

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

19 ABR. 1996

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1996 - 11.801

Caixa d'Estalvis de Manresa

Informe de auditoría independiente de las cuentas
anuales, cuentas anuales individuales y consolidadas
al 31 de diciembre de 1995 y 1994 e informe de gestión

C N M V

Registro de Auditorias
Emisores

Nº 4447

Price Waterhouse



C O P I A

Caixa d'Estalvis de Manresa

**Informe de auditoría independiente de las cuentas
anuales, cuentas anuales individuales y consolidadas
al 31 de diciembre de 1995 y 1994 e informe de gestión**

C O P I A

Price Waterhouse



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Manresa

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Manresa y las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Manresa y Sociedades Dependientes, indicadas en la Nota 2 de la memoria adjunta, que comprenden los balances de situación individual y consolidado, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria, correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Manresa y la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caixa d'Estalvis de Manresa y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
3. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad y de las Sociedades Dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información



Página 2

contable que contiene dicho informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad y de las Sociedades Dependientes.

Price Waterhouse ~~Audidores~~, S.A.

Manuel Valls Morató
Socio - Auditor de Cuentas

Barcelona, 26 de febrero de 1996



0D9422637

CLASE 8.^a

Caixa d'Estalvis de Manresa

Cuentas anuales individuales y consolidadas
al 31 de diciembre de 1995 y 1994 e informe de gestión



0D9422638

CLASE 8ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

BALANCES DE SITUACION INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	Notas	Individual		Grupo consolidado	
		1995	1994	1995	1994
Caja y depósitos en Bancos Centrales	5	<u>4 275</u>	<u>4 128</u>	<u>4 275</u>	<u>4 128</u>
Caja		1 699	1 374	1 699	1 374
Banco de España		2 576	2 754	2 576	2 754
Deudas del Estado	6	<u>57 784</u>	<u>53 900</u>	<u>57 839</u>	<u>53 955</u>
Entidades de crédito	7	<u>42 085</u>	<u>13 903</u>	<u>42 085</u>	<u>13 903</u>
A la vista		3 777	2 506	3 777	2 506
Otros créditos		38 308	11 397	38 308	11 397
Créditos sobre clientes	8	<u>86 282</u>	<u>83 289</u>	<u>86 305</u>	<u>83 314</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija	9	<u>2 624</u>	<u>4 079</u>	<u>2 649</u>	<u>4 102</u>
De emisión pública		2	41	2	41
Otras emisiones		2 622	4 038	2 647	4 061
Acciones y otros títulos de renta variable	10	<u>1 309</u>	<u>1 258</u>	<u>1 320</u>	<u>1 269</u>
Participaciones	11	<u>96</u>	<u>43</u>	<u>96</u>	<u>43</u>
Participaciones en empresas del grupo	12	<u>405</u>	<u>402</u>	<u>320</u>	<u>304</u>
Activos materiales	13	<u>3 797</u>	<u>4 044</u>	<u>3 797</u>	<u>4 044</u>
Terrenos y edificios de uso propio		1 382	1 405	1 382	1 405
Otros inmuebles		260	359	260	359
Mobiliario, instalaciones y otros		2 155	2 280	2 155	2 280
Otros Activos		<u>1 337</u>	<u>448</u>	<u>1 338</u>	<u>450</u>
Cuentas de periodificación	14	<u>3 113</u>	<u>2 592</u>	<u>3 100</u>	<u>2 580</u>
TOTAL ACTIVO		<u>203 107</u>	<u>168 086</u>	<u>203 124</u>	<u>168 092</u>
CUENTAS DE ORDEN	21	<u>26 004</u>	<u>26 780</u>	<u>26 004</u>	<u>26 780</u>



0D9422639

CLASE 8ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

BALANCES DE SITUACION INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en millones de pesetas)

PASIVO	Notas	Individual		Grupo consolidado	
		1995	1994	1995	1994
Entidades de crédito	7	18 615	1 048	18 615	1 048
A la vista		2	14	2	14
A plazo o con preaviso		18 613	1 034	18 613	1 034
Débitos a clientes	15	160 183	143 959	160 082	143 897
Depósitos de ahorro		131 335	117 917	131 221	117 844
A la vista		49 697	47 664	49 583	47 591
A plazo		81 638	70 253	81 638	70 253
Otros débitos		28 848	26 042	28 861	26 053
A la vista		2 059	1 277	2 072	1 288
A plazo		26 789	24 765	26 789	24 765
Débitos representados por valores negociables	16	8 412	8 901	8 412	8 901
Otros pasivos		312	282	312	284
Cuentas de periodificación	17	3 150	2 525	3 151	2 526
Provisiones para riesgos y cargas	18	629	429	629	429
Fondo de pensionistas		107	82	107	82
Provisión para impuestos		50	48	50	48
Otras provisiones		472	299	472	299
Beneficios del ejercicio		1 164	1 108	1 213	1 135
Pasivos subordinados	19	2 000	2 000	2 000	2 000
Reservas	20	8 642	7 834	8 710	7 872
TOTAL PASIVO		203 107	168 086	203 124	168 092
CUENTAS DE ORDEN	21	26 004	26 780	26 004	26 780



0D9422640

CLASE 8ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresadas en millones de pesetas)

<u>DEBE</u>	<u>Notas</u>	<u>Individual</u>		<u>Grupo consolidado</u>	
		<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y cargas asimiladas		10 321	9 034	10 321	9 034
Comisiones pagadas		259	243	259	243
Pérdidas por operaciones financieras		39	159	37	158
Gastos generales de administración	24	4 765	4 479	4 786	4 523
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales		544	440	544	440
Otras cargas de explotación		24	33	24	33
Amortización y provisiones para insolvencias		738	649	738	649
Quebrantos extraordinarios		140	228	140	228
Impuesto sobre Sociedades	22	479	385	500	398
Beneficio del ejercicio		<u>1 164</u>	<u>1 108</u>	<u>1 213</u>	<u>1 135</u>
TOTAL DEBE		<u>18 473</u>	<u>16 758</u>	<u>18 562</u>	<u>16 841</u>
<u>HABER</u>					
Intereses y rendimientos asimilados		16 892	15 224	16 900	15 232
Rendimiento de la cartera de renta variable		76	73	77	71
Comisiones percibidas		1 060	941	1 130	1 012
Otros productos de explotación		14	11	14	11
Beneficios extraordinarios	25	431	509	431	511
Beneficios por operaciones grupo		—	—	10	4
TOTAL HABER		<u>18 473</u>	<u>16 758</u>	<u>18 562</u>	<u>16 841</u>



0D9422641

CLASE 8.^a

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

NOTA 1 - ACTIVIDAD

La Caixa d'Estalvis de Manresa (C.E.M. de forma abreviada), fundada el 8 de enero de 1865, es una institución financiera de carácter benéfico y social, siendo su actividad principal la derivada de su naturaleza de Caja General de Ahorro Popular y estando centrada fundamentalmente en Cataluña.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION Y CONSOLIDACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Las bases de presentación de las cuentas anuales adjuntas se ajustan a los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y a las sucesivas modificaciones a esta y han estado preparadas a partir de las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 1995 y 1994, que surgen de los registros contables de Caixa d'Estalvis de Manresa y de las sociedades dependientes que, conjuntamente con ésta, integran su Grupo Financiero (a partir de ahora, el Grupo), e incluyen ciertas reclasificaciones para homogeneizar los criterios de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por la C.E.M.

b) La definición de Grupo Financiero se ha realizado de acuerdo con el Real Decreto 1343/1992, del 6 de noviembre, por el que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de depósito y por la Circular 4/1991 del Banco de España que ha desarrollado esta norma. Por tanto, se han consolidado las sociedades dependientes en las cuales la participación directa y/o indirecta de C.E.M. en su capital social es igual o superior al 20%, y cuya actividad esté directamente relacionada con la propia de la Entidad y constituyan, conjuntamente con ésta, una unidad de decisión. El método utilizado en la consolidación es el de integración global para las sociedades del grupo consolidable.



OD9422642

CLASE 8ª

Página 2

Comanresa, Correduría de Seguros, S.A. y Saticem, S.A. se han consolidado por el método de puesta en equivalencia, atendiendo a su actividad.

