



Price Waterhouse



C O P I A

Nº Registro Central : 199826375

Nº Registro Cataluña : 199803502

REGISTRO DE ENTRADA

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

DELEGACIÓN A CATALUNYA

26 MAIG 1993

REGISTRE D'ENTRADA

Nº 3502.....

Caixa d'Estalvis de Manresa

Informe de auditoría independiente de las cuentas
anuales, cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997
y 1996 e informe de gestión

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 5502

C O P I A

Price Waterhouse



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caixa d'Estalvis de Manresa

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Manresa, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 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.

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 al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene dicho informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1997. 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.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

Manuel Valls Morato
Socio - Auditor de Cuentas

Barcelona, 28 de febrero de 1998



002782517

CLASE 8.a
SIMPSON

Caixa d'Estalvis de Manresa

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997
y 1996 e informe de gestión



002782518

CLASE 8a
ESTAMPILLA

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Caja y depósitos en Bancos Centrales	5	<u>4 311</u>	<u>4 179</u>
Caja		1 406	1 424
Banco de España		2 905	2 755
Deudas del Estado	6	<u>71 031</u>	<u>70 834</u>
Entidades de crédito	7	<u>39 278</u>	<u>55 882</u>
A la vista		2 570	2 184
Otros créditos		36 708	53 698
Créditos sobre clientes	8	<u>115 338</u>	<u>95 421</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija	9	<u>2 960</u>	<u>2 494</u>
De emisión pública		-	2
Otras emisiones		2 960	2 492
Acciones y otros títulos de renta variable	10	<u>4 538</u>	<u>2 001</u>
Participaciones	11	<u>118</u>	<u>95</u>
Participaciones en empresas del grupo	12	<u>522</u>	<u>413</u>
Activos materiales	13	<u>4 215</u>	<u>4 208</u>
Terrenos y edificios de uso propio		1 800	1 840
Otros inmuebles		193	314
Mobiliario, instalaciones y otros		2 222	2 054
Otros Activos		<u>1 353</u>	<u>1 577</u>
Cuentas de periodificación	14	<u>3 746</u>	<u>3 910</u>
TOTAL ACTIVO		<u>247 410</u>	<u>241 014</u>
CUENTAS DE ORDEN	21	<u>39 024</u>	<u>24 462</u>



002782519

CLASE 8.a

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

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

<u>PASIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Entidades de crédito			
A la vista	7	<u>14 610</u>	<u>35 679</u>
A plazo o con preaviso		14 610	35 679
Débitos a clientes	15	<u>203 875</u>	<u>177 691</u>
Depósitos de ahorro		<u>137 622</u>	<u>134 295</u>
A la vista		61 536	51 392
A plazo		76 086	82 903
Otros débitos		<u>66 253</u>	<u>43 396</u>
A la vista		499	206
A plazo		65 754	43 190
Débitos representados por valores negociables	16	<u>9 410</u>	<u>9 410</u>
Otros pasivos		<u>1 097</u>	<u>710</u>
Cuentas de periodificación	17	<u>1 775</u>	<u>2 895</u>
Provisiones para riesgos y cargas	18	<u>1 491</u>	<u>1 189</u>
Fondo de pensionistas		119	115
Provisión para impuestos		174	50
Otras provisiones		1 198	1 024
Fondo para riesgos generales		<u>367</u>	-
Beneficios del ejercicio		<u>1 696</u>	<u>1 415</u>
Prestamos subordinados	19	<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
Reservas	20	<u>11 089</u>	<u>10 025</u>
TOTAL PASIVO		<u>247 410</u>	<u>241 014</u>



002782520

CLASE 8.a
TAXES

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

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

	<u>Notas</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Intereses y rendimientos asimilados			
De los que cartera de renta fija		17 199	19 418
Intereses y cargas asimiladas		5 431	6 355
Rendimiento de la cartera de renta variable		9 488	12 257
De acciones y otros títulos de renta variable		104	89
De participaciones		97	84
De participaciones en el grupo		7	5
<i>Margen de intermediación</i>		7 815	7 250
Comisiones percibidas		1 746	1 304
Comisiones pagadas		340	299
Resultados de operaciones financieras		35	45
<i>Margen ordinario</i>		9 186	8 300
Otros productos de explotación		22	17
Gastos generales de administración	24	5 040	4 987
De personal		3 376	3 273
de los que: Sueldos y salarios		2 614	2 527
Cargas sociales		602	585
de las que: pensiones		15	19
Otros gastos administrativos		1 664	1 714
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales		586	580
Otras cargas de explotación		-	-
<i>Margen de explotación</i>		3 582	2 750
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)		506	21
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)		0	(18)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	18	367	-
Beneficios extraordinarios	25	484	1
Quebrantos extraordinarios	25	396	741
<i>Resultado antes de impuestos</i>		2 793	2 383
Impuesto sobre beneficios			



CD2782521

CLASE 8.a
SIMPATICO

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

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 ésta y se han obtenido a partir de los registros contables de Caixa d'Estalvis de Manresa. La cuenta de pérdidas y ganancias se presenta en el formato definido en la circular 2/1996 del Banco de España.
- b) La Caixa d'Estalvis de Manresa, en 1996, actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante para la Entidad fue, en 1996, de 535 millones de pesetas, de los que 519 millones de pesetas se presentan en el epígrafe de "Reserva de revalorización RDL 7/1996, de 7 de junio" y los restantes 16 millones de pesetas se presentan como un crédito a pagar a corto plazo a Hacienda, dentro del epígrafe "Otros débitos a plazo".
- c) Las cuentas anuales consolidadas de Caixa de Manresa y de sus sociedades dependientes, que conjuntamente con ella, integran su Grupo Financiero, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se han formulado de forma separada de estas cuentas anuales individuales.



002782522

CLASE 8a

Página 2

Las principales magnitudes que se desprenden de dichas cuentas anuales consolidadas, las cuales han sido objeto de auditoría, son las siguientes (expresado en millones de pesetas):

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Activo total	247 599	241 147
Fondos propios	13 036	11 588
Ingresos consolidados	19 785	21 330
Resultados consolidados del ejercicio	1 798	1 447

d) 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 1997 y 1996 a la Asamblea General es la siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Resultado a distribuir :		
A Fondo de la Obra Benéfico-Social (OBS)	450	350
A Reservas	<u>1 246</u>	<u>1 065</u>
	<u>1 696</u>	<u>1 415</u>

Con fecha 6 de mayo de 1997, la Asamblea General aprobó la distribución del resultado del ejercicio 1996.



002782523

CLASE 8.a
EMBES

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

Los productos y costes que se producen como un flujo temporal 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.

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 en su defecto, 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.

El cálculo de la provisión se ha realizado de forma individualizada para los principales riesgos y deudores considerados de dudoso cobro o morosos en función de su antigüedad, y aplicando un importe adicional del 0,50% sobre el total de inversiones crediticias con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles polivalentes y del 1% para el resto de inversiones crediticias y riesgos de firma.



0D2782524

CLASE 8.a
EXPRESO

Página 4

d) Valoración de activos

De acuerdo con la normativa del Banco de España, los valores asignados a las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento se valoran al precio de adquisición, corregido con el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso y con el importe de la periodificación lineal de los rendimientos posteriores según su periodo de devengo. En el caso de la cartera ordinaria, trimestralmente, procedería efectuar dotación al fondo de fluctuación de valores si el valor de mercado fuese inferior al valor contable así calculado, excepto para aquellos valores adquiridos en cumplimiento de los coeficientes de caja o de inversión obligatoria, que, según la circular 4/1991 del Banco de España, quedan eximidos de la obligación de saneamiento.

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

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.

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 menor entre la deuda aplicada y el de tasación del activo adjudicado.



002782525

CLASE 8.a

Página 5

Los costes incurridos en relación con aplicaciones y sistemas informáticos debidos a modificación o modernización de los ya existentes y los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos 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 aplicó un coeficiente de amortización degresivo del 37,5%, y para los adquiridos posteriormente, se aplica un coeficiente de amortización lineal del 25%, dado que se ha estimado que su funcionamiento y vida útil está en relación con estos coeficientes.

