



CAM

**Caja de Ahorros
del Mediterráneo**

Documento de Registro

El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004

**Inscrito en los registros oficiales de la
Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha
15 de Septiembre de 2005.**

ÍNDICE

| | |
|--|-----------|
| 0. FACTORES DE RIESGO | 4 |
| 1. PERSONAS RESPONSABLES | 7 |
| 2. AUDITORES DE CUENTAS | 7 |
| 3. FACTORES DE RIESGO | 7 |
| 4. INFORMACION SOBRE EL EMISOR | 8 |
| 5. DESCRIPCION DE LA EMPRESA | 12 |
| 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA | 16 |
| 7. INFORMACION SOBRE TENDENCIAS | 19 |
| 8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS | 19 |
| 9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN | 19 |
| 10. ACCIONISTAS PRINCIPALES | 24 |
| 11. INFORMACION FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICION FINANCIERA Y PERDIDAS Y BENEFICIOS | 25 |
| 12. CONTRATOS IMPORTANTES | 34 |
| 13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS | 34 |
| 14. DOCUMENTOS PRESENTADOS | 34 |

0. FACTORES DE RIESGO

Los factores de riesgo que afectan por su actividad a Caja de Ahorros del Mediterráneo se encuadran en las siguientes categorías:

- Riesgo Crediticio:

Es el riesgo que tiene una entidad financiera del posible impago de las operaciones crediticias (préstamos personales, hipotecarios, etc.). Dado el peso relativo que tiene la actividad crediticia en el balance, se configura como el riesgo de mayor relevancia para una entidad de crédito.

El índice de morosidad, activos dudosos sobre crédito bruto, de Caja de Ahorros del Mediterráneo se situaba en el 0'76% al cierre del ejercicio 2004. Por su parte el índice de cobertura, entendido éste como el ratio entre el fondo de insolvencias y el total de activos en situación dudosa, alcanzaba a 31 de diciembre de 2004 el 239'86%.

- Riesgo de interés:

Riesgo incurrido como consecuencia de l posible desfase o gap en los diferentes plazos de vencimiento o revisión de las distintas partidas de activo y pasivo que componen el balance, así como la evolución de los tipos de interés de mercado.

De acuerdo con la metodología derivada del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB), CAM presenta un riesgo implícito ante cambios en los tipos de interés en torno al 8%, muy por debajo del límite planteado por el NACB, del 20%, para ser considerada entidad "outlier" y exigir requerimientos de capital por este tipo de riesgo.

- 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 2004.

El porcentaje de activos y pasivos en moneda extranjera de CAM es reducido con relación a los Activos Totales, un 2'15% y un 3'25% respectivamente.

- Riesgo de mercado:

Riesgo asociado a las variaciones en el precio de los instrumentos financieros (derivados, renta variable, renta fija, etc).

Para la gestión y control del riesgo de mercado CAM utiliza sistemas de valoración y medición basados en la metodología VaR paramétrico bajo los criterios fijados por el Banco de España.

- Riesgo de liquidez:

Riesgo relativo a la imposibilidad de la entidad de hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo debido a la escasez de recursos líquidos en balance.

CAM tiene diseñado un plan de financiación en línea con sus objetivos estratégicos de generación de activos líquidos que permitan cubrir el crecimiento del negocio mejorando la diversificación de las fuentes de financiación y aumentando la vida media del pasivo de la Entidad.

Entre las herramientas utilizadas en el año 2004, destacar:

Financiación a corto plazo:

- Programa de Pagarés CAM: A principios del ejercicio 2002, Caja del Ahorros del Mediterráneo inició su emisión de Pagarés cuyo límite actual se sitúa en 2.000 millones, caracterizándose por ser títulos emitidos al descuento y negociarse en AIAF Mercados de Renta Fija, con una elevada liquidez y con plazos de vencimiento normalmente inferiores al año, detallándose a continuación el valor nominal de los saldos vivos registrados al final de mes:

| (millones de euros) | ene-04 | feb-04 | mar-04 | abr-04 | may-04 | jun-04 | jul-04 | ago-04 | sep-04 | oct-04 | nov-04 | dic-04 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Importe Pagarés CAM | 451,80 | 154,27 | 231,61 | 313,34 | 378,83 | 342,64 | 553,25 | 595,37 | 675,79 | 581,90 | 897,21 | 781,76 |

Financiación a largo plazo:

- Programa Euro Medium Term Notes: En el mes de marzo se produjo la amortización de la segunda emisión de EMTN por un importe de 250 millones de euros.
- Programa de Renta Fija Simple: Con fecha 10 de febrero de 2004 se registró en la CNMV dicho Programa que permite la emisión de valores de renta fija, como Obligaciones y Bonos Simples, Cédulas Hipotecarias y Territoriales, Obligaciones Subordinadas y cualquier otro instrumento de naturaleza similar, hasta un importe máximo de 1.500 millones de euros. Bajo este programa se realizó en junio la Primera Emisión de Obligaciones Simples de CAM por importe de 600 millones de euros y con vencimiento en junio de 2009
- Obligaciones Subordinadas: El 30 de diciembre de 2003 CAM procedió a la amortización anticipada de la 3ª y 4ª emisión de Obligaciones Subordinadas al tiempo que realizaba la 1ª Emisión de Deuda Subordinada Especial por un importe de 180 millones de euros ampliable hasta 120 millones más y con vencimiento indefinido, con

el derecho de ejercer la amortización a partir del décimo año. En febrero de 2004 CAM culminó la colocación de la Primera Emisión de Deuda Subordinada Especial.

- Cédulas Hipotecarias: A lo largo de 2004, CAM ha participado en la emisión de las siguientes Cédulas Hipotecarias

| Operación | Fecha Desembolso | Importe (miles euros) | Plazo |
|-------------------------------|------------------|-----------------------|---------|
| Ay T Cédulas Cajas VII, FTA | 23/06/04 | 425.000 | 7 años |
| A y T Cédulas Cajas VIII, FTA | | | |
| Tramo A | 18/11/04 | 365.854 | 10 años |
| Tramo B | 18/11/04 | 134.146 | 15 años |
| Cédulas TDA 5 FTA | 29/11/04 | 300.000 | 15 años |

Además, en junio CAM emitió una Cédula Hipotecaria a favor del Banco Europeo de Inversiones, por importe de 150 millones de euros y plazo de 10 años, dentro de las operaciones de financiación del Banco Europeo de Inversiones en proyectos que favorezcan la integración económica y la cohesión social de los Estados Miembros.

- Titulización de Activos: Durante el ejercicio 2004 se han realizado dos operaciones de titulización de activos:
 - ⇒ En enero de 2004 se realizó una titulización de préstamos hipotecarios por un importe total de 1.200 millones.
 - ⇒ Titulización de préstamos a PYME's por un montante total de 750 millones realizada en el mes de noviembre de 2004.

Durante el ejercicio 2004, las actuaciones de Caja de Ahorros del Mediterráneo en los mercados monetarios vienen determinadas por los siguientes límites operativos:

- ⇒ Financiación en Mercados: El importe de la financiación en mercados mayoristas (excluida la cesión temporal de activos) no podrá superar el 30% de la cifra de ATM's (excluida la cesión temporal de activos).
- ⇒ Coeficiente de Liquidez: El cociente entre los Activos Líquidos Disponibles y la cifra de Depósitos de Clientes más Disponibles en Cuentas de Activo, no podrá ser inferior al 6%.

Ambos límites se han cubierto durante todo el ejercicio 2004.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

D. José Pina Galiana, mayor de edad, español, vecino de Alicante, con D.N.I. número 22.112.781, en nombre y representación de Caja de Ahorros del Mediterráneo (en adelante “CAM” o “el Emisor”), en su calidad de Director General de Gestión Financiera, 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 2002, 2003 y 2004, 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. Asimismo, han sido redesignados por la Entidad con fecha 17 de febrero de 2005, para auditar las cuentas anuales correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2005.

3. FACTORES DE RIESGO

Véase el apartado 0 “Factores de Riesgo” del presente documento de registro.

4. INFORMACION SOBRE EL EMISOR

4.1. HISTORIAL Y EVOLUCIÓN DEL EMISOR

4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor

- Nombre de la Entidad: CAJA DE AHORROS DEL 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 de Ahorros del 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 también 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 Mª Iriarte Calvo, con el nº 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 de Ahorros del 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 31/85, de 2 de agosto, de Órganos Rectores de Cajas de Ahorros, L.O.R.C.A., modificada por la Ley 44/2002, de 22 de Noviembre, 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.

4.1.5. Acontecimiento reciente importante para la solvencia del emisor

A continuación se incluye la evolución de los Recursos Propios en los dos últimos ejercicios, así como el exceso sobre el mínimo exigido, a tenor del R.D. 1.343/92, de 6 de noviembre.

