Garantía Pignoraticia
- Descuento de Efectos
- Avales y Otras Garantías
- Operaciones de arrendamiento financiero o leasing

Prestación de servicios

Cabe distinguir los siguientes grupos:

Medios de Pago

- Tarjetas de crédito y débito: Euro 6000 Mastercard, Euro 6000 Maestro, VISA, Afines...
- Transferencias
- Cheque bancario, etc.

Valores Mobiliarios

- Compra venta de títulos y derechos en bolsa
- Suscripción de títulos
- Depósitos de Valores
- Conversiones y canjes
- Amortizaciones
- Ampliaciones de capital
- Dividendos e intereses
- Información fiscal anual, etc.

Otros Servicios

- Servicio de custodia
- Alquiler de cajas de depósitos
- Domiciliaciones
- Servicio nóminas
- Servicio pensión, especializado en pensionistas, CAM Azul.
- Banca telefónica y por Internet (CAM Directo).
- Venta de entradas a espectáculos (Servicam)
- Servicio de Extranjero: compraventa de billete extranjero y divisas, productos relacionados con cobros/pagos con el exterior y productos para financiar dichos cobros y pagos.
- Productos de cobertura de riesgos financieros, dirigidos principalmente a clientes que desean protegerse de los efectos de subidas de tipos de interés sobre sus costes de financiación, o aquellos que necesitan protección ante variaciones en los tipos de cambio de las divisas.

5.1.2 Nuevos productos y/o actividades significativas

A lo largo del ejercicio 2009, se han desarrollado nuevos productos y actuaciones comerciales para seguir manteniendo un completo y competitivo catálogo de productos. La actuación durante todo el año ha estado marcada por el Plan Contacta, que nos ha permitido priorizar y enfocar la actividad en red con el objetivo de establecer relaciones sólidas y estables con nuestros clientes al reforzar nuestro compromiso y apoyo en un contexto económico adverso como en el que estamos inmersos.

La actividad del segmento de Particulares ha seguido centrada en las áreas prioritarias: gestión de la morosidad y crecimiento en recursos de clientes.

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

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

- La primera Emisión de Participaciones Preferentes Serie C por 850 millones de euros, cubierta en su totalidad.
- El sorteo de 40 viajes dobles a San Petersburgo, destino final de la Volvo Ocean Race, como promoción de las Cuotas Participativas, Seguro y Planes Ahorro, Tarjetas Crédito y Ahorro vista.
- Acción promocional de captación de nuevas pensiones con un 20% de nuevos clientes.
- Acciones de captación y reactivación de Comercios.
- Nuevos productos, como “Depósito Doble Ahorro Combinado”, “Depósito Doble Seguridad”, “Depósito Air Bag”, “Depósito Avanzado” y “Depósito Conecta 3”.

- Se ha mantenido un completo catálogo de productos para la captación de recursos: Depósito Oportunidad, Depósito Renta Creciente, Depósito Mediterráneo o Depósito Pyme.
- Promoción de la captación de nóminas y contratación de cuenta autónomos, que ha supuesto 2.500 nuevas nóminas, más de 600 contrataciones de cuentas autónomos y una mayor vinculación de los clientes del segmento.
- Distintas actuaciones con la finalidad de potenciar los Seguros de vida y riesgo, y los planes de ahorro.

Otras actuaciones destacables han sido:

- Acciones para incrementar nuestro parque de Tarjetas, destacando: oferta de Dinero Rápido, programa de Puntos CAM, realización de sorteos y descuentos en estaciones de servicio BP y en determinados comercios.
- Premio “Apoyo al Emprendedor”, concedido por la Federación Nacional de Asociaciones de Trabajadores Autónomos, a la cátedra sobre el Trabajo Autónomo de la Universidad de Valencia, patrocinada por CAM.

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

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

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

En materia de Recursos, a lo largo del ejercicio se han realizado diferentes actuaciones comerciales, entre las que destacan:

- Se ha lanzado un nuevo producto de pasivo para pymes, denominado Depósito Pymes que dispone de unas excelentes condiciones financieras a un plazo reducido para que las Empresas puedan depositar sus excedentes de tesorería de una forma ágil, segura y rentable.
- Se ha lanzado un Repo sobre el Bono de Tesorería que permite a la Empresa disfrutar de unas magníficas condiciones financieras, y de plazo, con la ventaja adicional de la no-retención fiscal de los rendimientos del producto, lo cual ha sido muy bien acogido por nuestros clientes.

En relación a la morosidad, durante el ejercicio se han realizado distintas actuaciones para la prevención y recobro que se enmarcan dentro del nuevo sistema de Recobro basado en la gestión del dudoso conjuntamente por el área Comercial y la de Riesgos. Además, se han creado nuevas figuras dentro del organigrama de la entidad con la finalidad de mejorar los circuitos y maximizar los resultados en la gestión de morosidad.

5.1.3 Principales Mercados

Distribución geográfica de la red de oficinas a 31 de diciembre de 2009

Comunidad	Nº Oficinas	% Distribución
Andalucía	81	8,04%
Aragón	8	0,79%
Canarias	21	2,09%
Cantabria	1	0,10%
Castilla y León	14	1,39%
Castilla-La Mancha	17	1,69%
Cataluña	98	9,73%
Ceuta	1	0,10%
Comunidad de Madrid	72	7,15%
Comunidad Foral de Navarra	1	0,10%
Comunidad Valenciana	431	42,80%
Extranjero	9	0,89%
Extremadura	5	0,50%
Galicia	9	0,89%
Islas Baleares	60	5,96%
La Rioja	1	0,10%
Melilla	1	0,10%
País Vasco	6	0,60%
Principado de Asturias	5	0,50%
Región de Murcia	166	16,48%
TOTAL	1.007	100,00%

A 31 de diciembre de 2009, CAM pone a disposición de sus clientes una red de 1.007 sucursales. Tras el importante Plan de Expansión realizado en el período 2003-2008, y una vez concluido éste, en 2009 la Entidad ha iniciado el ajuste de la capacidad instalada a la situación de mercado habiendo cerrado 116 oficinas en el ejercicio.

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

La distribución geográfica del volumen de negocio sigue una estructura acorde con el de la red de oficinas, siendo las áreas tradicionales de actuación, las Comunidades Autónomas de Valencia y Murcia, las que representan un mayor peso:

	Volumen de Negocio
C.Valenciana	46%
Murcia	14%
Madrid	10%
Cataluña	10%
Baleares	5%
Resto	11%
No Residente	5%
Total	100%

5.1.4 Posicionamiento relativo de la Entidad dentro del Sector Bancario

El Grupo Caja Mediterráneo ocupa, a diciembre de 2009, el cuarto lugar en el ranking por total activos del conjunto de grupos consolidados de las cajas de ahorros confederadas españolas, y el octavo lugar en el total de entidades financieras.

A continuación se compara a CAM con las tres Cajas de Ahorros que ocupan puestos anteriores y la que ocupa el puesto posterior en el ranking por total activos: La Caixa, Caja Madrid, Bancaja, y Caixa d'Estalvis de Catalunya; y con el total de la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

En la parte inferior del primer cuadro, además de las magnitudes financieras se compara la red de oficinas y la plantilla.

DATOS A DICIEMBRE DE 2009

	LA CAIXA	MADRID	BANCAJA	CAM	CATALUNYA	SECTOR CAJAS (*)
Total activo	271.872.978	191.904.484	111.459.177	75.532.099	63.645.614	1.315.450.300
Crédito a la clientela (1)	171.137.358	117.779.664	81.010.748	52.896.256	44.374.516	873.083.045
Recursos de clientes en balance (2)	207.513.842	146.225.958	87.144.367	59.758.883	50.726.335	1.033.973.049
Patrimonio neto	21.403.331	10.297.924	5.512.240	3.805.724	2.835.180	82.131.866
Beneficio antes de impuestos	1.867.985	364.268	371.215	322.170	74.916	4.664.051
Resultado consolidado atribuido al grupo	1.509.644	265.807	251.123	203.413	79.214	3.831.058
Oficinas (3)	5.318	2.113	1.141	999	1.155	24.251
Empleados (4)	25.689	13.956	6.067	6.866	6.537	131.440

Fuente: Estados Financieros Consolidados de las Cajas de Ahorros. CECA

(*) Balance resultante de la agregación de los Balances Consolidados de las cajas de ahorros con grupo consolidable y los individuales de las cajas de ahorro sin grupo

(1) Corresponde al epígrafe del balance "Crédito a la clientela"

(2) Incluye los epígrafes "Depósitos de la clientela", "Débitos representados por valores negociables", "Pasivos subordinados" y "Pasivos por contratos de seguros"

(3) Oficinas operativas

(4) Datos individuales

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1 DESCRIPCIÓN DEL GRUPO Y POSICIÓN DEL EMISOR EN EL MISMO

El Grupo CAM está compuesto por treinta y cinco sociedades dependientes, además de por la matriz, CAM. Bajo la dirección común de ésta, el Grupo desarrolla actividades en diversas áreas de negocio: financiera, inmobiliaria, seguros, pensiones, fondos de inversión, servicios de inversión, distribución comercial y otros servicios, siendo el peso de la actividad financiera el más relevante dentro del mismo.

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

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

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

Firma en Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros vinculado, del Grupo CAM, en adelante, Mediterráneo Mediación, de un nuevo protocolo de intermediación de seguros con la compañía aseguradora La Unión Alcoyana, que le permitirá comercializar sus productos. Así mismo, se ha lanzado un nuevo producto de Plan de Protección Total (PPT) para préstamos al consumo y un Todo Riesgo Construcción con nuevas coberturas. Por otra parte, se están ultimando una serie de medidas destinadas a la retención y fidelización de los clientes que tienen contratadas pólizas de hogar, negociando con las entidades aseguradoras una mejora de condiciones, y se ha habilitado una nueva operativa para asegurar las operaciones de Leasing LICO a la red de oficinas.

Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., en adelante, Mediterráneo Seguros Diversos ha habilitado un procedimiento mediante el cual se realiza la contratación automática del seguro de hogar a todas las promociones finalizadas que no disponen de la cobertura del seguro de daños. Asimismo, se ha iniciado la comercialización online del nuevo producto de protección de alquileres, "Protección de alquileres Mediterráneo", a través de las oficinas CAM, y el lanzamiento del Seguro de Incendios Mediterráneo.

Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C., en adelante Gestora de Fondos del Mediterráneo ha obtenido el premio a la Mejor Gestora de Fondos de Renta Fija de 2008, otorgado por el diario Expansión e Interactive Data. Este premio ya se obtuvo en 2002 y se añade al conseguido como mejor gestora global en 2005 por el diario Cinco Días y Lipper. Asimismo, CAM Bolsa Índice ha sido incluido dentro de la lista de los 120 mejores fondos que publica el diario Cinco Días.

Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A., en adelante Gestión de Activos del Mediterráneo ha actuado como entidad colocadora adherida en la primera emisión del 26 de marzo de 2009 de Bonos CAM con aval del Estado, habiéndole sido adjudicados 150 millones de euros, y ha distribuido 91 millones de euros de la cuarta emisión de Bonos Simples CAM avalados por la Administración General del Estado, que se llevó a cabo el 14 de mayo de 2009.

En Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., se ha renovado el certificado de calidad por parte de AENOR, según la norma UNE-EN-ISO 9001:2000. Asimismo, se ha constituido la primera sociedad de tasación en Marruecos, junto con el Banco Marroquí de Comercio Exterior (BMCE).

En Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A. se ha iniciado la Plataforma de Retención de Productos de Mediterráneo Vida, especialmente de pólizas de Amortización, Vida y Accidentes; se ha puesto en marcha el piloto de la Plataforma de Retención de clientes; se ha puesto en funcionamiento la Plataforma de Mediterranean para la atención de llamadas a clientes interesados en viviendas gestionadas por esta compañía; y se han comenzado a gestionar operaciones de Confirming y de Captahorro a través de los servicios de CAM Directo.

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

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

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

- El 27 de mayo de 2009, tras haber obtenido todas las autorizaciones necesarias, la Caja adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad mexicana Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R., por 144'6 millones de euros. Su actividad principal consiste en la captación de recursos provenientes de la colocación de instrumentos, inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, los cuales deberán estar previamente calificados por una institución calificadoradora de valores, así como la obtención de recursos provenientes de entidades financieras del país o del extranjero en los términos de las disposiciones legales aplicables. Estos recursos están destinados al otorgamiento de créditos al sector inmobiliario.

- El 23 de diciembre de 2009 se constituye la empresa Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L. participada en su totalidad por la Caja. Su objeto social es el arrendamiento de viviendas, así como la compra y venta de inmuebles, la tenencia y la gestión de los mismos. La inversión llevada a cabo ha sido de 21'2 millones de euros.
- El 29 de abril de 2009 se produjo la venta de la totalidad de las acciones que la Caja tenía en France Telecom España, S.A. a través de Unimediterráneo de Inversiones, S.L.. Como consecuencia de los ajustes derivados de este proceso de venta, se ha producido también la desvinculación de la participación en Unimediterráneo de Inversiones, S.L. que ascendía a 46,61%. La plusvalía derivada de esta operación asciende a 44'3 millones de euros.
- Durante el segundo semestre de 2009 se ha disuelto la sociedad Sitreba, S.L., sociedad en la que la Caja participaba en el 21,5% del capital (4,64% directamente y 16,86% a través de Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.). Previo a la misma, la Caja adquirió las participaciones que tenía de manera indirecta en la sociedad Abertis Infraestructuras, S.A. Las plusvalías generadas por esta operación afloraron en marzo de 2010 con la venta de Abertis Infraestructuras, S.A., comentado más abajo.

Otros cambios relevantes producidos dentro del Grupo CAM, desde finales de 2009 hasta la fecha de inscripción del Documento de Registro:

- El 25 de marzo de 2010, Caja Mediterráneo vendió la totalidad de su participación en Abertis Infraestructuras, S.A., representativas de un 1,68% del capital de dicha sociedad, mediante una operación de “colocación en bloque” (ABB) entre inversores institucionales, por 168,2 millones de euros, obteniendo unas plusvalías de 112'6 millones de euros.
- En junio de 2010, CAM ha vendido el 42% del capital social de Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., registrando un resultado positivo de 132'6 millones de euros.

Ninguna de las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas de Caja Mediterráneo se encuentra en situación concursal.

ESQUEMA DE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES A DICIEMBRE DE 2009

FINANCIACIÓN
CAMGE FINANCIERA, E.F.C., S.A. 49,5% (0,50%)
CRÉDITO INMOBILIARIO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R. 100%

SEGUROS, PENSIONES, FONDOS DE INVERSIÓN
GESTIÓN FINANCIERA DEL MEDITERRÁNEO 100,00%
MEDITERRÁNEO MEDIACIÓN (100,00%)
GESTORA DE FONDOS DEL MEDITERRÁNEO (100,00%)
CAM-AEGON HOLDING (50,00%)
MEDITERRÁNEO VIDA (50,00%)
MEDITERRÁNEO SEGUROS DIVERSOS (100,00%)
GESTIÓN DE ACTIVOS DEL MEDITERRÁNEO S.V. (100,00%)

FINANCIERAS
CAM CAPITAL, SAU 100,00%
CAM INTERNATIONAL 100,00%
CAM INTERNATIONAL ISSUES SAU 100,00%
CAM GLOBAL FINANCE 100,00%
CAM GLOBAL FINANCE, SAU 100,00%
CAM US FINANCE, SAU 100,00%
EBN BANCO DE NEGOCIOS 20,00%

SERVICIOS
FONOMED GESTIÓN TELEFÓNICA MEDITERRÁNEO 99,97% (0,03%)
TASACIONES DE BIENES MEDITERRÁNEO 99,6% (0,4%)
TABIMED GESTIÓN DE PROYECTOS, S.L. (100%)
TRATAMIENTOS Y APLICACIONES S.L. 99,9% (0,10%)
SERVICIO DE RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS 20,00%
GESTIÓN MEDITERRÁNEA DEL MEDIOAMBIENTE 99,00% (1,00%)
CAM-AEGON HOLDING (50,00%)
MESERCO (50,00%)
MEDITERRÁNEO SERVICIOS GESTIÓN INMOBILIARIA 100,00%
ADMINISTRACIÓN Y PROYECTOS MDT, S.A. DE C.V. 99,8% (0,2%)
MULTISERVICIOS PRÁCTICOS, S.A. DE C.V. 100%
ARRENDAMIENTOS DE BIENES INMOBILIARIOS DEL MEDITERRÁNEO, S.L. 100%

INMOBILIARIAS Y CONSTRUCTORAS
HANSA URBANA 24,19%
MEDITERRANEAN CAM INTERNATIONAL HOMES, S.L. 100,00%

INVERSIÓN EMPRESARIAL
GI CARTERA 99,99% (0,01%)
INVERSIONES COTIZADAS DEL MEDITERRÁNEO 100,00%
TENEDORA DE INVERSIONES Y PARTICIPACIONES 100,00%
TINSER CARTERA 100,00%
TRASMEDITERRÁNEA 12,86%
CARTERA DE PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, C.V., S.L. 50%

NOTAS:

*SIN PARÉNTESIS: PARTICIPACIÓN DIRECTA

*ENTRE PARÉNTESIS: PARTICIPACIÓN INDIRECTA

6.2 DEPENDENCIA DEL EMISOR DE OTRAS ENTIDADES DEL GRUPO

Véase el apartado 4.1.5 de la sección II “Acontecimiento reciente importante para la solvencia del emisor”.

7. INFORMACION SOBRE TENDENCIAS

7.1 CAMBIOS QUE PUEDAN CONDICIONAR LAS PERSPECTIVAS DEL EMISOR

Véase el apartado 4.1.5 de la sección II “Acontecimiento reciente importante para la solvencia del emisor”.

7.2 TENDENCIAS, INCERTIDUMBRES, DEMANDAS, COMPROMISOS O CUALQUIER OTRO HECHO QUE PUEDA AFECTAR LAS PERSPECTIVAS DEL EMISOR EN EL EJERCICIO ACTUAL

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de Caja Mediterráneo para el ejercicio 2010.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Caja Mediterráneo ha optado por no incluir en este Documento de Registro una previsión o estimación de beneficios.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1 COMPOSICIÓN DE LOS ORGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y SUPERVISION

La Ley 31/1985 de 2 de agosto, reguladora de los Órganos Rectores de Cajas de Ahorros (L.O.R.C.A.), establece en su artículo 1º que la administración, gestión, representación y control de las cajas de ahorros corresponde a los siguientes órganos de gobierno: la asamblea general, el consejo de administración y la comisión de control. En parecidos términos se manifiesta el Decreto Legislativo 1/1997, de 23 de Julio, del Gobierno Valenciano, por el que se aprueba el Texto Refundido integrador de la normas legales sobre la materia que afectan a las cajas de ahorros con domicilio social en la Comunidad Valenciana y, por ende, a CAM. Por tanto, son órganos de gobierno de CAM: la Asamblea

General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control (en adelante, conjuntamente, los “**Órganos de Gobierno**”).

Además, el Consejo de Administración cuenta con la Comisión Ejecutiva y los Consejos Territoriales, que actúan como comisiones delegadas (las “**Comisiones Delegadas**”), y con dos órganos de apoyo: la Comisión de Inversiones y la Comisión de Retribuciones (los “**Órganos de Apoyo**”).