Las sociedades dependientes de C.E.M. son:

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Gesmanresa, S.A.	Manresa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	Manresa	Correduría de Seguros	100%
Saticem, S.A.	Manresa	Compra venta, construcción, explotación y administración de bienes inmuebles	100%

c) Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales están expresadas en millones de pesetas.

NOTA 3 - PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

3.1 La propuesta de distribución de resultados de los ejercicios 1995 y 1994 a la Asamblea General es la siguiente:

	1995		1994	
	<u>C.E.M.</u>	<u>GRUPO</u>	<u>C.E.M.</u>	<u>GRUPO</u>
Resultado a distribuir	<u>1 164</u>	<u>1 213</u>	<u>1 108</u>	<u>1 135</u>
A Fondo de la Obra Benéfico-Social (OBS)	300	300	300	300
A Reservas	<u>864</u>	<u>913</u>	<u>808</u>	<u>835</u>
	<u>1 164</u>	<u>1 213</u>	<u>1 108</u>	<u>1 135</u>



0D9422643

CLASE 8.ª

Página 3

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACION

Los principios y criterios contables más significativos aplicados para formular las presentes cuentas anuales, y que siguen las normas establecidas por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones a la misma, son los que se resumen a continuación:

a) Contabilización de ingresos y gastos

En general los ingresos y los gastos se contabilizan en función de su período de devengo.

Los intereses y las comisiones devengadas por riesgos en mora, litigio o dudoso cobro, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

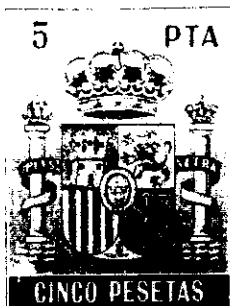
Las comisiones por operaciones de préstamo, aval, intermediación financiera y otros productos se contabilizan como ingresos durante el período de duración de la operación, en la medida en que están asociadas a la toma de una posición de riesgo durante dicho período.

b) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al cambio medio del mercado de divisas de la fecha del balance o del último día hábil anterior a dicha fecha.

c) Provisión para insolvencias

La provisión para insolvencias se ha establecido siguiendo las directrices contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España y recogiendo la mejor estimación de la dirección de la Entidad sobre las cuantías no recuperables de la cartera de créditos y otros activos y compromisos con riesgo crediticio, a la luz de la experiencia pasada y las circunstancias actuales.



0D9422644

CLASE 8.^a

Página 4

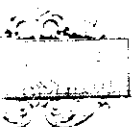
El cálculo de la provisión se ha realizado de forma específica para los principales deudores morosos o considerados de dudoso cobro, en función de su antigüedad para el resto de deudores morosos, y aplicando un importe del 1% sobre el total de las inversiones crediticias y riesgos de firma, excepto para los riesgos con garantía hipotecaria sobre bienes polivalentes aplicando un importe del 0,5% sobre estos.

d) Valoración de activos

Con la entrada en vigor en el ejercicio 1994 de la circular 6/94 del Banco de España, se crearon tres nuevas subcategorías dentro de la cartera de inversión, distinguiéndose entre la cartera a vencimiento, la ordinaria y la de participaciones permanentes (véase nueva composición y efecto del cambio en las Notas 6.3 y 11.1). A consecuencia de las modificaciones introducidas en la circular 6/94 los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, se valoran a precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso).

La Deuda del Estado y los valores de renta fija se mantienen valorados al precio de adquisición, satisfecho en el momento de la compra o suscripción, corregido por los posibles rendimientos o quebrantos existentes en este momento y periodificándose linealmente los rendimientos posteriores. En caso de que el valor de mercado o reembolso sea inferior al valor de coste se efectúa la corrección de valor, mediante dotación a la provisión de fluctuación de valores que en el caso de tratarse de títulos de la cartera de inversión ordinaria irá con cargo a una cuenta de periodificación activa (véase Nota 6.2). Sobre la cartera de inversión a vencimiento no es necesario constituir fondos de fluctuación de valores. Los valores computables adquiridos con anterioridad a la entrada de vigor de la Circular 4/91 del Banco de España, están exentos de dicho saneamiento, siendo intención de la entidad mantener estos títulos en su cartera hasta su vencimiento, en el que se espera recuperar el valor nominal íntegro.

La entidad por el momento no tiene inversiones en valores clasificados como cartera de negociación.



OD9422645

22646

LASE 8ª

Página 5

Para los valores de renta variable admitidos a cotización oficial en un mercado de valores, cuando el valor de mercado, a final de cada trimestre natural, resulta inferior al de adquisición, se dotan las provisiones necesarias para reflejar la depreciación experimentada.

Asimismo, en el caso de valores de renta variable no cotizados, éstos se encuentran valorados al coste de adquisición, minorado, en su caso, por las provisiones que se entienden necesarias para reflejar las desvalorizaciones sufridas, en ningún caso inferiores a las pérdidas habidas en función del porcentaje de participación ejercido.

El inmovilizado material, así como el de Aplicación Fondo de la OBS, se presenta a su precio de adquisición para los bienes adquiridos a terceros y al precio de coste resultante para los construidos por la propia entidad, actualizado por el efecto de las regularizaciones de balances legales practicadas y deducidas las correspondientes amortizaciones acumuladas.

Si se trata de adquisiciones de inmovilizado por el pago de deudas, se registran por el valor de la deuda aplicada o por el de peritación del bien si éste fuese menor.

Las adquisiciones de software se consideran gasto del ejercicio.

La amortización se calcula por el método lineal, según la vida útil estimada de los bienes, aplicando los siguientes coeficientes:

	<u>Coeficiente</u>
Inmuebles	2%
Mobiliario	10% - 15%
Instalaciones	6% - 20%
Equipos de proceso de información	15% - 30%
vehículos	10% - 16%

Para los equipos de proceso de información adquiridos en 1990 se aplica un coeficiente de amortización degresivo del 37,5% y para los adquiridos posteriormente, un coeficiente de amortización lineal del 25%, dado que se ha estimado que su funcionamiento y vida útil está en relación con estos coeficientes.

valor actual de los
cedos jubilados y
es de jubilación,
las prestaciones

son las siguientes:

Social del 3%

ginal inferior a un
cto de retrocesión
, que se registran
rte del descuento
ecibido, figura en
cación.

aplicación de la
is y ganancias el
de las diferencias
las según criterios
cios anticipado o



0D9422647

CLASE 8ª

Página 7

NOTA 5 - CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe "Caja y depósitos en Bancos Centrales" es la siguiente, y en ella, el saldo mantenido en la cuenta corriente del Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del "Coeficiente de Caja":

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
CAJA	<u>1 699</u>	<u>1 374</u>
En pesetas	1 659	1 330
En moneda extranjera	40	44
BANCO DE ESPAÑA	<u>2 576</u>	<u>2 754</u>
TOTAL	<u>4 275</u>	<u>4 128</u>

NOTA 6 - DEUDAS DEL ESTADO

6.1 El detalle del saldo del apartado de "Deudas del Estado" al 31 de diciembre de 1995 y 1994, es el siguiente:

	<u>C.E.M.</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Certificados del Banco de España	6 359	7 335	6 359	7 335
Letras del Tesoro	20 069	25 161	20 069	25 161
Otras deudas anotadas	31 356	21 670	31 411	21 725
Fondo de fluctuación de valores	-	(266)	-	(266)
TOTAL	<u>57 784</u>	<u>53 900</u>	<u>57 839</u>	<u>53 955</u>



OD9422648

CLASE 8ª

Página 8

El saldo de Certificados del Banco de España, proviene del cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/90 sobre coeficientes de caja, en base a la cual, C.E.M. adquirió dichos certificados emitidos por el Banco de España. Los certificados de depósito tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1994, hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6%. Al 31 de diciembre de 1995, C.E.M. había cedido certificados del Banco de España a dicha entidad por 6.000 millones de pesetas a un tipo de interés que oscila entre un 8,5% y un 9,25%. (Véase Nota 7.1).