RECURSOS PROPIOS DESPUÉS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

| | 2004 | 2003 |
|--|------------------|------------------|
| RECURSOS BÁSICOS | 2.210.348 | 1.754.845 |
| Fondo de dotación | 3.011 | 3.011 |
| Reservas efectivas | 2.131.312 | 1.792.799 |
| <i>Reservas (Epígrafe 11 Pasivo</i> | <i>1.262.114</i> | <i>1.182.416</i> |
| <i>Balance Consolidado)</i> | | |
| <i>Intereses minoritarios</i> | <i>686.014</i> | <i>459.600</i> |
| <i>Resultados matriz</i> | <i>149.604</i> | <i>129.667</i> |
| <i>Resultados filiales</i> | <i>33.580</i> | <i>21.116</i> |
| Fondos afectos al conjunto de riesgos | 6.181 | 6.181 |
| Reservas Sociedades consolidadas | 315.215 | 109.029 |
| A deducir: | -245.371 | -156.175 |
| Activos Inmateriales | -137.135 | -80.554 |
| Pérdidas Sociedades consolidadas | -108.236 | -75.621 |
| RECURSOS 2ª CATEGORÍA | 760.700 | 710.893 |
| Reservas revalorización activos | 3.222 | 3.871 |
| Fondos O.B.S. | 23.597 | 24.384 |
| Financiaciones subordinadas y asimiladas | 733.881 | 682.638 |
| OTRAS DEDUCCIONES | -19.202 | -18.737 |
| Participaciones y otros valores computables como recursos propios de entidades financieras no consolidadas en cuyo capital la "Entidad" participa en más del 10% | -19.202 | -18.737 |
| TOTAL RECURSOS | 2.951.846 | 2.447.001 |
| RIESGOS TOTALES PONDERADOS POR RIESGO DE CRÉDITO Y CONTRAPARTE | | 7 |
| % Aplicable | 8% | 8% |
| IMPORTE | 1.956.238 | 1.522.245 |

CUMPLIMIENTO DE LOS REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS

| | 2004 | 2003 |
|--|-------------|-------------|
| 1.- REQUERIM. GRUPO CONSOLIDADO | 1.964.099 | 1.538.676 |
| Por riesgo crédito y contraparte | 1.956.238 | 1.522.245 |
| Por riesgo tipo de cambio | 1.113 | 2.112 |
| Por riesgo de la cartera de negociación | 6.748 | 14.319 |
| 2.- SUMA REQUERIM.EXIGIBLE GRUPO | 1.932.866 | 1.517.367 |
| 3.- REQUERIM. MÍNIMOS (Mayor 1 y 2) | 1.964.099 | 1.538.676 |
| 4.- RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES | 2.951.846 | 2.447.001 |
| 5.- SUPERAVIT O DEFICIT (4 – 3) | 987.747 | 908.325 |

| | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| 6.- RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO MIXTO | 3.080.226 | 2.497.557 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|

| | 2004 | 2003 |
|----------------------------|---------|---------|
| COEFICIENTE DE SOLVENCIA | 12,02 | 12,78 |
| EXCESO DE RECURSOS PROPIOS | 987.747 | 908.325 |

Notas:

- La cifra de fondos afectos al conjunto de riesgos coinciden con lo recogido en el balance (Epígrafe pasivo 6.bis "Fondo para riesgos bancarios generales").
- De acuerdo con la circular 5/93 del Banco de España, las financiaciones subordinadas dejan de computar como recursos propios en un 20% cada año cuando su vencimiento es inferior a cinco años.
- Dentro del epígrafe "Intereses Minoritarios" se incluyen las Participaciones Preferentes emitidas por CAM Capital.
- El importe que aparece en el epígrafe "Reservas de Revalorización de Activos" como Recursos Propios de Segunda Categoría, se encuentra contabilizado en el Epígrafe 12.bis "Reservas en Sociedades Consolidadas" del Balance Consolidado de la Entidad.
- Las reservas efectivas incluyen: las reservas recogidas en la nota 25 de las cuentas anuales consolidadas y la parte de resultados, tanto de la matriz como de las filiales destinadas a reservas, ya que existe decisión formal de aplicación de resultados.
- Tiene la consideración de Recursos Propios la parte del Fondo de OBS hasta el importe correspondiente al valor neto de los inmuebles afectos a la citada obra social.
- La información del cuadro se ha extraído del Estado R1 (Cumplimiento de los requerimientos de recursos propios mínimos de las Entidades de Crédito), y del Estado R2 (Recursos propios computables), que se remiten al Banco de España.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA
APLICANDO CRITERIOS DEL BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES (BIS)

Datos en miles de euros

| | 2004 | 2003 |
|---|------------|------------|
| 1.- TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO | 24.452.980 | 19.028.057 |
| Capital TIER I | 2.204.167 | 1.748.664 |
| Capital TIER II | 743.284 | 692.690 |
| 2.- TOTAL RECURSOS PROPIOS = (TIER I + TIER II) | 2.947.451 | 2.441.354 |
| Coefficiente Recursos Propios (2/1 en %) | 12,05 | 12,83 |
| 3. SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS | 991.213 | 919.109 |

Capital TIER I = Comprende el capital social, reservas (menos las de revalorización), la parte de beneficios aplicada a reservas y los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.
Capital TIER II = Reservas de revalorización, provisiones genéricas y pasivos subordinados

Asimismo, en el marco del proceso de venta iniciado por los socios mayoritarios de Auna, es voluntad de Caja de Ahorros del Mediterráneo vender su participación en la empresa, a través de la adhesión al contrato de compraventa firmado por el comprador con los socios mayoritarios de Auna. Ello se traduce en la venta de un 1,25% de su participación indirecta en la sociedad y aplazar la venta del resto de su participación hasta transcurridos 3 años, momento en que se aplicaría un precio mínimo garantizado. La venta está condicionada a que concluya el proceso y se cumplan las condiciones suspensivas previstas en el contrato así como otros acuerdos a los que se ha llegado con las distintas partes implicadas en el proceso, por lo que se podrían producir variaciones tanto en la participación finalmente transmitida como en el montante de la operación.

5. DESCRIPCION DE LA EMPRESA

5.1. ACTIVIDADES PRINCIPALES

Las principales actividades financieras y sociales de Caja de Ahorros del 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. La captación de recursos se efectúa a través de libretas a la vista, cuentas corrientes, libretas a plazo, fondos de inversión, planes de pensiones, planes asegurados, cesión de activos, emisión de valores, unit linked y rentas vitalicias inmediatas, entre otros.
- Actividades de financiación. La financiación se concede principalmente a través de préstamos personales, préstamos hipotecarios, cuentas de crédito, descuento de efectos, avales y operaciones de leasing, confirming y factoring.
- Prestación de servicios. Además, se facilitan numerosos servicios, como son las tarjetas de crédito y de débito, los sistemas de pago en establecimientos comerciales, los servicios de cobro, de domiciliación, de pago, de transferencias, de venta de entradas a espectáculos, de gestión de patrimonios, de cobro, pago y cambio de divisas, etc.

5.1.1 Principales actividades del emisor

Captación de recursos

Productos de Pasivo

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

Productos de Desintermediación

Los principales son los siguientes:

- Fondos de Inversión.
- Planes de Pensiones y de Jubilación.
- Operaciones de cesión temporal de activos.

Actividades de financiación

Productos de Activo

Podemos agruparlos en los siguientes:

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

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)

5.1.2. Nuevos productos y/o actividades significativos .

En el primer trimestre de 2005 se ha puesto en marcha la sociedad CAMGE E.F.C. S.A., en el marco del contrato celebrado entre CAM, cuya participación es del 50% y controla la gestión de la nueva compañía, General Electric Capital Corporation (GECC) y General Electric Capital Bank (GECB) el 21 de julio de 2004, consistente en la creación de una alianza estratégica con el propósito de desarrollar y gestionar el negocio relativo a la promoción y desarrollo de productos de financiación a consumidores. CAM ha aportado a la sociedad una cartera de préstamos de consumo y crédito en tarjetas de 1.256 millones de euros y General Electric Capital Bank 332 millones de euros en efectivo. Los fondos propios de la nueva compañía alcanzan, a fecha de inscripción del presente documento de registro, los 467'74 millones de euros. Por otra parte, CAMGE E.F.C. S.A realizó en el segundo trimestre de 2005 una emisión de participaciones preferentes de 88'50 millones de euros, cuyo titular es General Electric Capital Corporation en su totalidad.