La Caixa d'Estalvis de Manresa, acogiéndose a lo establecido en el artículo cinco del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, procedió a la actualización de su inmovilizado material de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre (véase Nota 13 y 20).

e) Provisiones para pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la C.E.M. ha de complementar las percepciones por pensiones de su personal jubilado. A tal efecto, se han constituido provisiones siguiendo criterios actuariales y con el valor actual de los pagos futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente (véase Nota 18.1).



TIMBRE
DEL ESTADO



002782526

CLASE 8.a

Página 6

Las variables estratégicas y las hipótesis utilizadas en su valoración son las siguientes:

- Tablas de supervivencia GRM - GRF 80
 - Tasa nominal de actualización del 6%
 - Tasa nominal de revisión de pensiones del 2,91%
 - Tasa nominal de crecimiento salarial del 4%
 - Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización a la Seg. Social del 3%
- f) Activos y pasivos emitidos al descuento

Los activos adquiridos o pasivos emitidos al descuento con plazo original inferior a un año se registran por su nominal, exceptuando las operaciones con pacto de retrocesión no opcional y las operaciones con plazo original superior a un año, que se registran por el precio efectivo contratado en la cesión o adquisición. El importe del descuento, o diferencias entre el nominal y el efectivo realmente pagado o recibido, figura en cuentas específicas incluidas en el epígrafe de Cuentas de periodificación.

Con la entrada en vigor de la circular 5/1997 de 24 de julio los activos adquiridos y pasivos emitidos al descuento se valoran de igual modo que el resto de títulos de renta fija, tal como se indica en el apartado d) anterior para valoración de activos.

g) Operaciones de futuros financieros

La Caixa d'Estalvis de Manresa utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de algunas posiciones patrimoniales. En las cuentas de orden en el epígrafe de "operaciones de futuro" se muestran los importes correspondientes a estas operaciones.

Concretamente, estas operaciones, swap de tipo de cambio y opciones compradas sobre valores contratados fuera de mercados organizados, se contabilizan por el subyacente de la operación. Estas operaciones que han tenido por objeto eliminar el riesgo de tipo de cambio existente en posiciones patrimoniales se consideran de cobertura, por lo que los beneficios o quebrantos generados se han periodificado a los ingresos e costes del elemento cubierto.



002782527

CLASE 8.a
ESTADO

Página 7

h) Impuesto sobre Sociedades

La Caixa d'Estalvis de Manresa recoge en aplicación de la circular 4/1991 del Banco de España, en la cuenta de pérdidas y ganancias el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio. El efecto de las diferencias temporales originadas por la diferente consideración de ciertas partidas según criterios contables y fiscales se contabiliza como Impuesto sobre beneficios anticipado o diferido según proceda.

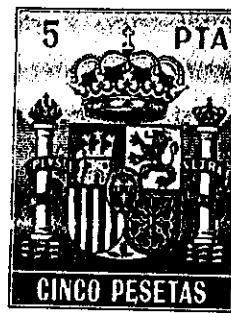
i) Provisión para riesgos generales

La provisión para riesgos generales se ha constituido este año con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 en el epígrafe Dotación al fondo para riesgos bancarios generales y se destina para cubrir riesgos inherentes a la actividad bancaria.

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":

	1997	1996
CAJA		
En pesetas	<u>1 406</u>	<u>1 424</u>
En moneda extranjera	1 341 65	1 376 48
BANCO DE ESPAÑA	<u>2 905</u>	<u>2 755</u>
TOTAL	<u>4 311</u>	<u>4 179</u>



002782528

CLASE 8.a

~~ESTADO~~

Página 8

NOTA 6 - DEUDAS DEL ESTADO

6.1 El detalle del saldo del apartado de "Deudas del Estado" al 31 de diciembre de 1997 y 1996, es el siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Certificados del Banco de España	4 146	5 302
Letras del Tesoro	28 710	18 100
Otras deudas anotadas	<u>38 175</u>	<u>47 432</u>
TOTAL	<u>71 031</u>	<u>70 834</u>

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 en los meses de marzo y septiembre hasta el año 2000 y devengan un interés del 6%. Al 31 de diciembre de 1997, C.E.M. había cedido certificados del Banco de España a dicha entidad por 4.143 millones de pesetas (5.299 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) a un tipo de interés que durante el ejercicio ha oscilado entre un 4,75% y un 6,25% (entre un 6,25% y un 9 % en el ejercicio anterior).

Del saldo total de Letras del Tesoro en poder de la Entidad, adquiridas directamente o por adquisición temporal a otras entidades, 30.378 millones de pesetas, de valor nominal, (17.934 millones de pesetas en el ejercicio 1996) se hallan cedidos al sector privado con compromiso de recompra por 28.638 millones de pesetas de valor efectivo (16.705 millones de pesetas en el ejercicio anterior).

En el epígrafe de "Otras deudas anotadas" se incluyen 34.930 millones de pesetas de Bonos del Estado (24.192 millones de pesetas en el ejercicio 1996) que se hallan cedidos al sector privado con compromiso de recompra y 857 millones de pesetas cedidos al Banco de España.



002782529

CLASE 8.a
SANTFOM

Página 9

6.2 Durante los ejercicios 1996 y 1997 no han sido necesarias y, por tanto, no se han efectuado nuevas dotaciones al fondo de fluctuaciones de valores.

De haberse valorado la cartera ordinaria, según el valor de cotización al 31 de diciembre de 1997, se generaría una plusvalía teórica de 1.704 millones de pesetas (1.759 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

6.3 C.E.M. ha clasificado 24.150 millones de pesetas de valor nominal (29.250 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) de Bonos y Obligaciones 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 1997, se generaría una plusvalía teórica, de 2.544 millones de pesetas (2.130 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).



QD2782530

CLASE 8.a
~~ANEXOS~~

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:

	1997		1996	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A la vista	<u>2 570</u>	<u>—</u>	<u>2 184</u>	<u>—</u>
Cuentas mutuas	1 409	—	916	—
Cheques a cargo entidades crédito y otras cuentas	1 161	—	1 268	—
Otros créditos	<u>36 708</u>	<u>14 610</u>	<u>53 698</u>	<u>35 679</u>
Cuentas a plazo	36 708	1 991	53 698	1 660
Adquisición temporal de activos	—	—	—	—
Cesión temporal de activos	—	12 619	—	34 019
TOTAL	<u>39 278</u>	<u>14 610</u>	<u>55 882</u>	<u>35 679</u>
Por monedas				
En pesetas	39 090	13 831	55 761	34 804
En moneda extranjera	<u>188</u>	<u>779</u>	<u>121</u>	<u>875</u>
TOTAL	<u>39 278</u>	<u>14 610</u>	<u>55 882</u>	<u>35 679</u>



002782531

CLASE 8.a
ESTADO

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 1997 y 1996 presentan la siguiente composición:

	1997		1996	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hasta 3 meses	31 918	13 400	49 379	34 895
De 3 meses a 1 año	4 090	28	3 919	-
De 1 año a 5 años	-	1 073	-	734
Más de 5 años	700	109	400	50
TOTAL	<u>36 708</u>	<u>14 610</u>	<u>53 698</u>	<u>35 679</u>

NOTA 8 - CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	1997	1996
Sector público	6 780	6 708
Crédito comercial	5 062	4 026
Crédito con garantía real	69 118	55 713
Otros deudores a plazo, a la vista y varios	30 391	26 198
Deudores no residentes	2 768	546
Activos dudosos	4 597	5 416
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	(3 378)	(3 186)
TOTAL	<u>115 338</u>	<u>95 421</u>
En pesetas	114 64	~ 95 421
En moneda extranjera	<u>673</u>	<u>856</u>
TOTAL	<u>115 338</u>	<u>95 421</u>



TIMBRE
DEL ESTADO



CLASE 8.a
5 PESETAS

002782532

Página 12

8.2 Los plazos residuales de vencimiento de las operaciones vigentes (sin incluir los activos dudosos) al 31 de diciembre de 1997 y 1996 presentan la siguiente estructura:

	1997	1996
Hasta 3 meses	16 436	13 244
De 3 meses a 1 año	12 751	11 749
De 1 año a 5 años	34 385	29 667
Más de 5 años	<u>50 547</u>	<u>38 531</u>
TOTAL	<u>114 119</u>	<u>93 191</u>

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 1996 y 1997:

Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>3 851</u>
Dotaciones netas	1 562
Recuperaciones	(1 370)
Amortización de morosos	(791)
Traspaso a otros fondos	(66)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>3 186</u>
Dotaciones netas	2 110
Recuperaciones	(1 469)
Amortización de morosos	(404)
Traspaso a otros fondos	(45)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>3 378</u>

8.4 Durante el ejercicio 1997 se han recuperado 116 millones de pesetas (152 millones de pesetas en el ejercicio 1996) de créditos que habían sido amortizados este mismo año contra el fondo, por considerarse fallidos.