El saldo de las Letras del Tesoro corresponde al importe nominal de los activos monetarios adquiridos por la Entidad. Del saldo total de Letras del Tesoro en poder de la Entidad, adquiridas directamente o por adquisición temporal a otras entidades (véase Nota 7.1), 21.295 millones de pesetas (22.836 millones de pesetas en el ejercicio 1994) se hallan cedidos al sector privado con compromiso de recompra por 19.390 millones de pesetas de valor efectivo (21.473 millones de pesetas en el ejercicio anterior) (véase Nota 15.1).

En el epígrafe de "Otras deudas anotadas" se incluyen 7.116 millones de pesetas de Bonos del Estado (3.166 millones de pesetas en el ejercicio 1994) que se hallan cedidos al sector privado con compromiso de recompra (véase Nota 15.1).

6.2 El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1994 y 1995 en el saldo de la cuenta del fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 1993	—
Dotación del ejercicio	425
Recuperaciones	(139)
Utilizaciones	(20)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	<u>266</u>
Dotación del ejercicio	-
Recuperaciones	(266)
Utilizaciones	—
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>-</u>



009422649

CLASE 8ª

Página 9

A partir del 1 de julio de 1994, con la entrada en vigor de la circular 6/94, las dotaciones al Fondo de Fluctuación de Valores de la cartera de inversión ordinaria, se realizan con cargo a una cuenta de periodificación activa. El epígrafe de dotación al fondo de fluctuación de valores, en el ejercicio 1994, incluye 274 millones de pesetas por este concepto. Al 31 de diciembre de 1995, no ha sido necesaria la existencia de un Fondo de Fluctuación de Valores de la cartera de inversión ordinaria, por lo que se ha podido recuperar 266 millones de pesetas, mediante la retrocesión de la cuenta de periodificación activa, dotada en el ejercicio 1994 (véase Nota 14). De haberse valorado la cartera ordinaria, según el valor de cotización al 31 de diciembre de 1995, se generaría una plusvalía teórica, de 570 millones de pesetas.

6.3 C.E.M. dentro de las "Deudas del Estado" ha clasificado 17.242 millones de pesetas (7.700 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994) de Bonos del Estado, como títulos de la cartera de inversión a vencimiento, valorados todos ellos a precio de adquisición corregido, no siendo necesario constituir fondos de fluctuación de valores siguiendo los criterios introducidos por la circular 6/94 del Banco de España. De haberse valorado dichos títulos, según el valor de cotización al 31 de diciembre de 1995, se generaría una plusvalía teórica, de 433 millones de pesetas, y una pérdida teórica, de 135 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994.



0D9422650

CLASE 8ª

Página 10

NOTA 7 - ENTIDADES DE CREDITO

7.1 El detalle de este capítulo de los balances de situación al cierre del ejercicio es el siguiente:

	1995		1994	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A la vista	<u>3 777</u>	<u>2</u>	<u>2 506</u>	<u>14</u>
Cuentas mutuas	1 830	-	882	-
Cheques a cargo entidades crédito y otras cuentas	1 940	-	1 624	-
Cámara compensación	7	2	-	14
Otros créditos	<u>38 308</u>	<u>18 613</u>	<u>11 397</u>	<u>1 034</u>
Cuentas a plazo	36 802	3 005	10 200	1 034
Adquisición temporal de activos	1 501	-	1 188	-
Cesión temporal de activos	-	15 608	-	-
Otras cuentas	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>42 085</u>	<u>18 615</u>	<u>13 903</u>	<u>1 048</u>
Por monedas				
En pesetas	42 016	18 255	13 856	556
En moneda extranjera	<u>69</u>	<u>360</u>	<u>47</u>	<u>492</u>
TOTAL	<u>42 085</u>	<u>18 615</u>	<u>13 903</u>	<u>1 048</u>

El apartado de Cesión temporal de activos incluye 6.000 millones de pesetas de Certificados del Banco de España cedidos a dicha entidad al 31 de diciembre de 1995 (véase Nota 6.1).



0D9422651

CLASE 8.^a

Página 11

7.2 Los plazos remanentes de vencimiento de las operaciones vigentes de Otros créditos a entidades de crédito al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 presentan la siguiente composición:

	1995		1994	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hasta 3 meses	38 308	17 967	10 897	492
De 3 meses a 1 año	-	-	500	-
De 1 año a 5 años	-	622	-	540
Más de 5 años	-	24	-	2
TOTAL	38 308	18 613	11 397	1 034

NOTA 8 - CREDITOS SOBRE CLIENTES

8.1 Su composición según la modalidad y situación del crédito y la moneda de contratación es la siguiente:

	C.E.M.		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Sector público	7 520	8 367	7 520	8 367
Crédito comercial	3 278	3 141	3 278	3 141
Crédito con garantía real	50 101	45 271	50 101	45 271
Otros deudores a plazo, a la vista y varios	23 104	23 973	23 127	23 998
Deudores no residentes	133	121	133	121
Activos dudosos	5 997	5 995	5 997	5 995
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	(3 851)	(3 579)	(3 851)	(3 579)
TOTAL	86 282	83 289	86 305	83 314
En pesetas	85 929	82 805	85 952	82 830
En moneda extranjera	353	484	353	484
TOTAL	86 282	83 289	86 305	83 314



009422652

CLASE 8.^a

Página 12

8.2 Los plazos residuales de vencimiento de las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 1995 y 1994 presentan la siguiente estructura:

	C.E.M.		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Hasta 3 meses	11 391	10 758	11 414	10 783
De 3 meses a 1 año	9 504	8 101	9 504	8 101
De 1 año a 5 años	26 207	28 341	26 207	28 341
Más de 5 años	<u>37 034</u>	<u>33 673</u>	<u>37 034</u>	<u>33 673</u>
TOTAL	<u>84 136</u>	<u>80 873</u>	<u>84 159</u>	<u>80 898</u>

La diferencia con el total anterior de 2.146 millones de pesetas (2.416 millones de pesetas en 1994) es debido a que esta clasificación no incluye los activos dudosos, ni la provisión de insolvencias.

8.3 El fondo de provisión de insolvencias que figura en los balances, disminuyendo el saldo de las inversiones crediticias, ha presentado la siguiente evolución durante los ejercicios 1994 y 1995:

Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>3 413</u>
Dotaciones netas	2 316
Recuperaciones	(1 413)
Amortización de morosos	(691)
Traspaso a otros fondos	<u>(46)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	<u>3 579</u>
Dotaciones netas	2 054
Recuperaciones	(1 137)
Amortización de morosos	(553)
Traspaso a otros fondos	<u>(92)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>3 851</u>



0D9422653

CLASE 8.^a

Página 13

8.4 Durante el ejercicio 1995 se han recuperado 216 millones de pesetas (254 millones de pesetas en el ejercicio 1994) de créditos que habían sido amortizados este mismo año contra el fondo, por considerarse fallidos.

NOTA 9 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

9.1 El detalle, a 31 de diciembre, de la cartera de valores de renta fija, así como el fondo de fluctuación, se muestran seguidamente:

	C.E.M.		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Administraciones públicas	2	41	2	41
Títulos de entidades oficiales de crédito	1 875	2 339	1 875	2 339
Títulos sector residente:	456	1 476	484	1 504
- con cotización en Bolsa	425	979	453	1 007
- sin cotización en Bolsa	31	497	31	497
Títulos del sector no residente con cotización en Bolsa	231	232	231	232
Títulos propios	75	18	75	18
Fondo de fluctuación de valores	(15)	(27)	(18)	(32)
TOTAL	2 624	4 079	2 649	4 102
En pesetas	2 393	3 847	2 418	3 870
En moneda extranjera	231	232	231	232
TOTAL	2 624	4 079	2 649	4 102

De los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1995, durante el año 1996 vencen un importe de 1.094 millones de pesetas para Caixa d'Estalvis de Manresa y su consolidado. Durante 1995 han vencido 270 millones de pesetas de los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1994.