5.1.3. Principales Mercados.

DISTRIBUCIÓN PROVINCIAL DE LA RED DE OFICINAS (31-12-04)

| PROVINCIAS | Nº de Oficinas | % de Distrib | COMUNIDADES AUTONOMAS | Nº de Oficinas | % de Distrib |
|------------------|----------------|---------------|-----------------------|----------------|---------------|
| ALICANTE | 340 | 36,88 | COMUNIDAD VALENCIANA | 501 | 54,34 |
| VALENCIA | 133 | 14,43 | | | |
| CASTELLÓN | 28 | 3,04 | | | |
| MURCIA | 190 | 20,61 | COMUNIDAD DE MURCIA | 190 | 20,61 |
| BARCELONA | 54 | 5,86 | CATALUÑA | 91 | 9,87 |
| GIRONA | 17 | 1,84 | | | |
| LLEIDA | 7 | 0,76 | | | |
| TARRAGONA | 13 | 1,41 | | | |
| MALLORCA | 30 | 3,25 | ISLAS BALEARES | 52 | 5,64 |
| MENORCA | 3 | 0,33 | | | |
| EIVISSA | 18 | 1,95 | | | |
| FORMENTERA | 1 | 0,11 | | | |
| MADRID | 55 | 5,97 | COMUNIDAD DE MADRID | 55 | 5,97 |
| ALBACETE | 2 | 0,22 | CASTILLA LA MANCHA | 4 | 0,43 |
| GUADALAJARA | 1 | 0,11 | | | |
| TOLEDO | 1 | 0,11 | | | |
| ALMERÍA | 7 | 0,76 | ANDALUCIA | 20 | 2,17 |
| CADIZ | 1 | 0,11 | | | |
| SEVILLA | 1 | 0,11 | | | |
| MÁLAGA | 8 | 0,87 | | | |
| GRANADA | 3 | 0,33 | | | |
| TENERIFE | 4 | 0,43 | | | |
| GRAN CANARIA | 1 | 0,11 | ISLAS CANARIAS | 5 | 0,54 |
| LYON | 1 | 0,11 | EXTRANJERO | 4 | 0,43 |
| GINEBRA | 1 | 0,11 | | | |
| LA HABANA | 1 | 0,11 | | | |
| SANTO DOMINGO | 1 | 0,11 | | | |
| TOTAL CAM | 922 | 100,00 | TOTAL CAM | 922 | 100,00 |

Caja del Mediterráneo, de acuerdo con la estrategia de especialización y diferenciación de la red, diseñada en función de las necesidades específicas de los clientes, dispone de 32 sucursales orientadas a la atención de empresas, 78 a extranjeros, siendo el resto oficinas de atención universal. Del total de oficinas, 4 son de representación, localizadas en Lyon, Ginebra, La Habana y Santo Domingo.

La principal área donde Caja de Ahorros del Mediterráneo desarrolla su actividad es la Comunidad Autónoma de Valencia y la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia, que conjuntamente representan casi el 80% del volumen de negocio total de la Entidad, entendido éste como la suma de recursos totales de clientes y créditos a clientes.

Posicionamiento relativo de la Entidad dentro del Sector Bancario

En los cuadros siguientes se compara a la Caja de Ahorros del Mediterráneo con las dos Cajas de Ahorros que ocupan puestos anteriores y posteriores en el ranking por recursos ajenos del total de Cajas de Ahorros: Caixa d' Estalvis de Catalunya, Bancaja, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Caixa Galicia; 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 comparan la red de oficinas y el número de empleados de cada una de las entidades.

Cifras Absolutas al 31 de Diciembre de 2004. Datos individuales en miles de euros

| | CAM | CATALUNYA | BANCAJA | IBERCAJA | GALICIA | TOTAL CAJAS |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| TOTAL ACTIVO-NETO EE.FF. | 28.157.353 | 32.857.838 | 32.211.031 | 21.102.883 | 21.797.857 | 632.203.510 |
| TOTAL ACTIVO | 30.695.108 | 34.962.487 | 34.396.677 | 21.111.748 | 27.263.463 | 636.668.104 |
| INVERSIONES CREDITICAS | 24.790.648 | 23.301.673 | 23.791.423 | 16.512.962 | 14.238.120 | 444.592.276 |
| RECURSOS DE CLIENTES (1) | 24.314.187 | 25.130.266 | 24.937.412 | 17.868.061 | 17.029.057 | 514.335.730 |
| RECURSOS PROPIOS (2) | 1.227.476 | 1.056.006 | 1.212.374 | 1.245.170 | 1.102.106 | 31.887.819 |
| BENEF.ANTES IMPUESTO | 254.942 | 202.852 | 237.382 | 172.565 | 184.047 | 4.818.078 |
| RED DE OFICINAS | 922 | 1.004 | 938 | 966 | 728 | 21.560 |
| PLANTILLA | 5.723 | 5.238 | 5.093 | 4.141 | 3.594 | 113.408 |

Fuente: Balances y Estadísticas Básicas. CECA

Cifras Relativas (%) al 31 de Diciembre de 2004. Datos individuales (3)

| | CAM | CATALUNYA | BANCAJA | IBERCAJA | GALICIA | TOTAL CAJAS |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| TOTAL ACTIVO-NETO EE.FF. | 28.157.353 | 32.857.838 | 32.211.031 | 21.102.883 | 21.797.857 | 632.203.510 |
| TOTAL ACTIVO | 109,01 | 106,41 | 106,79 | 100,04 | 125,07 | 100,71 |
| INVERSIONES CREDITICAS | 88,04 | 70,92 | 73,86 | 78,25 | 65,32 | 70,32 |
| RECURSOS DE CLIENTES (1) | 86,35 | 76,48 | 77,42 | 84,67 | 78,12 | 81,36 |
| RECURSOS PROPIOS (2) | 4,36 | 3,21 | 3,76 | 5,90 | 5,06 | 5,04 |
| BENEF.ANTES IMPUESTO | 0,91 | 0,62 | 0,74 | 0,82 | 0,84 | 0,76 |

Fuente: Balances de la Cajas de Ahorros CECA

NOTAS:

- (1) Se han considerado como recursos ajenos los Débitos a Clientes, los Débitos representados por valores negociables y los Pasivos Subordinados.
- (2) Se han considerado como fondos propios el Capital Suscrito (Fondo de Dotación en las Cajas), Prima de Emisión, las Reservas y las Reservas de Revalorización. En la Caja de Ahorros del Mediterráneo el detalle de los fondos propios, en miles de euros, así calculados es el siguiente a 31 de diciembre de 2004:

| | |
|-------------------|-----------|
| Fondo de Dotación | 3.011 |
| Reservas | 1.224.465 |
| Total | 1.227.476 |

- (3) Este cuadro contiene los porcentajes que representan cada una de las magnitudes (total activo, inversiones crediticias, recursos de clientes, recursos propios y beneficios antes de impuestos) respecto al total activo menos el neto de entidades financieras (EE.FF).

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. DESCRIPCIÓN DEL GRUPO Y POSICIÓN DEL EMISOR EN EL MISMO

Caja de Ahorros del Mediterráneo es la entidad dominante del Grupo Financiero Caja del Mediterráneo. La determinación del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 mayo y disposiciones que la desarrollan y con el contenido de la Circular 4/1991 del Banco de España por las que se regula la consolidación de las cuentas anuales consolidadas de las entidades de depósito. Siguiendo este criterio se han consolidado por el método de integración global las sociedades, consolidables por su actividad, participadas por la Caja en más de un 50%; por el método de integración proporcional las sociedades participadas en un 50%; y por el método de puesta en equivalencia las sociedades participadas al menos en un 20% del capital o de los derechos de voto o al 3% si cotizan en Bolsa y no están gestionadas conjuntamente con otra u otras entidades.

A continuación se adjunta un cuadro donde se describe de forma esquemática la estructura y composición del Grupo de Caja de Ahorros del Mediterráneo en función de las áreas de negocio.

EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS POR ÁREA DE NEGOCIO AL 31/12/2004

| ENTIDADES DE CRÉDITO |
|------------------------------------|
| EBN BANCO DE NEGOCIO 19,12% |

| SEGUROS, PENSIONES, FONDOS DE INVERSIÓN |
|--|
| GESFINMED |
| MEDITERRÁNEO CORREDURÍA (100,00%) |
| GESTIMED (100,00%) |
| CAM-AEGON HOLDING FINANCIERO (50,01%) |
| MEDITERRÁNEO VIDA (50,01%) |

| SERVICIOS DE INVERSIÓN |
|-------------------------------|
| GESAMED 99,95% (0,05%) |

| FINANCIERAS |
|---|
| CAM CAPITAL 100,00% |
| CAM GLOBAL FINANCE 100,00% |
| CAM INTERNATIONAL 100,00% |
| CAM GLOBAL FINANCE, SAU 100,00% |
| CAM INTERNATIONAL ISSUES SAU 100,00% |

NOTAS:
 *PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN TOTAL
 *ENTRE PARÉNTESIS PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
 INDIRECTA EN ASOCIADAS

| INVERSIÓN EMPRESARIAL |
|--|
| GI CARTERA 99,96% (0,04%) |
| TECVASA (30,812%) |
| THE CLUSTER COMPETITIVENESS (35,02%) |
| ALCAJÁN XXI (69,96%) |
| TI PARTICIPACIONES 99,81% (0,19%) |
| GRADIENTE ENTRÓPICO (49,00%) |
| PUERTO AZAHAR CENTRO DE OCIO (20,65%) |
| COSTA MARINA MEDITERRÁNEO (33,33%) |
| PROMOC. E INMUEBLES BLAUVERD MEDITERRÁNEO (25,00%) |
| MERCADO INMOBILIARIO DE FUTUROS (30,00%) |
| INFRAESTRUCTURAS BOMAKO (30,00%) |
| VALFENSAL (30,00%) |
| GD SUR ALICANTE (20,00%) |
| ESPACIO VALDEBEBAS DEL MEDITERRÁNEO (40,00%) |
| FBEX DEL MEDITERRÁNEO (25,00%) |
| EL MIRADOR DEL DELTA (25,00%) |
| PLANIFICACIÓ TGN 2004 (25,00%) |
| SOL I VIVENDES DEL MEDITERRANI (49,00%) |
| DOMUS LAUDEA (20,00%) |
| CAN PARRELLADA PARC (25,00%) |
| RAGUSA 2004 (40,00%) |
| FINANCIAC. TURÍSTICAS DEL CARIBE (39,94%) |
| CAMINSA URBANISMO (40,00%) |
| TINSER 99,94% (0,06%) |
| PIELAU (20'00%) |
| TERRA MÍTICA (20'63%) |
| CPE CV 50,00% |
| RIBERA SALUD (33,33%) |
| SITREBA (33,71%) |
| UNIMEDIT. DE INVERSIONES 57,29% |
| AUNA OPERADORES (3,29%) |
| INVERSIONES AHORRO 2000 20,00% |
| BIOFERMA 12,26% |
| EUROINFOMARKET 25,00% |
| PARQUE TEC. FUENTE ÁLAMO 25,00% |
| SOL MELIÁ 5,01% |
| MURCIA EMPRENDE, S.C.R. 32,50% |
| FUNERARIA SELLÉS 20,00% |
| LA SIEMPREVIVA 20,00% |
| ABERTIS 0,50% (0'25%) |
| UNIÓN FENOSA 4,04% |
| TRASMEDITERRÁNEA 16,35% |
| SITREBA 4,64% |
| ENAGÁS 5,03% |
| TUI AG 4,91% |

| INMOBILIARIAS Y CONSTRUCTORAS |
|-------------------------------|
| HANSA URBANA 24,19% |
| METROVACESA 3,89% |

| OTROS SERVICIOS Y DISTRIBUCIÓN COMERCIAL |
|---|
| MEDYMED 99,00% (1,00%) |
| MOASA 100,00% |
| GESFINMED 100,00% |
| MESERCO (100,00%) |
| MSGI 99,96% (0,04%) |

| SERVICIOS AL GRUPO |
|-------------------------------|
| FONOMED 99,97% (0,03%) |
| TABIMED 99,60% (0,40%) |
| TAPSA 99,90% (0,10%) |
| SERCRESA 20,00% |

7. INFORMACION SOBRE TENDENCIAS

7.1. CAMBIOS QUE PUEDAN CONDICIONAR LAS PERSPECTIVAS DEL EMISOR

Desde el cierre del ejercicio 2004, no ha habido ningún cambio importante que pueda condicionar las perspectivas de Caja de Ahorros del Mediterráneo.

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 de Ahorros del Mediterráneo para el ejercicio 2005.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Caja de Ahorros del 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

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

| | |
|--|-------------------------|
| Don Vicente Sala Belló. Presidente | Grupo de Representación |
| Don Francisco Javier Guillamón Alvarez. Vicepresidente Primero | Impositores |
| Don Antonio Gil-Terrón Puchades. Vicepresidente Segundo | G. Valenciana |
| Don Armando Sala Lloret. Vicepresidente Tercero. | Corporaciones |
| Don Francisco Grau Jornet. Secretario | G.Valenciana |
| D ^a M ^a Desamparados Bañuls Parreño. Vocal | G.Valenciana |
| Don Aniceto Benito Nuñez. Vocal | Impositores |
| Don Luis Esteban Marcos. Vocal | Corporaciones |
| Doña Natalia Ferrando Amorós.Vocal | G. Valenciana |
| Don Juan Galipienso Llopis. Vocal | Impositores |
| Don José García Gómez. Vocal | Personal |
| Don Gaspar Hernández Hernández. Vocal | Corporaciones |
| Don Antonio Enrique Magraner Duart. Vocal | Corporaciones |
| | E. Fundadoras |

| | |
|---|--------------|
| Don Jesús José M ^a Navarro Alberola. Vocal | G.Valenciana |
| Doña Raquel Páez Muñoz. Vocal | Impositores |
| Don Valentín Pérez Ortiz. Vocal | Personal |
| Doña Elia María Rodríguez Pérez. Vocal | Impositores |
| Don José Antonio Sanz Payá. Vocal | Impositores |
| Don Martín Sevilla Jiménez. Vocal | Impositores |
| Don Angel Oscar Strada Bello. Vocal | 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, como órgano supervisor, está compuesta a la fecha de Registro de este Documento de Registro por:

| | |
|---|--------------------------------|
| | <u>Grupo de Representación</u> |
| Don Antonio Alcalá de Vargas -Machuca. Presidente | G.Valenciana |
| Don Juan Ramón Avilés Olmos. Secretario | Corporaciones |
| Don Juan Espinar Alberca. Vicepresidente. | E. Fundadoras |
| Doña Josefa Vicenta Agulles Roselló. Vocal. | Impositores |
| Don Juan Hernández Olivares. Vocal | Personal |
| Don Pedro Hernández Rodríguez. Vocal. | Corporaciones |
| Don Olaya Pérez González. Vocal | Impositores |
| Doña Remedios Ramón Dangla. Vocal. | G.Valenciana |
| Don José Ruzafa Serna. Vocal. | Impositores |
| Doña Noelia Sala Pastor. Vocal | 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 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

Don Roberto López Abad. Director General
Doña María Dolores Amorós Marco. Directora General Adjunta y Directora General de Recursos
Don José Pina Galiana. Director General de Gestión Financiera
Don Vicente Soriano Terol. Director General - Secretario General
Don Joaquín Meseguer Torres. Director General de Particulares
Don Daniel Gil Mallebrera. Director General de Empresas
Don Francisco Martínez García. Director General de Riesgo Crediticio y Administración
Don Agustín Llorca Ramirez. Director Territorial en Alicante
Don Salvador Pardo Andreu. Director Territorial en Valencia
Don Ildefonso Riquelme Manzanera. Director Territorial en Murcia
Don Gabriel Sagristá Ramis. Director de Expansión

La representación en Sociedades del Grupo y Participadas por la Entidad, de miembros del Consejo de Administración y Directivos de la Entidad, a fecha de inscripción del presente documento de registro, es la siguiente:

D. Vicente Sala Belló

- Enagas, S.A. Consejero
- Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A. Probanca. Presidente

D. Francisco J. Guillamón Alvarez:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Vicepresidente
- Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A. Consejero
- Autopistas AUMAR S.A.C.E. Consejero

D. Antonio Gil Terrón Puchades:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Vicepresidente
- Trasmediterránea, S.A. Consejero

D. Armando Sala Lloret:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Presidente
- Sol Meliá, S.A. Vocal

D. Francisco Grau Jornet:

- Hansa Urbana, S.A. Consejero
- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Consejero
- Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia, S.A. Consejero
- Autopistas, Concesionaria Española S.A. (ACESA). Consejero

Doña M^a Desamparados Bañuls Parreño:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Vocal

D. Aniceto Benito Nuñez:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Consejero

D. Luis Esteban Marcos:

- Unión Fenosa, S.A. Consejero

Don José García Gómez:

Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Vocal

D. Gaspar Hernández Hernández:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Consejero

D. Antonio E. Magraner Duart:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Consejero

D. Martín Sevilla Jiménez:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Consejero

D. Roberto López Abad:

- Banco Inversis Net, S.A. Consejero
- Gestión Tributaria Territorial, S.A. Presidente
- Inversis Networks, S.A. Consejero
- Lico Corporación, S.A. Vicepresidente
- Lico Leasing, S.A. Presidente
- Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A. Probanca. Consejero
- Mediterráneo Vida S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal. Consejero
- TOURISTIK UNION INTERNATIONAL AG Vocal
- CAMGE Financiera E.F.C., S.A. Vocal
- CAM-Aegon Holding Financiero. S.L.. Vocal
- CAMGE Holdco. S.L.. Presidente