0D2782533

CLASE 8.a
ESTAMPILLA

Página 13

8.5 Las inversiones crediticias concedidas a la sociedad del grupo Saticem, S.A. corresponde a un crédito de 80 millones, dispuesto al 31 de diciembre de 1997, en 15 millones, a un tipo de interés del 8% y vencimiento en enero de 1999.

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:

	1997	1996
Administraciones públicas		
Títulos de entidades oficiales de crédito, de sector no residente y otros	- 1 233	2 1 634
Títulos sector residente:	<u>807</u>	<u>857</u>
- con cotización en Bolsa	806	830
- sin cotización en Bolsa	1	27
Títulos del sector no residente con cotización en Bolsa	920	-
Títulos propios	-	1
Fondo de fluctuación de valores	-	-
TOTAL	<u>2 960</u>	<u>2 494</u>
En pesetas		
En moneda extranjera	<u>1 057</u>	<u>1 644</u>
	<u>1 903</u>	<u>850</u>
TOTAL	<u>2 960</u>	<u>2 494</u>

Los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1997, tienen un vencimiento comprendido entre 1 año y 5 años. Durante 1997 han vencido 781 millones de pesetas de los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1996.

9.2 No se ha producido movimiento en el fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 1996 y 1997

9.3 A 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existen títulos en cartera pignorados o afectos a garantías.



002782534

CLASE 8.a
ESTADO

Página 14

9.4 Hay valores mobiliarios de renta fija que C.E.M. tiene en su cartera y que están instrumentados en dólares USA y en marcos alemanes por un importe de 1.818 millones de pesetas y 85 millones de pesetas respectivamente al 31 de diciembre de 1997 (850 millones de pesetas instrumentados en dólares USA al 31 de diciembre de 1996).

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

NOTA 10 - ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

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

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Títulos con cotización oficial	<u>4 296</u>	<u>1 762</u>
Acciones	869	835
Participaciones en fondos de inversión	3 427	927
 Títulos sin cotización oficial	376	376
Fondo de fluctuación de valores	<u>(134)</u>	<u>(137)</u>
 	<u>4 538</u>	<u>2 001</u>

10.2 Las inversiones en títulos de renta variable con cotización oficial más significativas, que mantiene C.E.M., a 31 de diciembre de 1996 y 1997 son:

	1997		1996	
	Valor contable	Valor según cotización	Valor contable	Valor según cotización
Fuerzas Eléctricas de Catalunya, S.A.	19	34	19	34
Autopistas Concesionaria Española, S.A.	562	2 030	562	1 692
Santander Finance	242	424	209	214
Otras	<u>46</u>	<u>75</u>	<u>45</u>	<u>60</u>
	<u>869</u>	<u>2 563</u>	<u>835</u>	<u>2 000</u>



002782535

CLASE 8.a
SANTANDER

Página 15

Al 31 de diciembre de 1997, la cartera de renta variable incluye 242 millones de pesetas (209 millones de pesetas en 1996) en títulos instrumentados en dólares, la fluctuación de cuya moneda está cubierta con un swap.

10.3 Al 31 de diciembre de 1997, C.E.M. tiene 3.327 millones de pesetas de participaciones de fondos de inversión (827 millones de pesetas en 1996) gestionados por Gesmanresa SGIIC, S.A. que al valor de cotización a cierre del ejercicio 1997 supondrían un total de 3.976 millones de pesetas de valor liquidativo (1.027 millones de pesetas en el ejercicio 1996).

10.4 Los títulos de renta variable sin cotización oficial más significativos a 31 de diciembre de 1997 son:

	<u>Valor contable</u>	<u>Valor patrimonial neto</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor patrimonial correspondiente a la participación de C.E.M.</u>
Túnel del Cadí, S.A.	338 **	17 689 *	1,97	348
Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.	20 ***	6 074 *	0,25	15
Otros	18			
	<u>376</u>			

* Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1996.

** 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 1996, 16.702 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.

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



002782536

CLASE 8.a
~~NOTA 11~~

Página 16

10.5 El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1996 y 1997, en el saldo de la cuenta del fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>142</u>
Dotación del ejercicio	4
Recuperaciones	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>137</u>
Dotación del ejercicio	-
Recuperaciones	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>134</u>

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 C.E.M. 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>1997</u>	<u>1996</u>
ACA, Agencia de Valores, S.A.	22	22
Cuotas asociativas CECA	45	45
Otras	<u>51</u>	<u>28</u>
	<u>118</u>	<u>95</u>

11.2 La participación en la sociedad ACA, Agencia de Valores representa a 31 de diciembre de 1997 y de 1996 el 11,11% del capital social de dicha sociedad, con un valor patrimonial neto de 495 millones de pesetas y 477 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, de pesetas según las cuentas anuales auditadas a dichas fechas.



002782537

CLASE 8.a
MAPA

Página 17

Durante el ejercicio 1997 se han dotado 11 millones de pesetas al fondo de fluctuación de valores siendo este el saldo al 31 de diciembre de 1997.

NOTA 12 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

12.1 El detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Gesmanresa SGIIC, S.A.	100	100
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	13	13
Saticem S.A.	300	300
Familiar Gerundense	<u>109</u>	—
	<u>522</u>	<u>413</u>

12.2 Los principales datos de las empresas del grupo son los siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>
Gesmanresa, SGIIC, S.A.	Manresa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	Manresa	Correduría de Seguros
Saticem, S.A.	Manresa	Compra venta, construcción, explotación y administración de bienes inmuebles
Familiar Gerundense de Seguros, S.A.	Gerona	Compañía de seguros



0D2782538

CLASE 8.a
ESPANA

Página 18

12.3 Las magnitudes más significativas de la sociedad Gesmanresa, SGIIC, S.A. a 31 de diciembre son:

	<u>1997</u>		<u>1996</u>	
Participación	100	%	100	%
Valor contable de la participación	100		100	
Capital	100	*	100	**
Reservas	126	*	102	**
Resultado del ejercicio	71	*	24	**

* Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1997.

** Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1996.

12.4 Las magnitudes más significativas de la sociedad Comanresa, Correduría de Seguros, S.A. a 31 de diciembre de 1997 y a 31 de diciembre de 1996 son:

	<u>1997</u>		<u>1996</u>	
Participación	100	%	100	%
Valor contable de la participación	13		13	
Capital	10	*	10	**
Reservas	18	*	10	**
Resultado del ejercicio	26	*	8	**

* Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1997.

** Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1996.



002782539

CLASE 8.a
ESTADO

Página 19

12.5 Las magnitudes más significativas de la sociedad Saticem, S.A. a 31 de diciembre de 1997 y a 31 de diciembre de 1996 son:

	<u>1997</u>		<u>1996</u>	
Participación	100	%	100	%
Valor contable de la participación	300		300	
Capital	300	*	300	**
Reservas	6	*	7	**
Resultado del ejercicio	(4)	*	(1)	**

* Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1997.

** Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1996.

12.6 Las magnitudes más significativas de la sociedad Familiar Gerundense de Seguros, S.A. a 31 de diciembre de 1997:

	<u>1997</u>
Participación	86,75
Valor contable de la participación	109
Capital	31
Reservas	31
Resultado del ejercicio	11

La participación en la Familiar Gerundense de Seguros, S.A. se ha adquirido durante el ejercicio 1997 por un valor de coste de 185 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1997 la C.E.M ha provisionado, por prudencia valorativa, 76 millones de pesetas correspondientes al Fondo de Comercio pagado en la adquisición de dicha participación.