Los miembros que componen el Consejo de Administración a la fecha de registro de este Documento de Registro, son los siguientes:

Nombre	Cargo	Fecha última elección o reelección en el cargo	Grupo de Representación
D. Modesto Crespo Martínez	Presidente	08/06/2009	Generalitat Valenciana
D. Ángel Martínez Martínez	Vicepresidente 1º	02/02/2007	Corporaciones Municipales
D. Benito José Nemesio Casabán	Vicepresidente 2º	02/02/2010	Entidades Fundadoras
D. Armando Sala Lloret	Vicepresidente 3º	02/02/2007	Generalitat Valenciana
D. José Forner Vedú	Secretario	08/06/2009	Corporaciones Municipales
D. Aniceto Benito Nuñez	Vocal	02/02/2007	Corporaciones Municipales
D. Juan Bernal Roldán	Vocal	02/02/2010	Corporaciones Municipales
Dª. Pilar Cáceres González	Vocal	02/02/2010	Impositores
D. Pere Joan Devesa Martínez	Vocal	02/02/2010	Generalitat Valenciana
D. José Enrique Garrigós Ibáñez	Vocal	02/02/2010	Generalitat Valenciana
Dª. Susana Maestre González	Vocal	02/02/2010	Impositores
D. Manuel Muelas Yébenes	Vocal	02/02/2010	Impositores
D. Jesús Navarro Alberola	Vocal	02/02/2010	Corporaciones Municipales
D. Juan Pacheco Carrillo	Vocal	02/02/2010	Impositores
Dª. Rosa Ana Perán Bazán	Vocal	25/03/2010	Generalitat Valenciana
D. Ginés Pérez Ripoll	Vocal	08/06/2009	Impositores
D. Salvador Piles Besó	Vocal	26/03/2009	Personal
D. Enrique Puig Mora	Vocal	02/02/2010	Personal
D. José Rovira Garcés	Vocal	02/02/2007	Impositores
D. Martín Sevilla Jiménez	Vocal	02/02/2007	Impositores

El domicilio profesional de los miembros del Consejo de Administración se sitúa en la Avda. Oscar Esplá, nº 37, 03007 de Alicante.

La Comisión de Control, que asume las funciones de órgano supervisor y del Comité de Auditoría, tal y como dispone la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, sobre Medidas de Reforma del Sistema Financiero (la “Ley Financiera”), está compuesta a la fecha de inscripción de este Documento de Registro por:

Nombre	Cargo	Fecha última elección o reelección en el cargo	Grupo de Representación
D. Juan Ramón Avilés Olmos	Presidente	02/02/2007	Corporaciones Municipales
D. Jose Manuel Uncio Lacasa	Vicepresidente	02/02/2010	Corporaciones Municipales
D ^a María Asunción Martínez Muñoz	Secretaria	02/02/2010	Impositores
D ^a Isabel M ^a Cambroneró Casanova	Vocal	02/02/2007	Impositores
D. Cesar Fernando Estrada Martínez	Vocal	02/02/2010	Personal
D. Arcadio Juan Gómez Belles	Vocal	02/02/2010	Entidades Fundadoras
D. Francisco Grau Jornet	Vocal	02/02/2007	Generalitat Valenciana
D. Juan Ramón Gual de Torrella Guasp	Vocal	02/02/2010	Generalitat Valenciana
D ^a M ^a Dolores Mataix Corbí	Vocal	02/02/2010	Impositores
D. Raúl Serrano Moll	Vocal	02/02/2010	Impositores

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión de Control se sitúa en la Avda. Oscar Esplá, nº 37, 03007 de Alicante.

La Comisión Ejecutiva, delegada del Consejo de Administración, es responsable de las funciones de gestión y administración que le han sido delegadas por el Consejo de Administración, está compuesta a la fecha de registro de este Documento de Registro por:

Nombre	Cargo en la comisión	Fecha de primer nombramiento en el cargo	Fecha de última Elección o Reelección en el cargo	Fecha finalización del mandato actual	Representación actual
D. Modesto Crespo Martínez	Presidente	08/06/2009	08/06/2009	02/02/2013	Generalitat Valenciana
D. Ángel Martínez Martínez	Vicepresidente 1º	02/02/2007	02/02/2007	02/02/2013	Corporaciones Municipales
D. Benito José Nemesio Casabán	Vicepresidente 2º	02/02/2010	02/02/2010	02/02/2013	Entidades Fundadoras
D. Armando Sala Lloret	Vicepresidente 3º	02/02/2007	02/02/2007	02/02/2013	Generalitat Valenciana
D. José Forner Vedú	Secretario	08/06/2009	08/06/2009	02/02/2013	Corporaciones Municipales
D ^a . Pilar Cáceres González	Vocal	02/02/2010	02/02/2010	02/02/2016	Impositores
D. José Enrique Garrigós Ibáñez	Vocal	02/02/2010	02/02/2010	02/02/2016	Generalitat Valenciana
D. Manuel Muelas Yébenes	Vocal	02/02/2010	02/02/2010	02/02/2016	Impositores
D. Jesús Navarro Alberola	Vocal	02/02/20010	02/02/2010	02/02/2016	Corporaciones Municipales
D. Ginés Pérez Ripoll	Vocal	08/06/2009	08/06/2009	02/02/2013	Impositores
D. Salvador Piles Besó	Vocal	26/03/2009	26/03/2009	02/02/2013	Personal

Nombre	Cargo en la comisión	Fecha de primer nombramiento en el cargo	Fecha de última Elección o Reelección en el cargo	Fecha finalización del mandato actual	Representación actual
D. José Rovira Garcés	Vocal	02/02/2007	02/02/2007	02/02/2013	Impositores
D. Martín Sevilla Jiménez	Vocal	19/02/1998	02/02/2007	02/02/2013	Impositores

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión Ejecutiva se sitúa en la Avda. Oscar Esplá, nº 37, 03007 de Alicante.

La Comisión de Retribuciones tendrá la función de informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para el personal directivo, así como sobre las dietas por asistencia a reuniones y desplazamientos para los miembros de los órganos de gobierno. A la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, los miembros de la Comisión de Retribuciones son los que siguen:

Titular	Cargo	Fecha de primer nombramiento en el cargo	Fecha de última Elección o Reelección en el cargo	Fecha finalización del mandato actual	Representación actual
D. José Forner Verdú	Presidente	02/02/2010	02/02/2010	02/02/2013	Corporaciones Municipales
D. Martín Sevilla Jiménez	Secretario	16/09/2004	23/04/2010	23/04/2013	Impositores
D. José Enrique Garrigós Ibáñez	Vocal	02/02/2010	02/02/2010	02/02/2013	Generalitat Valenciana.

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión de Retribuciones se sitúa en la Avda. Oscar Esplá, nº 37, 03007 de Alicante.

La Comisión de Inversiones tendrá la función de informar al Consejo de Administración sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la Caja, ya sea directamente o a través de Entidades de su mismo grupo, así como la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad. A la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, los miembros de la Comisión de Inversiones son los que siguen:

Titular	Cargo	Fecha de primer nombramiento en el cargo	Fecha de última Elección o Reelección en el cargo	Fecha finalización del mandato actual	Representación actual
D. Juan Bernal Roldán	Presidente	02/02/2010	02/02/2010	02/02/2013	Corporaciones Municipales

D. Ginés Pérez Ripoll	Secretario	04/03/2010	04/03/2010	04/03/2013	Impositores
D ^a .Susana Maestre González	Vocal	02/02/2010	02/02/2010	02/02/2013	Impositores

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión de Inversiones se sitúa en la Avda. Oscar Esplá, nº 37, 03007 de Alicante.

La composición a la fecha de registro del presente Documento de Registro de los directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al más alto nivel es:

COMITÉ DE DIRECCIÓN

- D. Roberto López Abad. Director General
- D^a. María Dolores Amorós Marco. Directora General Adjunta
- D. José Pina Galiana. Director General -Secretario General
- D. Vicente Soriano Terol. Director General de Recursos
- D. Joaquín Meseguer Torres. Director General de Participaciones Empresariales
- D. Francisco Martínez García. Director General de Inversiones y Riesgos.
- D. Teófilo Sogorb Pomares. Director General de Planificación y Control
- D. Agustín Llorca Ramirez. Director Territorial en Alicante
- D. Bernardo Chuliá Martí. Director Territorial en Valencia
- D. Ildefonso Riquelme Manzanera. Director Territorial en Murcia
- D. Gabriel Sagristá Ramis. Director Territorial Norte.
- D. Pedro Torres Ribas. Director Territorial Centro Sur.

El domicilio profesional de los miembros del Comité de Dirección se sitúa en la Avda. Oscar Esplá, nº 37, 03007 de Alicante.

El Director General es el primer jefe administrativo de la Institución, con el mayor rango y categoría dentro de la misma, teniendo a su cargo la gerencia de la Entidad. Es designado por el Consejo de Administración entre personas que acrediten capacidad, preparación técnica, honorabilidad comercial y profesional y experiencia suficiente para desarrollar las funciones propias del cargo, y confirmado por la Asamblea General. Desempeñará el cargo en régimen de dedicación exclusiva, siendo por tanto incompatible con cualquier actividad retribuida, pública o privada, salvo la administración del propio patrimonio y aquellas actividades que ejerzan en representación de la Entidad.