D^a Maria Dolores Amorós Marco:

- Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER). Consejera
- Euroinfomarket, S.A. Consejera

D. José Pina Galiana:

- Ahorro Corporación, S.A. Consejero
- Analistas Financieros Internacionales, S.A. Consejero
- AUNA Operadores de Telecomunicaciones, S.A. Consejero
- Cajas Españolas de Ahorro, CEA-SICAV. Consejero
- Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A. Consejero
- Unimediterráneo de Inversiones, S.L. Co - Administrador

D. Vicente Soriano Terol:

- Funeraria Sellés, S.L. Consejero
- La Siempreviva, S.A. Consejero
- Ibermutua. Consejero
- Mastercajas, S.A. Presidente

D. Joaquín Meseguer Torres:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Consejero
- Mediterráneo Vida S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal. Consejero
- Metrovacesa. Consejero
- CAM – Aegón Holding Financiero S.L. Consejero
- MP Levante, S.A. Vocal
- CAMGE FINANCIERA, E.F.C., S.A. Vocal
- CAMGE Holdco, S.L. Vocal

D. Daniel Gil Mallebrera:

- Hansa Urbana, S.A. Consejero
- Servicio de Recuperación de Créditos, S.A. (SERCRESA). Consejero
- Confederación Empresarial de la Provincia de Alicante. Consejero
- Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A. Probanca. Consejero

- Técnicas Valencianas del Agua, S.A. (TECVASA) Consejero

D. Francisco José Martínez García:

- Mediterráneo Vida S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal. Consejero
- CAM -Aegón Holding Financiero, S.L. Vocal.
- CAMGE FINANCIERA, E.F.C., S.A. Vocal
- CAMGE Holdco, S.L. Vocal

D. Agustín Llorca Ramirez:

- Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Alicante. Consejero
- Confederación Empresarial de la Provincia de Alicante. Consejero
- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. (GESFINMED). Consejero
- Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A. Consejero
- Sol i Vivendes del Mediterrani, S.A. Consejero
- Sociedad de Garantía Recíproca de la Comunidad Valenciana. Vocal

D. Salvador Pardo Andreu:

- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. (GESFINMED). Consejero
- Sol i Vivendes del Mediterrani, S.A. Consejero

D. Idefonso Riquelme Manzanera:

- Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A. Consejero
- Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Murcia. Vocal Cooperador
- Autopistas de la Costa Cálida, S.A. Concesionaria de Autopistas, S.A. Consejero
- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. (GESFINMED). Consejero
- Murcia Emprende, Sociedad de Capital Riesgo, S.A. Consejero
- Sociedad de Garantía Recíproca de la Región de Murcia (UNDEMUR). Consejero
- J.G. CARRION, S.A. Vocal

D. Gabriel Sagristá Ramis:

- Trasmediterránea, S.A. Consejero

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

No existen conflictos de intereses, según lo dispuesto en el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas, entre cualquiera de las personas mencionadas en el apartado 9.1. y sus intereses privados y/o otros deberes.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad emisora

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.

No procede dada la naturaleza jurídica de la Entidad emisora

11. INFORMACION FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICION FINANCIERA Y PERDIDAS Y BENEFICIOS

11.1. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA

Balance consolidado público del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo.

| ACTIVO | (miles euros) | | % Variac. |
|---|-------------------|-------------------|--------------|
| | Dcbre.2004 | Dcbre.2003 | |
| 1. Caja y depósitos en bancos centrales | 410.024 | 543.969 | -24,62 |
| 1.1. Caja | 213.052 | 219.202 | -2,81 |
| 1.2. Banco de España | 196.972 | 324.767 | -39,35 |
| 1.3. Otros bancos centrales | 0 | 0 | - |
| 2. Deudas del Estado | 1.389.107 | 1.293.240 | 7,41 |
| 3. Entidades de crédito | 1.257.558 | 740.165 | 69,90 |
| 3.1. A la vista | 53.311 | 45.622 | 16,85 |
| 3.2. Otros créditos | 1.204.247 | 694.543 | 73,39 |
| 4. Créditos sobre clientes | 24.801.739 | 19.679.408 | 26,03 |
| 5. Obligaciones y otros valores de renta fija | 701.913 | 557.267 | 25,96 |
| 5.1. De emisión pública | 3.072 | 3.491 | -12,00 |
| 5.2. Otros emisores | 698.841 | 553.776 | 26,20 |
| 6. Acciones y otros títulos de renta variable | 588.999 | 299.702 | 96,53 |
| 7. Participaciones | 734.837 | 479.519 | 53,24 |
| 7.1. En entidades de crédito | 13.751 | 12.808 | 7,36 |
| 7.2. Otras participaciones | 721.086 | 466.711 | 54,50 |
| 8. Participaciones en empresas del grupo | 105.519 | 90.301 | 16,85 |
| 8.1. En entidades de crédito | 0 | 0 | - |
| 8.2. Otras | 105.519 | 90.301 | 16,85 |
| 9. Activos inmateriales | 3.265 | 1.388 | 135,23 |
| 9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento | 1.392 | 73 | 1.806,85 |
| 9.2. Otros gastos amortizables | 1.873 | 1.315 | 42,43 |
| 9.bis Fondo de comercio de consolidación | 133.870 | 79.166 | 69,10 |
| 9.bis 1 Por integración global y proporcional | 7.026 | 0 | - |
| 9.bis 2 Por puesta en equivalencia | 126.844 | 79.166 | 60,23 |
| 10. Activos materiales | 368.613 | 390.781 | -5,67 |
| 10.1. Terrenos y edificios de uso propio | 192.587 | 176.292 | 9,24 |
| 10.2. Otros inmuebles | 39.794 | 33.521 | 18,71 |
| 10.3. Mobiliario, instalaciones y otros | 136.232 | 180.968 | -24,72 |
| 11. Capital suscrito no desembolsado | 0 | 0 | - |
| 12. Acciones propias | 0 | 0 | - |
| 13. Otros Activos | 332.691 | 236.051 | 40,94 |
| 14. Cuentas de periodificación | 165.260 | 103.198 | 60,14 |
| 15. Pérdidas en sociedades consolidadas | 108.236 | 75.621 | 43,13 |
| 15.1. Por integración global y proporcional | 80.386 | 3.494 | 2.200,69 |
| 15.2. Por puesta en equivalencia | 27.850 | 72.127 | -61,39 |
| 15.3. Por diferencias de conversión | 0 | 0 | - |
| 16. Pérdidas consolidadas del ejercicio | 0 | 0 | - |
| 16.1. Del grupo | 0 | 0 | - |
| 16.2. De minoritarios | 0 | 0 | - |
| TOTAL ACTIVO | 31.101.631 | 24.569.776 | 26,58 |

| PASIVO | (miles euros) | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| | Dcbre.2004 | Dcbre.2003 | % Variac. |
| 1. Entidades de crédito | 3.792.808 | 1.575.610 | 140,72 |
| 1.1. A la vista | 17.355 | 17.751 | -2,23 |
| 1.2. A plazo o con preaviso | 3.775.453 | 1.557.859 | 142,35 |
| 2. Débitos a clientes | 19.777.727 | 16.959.173 | 16,62 |
| 2.1. Depósitos de ahorro | 18.652.638 | 16.016.446 | 16,46 |
| 2.1.1. A la vista | 8.707.475 | 7.789.334 | 11,79 |
| 2.1.2. A plazo | 9.945.163 | 8.227.112 | 20,88 |
| 2.2. Otros débitos | 1.125.089 | 942.727 | 19,34 |
| 2.2.1. A la vista | 0 | 0 | - |
| 2.2.2. A plazo | 1.125.089 | 942.727 | 19,34 |
| 3. Débitos rep. por valores negociables | 3.090.298 | 2.413.797 | 28,03 |
| 3.1. Bonos y obligaciones en circulación | 2.308.540 | 1.972.941 | 17,01 |
| 3.2. Pagarés y otros valores | 781.758 | 440.856 | 77,33 |
| 4. Otros pasivos | 589.084 | 640.893 | -8,08 |
| 5. Cuentas de periodificación | 200.674 | 139.511 | 43,84 |
| 6. Provisiones para riesgos y cargas | 358.999 | 162.010 | 121,59 |
| 6.1. Fondo de pensionistas | 270.382 | 84.602 | 219,59 |
| 6.2. Provisión para impuestos | 22.036 | 15.992 | 37,79 |
| 6.3. Otras provisiones | 66.581 | 61.416 | 8,41 |
| 6bis. Fondo para riesgos bancarios generales | 6.181 | 6.181 | 0,00 |
| 6. ter Diferencia negativa de consolidación | 6.928 | 6.928 | 0,00 |
| 6. ter 1 Por integración global y proporcional | 0 | 0 | - |
| 6. ter 2 Por puestos en equivalencia | 6.928 | 6.928 | 0,00 |
| 7. Beneficios consolidados del ejercicio | 273.295 | 222.928 | 22,59 |
| 7.1. Del grupo | 252.211 | 210.408 | 19,87 |
| 7.2. De minoritarios | 21.084 | 12.520 | 68,40 |
| 8. Pasivos subordinados | 736.061 | 684.818 | 7,48 |
| 8.bis Intereses minoritarios | 686.014 | 459.600 | 49,26 |
| 9. Capital suscrito | 3.011 | 3.011 | 0,00 |
| 10. Primas de emisión | 0 | 0 | - |
| 11. Reservas | 1.262.114 | 1.182.416 | 6,74 |
| 12. Reservas de revalorización | 0 | 0 | - |
| 12.bis Reservas en sociedades consolidadas | 318.437 | 112.900 | 182,05 |
| 12.bis 1 Por integración global y proporcional | 293.994 | 96.552 | 204,49 |
| 12.bis 2 Por puesta en equivalencia | 24.443 | 16.348 | 49,52 |
| 12.bis 3 Por diferencias de conversión | 0 | 0 | - |
| 13. Resultados de ejercicios anteriores | 0 | 0 | - |
| TOTAL PASIVO | 31.101.631 | 24.569.776 | 26,58 |