OD2782540

CLASE 8.a
SERIE 1970

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 31.12.95	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Coste 31.12.96	Amortización acumulada	Fondo depreciación	Valor neto 31.12.96
Edificios de uso propio	1 659	490	3	-	2 146	306	3	1 837
Otros inmuebles	709	71	182	158	756	68	482	206
Mobiliario e instalaciones	4 683	456	126	-	5 013	2 999	-	2 014
Activos materiales								
Obra Benéfico-social	<u>284</u>	<u>—3</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>287</u>	<u>136</u>	<u>—</u>	<u>151</u>
	<u>7.335</u>	<u>1.020</u>	<u>311</u>	<u>158</u>	<u>8.202</u>	<u>3.509</u>	<u>485</u>	<u>4.208</u>
	Coste 31.12.96	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Coste 31.12.97	Amortización acumulada	Fondo depreciación	Valor neto 31.12.97
Edificios de uso propio	2 146	1	-	-	2 147	347	3	1 797
Otros inmuebles	756	-	302	99	553	71	395	87
Mobiliario e instalaciones	5 013	715	165	-	5 563	3 370	-	2 193
Activos materiales								
Obra Benéfico-social	<u>287</u>	<u>—1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>288</u>	<u>150</u>	<u>—</u>	<u>138</u>
	<u>8.202</u>	<u>717</u>	<u>467</u>	<u>99</u>	<u>8.551</u>	<u>3.918</u>	<u>398</u>	<u>4.215</u>

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



0D2782541

CLASE 8a
~~ESTAMPAS~~

Página 21

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

	Saldo al 31.12.95	Dotaciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31.12.96
Edificios de uso propio	277	30	1	-	306
Otros inmuebles	69	4	5	-	68
Mobiliario e instalaciones	2 577	504	82	-	2 999
Activos materiales					
Obra Benéfico-social	<u>121</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>136</u>
Total amortización acumulada	3 044	553	88	-	3 509
Fondo depreciación inmovilizado	<u>494</u>	<u>72</u>	<u>147</u>	<u>66</u>	<u>485</u>
TOTAL	<u>3 538</u>	<u>625</u>	<u>235</u>	<u>66</u>	<u>3 994</u>

	Saldo al 31.12.96	Dotaciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31.12.97
Edificios de uso propio	306	41	-	-	347
Otros inmuebles	68	6	3	-	71
Mobiliario e instalaciones	2 999	503	132	-	3 370
Activos materiales					
Obra Benéfico-social	<u>136</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150</u>
Total amortización acumulada	3 509	564	135	-	3 938
Fondo depreciación inmovilizado	<u>485</u>	<u>81</u>	<u>213</u>	<u>45</u>	<u>398</u>
TOTAL	<u>3 994</u>	<u>645</u>	<u>348</u>	<u>45</u>	<u>4 336</u>

13.3 Dentro de los valores del inmovilizado material al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se incluyen aproximadamente 209 millones de pesetas y 227 millones de pesetas correspondientes a las actualizaciones practicadas de acuerdo con las Leyes de Presupuestos de los años 1981, 1983, y 535 millones de pesetas correspondientes a las actualizaciones practicadas de acuerdo con las leyes de Presupuestos de 1996.



002782542

CLASE 8.a
ESTADO

Página 22

13.4 Los traspasos 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 310 millones de pesetas (467 millones de pesetas en 1996) correspondientes a inmuebles procedentes de adjudicaciones, por compensación de deudas, y 243 millones de pesetas (218 millones de pesetas en 1996) de inmuebles en renta.

13.6 Al 31 de diciembre de 1997 existen 1.728 millones de pesetas (1.335 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) de elementos del inmovilizado totalmente amortizados.

13.7 La Caixa d'Estalvis de Manresa se acogió a la actualización de balances, regulada en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio de 1996, y normas posteriores que lo desarrollan y actualizó sus inmovilizaciones materiales, de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996 de 20 de diciembre. Los coeficientes aplicados por la entidad fueron los indicados en el artículo 6 del RD 2607/1996, no habiéndose aplicado reducción por la forma de financiación, de acuerdo al artículo 8 del mismo RD 2607/1996.

Los incrementos en los elementos del inmovilizado material correspondientes a la actualización efectuada con las normas del Real Decreto 7/96 que se incluyen en la columna de aumentos del ejercicio 1996, en la Nota 13.1, han sido:

	<u>Importe de coste</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Importe actualizado</u>
Edificios de uso propio	1 687	459	2 146
Otros inmuebles	685	71	756
Mobiliario e instalaciones	5 008	5	5 013
Activos materiales O.B.S.	<u>287</u>	<u>—</u>	<u>287</u>
	<u>7 667</u>	<u>535</u>	<u>8 202</u>

De la reserva de revalorización obtenida se han deducido 16 millones de pesetas correspondientes al gravamen del 3% a pagar a la Hacienda Pública.



002782543

CLASE 8.a
ESTADO

Página 23

El efecto de la actualización sobre la dotación a la amortización y, por tanto, sobre el resultado del ejercicio 1997 asciende a 14 millones de pesetas (14 millones de pesetas en 1996).

NOTA 14 - CUENTAS DE PERIODIFICACION

Las cuentas de periodificación activas se componen a 31 de diciembre de:

	1997	1996
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3 712	3 775
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	22	124
Gastos pagados no devengados	9	9
Otras periodificaciones	<u>3</u>	<u>2</u>
TOTAL	<u>3 746</u>	<u>3 910</u>
En pesetas	3 707	3 884
En moneda extranjera	<u>39</u>	<u>26</u>
TOTAL	<u>3 746</u>	<u>3 910</u>



CD2782544

CLASE 8.a
ESTADO

Página 24

NOTA 15 - DEBITOS A CLIENTES

15.1 La composición 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:

	1997	1996
DEPOSITOS DE AHORRO	<u>137 622</u>	<u>134 295</u>
A la vista	<u>51 536</u>	<u>51 392</u>
Cuentas corrientes	31 807	21 686
Cuentas de ahorro	29 729	29 706
A plazo	<u>76 086</u>	<u>82 903</u>
OTROS DEBITOS	<u>66 253</u>	<u>43 396</u>
A la vista	<u>499</u>	<u>206</u>
Cuentas especiales	499	-
Cuentas recaudación	-	-
A plazo	<u>65 754</u>	<u>43 190</u>
Cesión temporal de activos	63 537	40 845
Cuentas especiales	12	6
Cuentas recaudación	2 205	2 339
	<u>203 875</u>	<u>177 691</u>
En pesetas	<u>203 702</u>	<u>177 573</u>
En moneda extranjera	<u>173</u>	<u>118</u>
TOTAL	<u>203 875</u>	<u>177 691</u>

Dentro del epígrafe de cesión temporal de activos a 31 de diciembre de 1997 se incluyen 28.638 millones de pesetas de Letras del Tesoro cedidas a clientes al sector privado (16.705 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) y 34.930 millones de pesetas de Bonos del Estado cedidos a clientes al sector privado (24.192 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) (véase Nota 6.1).



0D2782545

CLASE 8.a

Página 25

Dentro de Cuentas recaudación, en otros débitos a plazo, se incluyen, al 31 de diciembre de 1997, 1.035 millones de pesetas (910 millones de pesetas en el ejercicio 1996) correspondientes a la cuota líquida a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio.