Los miembros de los órganos rectores que asumen cargos de administración o dirección en entidades que formen parte del grupo de la entidad, a fecha de inscripción del presente Documento de Registro, es la siguiente:

Nombre del miembro del órgano rector	Denominación Social de la entidad del grupo	CIF de la entidad del Grupo	Cargo
Modesto Crespo Martínez	Tinser Cartera, S.L. (Tinser)	B53724936	Presidente

Nombre del miembro del órgano rector	Denominación Social de la entidad del grupo	CIF de la entidad del Grupo	Cargo
Ángel Martínez Martínez	Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. (Incomed)	B54048020	Vicepresidente
Ángel Martínez Martínez	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vicepresidente
Benito Nemesio Casabán	Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. (Incomed)	B54048020	Vicepresidente
Benito Nemesio Casabán	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vicepresidente
Armando Sala Lloret	Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. (Incomed)	B54048020	Vicepresidente
Armando Sala Lloret	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vicepresidente
José Forner Verdú	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vicepresidente
Aniceto Benito Núñez	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vocal
Juan Bernal Roldan	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vocal
Pilar Caceres Aurora	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vocal
Pere Joan Devesa Martínez	Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. (Incomed)	B54048020	Vocal
José Enrique Garrigós Ibañez	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vocal
Susana Maestre González	Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. (Incomed)	B54048020	Vocal
Manuel Muelas Yébenes	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vocal
Jesus Navarro Alberola	Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. (Incomed)	B54048020	Vocal
Juan Pacheco Carrillo	Inversiones Cotizadas Del Mediterráneo, S.L. (Incomed)	B54048020	Vocal
Rosa Ana Perán Bazán	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vocal
Ginés Pérez Ripoll	Inversiones Cotizadas Del Mediterráneo, S.L. (Incomed)	B54048020	Presidente
Salvador Piles Besó	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vocal
Enrique Puig Mora	Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. (Incomed)	B54048020	Vocal
José Rovira Garcés	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Vocal

Nombre del miembro del órgano rector	Denominación Social de la entidad del grupo	CIF de la entidad del Grupo	Cargo
Martín Sevilla Jiménez	Gestión Financiera del Mediterráneo S. A. Unipersonal (Gesfinmed)	A07002066	Presidente

Principales actividades que desarrollan al margen del emisor

Los Consejeros, los Directores y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad al nivel más elevado han comunicado a la Sociedad que no ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedad del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad, con las siguientes excepciones:

Miembro alta dirección	Sociedad (a)	Cargo/Función
D. Roberto López Abad	E.B.N Banco de Negocios S.A.	Vocal del Consejo
	Lico Corporación, S.A.	Vocal del Consejo
	Lico Leasing, S.A.	Vocal del Consejo
	Afianzamiento de Riesgo, E.F.C., S.A.	Vocal del Consejo
	Banco Inversis Net, S.A.	Vocal del Consejo
	Banco Marroquí de Comercio Exterior	Vocal del Consejo

(a) No se detallan las empresas del propio Grupo.

El resto de personas citadas en este apartado, no desarrolla actividades fuera del emisor que sean importantes respecto al mismo.

9.2 CONFLICTO DE INTERESES DE LOS ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

Las personas mencionadas en el apartado 9.1. han comunicado que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, entre el emisor y sus intereses privados y otros deberes.

De acuerdo con los Estatutos sociales, los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, así como sus cónyuges, ascendientes o descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien de forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Caja, o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales entidades, sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y autorización administrativa en los términos establecidos por las disposiciones oficiales vigentes en cada momento, entendiéndose por estas la normativa reguladora de los requisitos necesarios para solicitar tal autorización. Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o

garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Caja con aportación por el titular de garantía real suficiente, y se extenderá, en todo caso, no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas. Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del personal, para los cuales la concesión de créditos se registrará por los convenios laborales, previo informe a la Comisión de Control.

Por otra parte, se encuentra a disposición de los inversores en la página web de la Entidad (www.cam.es) en el apartado de información para inversores, el informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2009, elaborado conforme a lo establecido en la Circular 2/2005 de la CNMV, en el que se detalla, en el apartado B, las operaciones de concesión de créditos, avales o garantías llevadas a cabo en el año, con los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Grupos políticos que tienen representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de Caja de Ahorros del Mediterráneo. Estas operaciones se han llevado a cabo en condiciones del giro o tráfico ordinario de la Caja y se resumen a continuación:

- 22,8 millones de euros de operaciones de concesión de créditos, avales o garantías efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.
- 3,8 millones de euros de operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros de la Comisión de Control, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.
- 2,4 millones de euros de operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los grupos políticos que tienen representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que han participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.
- 109,8 millones de euros de operaciones de crédito, aval o garantía con instituciones públicas, incluidos entes territoriales, que hayan designado miembros de la Asamblea General (“Consejeros Generales”).

Caja Mediterráneo, se adhirió en 2008 al nuevo Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los Mercados de Valores modificado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros. A dicho Reglamento se encuentran sometidos los miembros del Consejo de Administración de la Entidad y de las empresas del Grupo relacionadas con los mercados de valores, los miembros de la Comisión de Control de CAM, así como los miembros del

Comité de Dirección de la Caja y directivos de primer nivel de las entidades del Grupo sujetas.

10. CUOTAPARTÍCIPES

El pasado 21 de mayo de 2010, la Asamblea General aprobó la distribución del excedente obtenido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2009, destinando 221'8 millones de euros a reservas, 35'0 millones de euros a Obra Social y 19'7 millones de euros a Cuotas Participativas, de los cuales 8 millones de euros se destinan a pago de dividendos y 11'7 millones de euros al fondo de reserva de cuotapartícipes. Al cierre de 2009 y antes de la distribución de resultados, el porcentaje del excedente de libre disposición atribuido a cuotapartícipes se sitúa en el 7'1076%. Tras la distribución de resultados el porcentaje del excedente de libre disposición atribuido a cuotapartícipes se sitúa en el 6'9354%.

El Consejo de Administración de fecha 17 de diciembre de 2009, acordó la distribución a los Cuotapartícipes de una retribución a cuenta de 0,0709 euros por cuota, por importe total de 3'5 millones de euros. Asimismo, el 10 de junio de 2010 se hizo efectivo el pago del dividendo complementario de 0'0891 euros por cuota participativa por importe total de 4'5 millones de euros, correspondiente al ejercicio 2009.

La fracción que el número de cuotas participativas en autocartera representa sobre el total de la emisión a junio de 2010 asciende al 1'93%.

Cabe destacar la incorporación de las cuotas participativas CAM, el pasado mes de marzo, al índice de cotización FTSE4Good Ibex, como empresa socialmente responsable y el 1 de julio de 2010 al índice IBEX MEDIUM CAP.

10.1 CONTROL SOBRE EL EMISOR POR PARTE DE PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS

Caja Mediterráneo, dada su naturaleza jurídica, no tiene accionistas que puedan ejercer control alguno sobre ella.

Las Cuotas Participativas no otorgan derechos políticos a los Cuotapartícipes y el volumen máximo de participación en Cuotas Participativas que un inversor o su grupo puede ostentar está limitado al 5% de todas las cuotas participativas totales vigentes de CAM.

A continuación se detallan los titulares que representan al 30 de junio de 2010 un porcentaje igual o superior al 2% del volumen de cuotas en circulación:

- Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona: 1.098.223 cuotas y un 2'196%.
- Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid: 1.098.223 cuotas y un 2'196%.

10.2 DESCRIPCIÓN DE TODO ACUERDO, CONOCIDO DEL EMISOR, CUYA APLICACIÓN PUEDA EN UNA FECHA ULTERIOR DAR LUGAR A UN CAMBIO EN EL CONTROL DEL EMISOR.

Véase el apartado 4.1.5 de la sección II “Acontecimiento reciente importante para la solvencia del emisor”.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

11.1 INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA

A continuación se detallan el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Estados de Flujos de Efectivo del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo de los dos últimos ejercicios cerrados, 2008 y 2009, ambos auditados y preparados siguiendo los modelos establecidos en la Circular 6/2008, de 28 de noviembre, de modificación de la Circular 4/2004 (la “Circular 6/2008”).

Balances de Situación Consolidados del Grupo Caja Mediterráneo

ACTIVO	Variación 2009-2008			
	2009	2008	Abs	%
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%
2.3. Valores representativos de deuda	18.285	51.517	-33.232	-64,51%
2.4. Instrumentos de capital	5.026	1.168	3.858	330,31%
2.5. Derivados de negociación	272.695	193.770	78.925	40,73%
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN Pvg	86.455	135.824	-49.369	-36,35%
3.3. Valores representativos de deuda	67.165	114.872	-47.707	-41,53%
3.4. Instrumentos de capital	19.290	20.952	-1.662	-7,93%
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7.320.958	7.159.569	161.389	2,25%
4.1. Valores representativos de deuda	5.583.038	5.453.561	129.477	2,37%
4.2. Instrumentos de capital	1.737.920	1.706.008	31.912	1,87%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	2.262.737	2.435.848	-173.111	-7,11%
5. INVERSIONES CREDITICIAS	56.874.214	59.505.340	-2.631.126	-4,42%
5.1. Depósitos en entidades de crédito	2.849.770	1.010.223	1.839.547	182,09%
5.2. Crédito a la clientela	52.896.256	58.495.105	-5.598.849	-9,57%
5.3. Valores representativos de deuda	1.128.188	12	1.128.176	9401466,67%
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	3.959.848	3.542.916	416.932	11,77%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	700.103	846.868	-146.765	-17,33%
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%
10.1. Entidades asociadas	258.460	285.995	-27.535	-9,63%
13. ACTIVO MATERIAL	899.518	843.780	55.738	6,61%
13.1. Inmovilizado material	810.420	811.584	-1.164	-0,14%
13.1.1. De uso propio	750.414	753.909	-3.495	-0,46%
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	550	608	-58	-9,54%
13.1.3. Afecto a la Obra social	59.456	57.067	2.389	4,19%
13.2. Inversiones inmobiliarias	89.098	32.196	56.902	176,74%
14. ACTIVO INTANGIBLE	322.484	167.930	154.554	92,03%
14.1. Fondo de comercio	116.844	22.938	93.906	409,39%
14.2. Otro activo intangible	205.640	144.992	60.648	41,83%
15. ACTIVOS FISCALES	1.024.661	1.012.225	12.436	1,23%
15.1. Corrientes	99.012	74.863	24.149	32,26%
15.2. Diferidos	925.649	937.362	-11.713	-1,25%
16. RESTO DE ACTIVOS	1.716.859	715.105	1.001.754	140,08%
16.1. Existencias	1.626.134	649.739	976.395	150,27%
16.2. Otros	90.725	65.366	25.359	38,80%
TOTAL ACTIVO	75.532.099	75.472.637	59.462	0,08%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO**PASIVO****1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN**