| CUENTAS DE ORDEN | (miles euros) | | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| | Dcbre.2004 | Dcbre.2003 | % Variac. |
| 1. Pasivos contingentes | 1.765.390 | 1.226.247 | 43,97 |
| 1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones | 0 | 0 | - |
| 1.2. Activos afectos a diversas obligaciones | 3.110 | 3.110 | 0,00 |
| 1.3. Fianzas, avales y cauciones | 1.674.852 | 1.170.046 | 43,14 |
| 1.4. Otros pasivos contingentes | 87.428 | 53.091 | 64,68 |
| 2. Compromisos | 5.271.843 | 3.928.744 | 34,19 |
| 2.1. Cesiones temporales con opción de recompra | 0 | 0 | - |
| 2.2. Disponibles por terceros | 4.933.907 | 3.588.951 | 37,47 |
| 2.3. Otros compromisos | 337.936 | 339.793 | -0,55 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 7.037.233 | 5.154.991 | 78,15 |

Cuenta de resultados consolidada del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA | (miles euros) | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------|
| | Ejercicio 2004 | Ejercicio 2003 | % Variac. |
| 1. Intereses v rendimientos asimilados | 1.075.513 | 1.037.895 | 3.62 |
| De los que: cartera de renta fija | 65.422 | 64.133 | 2.01 |
| 2. Intereses v cargas asimiladas | 370.456 | 383.135 | -3.31 |
| 3 Rendimiento de la cartera de renta variable | 32.145 | 22.448 | 43.20 |
| 3.1. De acciones v otros títulos de renta variable | 4.780 | 3.961 | 20.68 |
| 3.2. De participaciones | 18.978 | 12.599 | 50.63 |
| 3.3. De participaciones en el grupo | 8.387 | 5.888 | 42.44 |
| A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 737.202 | 677.208 | 8.86 |
| 4. Comisiones percibidas | 165.652 | 140.197 | 18.16 |
| 5. Comisiones pagadas | 51.062 | 38.591 | 32.32 |
| 6. Resultados de operaciones financieras | 33.183 | 28.921 | 14.74 |
| B) MARGEN ORDINARIO | 884.975 | 807.735 | 9.56 |
| 7. Otros productos de explotación | 1.013 | 556 | 82.19 |
| 8. Gastos generales de administración | 431.660 | 406.539 | 6.18 |
| 8.1. De personal | 301.846 | 280.248 | 7.71 |
| de los que: Sueldos v salarios | 214.343 | 199.811 | 7.27 |
| Cargas sociales | 73.010 | 67.351 | 8.40 |
| de las que: Pensiones | 20.999 | 17.781 | 18.10 |
| 8.2. Otros gastos administrativos | 129.814 | 126.291 | 2.79 |
| 9. Amortización v saneamiento de activos mat e inm | 39.679 | 36.398 | 9.01 |
| 10. Otras cargas de explotación | 5.537 | 5.122 | 8.10 |
| C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 409.112 | 360.232 | 13.57 |
| 11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia | 54.112 | 44.178 | 22.49 |
| 11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 92.867 | 78.884 | 17.73 |
| 11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | 11.390 | 16.219 | -29.77 |
| 11.3. Correcciones de valor por cobro de dividendos | 27.365 | 18.487 | 48.02 |
| 12. Amortización del fondo de comercio de consolidación | 15.665 | 14.065 | 11.38 |
| 13. Beneficios por operaciones grupo | 0 | 0 | - |
| 14. Quebrantos por operaciones grupo | 0 | 0 | - |
| 15. Amortización v provisiones para insolvencias (neto) | 147.835 | 104.755 | 41.12 |
| 16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) | 88.458 | 975 | 8.972.62 |
| 17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales | 0 | 0 | - |
| 18. Beneficios extraordinarios | 119.702 | 231.583 | -48.31 |
| 19. Quebrantos extraordinarios | 167.184 | 214.862 | -22.19 |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 340.700 | 303.286 | 12.34 |
| 20. Impuesto sobre beneficios | 67.405 | 80.358 | -16.12 |
| 21. Otros impuestos | | 0 | - |
| E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 273.295 | 222.928 | 22.59 |
| E.1. Resultados atribuido a la minoría | 21.084 | 12.520 | 68.40 |
| E.2. Resultados atribuido al grupo | 252.211 | 210.408 | 19.87 |

Evolución del Estado de Flujos de Tesorería consolidado de Caja de Ahorros del Mediterráneo no auditado.

FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Miles de euros no auditado

| | 2004 | 2003 |
|---|-------------------|-------------------|
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 273.295 | 222.928 |
| AJUSTES AL RESULTADO (NETOS) | 350.738 | 358.799 |
| <i>Amortizaciones y dotación neta al fondo de inmovilizado</i> | 76.891 | 38.311 |
| <i>Amortización del fondo de comercio de consolidación</i> | 15.665 | 14.065 |
| <i>Sanearamientos insolvencias</i> | 160.102 | 110.377 |
| <i>Dotación neta al fondo de fluctuación de valores</i> | -62.532 | 21.010 |
| <i>Ganancias / pérdidas por venta de Inmovilizado (neto)</i> | -6.267 | -7.612 |
| <i>Ganancias / pérdidas por venta de Participaciones (neto)</i> | 7.252 | -12.879 |
| <i>Dotaciones a provisiones (neto)</i> | 159.627 | 195.527 |
| RESULTADO AJUSTADO | 624.033 | 581.727 |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN | -8.275.555 | -4.202.490 |
| <i>Depósitos de entidades de crédito</i> | -517.393 | 269.965 |
| <i>Deudas del estado</i> | -95.867 | 30.431 |
| <i>Inversiones crediticias</i> | -7.174.572 | -4.166.406 |
| <i>Renta fija</i> | -144.646 | -161.208 |
| <i>Renta variable no permanente</i> | -289.297 | -109.884 |
| <i>Otros activos de explotación</i> | -53.780 | -65.388 |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN | 3.806.756 | 500.060 |
| <i>Depósitos de entidades de crédito</i> | 2.217.198 | -710.286 |
| <i>Acreedores</i> | 1.443.554 | 1.101.010 |
| <i>Otros pasivos de explotación</i> | 146.004 | 109.336 |
| TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | -3.844.766 | -3.120.703 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -372.923 | -257.252 |
| <i>Inversiones</i> | -407.966 | -315.057 |
| <i>Desinversiones</i> | 35.043 | 57.805 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 4.083.744 | 3.472.813 |
| <i>Titulización de activos</i> | 1.950.000 | 2.100.000 |
| <i>Cédulas hipotecarias y territoriales</i> | 1.375.000 | 1.100.000 |
| <i>Débitos representados por valores negociables (variación neta)</i> | 676.501 | 204.360 |
| <i>Pasivos subordinados (variación neta)</i> | 82.243 | 68.453 |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE | -133.945 | 94.858 |
| Caja y depósitos en bancos centrales al inicio del ejercicio | 543.969 | 449.111 |
| Caia v depósitos en bancos centrales al final del ejercicio | 410.024 | 543.969 |

POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS Y NOTAS EXPLICATIVAS

Las cuentas anuales consolidadas de la Caja de Ahorros del Mediterráneo y Sociedades dependientes que componen el Grupo Caja del Mediterráneo se presentan siguiendo los modelos establecidos por la circular 4/1991, de 14 de junio del Banco de España y sus modificaciones posteriores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Caja de Ahorros del Mediterráneo y de cada una de las sociedades dependientes que componen el Grupo, e incluyen las reclasificaciones y los ajustes necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por Caja de Ahorros del Mediterráneo.