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>1997</u>	<u>1996</u>
Hasta 3 meses	27 160	27 934
De 3 meses a 1 año	36 665	40 212
De 1 año a 5 años	12 260	14 755
Superior a 5 años	<u>1</u>	<u>2</u>
TOTAL	<u>76 086</u>	<u>82 903</u>

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

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
La Familiar Gerundense Seguros S.A.	91	
Gesmanresa SGIIC, S.A.	135	50
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	58	33
Saticem, S.A.	<u>0</u>	<u>1</u>
TOTAL	<u>284</u>	<u>84</u>



002782546

CLASE 8.a
ESTADO

Página 26

NOTA 16 - DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

16.1 Las características de las diferentes emisiones de C.E.M., las reflejamos en el cuadro siguiente:

Emissions	Fecha de emisión	Interés inicial %	Saldo al 31.12.97	Saldo al 31.12.96	Importe emisión	Amortización
Cédulas hipotecarias:						
- Décima	01.12.92	10.75	377	377	1 000	31.01.98
- Undécima	31.03.93	10.25	3 000	3 000	3 000	31.07.98
- Duodécima	18.11.93	8.00	2 000	2 000	2 000	31.03.99
- Decimotercera	30.06.94	6.88	524	524	1 000	31.10.99
- Catorceava	24.04.95	8.00	2 509	2 509	4 000	31.10.00
- Quinceava	19.12.95	8.00	1 000	1 000	1 000	31.03.99
Totales			<u>9 410</u>	<u>9 410</u>		

16.2 En los ejercicios 1997 y 1996 no se ha amortizado ninguna emisión de cédulas hipotecarias.

NOTA 17 - CUENTAS DE PERIODIFICACION

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

	1997	1996
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados al descuento	1 061	1 712
Gastos devengados no vencidos	645	536
Otras periodificaciones	2	2
Productos anticipados no vencidos en operaciones activas de inversiones tomadas al descuento	<u>67</u>	<u>645</u>
TOTAL	<u>1 775</u>	<u>2 895</u>
En pesetas	1 770	2 888
En moneda extranjera	<u>5</u>	<u>7</u>
TOTAL	<u>1 775</u>	<u>2 895</u>



0D2782547

CLASE 8.a
~~ESTAMPILLAS~~

Página 27

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.

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 1997 y 1996, utilizando las variables estratégicas indicadas en la Nota 4.e) se resumen en:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Compromisos causados para personal pasivo:	1 357	1 217
Compromisos estimados para personal activo:		
- por servicios pasados	1 219	2 954
- por servicios futuros	<u>873</u>	<u>3 238</u>
Pasivo actuarial total	<u>3 449</u>	<u>7 409</u>



0D2782548

CLASE 8.a
~~SIN VENCIMIENTO~~

Página 28

La obligación de cobertura del complemento de pensiones al 31 de diciembre de 1997 afecta sólo a los compromisos causados del personal pasivo y los devengados del personal activo, que a esta fecha suman 2.576 millones de pesetas (4.171 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996). La suma de los activos existentes en el Fondo interno y Fondo de Pensiones externo y activos a transferir (4.986 millones de pesetas en 1997 y 4.794 millones de pesetas en 1996), menos el fondo de capitalización de los participes en suspenso (152 millones de pesetas en 1997 y 90 millones de pesetas en 1996) cubre sobradamente esta obligación.

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

	<u>1995</u>	<u>Incre- men- tos</u>	<u>Disminu- ciones</u>	<u>1996</u>	<u>Incre- men- tos</u>	<u>Disminu- ciones</u>	<u>1997</u>
Provisión interna pensiones	107	14	(6)	115	10	(6)	119
Fondo de Pensiones* (FONSCEM)	4 307	499	(127)	4 679	323	(135)	4 867

(*) Incluye los activos a transferir.

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 FONSCEM, durante 1997, han sido de 15 millones de pesetas (15 millones de pesetas para 1996).



002782549

CLASE 8.a
ESTADO

Página 29

18.2 Otras provisiones

Esta partida presenta el siguiente detalle y variación neta:

	1995	Variación neta	1996	Variación neta	1997
Fondo provisión avales	62	(19)	43	(18)	25
Fondo O.B.S.	179	(179)	-	-	-
Otros fondos especiales	231	750	981	192	1.173
TOTAL	472	552	1.024	174	1.198

Al 31 de diciembre de 1996 el Fondo O.B.S. fue reclasificado al epígrafe de "Otros pasivos" por un importe de 223 millones de pesetas. El fondo O.B.S. al 31 de diciembre de 1997 asciende a 204 millones de pesetas.

Incluidos dentro de Otros fondos especiales, existen al 31 de diciembre de 1997, 165 millones de pesetas (146 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) correspondientes a beneficios no realizados y provisiones no liberadas, por ventas de activos con cobro aplazado, más 910 millones de pesetas de fondos destinados a cubrir ciertos riesgos potenciales específicos del negocio identificados como tales por la gerencia de la CEM, siendo las más significativas los fondos para hacer frente a los futuros costes de cambiar los sistemas informáticos (coste estimado de 1000 millones de pesetas por IBM Consulting Group que se dotan 333 millones de pesetas en 1997 y el resto en los ejercicios 1998 y 1999), adaptación a la entrada del Euro dotando 50 millones de pesetas en 1997 y para responsabilidades dotando 48 millones de pesetas en 1997. Este fondo fue constituido en 1996, con una dotación de 709 millones de pesetas en la cuenta de pérdidas y ganancias de aquel ejercicio y de 431 millones de pesetas registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 como Quebrantos Extraordinarios (véase Nota 25).



002782550

CLASE 8.a
ESTADO

Página 30

NOTA 19 - PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo que se refleja en los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 6,24% en 1997 (el 7,93% en 1996).

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:

	Saldo al 31.12.95	Variación	Saldo al 31.12.96	Variación	Saldo al 31.12.97
Otras reservas	7 695	864	8 559	1 064	9 623
Otras reservas no disponibles (*)	947	-	947	-	947
Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio	—	519	519	—	519
TOTAL RESERVAS	8 642	1 383	10 025	1 064	11 089

(*) Reservas no disponibles en virtud del artículo 13 c) del Real Decreto 382/1984 de Actualización de Valores, ley de Presupuestos 1983.

El incremento de 1.064 millones de pesetas de las Otras reservas en C.E.M. durante el ejercicio 1997 corresponde a la aplicación del resultado del ejercicio anterior traspasado a reservas (864 millones de pesetas en el ejercicio 1996).



GD2782551

CLASE 8^a
ESTADO

Página 31

La reserva de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, proviene de la actualización de balances a la que se acogió la entidad en 1996 (véase Nota 13). El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria. El plazo para efectuar la comprobación es de tres años, contados desde la fecha de cierre del balance en el que constan las operaciones de actualización. Transcurrido dicho plazo sin que la comprobación se haya efectuado, las operaciones de actualización se considerarán comprobadas de conformidad y el saldo de la cuenta aceptado por la Inspección de los Tributos. A partir de la fecha en la que la Administración haya aceptado expresa o tácitamente el saldo de la cuenta, dicho saldo podrá destinarse a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos.
- b) Ampliar el capital social.
- c) Reservas de libre disposición, una vez transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización.

20.2 Las entidades de depósito, siguiendo la Ley 13/1992 y su desarrollo en el Real Decreto 1343/1992, 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 1997 y 1996, cubre sobradamente los niveles mínimos de recursos propios exigidos.



CD2782552

CLASE 8.a
SITUACION

Página 32

NOTA 21 - CUENTAS DE ORDEN

21.1 Los principales compromisos contraídos por C.E.M. a 31 de diciembre de 1997 y 1996 son los siguientes:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Pasivos contingentes		
Avales y cauciones	3 514	2 613
Otros pasivos contingentes	90	245
Compromisos		
Disponibles por terceros	32 704	24 228
Otros compromisos	2 716	1 976
TOTAL	<u>39 024</u>	<u>29 062</u>
Por monedas		
En pesetas	38 525	28 933
En moneda extranjera	499	129
TOTAL	<u>39 024</u>	<u>29 062</u>

NOTA 22 - SITUACION FISCAL

22.1 Al cierre del ejercicio 1997, la entidad tiene abiertos a inspección fiscal para todos los ejercicios no prescritos por la ley y para todos los impuestos que les son de aplicación excepto para la prescripción de los ejercicios e impuestos a que se refiere la nota 22.2 siguiente.



002782553

CLASE 8.a
NAUFRAGIO

Página 33

22.2 En el ejercicio 1995 se inició una inspección tributaria de la Entidad para los ejercicios 1990 a 1993 para los Impuestos sobre el Valor Añadido, Renta de las Personas Físicas, Capital Mobiliario, Actividades Empresariales y Económicas y para los ejercicios 1989 a 1993 del Impuesto sobre Sociedades. En 1997 la entidad aceptó actas de dicha inspección en conformidad que fueron liquidadas por un valor de 194 millones de pesetas. Asimismo la entidad firmó en disconformidad actas de dicha inspección por un valor de 160 millones de pesetas para las que tiene constituida una provisión de 174 millones de pesetas dentro del epígrafe Provisiones para riesgos y cargas en la cuenta de Provisión para impuestos del balance de situación.