009422654

CLASE 8ª

Página 14

9.2 El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1994 y 1995 en el saldo de la cuenta del fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	<u>C.E.M.</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>35</u>	<u>39</u>
Dotación del ejercicio	-	1
Recuperaciones	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	<u>27</u>	<u>32</u>
Dotación del ejercicio	-	-
Recuperaciones	<u>(12)</u>	<u>(14)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>15</u>	<u>18</u>

9.3 A 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existen títulos en cartera pignorados o afectos a garantías.

9.4 Hay valores mobiliarios de renta fija que C.E.M. y el Grupo consolidado tienen en su cartera y que están instrumentados en marcos alemanes por un importe de 231 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (232 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

9.5 Todos los títulos incluidos en la cartera de valores de renta fija, son considerados por la entidad como la cartera de inversión ordinaria.



0D9422655

CLASE 8.^a

Página 15

NOTA 10 - ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

10.1 Las inversiones en títulos de renta variable mantenidos por C.E.M. y su Grupo consolidado en su cartera de inversión se desglosan de la siguiente forma a 31 de diciembre:

	C.E.M.		Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Títulos con cotización oficial	<u>1 075</u>	<u>975</u>	<u>1 086</u>	<u>986</u>
Acciones	648	648	659	659
Participaciones en fondos de inversión	427	327	427	327
Títulos sin cotización oficial	376	424	376	424
Fondo de fluctuación de valores	<u>(142)</u>	<u>(141)</u>	<u>(142)</u>	<u>(141)</u>
	<u>1 309</u>	<u>1 258</u>	<u>1 320</u>	<u>1 269</u>

10.2 Al 31 de diciembre de 1995, C.E.M. tiene 327 millones de pesetas (327 millones de pesetas en el ejercicio anterior) invertidos en participaciones de Inborsa Fondo de Inversión Mobiliaria (F.I.M.), que al valor de cotización a cierre del ejercicio 1995 supondría un total de 412 millones de pesetas de valor liquidativo de estas participaciones (375 millones de pesetas en 1994).

Estas inversiones representan un 68,44% del total de participaciones emitidas por Inborsa F.I.M. a 31 de diciembre de 1995 (58,4% el ejercicio anterior).

10.3 Las inversiones en títulos de renta variable con cotización oficial más significativas, que mantiene C.E.M., a 31 de diciembre de 1994 y 1995 son:

	1995		1994	
	Valor contable	Valor según cotización	Valor contable	Valor según cotización
Fuerzas Eléctricas de Catalunya, S.A.	41	51	41	41
Autopistas Concesionaria Española, S.A.	562	1 243	562	857
Otras	<u>45</u>	<u>39</u>	<u>45</u>	<u>31</u>
	<u>648</u>	<u>1 333</u>	<u>648</u>	<u>929</u>



OD9422656

CLASE 8ª

Página 16

10.4 Los títulos de renta variable sin cotización oficial más significativos a 31 de diciembre de 1995 son:

	<u>Valor contable</u>	<u>Valor patri- monial neto</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor patrimonial correspondiente a la participación de C.E.M.</u>
Túnel del Cadí, S.A.	338 **	9 669 *	1,98	351
Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.	20 ***	5 607 *	0,25	14
Otros	<u>18</u>			
	376			

* Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1994.

** Para las inversiones en Túnel del Cadí, S.A., C.E.M. tiene dotados 111 millones de pesetas como fondo de fluctuación de valores. Esta sociedad tiene, al 31 de diciembre de 1994, 15.091 millones de pesetas de pérdidas acumuladas, que de acuerdo con la legislación aplicable a las sociedades concesionarias de autopistas, puentes y túneles de peaje, son capitalizadas como más inversión en inmovilizado material. Durante 1995, Túnel del Cadí ha realizado una ampliación de capital de 8.500 millones de pesetas, en la cual C.E.M. no ha participado, viéndose reducida su participación, al 31 de diciembre de 1995, del 3,63% al 1,98%.

*** Para las inversiones en dicha sociedad, C.E.M. tiene dotados 10 millones de pesetas como fondo de fluctuación de valores.

10.5 El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1994 y 1995 en el saldo de la cuenta del fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>131</u>
Dotación del ejercicio	29
Recuperaciones	(1)
Utilizaciones	(18)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	<u>141</u>
Dotación del ejercicio	5
Recuperaciones	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>142</u>



OD9422657

CLASE 8ª

Página 17

NOTA 11 - PARTICIPACIONES

11.1 En este apartado se incluyen las inversiones en acciones y participaciones de empresas que, sin formar parte del Grupo Económico, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad de la Entidad. Asimismo dichas inversiones no superan el 20% de participación. El detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
ACA, Agencia de Valores, S.A.	22	22
CEA, Correduría de Seguros, S.A.	2	2
Lico Corporación, S.A.	14	14
(*) Cuotas asociativas CECA	45	-
(*) Otras	<u>13</u>	<u>5</u>
	<u>96</u>	<u>43</u>

- (*) Estos títulos junto con 8 millones de pesetas clasificados en Otras, al 31.12.94 se incluían dentro del apartado de "Acciones y otros títulos de renta variable". En el ejercicio 1995 y siguiendo la circular 6/94 del Banco de España se considera que estas participaciones corresponden por sus características a la "Cartera de participaciones permanentes", clasificándose dentro del epígrafe de "Participaciones".

11.2 La participación en la sociedad ACA, Agencia de Valores representa a 31 de diciembre de 1995 y de 1994 el 11,11% del capital social de dicha sociedad, con un valor patrimonial neto de 438 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 según se desprende de las cuentas anuales auditadas a dicha fecha.

La participación en la sociedad CEA, Correduría de Seguros, S.A. es del 20% del capital de la misma (del 20% al 31 de diciembre de 1994), no poseyendo la C.E.M. mayoría de decisión. El patrimonio neto de esta sociedad al 31 de diciembre de 1994 es de 10 millones de pesetas según cuentas anuales no auditadas.



OD9422658

CLASE 8ª

Página 18

La participación en la sociedad Lico-Corporación, S.A. representa a 31 de diciembre de 1995 el 0,16% del capital social de dicha sociedad (el 0,16% a 31 de diciembre de 1994), con un valor patrimonial neto de 14.072 millones de pesetas según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1995 (12.812 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 según cuentas auditadas a dicha fecha).

NOTA 12 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

12.1 El detalle de este epígrafe, que corresponde únicamente a las cuentas anuales individuales, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Gesmanresa, S.A.	100	100
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	5	2
Saticem S.A.	<u>300</u>	<u>300</u>
	<u>405</u>	<u>402</u>

12.2 Las magnitudes más significativas de la sociedad Gesmanresa, S.A. consolidada por integración global son:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Participación	100 %	100 %
Valor contable de la participación	100	100
Capital	100 **	100 *
Reservas	63 **	37 *
Resultado del ejercicio	39 **	26 *
Dividendos distribuidos	- **	- *

* Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1994.

** Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1995.



0D9422659

CLASE 8.ª

Página 19

12.3 Al 31 de diciembre de 1995 existía una cantidad pendiente de desembolsar, por la suscripción de las acciones de Comanresa, Correduría de Seguros, S.A., de 8 millones de pesetas. (5 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994). Durante el ejercicio 1995, C.E.M. ha adquirido el resto de acciones de Comanresa que no poseía hasta alcanzar al 100% de participación.

Las magnitudes más significativas de dicha sociedad a 31 de diciembre de 1995 y a 31 de diciembre de 1994 son:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Participación	100 %	70 %
Valor contable de la participación	13	7
Capital	10 **	10 *
Reservas	6 **	0,9 *
Resultado del ejercicio	4 **	5 *
Dividendos distribuidos	-	3,9 *

* Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1994.

** Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1995.

12.4 Las magnitudes más significativas de la sociedad Saticem, S.A. a 31 de diciembre de 1995 y a 31 de diciembre de 1994 son:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Participación	100 %	100 %
Valor contable de la participación	300	300
Capital	300 **	300 *
Reservas	1,6 **	0,1 *
Resultado del ejercicio	6 **	1 *

* Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1994.

** Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1995.



0D9422660

CLASE 8ª

Página 20

NOTA 13 - ACTIVOS MATERIALES

13.1 Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios por las partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	Coste 31.12.93	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Coste 31.12.94	Amortización acumulada	Fondo depreciación	Valor neto 31.12.94
Edificios de uso propio	1.685	6	38	-	1.653	247	1	1.405
Otros inmuebles:	691	3	215	188	667	73	381	213
Mobiliario e instalaciones:	4.210	666	524	-	4.352	2.131	-	2.221
Activos materiales								
Obra Benéfico-social	461	9	-	-	470	265	-	205
	<u>7.047</u>	<u>684</u>	<u>777</u>	<u>188</u>	<u>7.142</u>	<u>2.716</u>	<u>382</u>	<u>4.044</u>

	Coste 31.12.94	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Coste 31.12.95	Amortización acumulada	Fondo depreciación	Valor neto 31.12.95
Edificios de uso propio	1.653	5	1	2	1.659	277	3	1.379
Otros inmuebles:	667	22	185	205	709	69	491	149
Mobiliario e instalaciones:	4.352	400	69	-	4.683	2.577	-	2.106
Activos materiales								
Obra Benéfico-social	470	2	188	-	284	121	-	163
	<u>7.142</u>	<u>429</u>	<u>443</u>	<u>207</u>	<u>7.335</u>	<u>3.044</u>	<u>494</u>	<u>3.797</u>

El saldo neto de traspasos corresponde a los activos adjudicados por compensación de deudas.

13.2 El movimiento de la Amortización acumulada y del Fondo de depreciación del inmovilizado ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.93	Dotaciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31.12.94
Edificios de uso propio	224	29	5	(1)	247
Otros inmuebles	71	5	4	1	73
Mobiliario e instalaciones	2.167	478	514	-	2.131
Activos materiales					
Obra Benéfico-social	246	19	-	-	265
Total amortización acumulada	2.708	531	523	-	2.716
Fondo depreciación inmovilizado	362	79	105	46	382
TOTAL	<u>3.070</u>	<u>610</u>	<u>628</u>	<u>46</u>	<u>3.098</u>



0D9422661

CLASE 8.ª

Página 21

	Saldo al 31.12.94	Dotaciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.95
Edificios de uso propio	247	30	-	-	277
Otros inmuebles	73	4	8	-	69
Mobiliario e instalaciones	2 131	510	64	-	2 577
Activos materiales					
Obra Benéfico-social	<u>265</u>	<u>15</u>	<u>159</u>	<u>-</u>	<u>121</u>
Total amortización acumulada	2 716	559	231	-	3 044
Fondo depreciación inmovilizado	<u>382</u>	<u>132</u>	<u>112</u>	<u>92</u>	<u>494</u>
TOTAL	<u>3 098</u>	<u>691</u>	<u>343</u>	<u>92</u>	<u>3 538</u>

13.3 Dentro de los valores del inmovilizado material al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se incluyen aproximadamente 242 millones de pesetas y 244 millones de pesetas correspondientes a las actualizaciones practicadas de acuerdo con las Leyes de Presupuestos de los años 1979, 1981, 1983.

13.4 Los trasposos al Fondo de depreciación del inmovilizado provienen del Fondo de provisión de insolvencias por aquellos activos adjudicados por compensación de deudas.

13.5 Dentro del epígrafe de Otros inmuebles, se incluyen 453 millones de pesetas (412 millones de pesetas en 1994) correspondientes a inmuebles procedentes de adjudicaciones, por compensación de deudas, y 256 millones de pesetas (255 millones de pesetas en 1994) de inmuebles en renta.

13.6 Al 31 de diciembre de 1995 existen 1.024 millones de pesetas (674 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994) de elementos del inmovilizado totalmente amortizados.



0D9422662

CLASE 8ª

Página 22

NOTA 14 - CUENTAS DE PERIODIFICACION

Las cuentas de periodificación activas correspondientes a las cuentas anuales individuales, se componen a 31 de diciembre de:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2 870	2 223
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	235	80
Gastos pagados no devengados	8	15
Otras periodificaciones	<u>-</u>	<u>274</u>
TOTAL	<u>3 113</u>	<u>2 592</u>
En pesetas	3 102	2 574
En moneda extranjera	<u>11</u>	<u>18</u>
TOTAL	<u>3 113</u>	<u>2 592</u>

En el epígrafe de otras periodificaciones, al 31 de diciembre de 1994, se incluyen las dotaciones que se realizaron al Fondo de Fluctuación de valores de la cartera de inversión ordinaria. Durante el ejercicio 1995 el movimiento neto dotación y recuperación al Fondo de Fluctuación de Valores ha permitido retroceder la totalidad de dicha periodificación activa al 31 de diciembre de 1995 (véase Nota 6.2).



OD9422663

CLASE 8.^a

Página 23

NOTA 15 - DEBITOS A CLIENTES

15:1 La composición, para las cuentas anuales individuales, de los recursos de los Acreedores según las características de las cuentas y de acuerdo con la moneda en que se encuentran formalizados, es presentada a continuación:

	1995	1994
DEPOSITOS DE AHORRO	<u>131 335</u>	<u>117 917</u>
A la vista	<u>49 697</u>	<u>47 664</u>
Cuentas corrientes	20 450	19 481
Cuentas de ahorro	29 247	28 183
A plazo	81 638	70 253
OTROS DEBITOS	<u>28 848</u>	<u>26 042</u>
A la vista	<u>2 059</u>	<u>1 277</u>
Cuentas especiales	421	275
Cuentas recaudación	1 638	1 002
A plazo	<u>26 789</u>	<u>24 765</u>
Cesión temporal de activos	26 506	24 639
Cuentas especiales	4	6
Cuentas recaudación	279	120
	<u>160 183</u>	<u>143 959</u>
En pesetas	<u>160 115</u>	<u>143 914</u>
En moneda extranjera	<u>68</u>	<u>45</u>
TOTAL	<u>160 183</u>	<u>143 959</u>

Dentro del epígrafe de cesión temporal de activos a 31 de diciembre de 1995 se incluyen 19.390 millones de pesetas de Letras del Tesoro cedidas a clientes (21.473 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994) y 7.116 millones de pesetas de Bonos del Estado cedidos a clientes (3.166 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994) (véase Nota 6.1).



0D9422664

CLASE 8.ª

Página 24

Dentro de Cuentas recaudación, se incluyen, al 31 de diciembre de 1995, 501 millones de pesetas correspondientes a la cuota líquida a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995 (véase Nota 22.3).

15.2 Al cierre del ejercicio, la composición de los depósitos de ahorro a plazo según sus vencimientos desde aquella fecha es la siguiente:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Hasta 3 meses	25 265	26 661
de 3 meses a 1 año	39 639	33 050
de 1 año a 5 años	16 732	8 227
superior a 5 años	<u>2</u>	<u>2 315</u>
TOTAL	<u>81 638</u>	<u>70 253</u>

15.3 Los depósitos recibidos de las sociedades del grupo son los siguientes:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Gesmanresa, S.A.	114	73
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	13	9
Saticem, S.A.	<u>85</u>	<u>1</u>
TOTAL	<u>212</u>	<u>83</u>



0D9422665

CLASE 8.a

Página 25

NOTA 16 - DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

16.1 Las características de las diferentes emisiones del Grupo, que corresponden exclusivamente a C.E.M., las reflejamos en el cuadro siguiente:

<u>Emisiones</u>		<u>Interés inicial %</u>	<u>Saldo al 31.12.95</u>	<u>Saldo al 31.12.94</u>	<u>Amorti- zación</u>	<u>Carga previsible</u>	
						<u>1996</u>	<u>1997</u>
Cédulas hipotecarias:							
- Novena	01.12.91	10.25	-	3 000	30.04.95	-	-
- Décima	01.12.92	10.75	377	377	31.01.98	40	40
- Undécima	31.03.93	10.25	3 000	3 000	31.07.98	307	307
- Duodécima	18.11.93	8.00	2 000	2 000	31.03.99	160	160
- Decimotercera	30.06.94	6.88	524	524	31.10.99	36	36
- Catorceava	24.04.95	8.00	2 509	-	31.10.00	201	201
- Quinceava	19.12.95	8.00	<u>2</u>	<u>-</u>	31.03.99	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales			<u>8 412</u>	<u>8 901</u>		<u>744</u>	<u>744</u>

16.2 En el ejercicio 1994 no se amortizó ninguna emisión, iniciándose el 30 de junio de 1994 la Decimotercera emisión por un importe de 1.000 millones de pesetas cuyo período de suscripción finalizó el 31 de octubre de 1994, habiéndose colocado 524 millones de pesetas.