1.5. Derivados de negociación

3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

3.1. Depósitos de bancos centrales

3.2. Depósitos de entidades de crédito

3.3. Depósitos de la clientela

3.4. Débitos representados por valores negociables

3.5. Pasivos subordinados

3.6. Otros pasivos financieros

5. DERIVADOS DE COBERTURA**7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS****8. PROVISIONES**

8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares

8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales

8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

8.4. Otras provisiones

9. PASIVOS FISCALES

9.1. Corrientes

9.2. Diferidos

10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL**11. RESTO DE PASIVOS****TOTAL PASIVO****Variación 2009-2008**

	2009	2008	Abs	%
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	152.505	185.665	-33.160	-17,86%
1.5. Derivados de negociación	152.505	185.665	-33.160	-17,86%
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	67.999.807	68.409.667	-409.860	-0,60%
3.1. Depósitos de bancos centrales	2.505.942	6.135.831	-3.629.889	-59,16%
3.2. Depósitos de entidades de crédito	7.546.196	6.420.729	1.125.467	17,53%
3.3. Depósitos de la clientela	41.174.524	41.910.293	-735.769	-1,76%
3.4. Débitos representados por valores negociables	13.622.443	11.558.567	2.063.876	17,86%
3.5. Pasivos subordinados	2.471.719	1.793.325	678.394	37,83%
3.6. Otros pasivos financieros	678.983	590.922	88.061	14,90%
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%
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	132.272	157.019	-24.747	-15,76%
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	14.239	10.120	4.119	40,70%
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	48.241	37.944	10.297	27,14%
8.4. Otras provisiones	67.778	25.387	42.391	166,98%
9. PASIVOS FISCALES	240.830	264.281	-23.451	-8,87%
9.1. Corrientes	66.998	72.058	-5.060	-7,02%
9.2. Diferidos	173.832	192.223	-18.391	-9,57%
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL	155.426	138.072	17.354	12,57%
11. RESTO DE PASIVOS	211.729	118.119	93.610	79,25%
TOTAL PASIVO	71.726.375	71.896.508	-170.133	-0,24%

PATRIMONIO NETO**1. FONDOS PROPIOS**

1.1. Capital / fondo de dotación (a)

1.1.1. Escriturado

1.2. Prima de emisión

1.3. Reservas

1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas

1.3.2. Reservas (pérdidas) de ent. valoradas por el método de la participación

1.4. Otros instrumentos de capital

1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)

1.5. *Menos: Valores propios*

1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante

1.7. *Menos: Dividendos y retribuciones***2. AJUSTES POR VALORACIÓN**

2.1. Activos financieros disponibles para la venta

2.4. Diferencias de cambio

2.6. Entidades valoradas por el método de la participación

2.7. Resto de ajustes por valoración

3. INTERESES MINORITARIOS

3.1. Ajustes por valoración

3.2. Resto

TOTAL PATRIMONIO NETO**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO****PRO-MEMORIA****1. RIESGOS CONTINGENTES****2. COMPROMISOS CONTINGENTES**

1. FONDOS PROPIOS	3.352.879	3.340.997	11.882	0,36%
1.1. Capital / fondo de dotación (a)	3.011	3.011	0	0,00%
1.1.1. Escriturado	3.011	3.011	0	0,00%
1.2. Prima de emisión	113.824	113.824	0	0,00%
1.3. Reservas	2.908.044	2.663.058	244.986	9,20%
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	2.858.691	2.591.532	267.159	10,31%
1.3.2. Reservas (pérdidas) de ent. valoradas por el método de la participación	49.353	71.526	-22.173	-31,00%
1.4. Otros instrumentos de capital	187.389	178.176	9.213	5,17%
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	187.389	178.176	9.213	5,17%
1.5. <i>Menos: Valores propios</i>	6.257	7.439	-1.182	-15,89%
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	203.413	390.367	-186.954	-47,89%
1.7. <i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	56.545	0	56.545	n.a.
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-143.605	-358.386	214.781	59,93%
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-140.419	-360.865	220.446	61,09%
2.4. Diferencias de cambio	-6.743	-1.012	-5.731	-566,30%
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	-342	-298	-44	-14,77%
2.7. Resto de ajustes por valoración	3.899	3.789	110	2,90%
3. INTERESES MINORITARIOS	596.450	593.518	2.932	0,49%
3.1. Ajustes por valoración	-2.231	-16.050	13.819	-86,10%
3.2. Resto	598.681	609.568	-10.887	-1,79%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.805.724	3.576.129	229.595	6,42%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	75.532.099	75.472.637	59.462	0,08%
PRO-MEMORIA				
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%

ACTIVO

El epígrafe con mayor peso dentro del balance, la cartera de inversiones crediticias, asciende a 56.874'2 millones de euros, lo que representa un descenso respecto a 2008 de 2.631'1 millones, un 4'42% menos. Este epígrafe se compone del crédito a la clientela, depósitos en Entidades de Crédito y valores representativos de deuda a crédito:

- El epígrafe de crédito a la clientela se sitúa al cierre del ejercicio 2009 en 52.896 millones de euros, 5.598'8 millones de euros menos que en 2008, lo que supone un descenso del 9'6%. Esta disminución se debe principalmente a que en marzo de 2009 se dieron de baja del balance activos titulizados por 3.400 millones de euros y también al actual ciclo económico adverso. A diciembre de 2009, los activos titulizados se sitúan en 13.092 millones de euros (en 2008 se situaban en 15.578 millones de euros) en el activo del balance, y en 5.573 millones de euros (9.172 millones de euros en 2008) en su contrapartida en el pasivo, en el epígrafe de depósitos de la clientela. La diferencia entre el importe registrado en el activo y el pasivo del balance corresponde básicamente a los bonos de titulización que CAM mantiene en autocartera y a los préstamos participativos del propio fondo de titulización concedidos por CAM, que se contabilizan en el pasivo con signo contrario. En este sentido, los valores representativos de deuda a crédito registran un incremento de 1.128'2 millones de euros en 2009, debido a la reclasificación a este epígrafe de los bonos de titulización en autocartera cuyos activos titulizados se dieron de baja en el balance en marzo de 2009 y que se contabilizaban en el pasivo, en depósitos de la clientela, con signo contrario.
- El apartado de depósitos en entidades de crédito se sitúa, con un saldo de 2.849'8 millones de euros, en 1.839'5 millones más que hace un año, por el buen comportamiento del GAP de liquidez minorista y un mejor comportamiento de lo esperado en la colocación de emisiones, lo que ha permitido oportunidades de colocación de excesos puntuales de tesorería.

El aumento de la cartera de inversión a vencimiento, 416'9 millones de euros en el ejercicio, obedece a la estrategia de mejora de la posición de liquidez mediante el incremento de la posición en activos susceptibles de ser utilizados como colateral ante el Banco Central Europeo.

En relación con los activos no corrientes en venta, la variación experimentada en 984'9 millones de euros se debe al incremento en los activos adjudicados, vivienda terminada en su mayor parte, registrados en el ejercicio.

El incremento registrado en el epígrafe de activo intangible de 154'5 millones de euros se debe básicamente al aumento del fondo de comercio en 93'9 millones de euros por la adquisición del 100% de la sociedad mejicana Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R. y al aumento de otro activo intangible en 60'6 millones de euros por la adquisición de aplicaciones y sistemas informáticos a proveedores externos.

La variación registrada en existencias, dentro del epígrafe “resto de activos”, en 976’4 millones de euros, recoge fundamentalmente la adquisición de inmuebles a clientes por sociedades del grupo CAM, así como las altas producidas por cambios en el método de consolidación de determinadas sociedades del Grupo participadas indirectamente por la Caja.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

El epígrafe de depósitos de bancos centrales se sitúa en 2.505’9 millones de euros, lo que supone una disminución en el año de 3.629’9 millones de euros como consecuencia de la menor apelación llevada a cabo al Banco Central Europeo, reflejo de una mejora en la posición de liquidez de la Caja.

Los depósitos de entidades de crédito registran un incremento de 1.125’5 millones de euros, un 17’5% de crecimiento en el año, a pesar del menor uso del recurso interbancario, debido al incremento de los fondos de mediación ICO, que pasaron de 616 millones de euros en 2008 a 2.000 millones de euros a cierre del ejercicio 2009.

Los depósitos de la clientela, 41.175 millones de euros a diciembre de 2009, disminuyeron en 735’8 millones de euros como consecuencia de la desconsolidación de balance de 3.400 millones de euros en préstamos titulizados ya comentado anteriormente, y que se ha compensado básicamente con la captación de recursos de clientes minoristas. Dentro de éste, el epígrafe de depósitos a plazo se sitúa en 30.032 millones de euros, de los que 5.573 millones de euros corresponden a titulizaciones. En diciembre de 2008, los depósitos de la clientela se situaron en 41.910 millones de euros y los depósitos a plazo en 31.259 millones de euros, de los que 9.172 millones de euros correspondían a titulizaciones.

El aumento en suma de las partidas de débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados de 2.742’3 millones de euros, corresponde principalmente a las emisiones realizadas en el año de cédulas hipotecarias, obligaciones simples y participaciones preferentes.