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:

	1997	1996
Beneficio antes de impuestos	2 793	2 383
<u>Aumentos por diferencias permanentes</u>	<u>1 023</u>	<u>901</u>
Gastos no deducibles	749	710
Dotación fondo de pensiones interno	4	8
Dotación provisión genérica	65	183
Dotación al fondo de fluctuación de valores	87	-
Dotación fondo insolvencias	100	-
Otros	18	-
<u>Disminuciones por diferencias permanentes</u>	<u>(594)</u>	<u>(368)</u>
Obra Benéfico-Social	(450)	(350)
Reversión fondos no deducibles en 1996	(133)	-
Recuperación fondo depreciación inmovilizado	-	(7)
Otros	(11)	(11)
<u>Aumento por diferencias temporales</u>	<u>144</u>	<u>89</u>
Periodificación beneficios de venta inmovilizado no realizados	14	14
Reversión Amortizaciones según R.D.L. 3/93	121	-
Fondos de insolvencias traspasados a inmovilizado	5	62
Otros	4	13
<u>Disminución por diferencias temporales</u>	<u>(319)</u>	<u>(255)</u>
Amortizaciones según R.D.L. 3/93	(80)	(58)
Fondo fluctuación de valores (reversión)	-	(15)
Reversión beneficios de venta inmovilizado	(81)	(38)
Provisión insolvencias (reversión)	(14)	(144)
Diferimiento por reinversión	(155)	-
Reversión fondo depreciación inmovilizado	(20)	-
Otros	(32)	-



002782554

CLASE 8.a

ESTADO

Página 34

El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha disminuido en 30 millones de pesetas por deducciones por doble imposición y bonificaciones, y en 1 millón de pesetas por deducciones por formación (24 millones de pesetas por deducciones por doble imposición y bonificaciones y 14 millones de pesetas por deducciones por inversión en el ejercicio anterior), incluyéndose dicho importe en el epígrafe Débitos a clientes (véase Nota 15.1).

La diferencia temporal debida básicamente a las amortizaciones practicadas de acuerdo con el RDL 3/93 ha originado un aumento en el Impuesto sobre Beneficios diferido de 51 millones de pesetas, cifrándose éste al 31 de diciembre de 1997 en 141 millones de pesetas (90 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996). Dicho Impuesto sobre Beneficios diferido se encuentra contabilizado en el epígrafe de Otros pasivos.

El Impuesto sobre Beneficios anticipado se ha aumentado en 38 millones de pesetas, cifrándose éste al 31 de diciembre de 1997 en 165 millones de pesetas (127 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996), encontrándose contabilizado en el epígrafe de Otros activos.

C.E.M., a fecha de cierre del ejercicio 1997, había pagado e ingresado retenciones por un importe de 700 millones de pesetas (294 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.



002782555

CLASE 8.a
ESTADO

Página 35

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:

	1997	1996
GASTOS DE PERSONAL		
Sueldos y salarios	2 614	3 376
Cuotas Seguridad Social	587	2 527
Otros gastos de personal	175	566
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>1 664</u>	<u>180</u>
	<u>5 040</u>	<u>4 987</u>

24.2 La plantilla media durante el ejercicio 1997 ha sido de 499 empleados (500 empleados en 1996). A 31 de diciembre había la siguiente estructura de personal:

	1997	1996
Directivos, jefes de departamentos	46	43
Delegados de oficinas y otros jefes	64	63
Titulados	3	3
Oficiales	279	282
Auxiliares	96	93
Ayudantes y Otros	<u>11</u>	<u>12</u>
TOTAL	<u>499</u>	<u>500</u>



002782556

CLASE 8.a
SALVADOR

Página 36

NOTA 25 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

25.1 La composición del epígrafe de Beneficios extraordinarios, es como sigue:

	1997	1996
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	166	34
Gastos recuperados de clientes	50	45
Beneficios de ejercicios anteriores	234	281
Por cobro de deudores en situación irregular amortizados en ejercicios anteriores	230	274
Otros	4	7
Otros productos	<u>30</u>	<u>17</u>
	<u>480</u>	<u>377</u>

25.2 Incluido en el epígrafe de Quebrantes extraordinarios, a 31 de diciembre de 1997, existen 431 millones de pesetas (709 millones de pesetas en el ejercicio anterior) correspondientes a la dotación de Fondos para cubrir ciertos riesgos inherentes a la gestión del negocio (véase Nota 18.2).

NOTA 26 - OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO

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

	1997	1996
Ingresos por comisiones	593	299
Rendimientos financieros	-	1
Cargas financieras	4	1



002782557

CLASE 8.a
SANTANDER

Página 37

26.2 Los saldos que mantiene C.E.M. con sociedades del grupo, además de los depósitos recibidos (véase Nota 15.3) y las inversiones crediticias concedidas (véase Nota 8.5), son los siguientes:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Comisiones a cobrar de Gesmanresa, S.A.	61	31

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 1997 han ascendido a 8 millones de pesetas (9 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 1997 de 10 millones de pesetas (10 millones de pesetas en 1996).

Las inversiones crediticias concedidas a miembros del Consejo de Administración eran de 37 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 (35 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996), incluyendo los concedidos a tipos preferenciales a aquellos que ostentan su condición de empleados, devengando un tipo de interés medio del 10,13% (9,81% en el ejercicio anterior).



002782558

CLASE 8.a
~~VALORES~~

Página 38

NOTA 28 - OPERACIONES DE FUTURO Y DERIVADOS FINANCIEROS

La entidad opera con futuros y derivados financieros exclusivamente como cobertura de riesgos de tipo de interés y de cambio de su cartera de inversiones. Por este concepto, a 31 de diciembre de 1997 tenía contratados operaciones de cobertura sobre subyacentes de 13.111 millones de pesetas (8.516 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996). (Véase Nota 4.g.).

NOTA 29 - CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se presentan los cuadros de financiación de C.E.M. referidos a los ejercicios 1997 y 1996.



002782559

CLASE 8.a
~~SUPERIOR~~

Página 39

<u>ORIGENES</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Beneficio del ejercicio	1 696	1 415
Amortizaciones	550	538
Dotaciones netas:		
Fondo de insolvencias	525	40
Fondo fluctuación de valores	84	(20)
Fondo depreciación de inmovilizado	(132)	(75)
Otros fondos	718	681
Beneficios en ventas de inmovilizado	(166)	(34)
Recursos generados de las operaciones	3 275	2 545
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	-	3 363
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de elementos de inmovilizado material	498	257
Incremento neto en:		
Acreedores	26 184	17 492
Empréstitos	-	<u>998</u>
	<u>29 957</u>	<u>24 655</u>



002782560

CLASE 8a
~~ESTADO~~

Página 40

<u>APLICACIONES</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Distribución resultado ejercicio a Obra Benéfico-Social	350	300
Incremento neto en:		
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	4 597	-
Inversión crediticia	20 442	9 179
Títulos de renta fija	663	12 905
Títulos de renta variable no permanente	2 534	687
Adquisición de inversiones permanentes:		
a) Compra de participaciones en empresas del grupo	219	7
b) Compra de elementos de inmovilizado material	717	485
c) Traspaso neto de inmuebles adjudicados	54	92
Actualización del Balance	-	16
Otros conceptos activos menos pasivos	<u>381</u>	<u>984</u>
	<u>29 957</u>	<u>24 655</u>



002782561

CLASE 8.a
TANDEM

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1997

Al finalizar el ejercicio 1997, los recursos ajenos que gestiona Caixa de Manresa han alcanzado la cifra de 215.285 millones de pesetas, después de un crecimiento absoluto de 26.200 millones que equivale a un 13,86%. Este crecimiento se ha obtenido a pesar del trasvase de fondos que, en general, registran las entidades financieras hacia otras fórmulas de ahorro como los fondos de inversión con expectativas superiores de rentabilidad a la que, por la baja registrada en los tipos de interés, ofrecen los tradicionales productos de ahorro.