Los Principios de contabilidad aplicados y notas explicativas se recogen y quedan suficientemente explicados en la Memoria de las Cuentas Anuales, y pueden consultarse en las Cuentas Anuales Consolidadas de 2004 de la Caja de Ahorros del Mediterráneo, disponibles en la web de la Caja, <http://www.cam.es>, así como en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

11.2. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de los ejercicios 2003 y 2004, 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. Los estados económico-financieros individuales y consolidados de la Entidad Emisora son objeto de verificación anual por la auditoría de una firma externa independiente, habiendo sido auditados en los ejercicios de 2004 y 2003 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 auditoría han resultado favorables con respecto a los estados financieros de Caja de Ahorros del Mediterráneo tanto individuales como consolidados.

11.3.2. No aplicable

11.3.3. No aplicable

11.4. EDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA MÁS RECIENTE

11.4.1. La información financiera auditada más reciente es la correspondiente al cierre del ejercicio 2004, 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

11.5.1. A continuación se exponen las cifras del balance y cuenta de resultados consolidada más significativas a 31 de marzo de 2005, comparadas con el mismo mes del ejercicio anterior, bajo la normativa de la circular 4/91 del Banco de España. Estos estados financieros correspondientes al cierre del primer trimestre de 2005 no han sido auditados.

Balance público consolidado de Caja de Ahorros del Mediterráneo

| ACTIVO (Miles de euros) | Marzo 2005 | Marzo 2004 | % Variación interanual |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|
| 1. Caja y depósitos en bancos centrales | 336.809 | 307.079 | 9,68 |
| 1.1. Caja | 210.676 | 179.951 | 17,07 |
| 1.2. Banco de España | 126.133 | 127.128 | -0,78 |
| 1.3. Otros bancos centrales | 0 | 0 | --- |
| 2. Deudas del Estado | 1.348.031 | 926.993 | 45,42 |
| 3. Entidades de crédito | 2.336.439 | 932.865 | 150,46 |
| 3.1. A la vista | 116.235 | 38.865 | 199,07 |
| 3.2. Otros créditos | 2.220.204 | 894.000 | 148,34 |
| 4. Créditos sobre clientes | 25.284.507 | 19.442.382 | 30,05 |
| 5. Obligaciones y otros valores de renta fija | 704.252 | 567.057 | 24,19 |
| 5.1. De emisión pública | 3.071 | 3.898 | -21,22 |
| 5.2. Otros emisores | 701.181 | 563.159 | 24,51 |
| 6. Acciones y otros títulos de renta variable | 631.938 | 423.792 | 49,12 |
| 7. Participaciones | 694.059 | 459.802 | 50,95 |
| 7.1. En entidades de crédito | 12.508 | 11.869 | 5,38 |
| 7.2. Otras participaciones | 681.551 | 447.933 | 52,15 |
| 8. Participaciones en empresas del grupo | 104.939 | 77.426 | 35,53 |
| 8.1. En entidades de crédito | 0 | 0 | --- |
| 8.2. Otras | 104.939 | 77.426 | 35,53 |
| 9. Activos inmateriales | 3.215 | 1.342 | 139,57 |
| 9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento | 1.315 | 60 | 2.091,67 |
| 9.2. Otros gastos amortizables | 1.900 | 1.282 | 48,21 |
| 9.bis Fondo de comercio de consolidación | 140.992 | 94.676 | 48,92 |
| 9.bis 1 Por integración global y proporcional | 6.427 | 0 | --- |
| 9.bis 2 Por puesta en equivalencia | 134.565 | 94.676 | 42,13 |
| 10. Activos materiales | 368.733 | 387.451 | -4,83 |
| 10.1. Terrenos y edificios de uso propio | 196.660 | 176.067 | 11,70 |
| 10.2. Otros inmuebles | 39.421 | 34.171 | 15,36 |
| 10.3. Mobiliario, instalaciones y otros | 132.652 | 177.213 | -25,15 |
| 11. Capital suscrito no desembolsado | 0 | 0 | --- |
| 12. Acciones propias | 0 | 0 | --- |
| 13. Otros Activos | 441.011 | 268.504 | 64,25 |
| 14. Cuentas de periodificación | 196.632 | 120.826 | 62,74 |
| 15. Pérdidas en sociedades consolidadas | 136.218 | 108.320 | 25,76 |
| 15.1. Por integración global y proporcional | 97.697 | 6.568 | 1.387,47 |
| 15.2. Por puesta en equivalencia | 38.521 | 101.752 | -62,14 |
| 15.3. Por diferencias de conversión | 0 | 0 | --- |
| 16. Pérdidas consolidadas del ejercicio | 0 | 0 | --- |
| 16.1. Del grupo | 0 | 0 | --- |
| 16.2. De minoritarios | 0 | 0 | --- |
| TOTAL ACTIVO | 32.727.775 | 24.118.515 | 35,70 |

| PASIVO (Miles de euros) | Marzo 2005 | Marzo 2004 | % Variación interanual |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 1. Entidades de crédito | 3.662.252 | 1.264.873 | 189,54 |
| 1.1. A la vista | 70.484 | 28.830 | 144,48 |
| 1.2. A plazo o con preaviso | 3.591.768 | 1.236.043 | 190,59 |
| 2. Débitos a clientes | 20.915.206 | 17.106.116 | 22,27 |
| 2.1. Depósitos de ahorro | 19.739.436 | 16.109.622 | 22,53 |
| 2.1.1. A la vista | 8.991.761 | 7.859.187 | 14,41 |
| 2.1.2. A plazo | 10.747.675 | 8.250.435 | 30,27 |
| 2.2. Otros débitos | 1.175.770 | 996.494 | 17,99 |
| 2.2.1. A la vista | 0 | 2.975 | -100,00 |
| 2.2.2. A plazo | 1.175.770 | 993.519 | 18,34 |
| 3. Débitos rep. por valores negociables | 3.676.747 | 1.961.128 | 87,48 |
| 3.1. Bonos y obligaciones en circulación | 2.600.000 | 1.729.516 | 50,33 |
| 3.2. Pagarés y otros valores | 1.076.747 | 231.612 | 364,89 |
| 4. Otros pasivos | 558.698 | 701.167 | -20,32 |
| 5. Cuentas de periodificación | 271.529 | 181.842 | 49,32 |
| 6. Provisiones para riesgos y cargas | 361.235 | 166.469 | 117,00 |
| 6.1. Fondo de pensionistas | 268.166 | 81.486 | 229,09 |
| 6.2. Provisión para impuestos | 22.036 | 11.234 | 96,15 |
| 6.3. Otras provisiones | 71.033 | 73.749 | -3,68 |
| 6bis. Fondo para riesgos bancarios generales | 6.181 | 6.181 | 0,00 |
| 6. ter Diferencia negativa de consolidación | 6.928 | 6.928 | 0,00 |
| 6. ter 1 Por integración global y proporcional | 0 | 0 | --- |
| 6. ter 2 Por puestos en equivalencia | 6.928 | 6.928 | 0,00 |
| 7. Beneficios consolidados del ejercicio | 59.345 | 49.455 | 20,00 |
| 7.1. Del grupo | 51.095 | 46.752 | 9,29 |
| 7.2. De minoritarios | 8.250 | 2.703 | 205,22 |
| 8. Pasivos subordinados | 736.061 | 736.061 | 0,00 |
| 8.bis Intereses minoritarios | 693.435 | 459.600 | 50,88 |
| 9. Capital suscrito | 3.011 | 3.011 | 0,00 |
| 10. Primas de emisión | 0 | 0 | --- |
| 11. Reservas | 1.418.745 | 1.329.513 | 6,71 |
| 12. Reservas de revalorización | 0 | 0 | --- |
| 12.bis Reservas en sociedades consolidadas | 341.470 | 130.745 | 161,17 |
| 12.bis 1 Por integración global y proporcional | 317.270 | 114.664 | 176,70 |
| 12.bis 2 Por puesta en equivalencia | 24.200 | 16.081 | 50,49 |
| 12.bis 3 Por diferencias de conversión | 0 | 0 | --- |
| 13. Resultados de ejercicios anteriores | 16.932 | 15.426 | 9,76 |
| TOTAL PASIVO | 32.727.775 | 24.118.515 | 35,70 |

| CUENTAS DE ORDEN (Miles de euros) | Marzo 2005 | Marzo 2004 | % Variación interanual |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 1. Pasivos contingentes | 1.804.864 | 1.260.715 | 43,16 |
| 1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones | 0 | 0 | --- |
| 1.2. Activos afectos a diversas obligaciones | 10 | 3.110 | -99,68 |
| 1.3. Fianzas, avales y cauciones | 1.735.840 | 1.212.531 | 43,16 |
| 1.4. Otros pasivos contingentes | 69.014 | 45.074 | 53,11 |
| 2. Compromisos | 5.624.588 | 4.168.890 | 34,92 |
| 2.1. Cesiones temporales con opción de recompra | 0 | 0 | --- |
| 2.2. Disponibles por terceros | 5.198.812 | 3.840.325 | 35,37 |
| 2.3. Otros compromisos | 425.776 | 328.565 | 29,59 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 7.429.452 | 5.429.605 | 36,83 |