La mejora en 214’8 millones de euros en la partida de ajustes por valoración, dentro del patrimonio neto, recoge básicamente la evolución positiva registrada en los activos financieros disponibles para la venta, como consecuencia de la recuperación de los mercados bursátiles en el ejercicio 2009.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo Caja Mediterráneo

	Variación 2009-2008			
	2009	2008	Abs	%
(Miles de euros redondeados)				
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%
A) MARGEN DE INTERESES	1.605.821	1.205.848	399.973	33,17%
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	34.043	86.611	-52.568	-60,69%
5. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORA. POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-16.366	-5.301	-11.065	-208,73%
6. COMISIONES PERCIBIDAS	210.893	230.537	-19.644	-8,52%
7. COMISIONES PAGADAS	45.823	37.703	8.120	21,54%
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	273.186	-34.529	307.715	891,18%
8.1. Cartera de negociación	183.690	-43.602	227.292	521,29%
8.2. Otros instrumentos financ. a valor razonable con cambios en PyG	4.513	-23.218	27.731	119,44%
8.3. Instrumentos financ. no valorados a v.razonable con cambios en PyG	83.849	20.603	63.246	306,97%
8.4. Otros	1.134	11.688	-10.554	-90,30%
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	5.129	-19.114	24.243	126,83%
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.058.424	742.054	316.370	42,63%
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	774.178	554.610	219.568	39,59%
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	85.514	85.168	346	0,41%
10.3. Resto de productos de explotación	198.732	102.276	96.456	94,31%
11. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	898.363	640.971	257.392	40,16%
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	777.508	561.472	216.036	38,48%
11.2. Variación de existencias	13.956	0	13.956	n.a.
11.3. Resto de cargas de explotación	106.899	79.499	27.400	34,47%
B) MARGEN BRUTO	2.226.944	1.527.432	699.512	45,80%
12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	734.137	701.062	33.075	4,72%
12.1. Gastos de personal	493.753	483.384	10.369	2,15%
12.2. Otros gastos generales de administración	240.384	217.678	22.706	10,43%
13. AMORTIZACIÓN	39.443	35.010	4.433	12,66%
14. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	71.376	-1.634	73.010	4468,18%
15. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS(NETO)	876.357	1.023.525	-147.168	-14,38%
15.1. Inversiones Crediticias	846.554	981.765	-135.211	-13,77%
15.2. Otros instrumentos financ. no valorados a v.razonable con cambios en PyG	29.803	41.760	-11.957	-28,63%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	505.631	-230.531	736.162	319,33%
16. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	96.245	58.324	37.921	65,02%
16.2. Otros activos	96.245	58.324	37.921	65,02%
17. GANANCIAS (pérdidas) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIF.COMO NO CORRIENTES EN VENTA	12.320	20.729	-8.409	-40,57%
19. GANANCIAS (pérdidas) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIF.COMO OP.INTERRUMPIDAS	-99.536	655.253	-754.789	-115,19%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	322.170	387.127	-64.957	-16,78%
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	56.774	-45.196	101.970	225,62%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	265.396	432.323	-166.927	-38,61%
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	265.396	432.323	-166.927	-38,61%
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%

El margen de interés, pilar básico de la generación de resultados, se sitúa en 1.605'8 millones de euros, un 33'2% más que en diciembre de 2008, debido a la gestión activa del balance y la curva de tipos.

El epígrafe de resultado de operaciones financieras (neto) aumenta su saldo en 307'7 millones de euros con respecto a diciembre de 2008, recogiendo los resultados positivos derivados de operaciones de cobertura asociados a titulaciones dadas de baja del balance y a recompra de deuda entre otros.

Los efectos generados por el actual ciclo económico adverso, con una fuerte contracción de la actividad y aumento del riesgo de morosidad, han determinado el importante esfuerzo realizado en saneamientos voluntarios y cautelares como medida de prudencia y anticipación al riesgo. Como consecuencia, el importe registrado en la suma de las partidas de pérdidas por deterioro de activos financieros y pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) se sitúa en 972'6 millones de euros.

Asimismo, el epígrafe de “ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” registra una minusvalía de 99’5 millones de euros por saneamientos de activos no corrientes en venta. En el ejercicio 2008, los 655’3 millones de euros recogían las plusvalías generadas con la venta de Enagás y Unión Fenosa en el año 2008 por 660 millones de euros, plusvalías que se destinaron en su totalidad a reforzar las coberturas y solvencia de la Caja.

En relación con el impuesto sobre beneficios, la disminución registrada en el ejercicio de 101’9 millones de euros se debe a que en diciembre de 2008 el impuesto sobre beneficios fue positivo en 45’2 millones de euros por la regularización del impuesto correspondiente al año 2007, debido a que en la liquidación realizada en julio de 2008 se determinó un menor gasto respecto a la estimación realizada en diciembre de 2007 como consecuencia de las deducciones por doble imposición derivadas de las plusvalías generadas con la venta de las participaciones de Enagás y Unión Fenosa.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado del Grupo Caja Mediterráneo

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados

(Miles de euros redondeados)	Variación 2009-2008			
	2009	2008	Abs	%
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	265.396	432.323	-166.927	-38,61%
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	228.600	-967.817	1.196.417	-123,62%
1. Activos financieros disponibles para la venta	331.406	-1.233.958	1.565.364	-126,86%
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	320.616	-818.663	1.139.279	-139,16%
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-7.234	416.767	-424.001	-101,74%
1.3. Otras reclasificaciones	3.556	1.472	2.084	141,58%
4. Diferencias de cambio	-7.940	22.856	-30.796	-134,74%
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-7.940	18.215	-26.155	-143,59%
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	-4.641	4.641	-100,00%
7. Entidades valoradas por el método de la participación	-44	-298	254	-85,23%
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-44	-298	254	-85,23%
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	316	5.412	-5.096	-94,16%
9. Impuesto sobre beneficios	-95.138	238.171	-333.309	-139,95%
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	493.996	-535.494	1.029.490	-192,25%
C 1) Atribuidos a la entidad dominante	418.194	-519.444	937.638	-180,51%
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios	75.802	-16.050	91.852	-572,29%

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

	Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendo y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
Saldo al 31 de diciembre de 2007	3.011	0	2.305.539	65.322	0	0	385.738	0	2.759.610	609.431	3.369.041	576.508	3.945.549
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	0	0	432.323	0	432.323	-951.767	-519.444	-16.050	-535.494
Otras variaciones del patrimonio neto	0	113.824	285.993	6.204	178.176	7.439	-427.694	0	149.064	-16.050	133.014	33.060	166.074
Aumentos de capital/fondo de dotación (b)	0	113.824	0	0	0	7.439	0	0	106.385	0	106.385	19.870	126.255
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	178.176	0	0	0	178.176	0	178.176	0	178.176
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios (c)	0	0	53.960	0	0	0	0	0	53.960	0	53.960	28.766	82.726
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	-39	0	0	0	0	0	-39	0	-39	0	-39
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	0	339.992	0	0	0	-339.992	0	0	-16.050	-16.050	41.956	25.906
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	0	0	0	0	0	0	66.462	0	66.462	0	66.462	0	66.462
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	0	6.204	0	0	-21.240	0	-15.036	0	-15.036	0	-15.036
Saldo al 31 de diciembre de 2008	3.011	113.824	2.591.532	71.526	178.176	7.439	390.367	0	3.340.997	-358.386	2.982.611	593.518	3.576.129
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	0	0	203.413	0	203.413	214.781	418.194	75.802	493.996
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	267.159	-22.173	9.213	-1.182	-390.367	56.545	-191.531	0	-191.531	-72.870	-264.401
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	0	0	0	0	0	0	4.380	-56.545	60.925	0	60.925	74.384	135.309
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	83	0	0	-1.182	0	0	1.265	0	1.265	0	1.265
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	0	309.528	0	9.200	0	-318.728	0	0	0	0	0	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	0	0	0	0	0	0	67.259	0	67.259	0	67.259	0	67.259
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	-42.452	-22.173	13	0	0	0	-64.612	0	-64.612	1.514	-63.098
Saldo al 31 de diciembre de 2009	3.011	113.824	2.858.691	49.353	187.389	6.257	203.413	56.545	3.352.879	-143.605	3.209.274	596.450	3.805.724

Estados de Flujos de Efectivo consolidados del Grupo Caja Mediterráneo

Variación 2009-2008

(Miles de euros redondeados)	2009	2008	Abs	%
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-847.563	2.552.894	-3.400.457	-133,20%
1. Resultado consolidado del ejercicio	265.396	432.323	-166.927	-38,61%
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	795.448	673.317	122.131	18,14%
2.1. Amortización	39.443	35.010	4.433	12,66%
2.2. Otros ajustes	756.005	638.307	117.698	18,44%
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación	886.718	3.662.519	-2.775.801	-75,79%
3.1. Cartera de negociación	-134.139	24.433	-158.572	-649,01%
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-53.882	112.490	-166.372	-147,90%
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	1.072.815	818.646	254.169	31,05%
3.4. Inversiones crediticias	6.803	2.020.504	-2.013.701	-99,66%
3.5. Otros activos de explotación	-4.879	686.446	-691.325	-100,71%
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	-923.777	5.273.071	-6.196.848	-117,52%
4.1. Cartera de negociación	-32.774	37.597	-70.371	-187,17%
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	-927.193	5.567.335	-6.494.528	-116,65%
4.4. Otros pasivos de explotación	36.190	-331.861	368.051	-110,91%
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	-97.912	-163.298	65.386	-40,04%
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	407.118	-1.120.800	1.527.918	-136,32%
6. Pagos	247.374	1.608.000	-1.360.626	-84,62%
6.1. Activos materiales	96.736	115.600	-18.864	-16,32%
6.2. Activos intangibles	68.433	74.130	-5.697	-7,69%
6.3. Participaciones	18.748	9.000	9.748	108,31%
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	63.457	1.369.570	-1.306.113	-95,37%
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	39.700	-39.700	-100,00%
7. Cobros	654.492	487.200	167.292	34,34%
7.1. Activos materiales	6.725	62.800	-56.075	-89,29%
7.3. Participaciones	58.600	29.000	29.600	102,07%
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	66.200	3.450	62.750	1818,84%
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	522.967	391.950	131.017	33,43%
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.673.989	-1.751.250	4.425.239	-252,69%
8. Pagos	3.408.314	3.631.440	-223.126	-6,14%
8.1. Dividendos	60.925	0	60.925	#iDIV/0!
8.2. Pasivos subordinados	171.606	14.600	157.006	1075,38%
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	0	7.440	-7.440	-100,00%
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	3.175.783	3.609.400	-433.617	-12,01%
9. Cobros	6.082.303	1.880.190	4.202.113	223,49%
9.1. Pasivos subordinados	850.000	0	850.000	#iDIV/0!
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	10.395	292.000	-281.605	-96,44%
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	5.221.908	1.588.190	3.633.718	228,80%
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	140	-707	847	-119,80%
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	2.233.684	-319.863	2.553.547	-798,33%
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	1.601.325	1.921.188	-319.863	-16,65%
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	3.835.009	1.601.325	2.233.684	139,49%
PRO-MEMORIA				
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO				
1.1. Caja	245.783	293.285	-47.502	-16,20%
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	428.149	578.121	-149.972	-25,94%
1.3. Otros activos financieros	3.161.077	729.919	2.431.158	333,07%
Total efectivo y equivalentes al final del periodo				
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo	172	217	-45	-20,74%

POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS Y NOTAS EXPLICATIVAS

Las cuentas anuales consolidadas de la Caja y sus sociedades dependientes han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la Caja y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2009, y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros individuales de la Entidad y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Entidad, componen el Grupo, e incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los seguidos por la Entidad.