Los fondos de inversión gestionados por la sociedad filial Gesmanresa S.G.I.I.C. y comercializados por la Caixa de Manresa, se han incrementado en un 89,26% respecto la cifra del ejercicio precedente, alcanzando la cifra de 56.448 millones de pesetas.

La inversión crediticia neta créditos sobre clientes ha alcanzado la cifra de 114.118 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al año 1996 del 20,8% conseguido manteniendo la calidad de los riesgos y la deseable diversificación de inversiones en las diferentes actividades productivas y de consumo. El grupo de mayor magnitud de la cartera de inversiones crediticias corresponde a préstamos hipotecarios sobre viviendas y locales polivalentes, que supone un 44,38% del volumen total de créditos sobre clientes.

El apartado de Deudas del Estado, que incluye los certificados del Banco de España, ha alcanzado un saldo de 71.031 millones de pesetas, importe que equivale al 28,71% del total del activo.

A 31.12.97, los recursos propios computables de Caixa de Manresa han alcanzado los 14.920 millones de pesetas, cifra que representa un 13,59% de los activos computables o riesgos totales ponderados, superior al 8% exigible, con un exceso absoluto de recursos de 6.087 millones.



002782562

CLASE 8.a
SANTANDER

Página 2

En el transcurso del ejercicio 1997, la Caixa de Manresa ha obtenido un margen de explotación cifrado en 3.714 millones de pesetas, cifra que supone un incremento en relación al anterior ejercicio, del 33,17%. Este notable aumento se debe a la adecuada gestión del margen de intermediación que, a pesar de la evolución a la baja de los tipos de interés ha crecido en un 7,8%, al excelente comportamiento de los productos ordinarios que han crecido en un 40,35% y a la reducción del peso estructural de los gastos de explotación que ha disminuido en un 6,5%.

La evolución de las anteriores magnitudes ha permitido a la Entidad una mejora substancial de su ratio de eficiencia operativa, que en los dos últimos años ha registrado una evolución positiva superior al 15%.

A pesar de las dotaciones efectuadas en previsión de riesgos, con criterios de máxima prudencia, los beneficios netos del ejercicio, después de impuestos han alcanzado los 1.696 millones de pesetas, cifra que supone un incremento del 19,9% respecto a los conseguidos el año anterior. Los resultados netos del grupo consolidado han sido de 1.798 millones de pesetas, con un incremento relativo del 24,3% en relación también a los del anterior ejercicio.

Desde la fecha de cierre hasta la fecha actual no se han producido hechos significativos que requieran de una mención especial en este informe de gestión.

Las directrices futuras de Caixa de Manresa y, en particular para el próximo ejercicio 1998, son las de la orientación de sus actividades a satisfacer las necesidades financieras y de servicios de sus clientes, a fin de mantener la línea de mejora de su eficiencia operativa mediante el incremento de la masa patrimonial y la contención de los gastos de explotación.

Esto ha de permitir mantener el substancial compromiso de la Caixa con la sociedad a la que, a través de su Obra Social, revierte una parte importante de los resultados obtenidos.



OD2782563

CLASE 8.a
ESTADO

DILIGENCIA

Las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y el informe de gestión, están extendidos en 46 folios de clase 8^a, serie OD, números del 2782517 al 2782562, y el presente, número OD 2782563.

Dichas cuentas anuales e informe de gestión están formulados y firmados en MANRESA el día 22 de enero de 1998 por los miembros del Consejo de Administración que figuran a continuación:

Sr. Valentín Roqueta Guillamet
Presidente

Sra. Rosa Batlló Dam
Vocal

Sra. Montserrat Creus Andreu
Vocal

Sr. Francesc de Puig Viladrich
Vocal

Sr. Marcelino Monterroso Sánchez
Vocal

Sr. Ramón Busquet Guixé
Vicepresidente

Sr. Pere Nolasc Calvet Tordera
Vocal

Sra. Gemma Soler Pujals
Vocal

Sr. Jaime Rabeya Casellas
Vocal

Sr. Luis Planas Martínez
Secretario

Sr. José Alabern Valenti
Vocal

Sr. Jaume Capdevila Bartoló
Vocal

Sr. Pedro Soler Vilanó
Vocal

Sr. José M. Jolonzch Puig
Vocal

Sr. Román Farràs Pont
Vocal

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 5502

Price Waterhouse



C O P I A

3223

Caixa d'Estalvis de Manresa y Sociedades Dependientes

Informe de auditoría independiente de las cuentas
anuales consolidadas, cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 1997 y 1996 e informe de gestión

Nº Registro Central : 199824988

Nº Registro Cataluña : 199803223

REGISTRO DE ENTRADA



Price Waterhouse



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

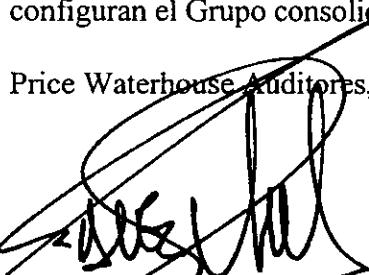
A la Asamblea General de Caixa d'Estalvis de Manresa

Hemos auditado 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 consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, 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 1997 y 1996 y de los resultados consolidados 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.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 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 consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene dicho informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. 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 las entidades que configuran el Grupo consolidado.

Price Waterhouse Auditores, S.A.


Manuel Valls Morató
Socio - Auditor de Cuentas



0D2782241

CLASE 8^a

~~ESTALVIS~~

Caixa d'Estalvis de Manresa

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre
de 1997 y 1996 e informe de gestión



002782242

CLASE 8.a
CORREO

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

ACTIVO	Notas	1997	1996
Caja y depósitos en Bancos Centrales	5	<u>4 311</u>	<u>4 179</u>
Caja		1 406	1 424
Banco de España		2 905	2 755
Deudas del Estado	6	<u>71 145</u>	<u>70 971</u>
Entidades de crédito	7	<u>39 278</u>	<u>55 882</u>
A la vista		2 570	2 184
Otros créditos		36 708	53 698
Créditos sobre clientes	8	<u>115 408</u>	<u>95 412</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija	9	<u>3 002</u>	<u>2 513</u>
De emisión pública		-	2
Otras emisiones		3 002	2 511
Acciones y otros títulos de renta variable	10	<u>4 549</u>	<u>2 012</u>
Participaciones	11	<u>118</u>	<u>95</u>
Participaciones en empresas del grupo		<u>118</u>	-
Activos inmateriales		<u>1</u>	<u>1</u>
Activos materiales	12	<u>4 563</u>	<u>4 556</u>
Terrenos y edificios de uso propio		1 800	1 840
Otros inmuebles		541	662
Mobiliario, instalaciones y otros		2 222	2 054
Otros Activos		<u>1 413</u>	<u>1 639</u>
Cuentas de periodificación	13	<u>3 693</u>	<u>3 887</u>
TOTAL ACTIVO		<u>247 599</u>	<u>241 147</u>



002782243

CLASE 8.a
MAYOR

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

PASIVO	Notas	1997	1996
Entidades de crédito			
A la vista	7	<u>14 610</u>	<u>35 679</u>
A plazo o con preaviso		14 610	35 679
Débitos a clientes	14	<u>203 809</u>	<u>177 649</u>
Depósitos de ahorro		<u>137 513</u>	<u>134 211</u>
A la vista		61 427	51 308
A plazo		76 086	82 903
Otros débitos		<u>66 296</u>	<u>43 438</u>
A la vista		499	223
A plazo		65 797	43 215
Débitos representados por valores negociables	15	<u>9 410</u>	<u>9 410</u>
Otros pasivos		<u>1 097</u>	<u>735</u>
Cuentas de periodificación	16	<u>1 779</u>	<u>2 897</u>
Provisiones para riesgos y cargas	17	<u>1 491</u>	<u>1 189</u>
Fondo de pensionistas		119	115
Provisión para impuestos		174	50
Otras provisiones		1 198	1 024
Fondo para riesgos generales		367	-
Beneficios del ejercicio		1 798	1 447
Provisiones subordinados	18	<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
Reservas	19	<u>11 238</u>	<u>10 141</u>
TOTAL PASIVO		<u>247 599</u>	<u>241 147</u>