Cuenta de resultados consolidada de Caja de Ahorros del Mediterráneo

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de euros) | Marzo 2005 | Marzo 2004 | % Variación interanual |
|--|----------------|----------------|------------------------|
| 1. Intereses v rendimientos asimilados | 304.048 | 244.917 | 24.14 |
| De los que: cartera de renta fija | 17.078 | 13.724 | 24.44 |
| 2. Intereses v cargas asimiladas | 117.401 | 84.645 | 38.70 |
| 3. Rendimiento de la cartera de renta variable | 11.053 | 10.102 | 9.41 |
| 3.1. De acciones v otros títulos de renta variable | 911 | 708 | 28.67 |
| 3.2. De participaciones | 6.458 | 4.501 | 43.48 |
| 3.3. De participaciones en el grupo | 3.684 | 4.893 | -24.71 |
| A). MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 197.700 | 170.374 | 16.04 |
| 4. Comisiones percibidas | 42.259 | 35.090 | 20.43 |
| 5. Comisiones pagadas | 11.085 | 9.053 | 22.45 |
| 6. Resultados de operaciones financieras | 14.616 | 11.075 | 31.97 |
| B). MARGEN ORDINARIO | 243.490 | 207.486 | 17.35 |
| 7. Otros productos de explotación | 147 | 447 | -67.11 |
| 8. Gastos generales de administración | 119.745 | 107.716 | 11.17 |
| 8.1. De personal | 82.125 | 74.813 | 9.77 |
| de los que: Sueldos v salarios | 59.758 | 52.978 | 12.80 |
| Cargas sociales | 18.470 | 18.259 | 1.16 |
| de las que: Pensiones | 4.592 | 4.892 | -6.13 |
| 8.2. Otros gastos administrativos | 37.620 | 32.903 | 14.34 |
| 9. Amortización v saneamiento de activos mat. e inm. | 9.967 | 9.825 | 1.45 |
| 10. Otras cargas de explotación | 1.504 | 1.378 | 9.14 |
| C). MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 112.421 | 89.014 | 26.30 |
| 11. Resultados netos generados por sociedades nuestras en equivalencia | 13.603 | 2.195 | 519.73 |
| 11.1. Participación en beneficios de sociedades nuestras en equivalencia | 24.184 | 15.537 | 55.65 |
| 11.2. Participación en pérdidas de sociedades nuestras en equivalencia | 440 | 3.948 | -88.86 |
| 11.3. Correcciones de valor por cobro de dividendos | 10.141 | 9.394 | 7.95 |
| 12. Amortización del fondo de comercio de consolidación | 5.008 | 3.890 | 28.74 |
| 13. Beneficios por operaciones grupo | 0 | 0 | --- |
| 14. Quebrantos por operaciones grupo | 0 | 0 | --- |
| 15. Amortización v provisiones para insolvencias (neto) | 45.894 | 26.465 | 73.41 |
| 16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) | -2.006 | -1.327 | 51.17 |
| 17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales | 0 | 0 | --- |
| 18. Beneficios extraordinarios | 11.013 | 15.622 | -29.50 |
| 19. Quebrantos extraordinarios | 10.405 | 12.254 | -15.09 |
| D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 77.736 | 65.549 | 18.59 |
| 20. Impuesto sobre beneficios | 18.391 | 16.094 | 14.27 |
| 21. Otros impuestos | 0 | 0 | --- |
| E. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 59.345 | 49.455 | 20.00 |
| E.1. Resultados atribuido a la minoría | 8.250 | 2.703 | 205.22 |
| E.2. Resultados atribuido al grupo | 51.095 | 46.752 | 9.29 |

Como consecuencia de la adaptación, al ámbito nacional, de las Normas Internacionales de Contabilidad, el Banco de España en su circular 4/2004 ha introducido nuevos criterios en la confección de los estados financieros. Entre las principales novedades introducidas cabe destacar:

- Comisiones Financieras: Pasan a periodificarse a lo largo de la vida de la operación, frente al criterio anterior en que se registraban como ingreso en el momento de su cobro.
- Cobertura del riesgo de crédito: Desaparecen las anteriores coberturas genérica y estadística, sustituyéndose por una nueva genérica cuyo nivel de cobertura se establece en función del riesgo de la operación y que tiene en cuenta la pérdida inherente histórica

ajustada a las circunstancias económicas actuales. En cuanto a las dotaciones por razón de morosidad los porcentajes de cobertura se establecen en función de la antigüedad de la morosidad y la titularidad. Además, se endurecen los criterios en relación con el importe a considerar como dudoso, clasificando como tal la totalidad de la deuda y no las cuotas impagadas como exigía la anterior normativa.

- Cartera de valores: La principal novedad es el impacto de las variaciones de valor en la cartera denominada "Disponible para la venta" que básicamente constituía anteriormente la "Cartera de Inversión Ordinaria", cuyos deterioros en renta variable se registrarán disminuyendo el patrimonio frente al registro directo en resultados de la anterior normativa.
- Inmuebles procedentes de Regularización de Activos. Desaparece la obligatoriedad de efectuar saneamientos por calendario, manteniéndose la obligatoriedad de efectuarlos ante deterioros del valor de los activos.
- Inmovilizado Inmaterial, desarrollo informáticos. Se contempla la posibilidad de activar los desarrollos informáticos internos. Como consecuencia su impacto en resultados, de activarse, se periodificaría a lo largo de la vida útil estimada del proyecto.
- Revalorización de Inmuebles. Se contempla la posibilidad de actualizar los valores de los inmuebles a precio de mercado.
- Fondo de Comercio. Desaparece la obligatoriedad de amortizar los fondos de comercio generados por la toma de participaciones de acuerdo a un calendario previamente establecido, aunque en caso de deterioro de valor de la inversión tendrá impacto en resultados de manera irreversible hasta su venta.
- Derivados. Se reflejarán en balance a valor de mercado, cuando en la anterior normativa se reflejaban en cuentas de orden.
- Perímetro de consolidación: Desaparece la exclusión de consolidación por actividad diferenciada (no bancaria) que afectaba principalmente a la actividad de seguros. Además, de acuerdo con las NIIF se reclasifican de Participaciones (asociadas) a Activos Financieros Disponibles para la Venta las inversiones en sociedades en las que el Grupo posee una participación inferior al 20%. Como consecuencia, las principales sociedades en las que la Caja del Mediterráneo tiene participación y dejan de entrar en el perímetro de consolidación son: Abertis, Sol Meliá, Enagás, Unión Fenosa, Metrovacesa y TUI AG.

El impacto en los resultados consolidados de la aplicación de la nueva normativa a diciembre de 2004 son los siguientes:

| | Millones de euros |
|--|-------------------|
| Resultado atribuido 4/91 | 252,2 |
| Comisiones financieras | -12,6 |
| Nuevos saneamientos de activos | -16,8 |
| Cambios del perímetro de consolidación | -21,3 |
| Otros (neto) | 25,8 |
| Resultado atribuido 4/2004 | 227,3 |

Adicionalmente, el Patrimonio Neto del Grupo CAM al 31 de diciembre de 2004 aumenta en 260,68 millones de euros al incluir las plusvalías de las participaciones clasificadas como activos financieros disponibles para la venta y la revalorización del inmovilizado.

11.5.2. No aplicable

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

No ha habido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo desde el cierre del ejercicio 2004, última información financiera auditada pública.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

Caja de Ahorros del 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 PRESENTADOS

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 Las modificaciones de los Estatutos y el Reglamento de Procedimiento han sido autorizados por la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 30 de junio de 2004 de Caja de Ahorros del Mediterráneo y por Orden de la Consellería de Economía y Hacienda de la Generalitat Valenciana con fecha 6 de octubre de 2004.

Los Estatutos sociales vigentes 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 los dos últimos ejercicios de Caja de Ahorros del 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.

En Alicante, a 08 de septiembre de 2005

D. José Pina Galiana
D.N.I. 22.112.781
Caja de Ahorros del Mediterráneo
Director General de Gestión Financiera.