Las citadas cuentas anuales consolidadas de la Caja y sus sociedades dependientes se han preparado siguiendo lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), tomando en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre.

Los principios contables aplicados y notas explicativas se recogen y quedan suficientemente explicados en la Memoria de las Cuentas Anuales, y pueden consultarse en las Cuentas Anuales auditadas de 2009 de Caja Mediterráneo, disponibles en la web de la Entidad, <http://www.cam.es>, así como en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

11.2 ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de los ejercicios 2008 y 2009, individuales y consolidados, han sido depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

11.3 AUDITORIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA ANUAL

11.3.1 Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica

Los estados económico-financieros individuales y consolidados de la Entidad Emisora son objeto de verificación anual por la auditoria de una firma externa independiente, habiendo sido auditados en los ejercicios de 2009 y 2008 por “KPMG Auditores”, sociedad inscrita con el número 10 en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas, con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, nº 95. Dichos informes de auditoria han resultado favorables con respecto a los estados financieros de Caja Mediterráneo tanto individuales como consolidados.

11.3.2 Declaración de qué otra información a sido auditada

No hay otra información en el presente Documento de Registro que haya sido auditada.

11.3.3 Fuente de los datos financieros

Los datos financieros de la información financiera histórica se han extraído de los estados financieros objeto de auditoria, salvo la información del apartado 11.5 que ha sido elaborada por el emisor.

11.4 EDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA MÁS RECIENTE

La información financiera auditada más reciente es la correspondiente al cierre del ejercicio 2009, por lo que no excede en más de 18 meses a la fecha del presente Documento de Registro.

11.5 INFORMACIÓN INTERMEDIA Y DEMÁS INFORMACIÓN FINANCIERA

A continuación se adjuntan el Balance público consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada y el Estado de cambios en el Patrimonio Neto consolidado a 30 de junio de 2010. La información relativa a junio de 2010 ha sido configurada según lo establecido en la Circular 6/2008 del Banco de España, de 26 de noviembre. Los estados financieros correspondientes al cierre del segundo trimestre provienen de la información pública periódica de la Entidad y no han sido auditados.

Balance público consolidado del Grupo Caja Mediterráneo (miles euros)

	<i>Variación</i>			
	jun-10	dic-09	Abs	%
ACTIVO				
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	371.724	673.932	-302.208	-44,84%
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	295.655	296.006	-351	-0,12%
2.3. Valores representativos de deuda	17.598	18.285	-687	-3,76%
2.4. Instrumentos de capital	3.187	5.026	-1.839	-36,59%
2.5. Derivados de negociación	274.870	272.695	2.175	0,80%
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PyG	73.461	86.455	-12.994	-15,03%
3.3. Valores representativos de deuda	57.545	67.165	-9.620	-14,32%
3.4. Instrumentos de capital	15.916	19.290	-3.374	-17,49%
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7.836.572	7.320.958	515.614	7,04%
4.1. Valores representativos de deuda	6.359.451	5.583.038	776.413	13,91%
4.2. Instrumentos de capital	1.477.121	1.737.920	-260.799	-15,01%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	2.401.567	2.262.737	138.830	6,14%
5. INVERSIONES CREDITICIAS	54.501.084	56.874.214	-2.373.130	-4,17%
5.1. Depósitos en entidades de crédito	1.784.257	2.849.770	-1.065.513	-37,39%
5.2. Crédito a la clientela	52.355.512	52.896.256	-540.744	-1,02%
5.3. Valores representativos de deuda	361.315	1.128.188	-766.873	-67,97%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	304.419	-304.419	-100,00%
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	3.748.003	3.959.848	-211.845	-5,35%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.086.442	700.103	386.339	55,18%
8. DERIVADOS DE COBERTURA	664.815	670.115	-5.300	-0,79%
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	1.628.094	1.428.589	199.505	13,97%
10. PARTICIPACIONES	324.005	258.460	65.545	25,36%
10.1. Entidades asociadas	324.005	258.460	65.545	25,36%
13. ACTIVO MATERIAL	1.074.503	899.518	174.985	19,45%
13.1. Inmovilizado material	806.271	810.420	-4.149	-0,51%
13.1.1. De uso propio	747.213	750.414	-3.201	-0,43%
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	513	550	-37	-6,73%
13.1.3. Afecto a la Obra social	58.545	59.456	-911	-1,53%
13.2. Inversiones inmobiliarias	268.232	89.098	179.134	201,05%
14. ACTIVO INTANGIBLE	370.353	322.484	47.869	14,84%
14.1. Fondo de comercio	138.960	116.844	22.116	18,93%
14.2. Otro activo intangible	231.393	205.640	25.753	12,52%
15. ACTIVOS FISCALES	1.137.680	1.024.661	113.019	11,03%
15.1. Corrientes	72.842	99.012	-26.170	-26,43%
15.2. Diferidos	1.064.838	925.649	139.189	15,04%
16. RESTO DE ACTIVOS	1.715.818	1.716.859	-1.041	-0,06%
16.1. Existencias	1.509.513	1.626.134	-116.621	-7,17%
16.2. Otros	206.305	90.725	115.580	127,40%
TOTAL ACTIVO	73.741.767	75.532.099	-1.790.332	-2,37%

	Variación			
	jun-10	dic-09	Abs	%
PASIVO				
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	217.069	152.505	64.564	42,34%
1.5. Derivados de negociación	217.069	152.505	64.564	42,34%
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	66.153.057	67.999.807	-1.846.750	-2,72%
3.1. Depósitos de bancos centrales	2.518.497	2.505.942	12.555	0,50%
3.2. Depósitos de entidades de crédito	8.419.677	7.546.196	873.481	11,58%
3.3. Depósitos de la clientela	42.040.596	41.174.524	866.072	2,10%
3.4. Débitos representados por valores negociables	10.312.935	13.622.443	-3.309.508	-24,29%
3.5. Pasivos subordinados	2.327.672	2.471.719	-144.047	-5,83%
3.6. Otros pasivos financieros	533.680	678.983	-145.303	-21,40%
5. DERIVADOS DE COBERTURA	238.145	213.351	24.794	11,62%
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	2.466.750	2.490.197	-23.447	-0,94%
8. PROVISIONES	258.125	262.530	-4.405	-1,68%
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	120.914	132.272	-11.358	-8,59%
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	11.762	14.239	-2.477	-17,40%
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	50.010	48.241	1.769	3,67%
8.4. Otras provisiones	75.439	67.778	7.661	11,30%
9. PASIVOS FISCALES	357.626	240.830	116.796	48,50%
9.1. Corrientes	110.518	66.998	43.520	64,96%
9.2. Diferidos	247.108	173.832	73.276	42,15%
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL	173.272	155.426	17.846	11,48%
11. RESTO DE PASIVOS	228.244	211.729	16.515	7,80%
	0			
TOTAL PASIVO	70.092.288	71.726.375	-1.634.087	-2,28%
PATRIMONIO NETO				
1. FONDOS PROPIOS	3.408.212	3.352.879	55.333	1,65%
1.1. Capital / fondo de dotación (a)	3.011	3.011	0	0,00%
1.1.1. Escriturado	3.011	3.011	0	0,00%
1.2. Prima de emisión	113.824	113.824	0	0,00%
1.3. Reservas	2.990.084	2.908.044	82.040	2,82%
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	2.939.244	2.858.691	80.553	2,82%
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	50.840	49.353	1.487	3,01%
1.4. Otros instrumentos de capital	199.051	187.389	11.662	6,22%
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	199.051	187.389	11.662	6,22%
1.5. Menos: Valores propios	1.298	6.257	-4.959	-79,26%
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	103.540	203.413	-99.873	-49,10%
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	0	56.545	-56.545	-100,00%
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-373.703	-143.605	-230.098	160,23%
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-374.551	-140.419	-234.132	166,74%
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	-24.866	0	-24.866	n.a.
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-19.889	0	-19.889	n.a.
2.4. Diferencias de cambio	37.932	-6.743	44.675	-662,54%
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	-353	-342	-11	3,22%
2.7. Resto de ajustes por valoración	8.024	3.899	4.125	105,80%
3. INTERESES MINORITARIOS	614.970	596.450	18.520	3,11%
3.1. Ajustes por valoración	14.666	-2.231	16.897	-757,37%
3.2. Resto	600.304	598.681	1.623	0,27%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.649.479	3.805.724	-156.245	-4,11%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	73.741.767	75.532.099	-1.790.332	-2,37%
PRO-MEMORIA				
1. RIESGOS CONTINGENTES	2.225.404	2.476.784	-251.380	-10,15%
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	4.891.888	4.605.777	286.111	6,21%

ACTIVO

El aumento de 776'4 millones de euros registrado en valores representativos de deuda de activos financieros disponibles para la venta en el primer semestre de 2010 corresponde a la adquisición de valores de deuda pública.