16.3 Durante el ejercicio 1995 se ha amortizado la novena emisión de cédulas hipotecarias, iniciándose el 24 de abril de 1995 la catorceava emisión por un importe de 4.000 millones de pesetas cuyo período de suscripción finalizó el 31 de octubre de 1995, habiéndose colocado al 31 de diciembre de 1995, 2.509 millones de pesetas. El 19 de diciembre de 1995, se inició la quinceava emisión por un importe de 1.000 millones de pesetas cuyo período de suscripción finalizará el 31 de marzo de 1996, habiéndose colocado al 31 de diciembre de 1995, 2 millones de pesetas.



0D9422666

CLASE 8ª

Página 26

NOTA 17 - CUENTAS DE PERIODIFICACION

A 31 de diciembre el desglose de las cuentas de periodificación pasivas es:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Devengos de costes no vencidos	1 907	1 162
Gastos devengados no vencidos	539	517
Otras periodificaciones	2	3
Productos anticipados en operaciones activas en descuento	1 912	1 770
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas al descuento	(1 087)	(927)
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(123)	-
TOTAL	<u>3 150</u>	<u>2 525</u>
En pesetas	3 145	2 516
En moneda extranjera	<u>5</u>	<u>9</u>
TOTAL	<u>3 150</u>	<u>2 525</u>

NOTA 18 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

18.1 Fondo de Pensionistas

La Caixa de Manresa, para cumplir con los compromisos derivados de los sucesivos convenios colectivos en relación a los complementos de jubilación, viudedad, orfandad e invalidez de sus empleados, el 3 de noviembre de 1990 promovió y constituyó un plan de pensiones (PECEM) para sus empleados que se integró en un fondo de pensiones (FONSCEM) constituido al amparo de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones y gestionado por Gesinca Pensiones, S.A.



0D9422667

CLASE 8ª

Página 27

En el momento de constituirse el Fondo se transfirieron los activos correspondientes a las pensiones causadas y se propuso un plan de transferencias que aprobó la Dirección General de Seguros el 11 de junio de 1992, en virtud del cual se transferirán al Fondo, en un plazo máximo de 10 años desde su constitución, los activos que existían por pensiones no causadas.

Hasta su traspaso definitivo, estos fondos (2.315 millones de pesetas) se hallan registrados en el epígrafe de Depósitos de ahorro a plazo incluido en Débitos a clientes, en cumplimiento a la circular 4/1991 del Banco de España, y el rendimiento generado es traspasado anualmente al Fondo de Pensiones.

Los resultados de la valoración del balance actuarial a 31 de diciembre de 1995, utilizando las variables estratégicas indicadas en la Nota 4.e) en resumen en:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Compromisos causados para personal pasivo:	1 243	759
Compromisos estimados para personal activo:		
- por servicios pasados	2 815	2 756
- por servicios futuros	<u>3 366</u>	<u>3 097</u>
Pasivo actuarial total	<u>7 424</u>	<u>6 612</u>

La obligación de cobertura del complemento de pensiones al 31 de diciembre de 1995 afecta sólo a los compromisos causados del personal pasivo y los devengados del personal activo, que a esta fecha suman 4.058 millones de pesetas. La suma de los activos existentes en el fondo interno y Fondo de Pensiones externo y activos a transferir (4.414 millones de pesetas), menos el fondo de capitalización de los partícipes en suspenso (39 millones de pesetas) cubre sobradamente esta obligación.



0D9422668

CLASE 8ª

Página 28

La situación de ambas partes (Fondo interno y Fondo de Pensiones externo) es la que sigue:

	<u>1993</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>1994</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>1995</u>
Provisión interna pensiones	24	58		82	26	(1)	107
Fondo de Pensiones (FONSCM)	1 487	226	(84)	1 629	464	(101)	1 992

Los incrementos corresponden a las aportaciones realizadas por la C.E.M. y al propio rendimiento neto del fondo. Las disminuciones corresponden a utilizaciones del fondo.

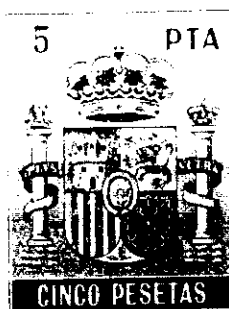
Las aportaciones de C.E.M. al Fondo de Pensiones FONSCM, durante 1995, han sido de 66 millones de pesetas (10 millones de pesetas para 1994).

18.2 Otras provisiones

Esta partida presenta el siguiente detalle y variación neta:

	<u>1993</u>	<u>Variación neta</u>	<u>1994</u>	<u>Variación neta</u>	<u>1995</u>
Fondo provisión avales	25	2	27	35	62
Fondo O.B.S.	124	-	124	55	179
Otros fondos especiales	<u>76</u>	<u>72</u>	<u>148</u>	<u>83</u>	<u>231</u>
TOTAL	<u>225</u>	<u>74</u>	<u>299</u>	<u>173</u>	<u>472</u>

Incluidos dentro de Otros fondos especiales, existen al 31 de diciembre de 1995, 106 millones de pesetas (81 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994) correspondientes a beneficios no realizados y provisiones no liberadas, por ventas de activos con cobro aplazado.



0D9422669

CLASE 8ª

Página 29

NOTA 19 - PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo que se refleja en los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1995 y 1994 corresponde a la emisión de obligaciones subordinadas efectuada con fecha 30 de septiembre de 1988 por un importe de 2.000 millones de pesetas, a un tipo de interés anual del 10,50% en el primer año y variable indexado en el resto. La emisión tiene carácter perpetuo, existiendo la posibilidad de reembolso a los 20 años, con la autorización previa del Banco de España. El tipo de interés anual medio aplicado ha sido del 7,96% en 1995 (el 9,5% en 1994).

La carga financiera de las obligaciones subordinadas en circulación asciende a 160 millones de pesetas en el ejercicio 1995 (191 millones en el ejercicio 1994).

NOTA 20 - RESERVAS

20.1 La composición de los fondos propios o reservas en la Entidad al 31 de diciembre, así como sus variaciones durante los ejercicios, han sido las siguientes:

<u>C.E.M.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.93</u>	<u>Variación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.94</u>	<u>Variación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.95</u>
Otras reservas	6 212	675	6 887	808	7 695
Otras reservas no disponibles	<u>947</u>	<u>-</u>	<u>947</u>	<u>-</u>	<u>947</u>
TOTAL RESERVAS	<u>7 159</u>	<u>675</u>	<u>7 834</u>	<u>808</u>	<u>8 642</u>

<u>Grupo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.93</u>	<u>Variación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.94</u>	<u>Variación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.95</u>
De la matriz	7 164	670	7 834	808	8 642
De consolidación	<u>29</u>	<u>9</u>	<u>38</u>	<u>30</u>	<u>68</u>
TOTAL RESERVAS	<u>7 193</u>	<u>679</u>	<u>7 872</u>	<u>838</u>	<u>8 710</u>



OD9422670

CLASE 8.ª

Página 30

El incremento de 808 millones de pesetas de las reservas en C.E.M. durante el ejercicio 1995 corresponde a la aplicación del resultado del ejercicio anterior traspasado a reservas (675 millones de pesetas en el ejercicio 1994). A nivel de grupo, en el ejercicio 1994, dicho importe se hallaba disminuido en 5 millones de pesetas por los dividendos pagados por Gesmanresa, S.A. a C.E.M. durante el ejercicio 1993, los cuales ya estaban incluidos en las reservas del consolidado en el ejercicio anterior.

La variación en las reservas de consolidación de 30 millones de pesetas (9 millones de pesetas en el ejercicio anterior) corresponde al incremento neto de reservas de Gesmanresa, S.A. por 26 millones de pesetas (8 millones de pesetas en 1994), Comanresa, Correduría de Seguros, S.A. por 2 millones de pesetas (1 millón de pesetas en 1994) y Saticem, S.A. por 2 millones de pesetas, por la aplicación del resultado del ejercicio anterior.

20.2 Las entidades de depósito, siguiendo la Ley 13/1985 y su desarrollo en el Real Decreto 1.370/1985, han de mantener unos recursos propios netos contables no inferiores al coeficiente que determina dicha normativa, en relación a los saldos contables de los activos en riesgo, netos de sus provisiones específicas y amortizaciones. La Entidad, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, cubre sobradamente los niveles mínimos de recursos propios exigidos.

NOTA 21 - CUENTAS DE ORDEN

21.1 Los principales compromisos contraídos por C.E.M. y su Grupo consolidado a 31 de diciembre de 1995 y 1994 son los siguientes:

		<u>1995</u>		<u>1994</u>
Pasivos contingentes		2 387		2 999
Avales y cauciones	2 208		2 903	
Otros pasivos contingentes	179		96	
Compromisos		23 617		23 781
Disponibles por terceros	21 107		21 714	
Otros compromisos	2 510		2 067	
TOTAL		26 004		<u>26 780</u>
Por monedas				
En pesetas		25 931		26 662
En moneda extranjera		<u>73</u>		<u>118</u>
TOTAL		<u>26 004</u>		<u>26 780</u>



0D9422671

CLASE 8ª

Página 31

21.2 Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo, vigentes al 31 de diciembre de 1995, ascienden a 111 millones de pesetas (26 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

NOTA 22 - SITUACION FISCAL

22.1 Al cierre del ejercicio 1995, las entidades están abiertas a inspección fiscal para todos los ejercicios no prescritos por la ley y para todos los impuestos que les son de aplicación.

22.2 En el ejercicio 1995 se ha iniciado una inspección tributaria de C.E.M. para los ejercicios 1990 a 1993 para los Impuestos sobre el Valor Añadido, Renta Personas Físicas, Capital Mobiliario, Actividades Empresariales y Económicas y para los ejercicios 1989 a 1993 del Impuesto sobre Sociedades. Por la posible diferente interpretación de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores y de los asesores fiscales de la Entidad y del resto de sociedades consolidadas, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello se derivaría estaría adecuadamente cubierta y por tanto no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.



0D9422672

CLASE 8ª

Página 32

22.3 La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	1995		1994	
	C.E.M.	Consolidado	C.E.M.	Consolidado
Beneficio antes de impuestos	1 643	1 713	1 493	1 533
<u>Aumentos por diferencias permanentes</u>	<u>142</u>	<u>142</u>	<u>105</u>	<u>105</u>
Gastos no deducibles	79	79	42	42
Dotación fondo de pensiones interno	26	26	57	57
Dotación provisión genérica	34	34	-	-
Otros	3	3	6	6
<u>Disminuciones por diferencias permanentes</u>	<u>(307)</u>	<u>(318)</u>	<u>(348)</u>	<u>(350)</u>
Obra Benéfico-Social	(300)	(300)	(300)	(300)
Recuperación fondo depreciación inmovilizado	(4)	(4)	(31)	(31)
Otros	(3)	(14)	(17)	(19)
<u>Aumento por diferencias temporales</u>	<u>184</u>	<u>184</u>	<u>141</u>	<u>146</u>
Dotación Provisión insolvencias no deducible	-	-	37	37
Dotación Fondo fluctuación de valores	-	-	-	5
Dotación provisión genérica	34	34	50	50
Periodificación beneficios de venta inmovilizado no realizados	-	-	54	54
Dotación Fondo depreciación inmovilizado no deducible	27	27	-	-
Fondos de insolvencias traspasados a inmovilizado	123	123	-	-
<u>Disminución por diferencias temporales</u>	<u>(121)</u>	<u>(123)</u>	<u>(98)</u>	<u>(98)</u>
Amortizaciones según R.D.L. 3/93	(110)	(110)	(60)	(60)
Fondo fluctuación de valores (reversión)	(3)	(5)	(38)	(38)
Provisión insolvencias (reversión)	(8)	(8)	-	-
Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades	<u>1 541</u>	<u>1 598</u>	<u>1 293</u>	<u>1 336</u>



0D9422673

CLASE 8ª

Página 33

El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha disminuido en 24 millones de pesetas por deducciones por doble imposición y bonificaciones, y en 14 millones de pesetas por deducciones por inversión (24 millones de pesetas y 28 millones de pesetas respectivamente, en el ejercicio anterior), incluyéndose dicho importe en el epígrafe Débitos a clientes (véase Nota 15.1).

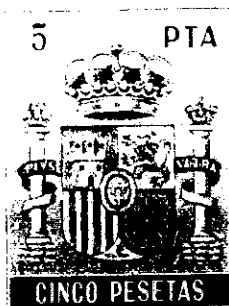
La diferencia temporal debida a las amortizaciones practicadas de acuerdo con el RDL 3/93 ha originado un aumento en el Impuesto sobre Beneficios diferido de 39 millones de pesetas, cifrándose éste al 31 de diciembre de 1995 en 70 millones de pesetas (31 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994). Dicho Impuesto sobre Beneficios diferido se encuentra contabilizado en el epígrafe de Otros pasivos.

El Impuesto sobre Beneficios anticipado se ha incrementado en 92 millones de pesetas, cifrándose éste al 31 de diciembre de 1995 en 165 millones de pesetas (73 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994), encontrándose contabilizado en el epígrafe de Otros activos. De los 92 millones de pesetas de incremento, 61 millones de pesetas corresponden al resto de diferencias temporales del ejercicio 1995. Los restantes 31 millones de pesetas, corresponden a una diferencia temporal de 89 millones de pesetas realizada en la liquidación definitivamente presentada del Impuesto sobre Sociedades de 1994, y que contablemente se ha registrado en el ejercicio 1995.

C.E.M. y el Grupo consolidado, a fecha de cierre del ejercicio 1995, habían pagado e ingresado retenciones por un importe de 1.013 y 1.020 millones de pesetas respectivamente (608 y 612 millones de pesetas en el ejercicio anterior) a cuenta de la cantidad a pagar por el Impuesto sobre Sociedades, incluidos en el epígrafe de Otros activos.

NOTA 23 - DISTRIBUCION DE LA CIFRA DE NEGOCIO

La práctica totalidad de los productos de la actividad financiera de Caixa de Manresa se obtienen dentro de la Comunidad Autónoma de Cataluña.



0D9422674

CLASE 8.^a

Página 34

NOTA 24 - GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION

24.1 La estructura de este epígrafe de las cuentas de resultados adjuntas de C.E.M. es la siguiente:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
GASTOS DE PERSONAL	3 162	3 004
Sueldos y salarios	2 432	2 302
Cuotas Seguridad Social	545	534
Otros gastos de personal	185	168
OTROS GASTOS ADMINIS- TRATIVOS	<u>1 603</u>	<u>1 475</u>
	<u>4 765</u>	<u>4 479</u>

24.2 La plantilla media durante el ejercicio 1995 ha sido de 507 empleados (518 empleados en 1994). A 31 de diciembre había la siguiente estructura de personal:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Directivos, jefes de departamento	41	35
Delegados de oficinas y otros jefes	66	64
Titulados	3	2
Oficiales	282	281
Auxiliares	98	109
Ayudantes y Otros	<u>14</u>	<u>17</u>
TOTAL	<u>504</u>	<u>508</u>



0D9422675

CLASE 8ª

Página 35

NOTA 25 - BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

La composición de este epígrafe, que corresponde a las cuentas anuales individuales, es como sigue:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	29	106
Rendimientos por prestaciones de servicios atípicos	56	75
Beneficios de ejercicios anteriores	<u>305</u>	<u>313</u>
· Por cobro de deudores en situación irregular amortizados en ejercicios anteriores	294	287
· Otros	11	26
Otros productos	<u>41</u>	<u>15</u>
	<u>431</u>	<u>509</u>

NOTA 26 - OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO

26.1 Las transacciones habidas durante el ejercicio con las sociedades del Grupo son las siguientes:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Ingresos por comisiones	192	192
Dividendos cobrados:		
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	-	3

26.2 Los únicos saldos que mantiene C.E.M. con sociedades del grupo corresponden a los depósitos recibidos (véase Nota 15.3).