Por otra parte, la disminución de 260'8 millones de euros en instrumentos de capital de activos disponibles para la venta recoge principalmente la venta de la participación que la Caja mantenía en Abertis Infraestructuras, S.A., representativas de un 1,68% del capital de dicha sociedad, por 168'2 millones de euros, así como deterioros identificados en determinados instrumentos de capital clasificados en esta cartera. En este sentido, CAM ha traspasado un importe negativo de 143'9 millones de euros, del epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)".

Los depósitos en entidades de crédito disminuyen en 1.065'5 millones de euros como consecuencia de la disminución de la posición acreedora de la Caja en el mercado interbancario.

El crédito a la clientela se sitúa en junio de 2010 en 52.355'5 millones de euros, 540'7 millones de euros menos que a cierre del ejercicio 2009, un 1'0%, como consecuencia principalmente de la contracción de la actividad económica en España.

La partida de valores representativos de deuda de inversiones crediticias registra una disminución de 766'9 millones de euros debido a la recompra de bonos de titulización que se dieron de baja del balance en el ejercicio 2009 y que vuelven a contabilizarse en el pasivo, en depósitos de la clientela, con signo contrario.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

A cierre del primer semestre de 2010, los depósitos de la clientela alcanzaban los 42.040'6 millones de euros, 866'1 millones de euros más que en diciembre de 2009, un 2'1%. Esta variación positiva se debe al aumento de 150 millones de euros en cédulas hipotecarias y a la mayor captación de recursos minoristas.

La disminución registrada en débitos representados por valores negociables de 3.309'5 millones de euros, corresponde al vencimiento de obligaciones simples por un neto de unos 200 millones de euros, 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias, 1.500 millones de euros de una emisión de euronotas (EMTN) y una emisión de deuda ordinaria en dólares americanos por valor de unos 700 millones de euros.

Dentro del patrimonio neto, el epígrafe de ajustes por valoración disminuye en 230'1 millones de euros como consecuencia del deterioro de la cartera de renta variable clasificada en activos disponibles para la venta ya comentado anteriormente.

Cuenta de resultados consolidada del Grupo Caja Mediterráneo

	Variación			
	jun-10	jun-09	Abs	%
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%
A) MARGEN DE INTERESES	474.456	868.713	-394.257	-45,38%
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	21.428	18.459	2.969	16,08%
5. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORA. POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-11.154	-8.647	-2.507	28,99%
6. COMISIONES PERCIBIDAS	92.871	102.932	-10.061	-9,77%
7. COMISIONES PAGADAS	18.693	22.213	-3.520	-15,85%
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	211.504	162.988	48.516	29,77%
8.1. Cartera de negociación	5.998	106.990	-100.992	-94,39%
8.2. Otros instrumentos financ. a valor razonable con cambios en PyG	-8.672	213	-8.885	-4171,36%
8.3. Instrumentos financ. no valorados a v.razonable con cambios en PyG	212.545	56.695	155.850	274,89%
8.4. Otros	1.633	-910	2.543	-279,45%
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	-13.629	2.114	-15.743	-744,70%
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	370.357	727.413	-357.056	-49,09%
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	221.689	528.225	-306.536	-58,03%
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	45.573	35.927	9.646	26,85%
10.3. Resto de productos de explotación	103.095	163.261	-60.166	-36,85%
11. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	320.123	614.538	-294.415	-47,91%
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	229.383	533.544	-304.161	-57,01%
11.2. Variación de existencias	27.901	0	27.901	n.a.
11.3. Resto de cargas de explotación	62.839	80.994	-18.155	-22,42%
A) MARGEN BRUTO	807.017	1.237.221	-430.204	-34,77%
12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	353.936	328.391	25.545	7,78%
12.1. Gastos de personal	244.884	232.064	12.820	5,52%
12.2. Otros gastos generales de administración	109.052	96.327	12.725	13,21%
13. AMORTIZACIÓN	26.884	18.519	8.365	45,17%
14. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	47.620	8.147	39.473	484,51%
15. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS(NETO)	313.327	585.045	-271.718	-46,44%
15.1. Inversiones Crediticias	188.832	583.464	-394.632	-67,64%
15.2. Otros instrumentos financ. no valorados a v.razonable con cambios en PyG	124.495	1.581	122.914	7774,45%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	65.250	297.119	-231.869	-78,04%
16. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	81.158	37.898	43.260	114,15%
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	10.432	128	10.304	8050,00%
16.2. Otros activos	70.726	37.770	32.956	87,25%
17. GANANCIAS (pérdidas) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIF.COMO NO CORRIENTES EN VENTA	131.279	-27.560	158.839	-576,34%
18. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS	2.892	0	2.892	n.a.
19. GANANCIAS (pérdidas) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIF.COMO OP.INTERRUMPI	54.556	-35.666	90.222	-252,96%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	172.819	195.995	-23.176	-11,82%
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	38.344	44.344	-6.000	-13,53%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	134.475	151.651	-17.176	-11,33%
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	134.475	151.651	-17.176	-11,33%
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%

En el primer semestre de 2010, el margen de interés se estabiliza en los valores previos a la crisis, situándose en 474'5 millones de euros, un 45'4% menos que hace un año por el excepcional crecimiento del margen registrado en junio de 2009, que aumentó un 46% interanual por la evolución de la curva de tipos de interés.

Dentro del epígrafe de resultado de operaciones financieras (neto), la partida de "Instrumentos financ. no valorados a valor razonable con cambios en PyG" se sitúa en 212'5 millones de euros, debido a las plusvalías generadas por la recompra de bonos de titulización.

La suma de las partidas de pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) y pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) alcanzan los 394'5 millones de euros como consecuencia de los saneamientos llevados a cabo en la cartera crediticia y el deterioro determinados instrumentos de capital clasificados en activos disponibles para la venta ya comentado anteriormente.

Estos saneamientos se ven compensados con las plusvalías de 112,6 millones de euros generadas por la venta de la participación en Abertis Infraestructuras, S.A. que se recogen en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" y la venta del 42% del capital social de Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., registrando un resultado positivo en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" por importe de 132'6 millones de euros, por lo que el Beneficio Antes de Impuestos asciende a 172'8 millones de euros, un 11'8% menos en relación con junio de 2009 y el Resultado Atribuido al Grupo a 103'5 millones de euros, un 18,6% menos que en el mismo periodo de 2009.

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado Público del Grupo Caja Mediterráneo

(Miles de euros redondeados)

	Variación			
	jun-10	jun-09	Abs	%
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	134.475	151.651	-17.176	-11,33%
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-213.201	-27.340	-185.861	-679,81%
1. Activos financieros disponibles para la venta	-283.141	-36.123	-247.018	-683,82%
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-209.721	-37.018	-172.703	-466,54%
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	76.928	-895	77.823	8695,31%
1.3. Otras reclasificaciones	3.508	0	3.508	n.a.
2. Coberturas de los flujos de efectivo	-35.523	0	-35.523	n.a.
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-35.523	0	-35.523	n.a.
3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-28.413	0	-28.413	n.a.
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-28.413	0	-28.413	n.a.
4. Diferencias de cambio	63.615	-6.375	69.990	-1097,88%
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	63.615	-6.375	69.990	-1097,88%
7. Entidades valoradas por el método de la participación	-11	-82	71	86,59%
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-11	-82	71	86,59%
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	11.784	3.213	8.571	-266,76%
9. Impuesto sobre beneficios	58.488	12.027	46.461	386,31%
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	-78.726	124.311	-203.037	163,33%
C 1) Atribuidos a la entidad dominante	-126.558	114.877	-241.435	210,17%
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios	47.832	9.434	38.398	-407,02%

11.6 PROCEDIMIENTOS JUDICIALES Y DE ARBITRAJE

No ha existido ningún procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje que pueda tener o haya tenido lugar en el último año efectos significativos en el emisor y/o en la posición o rentabilidad financiera del grupo.

11.7 CAMBIO SIGNIFICATIVO EN LA POSICIÓN FINANCIERA DEL EMISOR

Véase el apartado 4.1.5 de la sección II “Acontecimiento reciente importante para la solvencia del emisor”.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

Caja Mediterráneo no tiene formalizados contratos importantes al margen de su actividad corriente que puedan dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

En este Documento de Registro no se incluyen informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos ni declaraciones de interés.

14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA

En caso necesario, pueden consultarse los siguientes documentos durante el periodo de validez del Documento de Registro (o copias de los mismos):

Estatutos y escritura de constitución del emisor:

Los Estatutos y Reglamento de Procedimiento para la Elección y Designación de los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad se adaptan al Texto Refundido de la Ley de la Generalitat Valenciana sobre Cajas de Ahorros, aprobado por Decreto Legislativo 1/1997, de 23 de julio, modificado por la Ley 10/2003, de 3 de abril así como a las disposiciones reglamentarias que la desarrollan.

Los Estatutos sociales de la caja pueden ser consultados en la página web de la Entidad cuya dirección es www.cam.es o en la sede central de la Entidad, en la Avda. de Oscar Esplá, nº 37 de la ciudad de Alicante.

Asimismo la escritura de constitución de la Entidad puede ser consultada en la sede central de la Entidad, en la Avda. de Oscar Esplá, nº 37 de la ciudad de Alicante.

Información financiera histórica del emisor y sus filiales de los dos últimos ejercicios.

La información financiera histórica de 2009 y 2008 auditadas de Caja Mediterráneo y sus filiales, contenida en el presente Documento de Registro y en los Estados Financieros Auditados, podrán ser consultados, igualmente, en la sede central de la Entidad, sita en Avenida Oscar Esplá, nº 37, de la ciudad de Alicante y en su web institucional.

También puede consultarse en la página web de la CNMV.

Agosto de 2010

D. Teófilo Sogorb Pomares
Caja Mediterráneo
Director General de Planificación y Control.