0D9422676

CLASE 8.^a

Página 36

NOTA 27 - RETRIBUCIONES A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

El artículo noveno de los Estatutos de C.E.M. establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración tiene carácter honorífico y gratuito y que no pueden asignarse otras percepciones que las dietas por asistencia y desplazamiento, sin perjuicio de los límites máximos autorizados con carácter general por la Conselleria d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, de acuerdo con la Ley 31/1985 de 2 de agosto.

Las retribuciones por dietas de asistencia y desplazamiento y otros gastos devengados durante el ejercicio 1995 han ascendido a 11 millones de pesetas (4 millones de pesetas en el ejercicio anterior). Las retribuciones por sueldos y salarios de los empleados de la Entidad que a su vez son miembros del Consejo de Administración han sido en 1995 de 10 millones de pesetas (8 millones de pesetas en 1994).

Las inversiones crediticias concedidas a miembros del Consejo de Administración eran de 34 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (26 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994), incluyendo los concedidos a tipos preferenciales a aquellos que ostentan su condición de empleados, devengando un tipo de interés medio del 10,17% (8,74% en el ejercicio anterior).

NOTA 28 - CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se presentan los cuadros de financiación de C.E.M. y del Grupo Consolidado referidos a los ejercicios 1995 y 1994.



OD9422677

CLASE 8.^a

Página 37

<u>ORIGENES</u>	<u>1995</u>		<u>1994</u>	
	<u>C.E.M.</u>	<u>Grupo</u>	<u>C.E.M.</u>	<u>Grupo</u>
Beneficio del ejercicio	1 164	1 213	1 108	1 135
Amortizaciones y saneamientos de activos	544	544	512	512
Dotaciones netas a provisiones:				
Fondo de insolvencias	701	701	649	649
Fondo fluctuación de valores	(11)	(13)	32	33
Fondo depreciación de inmovilizado	20	20	(26)	(26)
Otros fondos	86	86	93	93
Beneficios en ventas de inmovilizado	(29)	(29)	(106)	(106)
Recursos generados de las operaciones	2 475	2 522	2 262	2 290
Disminución neta en:				
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito	-	-	8 559	8 559
Títulos de renta variable no permanente	-	-	58	58
Venta de elementos de inmovilizado material	241	241	360	360
Incremento neto en:				
Acreeedores	16 224	16 185	11 149	11 137
Empréstitos	-	-	1 699	1 699
	<u>18 940</u>	<u>18 948</u>	<u>24 087</u>	<u>24 103</u>



0D9422678

CLASE 8.ª

Página 38

<u>APLICACIONES</u>	<u>1995</u>		<u>1994</u>	
	<u>C.E.M.</u>	<u>Grupo</u>	<u>C.E.M.</u>	<u>Grupo</u>
Distribución resultado ejercicio a Obra Benéfico-Social	300	300	225	225
Incremento neto en:				
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	10 762	10 762	-	-
Inversión crediticia	3 694	3 692	11 058	11 063
Títulos de renta fija	2 417	2 417	11 308	11 314
Títulos de renta variable no permanente	52	52	-	-
Adquisición de inversiones permanentes:				
a) Compra de participaciones en empresas del grupo	56	69	19	19
b) Compra de elementos de inmovilizado material	429	429	684	684
Traspaso neto de inmuebles adjudicados	115	115	142	142
Disminución neta en Empréstitos	489	489	-	-
Otros conceptos activos menos pasivos	<u>626</u>	<u>623</u>	<u>651</u>	<u>656</u>
	<u>18 940</u>	<u>18 948</u>	<u>24 087</u>	<u>24 103</u>



009422679

CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1995

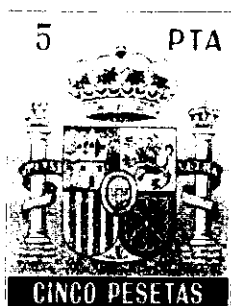
Los recursos ajenos de Caixa de Manresa han alcanzado, a 31 de diciembre de 1995, la cifra de 170.595 millones de pesetas, después de incrementarse 15.734 millones de pesetas respecto al año pasado, variación que representa un crecimiento del 10,16%. El principal protagonista del anterior crecimiento ha sido el ahorro a plazo que ha crecido un 16,27% (11.384 millones de pesetas, en importe).

En cuanto a los fondos de inversión que comercializa la entidad el valor de las participaciones colocadas a sus clientes era, al terminar el año, de 19.404 millones de pesetas, un 5,53% más que el año pasado (1.016 millones de pesetas).

La inversión crediticia neta -los créditos sobre clientes- han alcanzado la cifra de 86.282 millones de pesetas, lo que representa un moderado crecimiento respecto al año 1994 del 3,59%. El apartado con más actividad ha sido el de los préstamos con garantía real que se han incrementado un 10,67% (4.830 millones de pesetas). Después de estas variaciones los préstamos con garantía real representan el 55,58% del total de inversión crediticia (sin deducir fondo de insolvencia).

El apartado de Deuda del Estado, que incluye también los Certificados del Banco de España, ha alcanzado un saldo de 57.784 millones de pesetas, con una variación respecto al año pasado del 7,7%. Dentro de este apartado, el capítulo "de otra deuda anotada", que comprende mayoritariamente deuda a medio y largo plazo, presentaba, al finalizar el año, una cifra de 30.969 millones de pesetas con un importante crecimiento respecto al año pasado: el 42,91%, equivalente a 9.299 millones de pesetas.

Caixa de Manresa presentaba, a 31 de diciembre, unos recursos propios computables de 11.670 millones de pesetas los cuales, ante unos recursos mínimos necesarios de 6.478 millones de pesetas, implica un exceso de recursos de 5.192 millones de pesetas. Estos recursos propios equivalen a un coeficiente de solvencia del 14,49%, netamente superior al 8% que exige el Banco de España.



0D9422680

CLASE 8ª

Página 2

Caixa de Manresa ha obtenido, en el transcurso del año 1995, unos resultados antes de impuestos de 1.643 millones de pesetas, un 10,05% superiores a los del 1994 y que equivalen al 0,90% de los activos totales medios (a.t.m.). Los factores que han contribuido a conseguir los mencionados beneficios han sido: el crecimiento del margen ordinario de un 8,82%, que lo sitúa en el 4,08% de los a.t.m.; el crecimiento moderado de los gastos de explotación de un 5,48%, que los sitúa en el 2,92% de los activos totales medios y, finalmente, el incremento del margen de explotación de un 18,26%, con un valor equivalente sobre los a.t.m. del 1,15%.

Finalmente, cabe mencionar que los resultados antes de impuestos del Grupo consolidado han sido de 1.713 millones de pesetas, un 11,74% más que en 1994.

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha actual, no se ha producido ningún hecho que modifique el contenido del presente informe.

Las directrices de Caixa de Manresa que presidirán el ejercicio 1996 están encaminadas a conseguir el incremento de recursos de clientes y de inversión crediticia necesarios para mantener una rentabilidad sostenida, conservando asimismo su tradicional y elevada solvencia.



CLASE 8ª



OD9422681

DILIGENCIA

Las presentes cuentas anuales individuales y consolidadas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, y el informe de gestión, están extendidos en 45 folios de clase 8ª, serie OD, números del 9422637 al 9422680, y el presente, número 9422681.

Dichas cuentas anuales e informe de gestión están formulados y firmados en MANRESA AL 25 DE ENERO DE 1996 por los miembros del Consejo de Administración que figuran a continuación:

Sr. Valentín Roqueta Guillaumet
Presidente

Sr. Ramon Busquet Guixé
Vicepresidente

Sr. Josep Alabern Valentí
Vocal

Sra. Rosa Batlló Dam
Vocal

Sr. Pere Molasc Calvet Tordera
Vocal

Sr. Jaume Capdevila Bartoló
Vocal

Sra. Montserrat Creus Andreu
Vocal

Sr. Màrius Fígols Pedrosa
Vocal

Sr. Francesc Iglesias Sala
Vocal

Sr. Francesc de Puig Viladrich
Vocal

Sr. Rosend Pujol Oliva
Vocal

Sr. Francisco Romera Rodríguez
Vocal

Sr. Josep M. Talló Cantallops
Vocal

Sr. Luis Planas Martínez
Secretario

Sr. Antonio Negro Garrido
Vicesecretario