002782244

CLASE 8.a
SOLICITADA

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	<u>Notas</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Intereses y rendimientos asimilados		17 207	19 425
De los que: cartera de renta fija		5 443	6 363
Intereses y cargas asimiladas		9 488	12 256
Rendimiento de la cartera de renta variable		104	90
De acciones y otros títulos de renta variable		97	85
De participaciones		7	5
De participaciones en el grupo		-	-
<i>Margen de intermediación</i>		7 823	7 259
Comisiones percibidas		1 921	1 357
Comisiones pagadas		340	299
Resultados de operaciones financieras		35	47
<i>Margen ordinario</i>		9 369	8 364
Otros productos de explotación		22	17
Gastos generales de administración	23	5 080	5 000
De personal		3 393	3 279
- De los que:			
. Sueldos y salarios		2 626	2 532
. Cargas sociales		606	586
- De las que: pensiones		15	19
Otros gastos administrativos		1 687	1 721
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales		586	581
Otras cargas de explotación		-	-
<i>Margen de explotación</i>		3 725	2 800



0D2782245

CLASE 8.a
TIMBRE

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	<u>Notas</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		9	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación		-	-
Beneficios por operaciones grupo		-	-
Quebrantos por operaciones grupo		-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)		506	21
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)		-	(18)
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales		367	-
Beneficios extraordinarios	24	480	376
Quebrantos extraordinarios	24	396	741
<i>Resultado antes de impuestos</i>		2 945	2 432
Impuesto sobre beneficios	21	1 147	985
<i>Resultado consolidado del ejercicio</i>		1 798	1 447
Resultado atribuido a la minoría		-	-
Resultado atribuido al grupo		1 798	1 447



QD2782246

CLASE 8.a

ESTADO

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

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 ésta y han estado preparadas a partir de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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. La cuenta de pérdidas y ganancias se presenta en el formato definido en la circular 2/1996 del Banco de España.

b) La Caixa d'Estalvis de Manresa, en 1996, actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante para la Entidad fue de 535 millones de pesetas, de los que 519 millones de pesetas se presentan en el epígrafe de "Reserva de revalorización RDL 7/1996, de 7 de junio" y los restantes 16 millones de pesetas se presentan como un crédito a pagar a corto plazo a Hacienda, dentro del epígrafe "Otros débitos a plazo".



002782247

CLASE 8.a

IMPRESA

Página 2

c) 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 y sucesivas modificaciones que han 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. De acuerdo con las normas de consolidación anteriormente mencionadas, las inversiones en filiales no consolidables se han valorado por el método de puesta en equivalencia.

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

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Gesmanresa, SGIIC 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%
Familiar Gerundense de Seguros, S.A.	Gerona	Compañía de seguros	86,75%

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



002782248

CLASE 8.a

Página 3

NOTA 3 - PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados de los ejercicios 1997 y 1996 a la Asamblea General es la siguiente:

	1997		1996	
	C.E.M.	GRUPO	C.E.M.	GRUPO
Resultado a distribuir			<u>1 696</u>	<u>1 798</u>
A Fondo de la Obra Benéfico-Social (OBS)	450		450	350
A Reservas	<u>1 246</u>		<u>1 348</u>	<u>1 065</u>
			<u>1 696</u>	<u>1 798</u>
			<u>1 415</u>	<u>1 447</u>

Con fecha 6 de mayo de 1997, la Asamblea General aprobó la distribución del resultado del ejercicio 1996 de Caixa d'Estalvis de Manresa.

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

Los productos y costes que se producen como un flujo temporal se contabilizan en función de su periodo 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.

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, en su defecto, del último día hábil anterior a dicha fecha.



002782249

CLASE 8.a
MANZANILLO

Página 4

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.

El cálculo de la provisión se ha realizado de forma individualizada para los principales riesgos y deudores considerados de dudoso cobro o morosos en función de su antigüedad, y aplicando un importe adicional del 0,50% sobre el total de inversiones crediticias con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles polivalentes y del 1% para el resto de inversiones crediticias y riesgos de firma.

d) Valoración de activos

De acuerdo con la normativa del Banco de España, los valores asignados a las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento se valoran al precio de adquisición, corregido con el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso y con el importe de la periodificación lineal de los rendimientos posteriores según su período de devengo. En el caso de la cartera ordinaria, trimestralmente, procedería efectuar dotación al fondo de fluctuación de valores si el valor de mercado fuese inferior al valor contable así calculado, excepto para aquellos valores adquiridos en cumplimiento de los coeficientes de caja o de inversión obligatoria, que, según la circular 4/1991 del Banco de España, quedan eximidos de la obligación de saneamiento.

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

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.



002782250

CLASE 8.a
~~IMPRESO~~

Página 5

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.

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 menor entre la deuda aplicada y el de tasación del activo adjudicado.

Los costes incurridos en relación con aplicaciones y sistemas informáticos debidos a modificación o modernización de los ya existentes y los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos 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%

Los inmuebles procedentes de Saticem, S.A. y afectos a su actividad inmobiliaria no se amortizan.

Para los equipos de proceso de información adquiridos en 1990 se aplicó un coeficiente de amortización degresivo del 37,5%. A partir de 1991 y posteriores, se aplica un coeficiente de amortización lineal del 25%, dado que se ha estimado que su funcionamiento y vida útil está en relación con estos coeficientes.



002782251

CLASE 8.a
ESTADO

Página 6

La Caixa d'Estalvis de Manresa, acogiéndose a lo establecido en el artículo cinco del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, procedió a la actualización de su inmovilizado material de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre (véase Nota 12 y 19).

e) Provisiones para pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la C.E.M. ha de complementar las percepciones por pensiones de su personal jubilado. A tal efecto, se han constituido provisiones siguiendo criterios actuariales y con el valor actual de los pagos futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente (véase Nota 17.1).

Las variables estratégicas y las hipótesis utilizadas en su valoración son las siguientes:

- Tablas de supervivencia GRM - GRF 80
- Tasa nominal de actualización del 6%
- Tasa nominal de revisión de pensiones del 2,91%
- Tasa nominal de crecimiento salarial del 4%
- Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización a la Seg. Social del 3%

f) Activos y pasivos emitidos al descuento

Los activos adquiridos o pasivos emitidos al descuento con plazo original inferior a un año se registran por su nominal, exceptuando las operaciones con pacto de retrocesión no opcional y las operaciones con plazo original superior a un año, que se registran por el precio efectivo contratado en la cesión o adquisición. El importe del descuento, o diferencias entre el nominal y el efectivo realmente pagado o recibido, figura en cuentas específicas incluidas en el epígrafe de Cuentas de periodificación.

Con la entrada en vigor de la circular 5/1997 de 24 de julio, los activos adquiridos y pasivos emitidos al descuento, se valoran de igual modo que el resto de títulos de renta fija, tal como se indica en el apartado d) anterior para valoración de activos.



GD2782252

CLASE 8a
SANTANDER

Página 7

g) Operaciones de futuros financieros

La Caixa d'Estalvis de Manresa utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de algunas posiciones patrimoniales. En las cuentas de orden en el epígrafe de "operaciones de futuro" se muestran los importes correspondientes a estas operaciones.

Concretamente, estas operaciones, swap de tipo de cambio y opciones compradas sobre valores contratados fuera de mercados organizados, se contabilizan por el subyacente de la operación. Estas operaciones que han tenido por objeto eliminar el riesgo de tipo de cambio existente en posiciones patrimoniales se consideran de cobertura por lo que los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

h) Impuesto sobre Sociedades

La Caixa d'Estalvis de Manresa y sociedades dependientes recogen en aplicación de la circular 4/1991 del Banco de España, en la cuenta de pérdidas y ganancias el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio. El efecto de las diferencias temporales originadas por la diferente consideración de ciertas partidas según criterios contables y fiscales se contabiliza como Impuesto sobre beneficios anticipado o diferido según proceda.

La tributación por el Impuesto sobre Sociedades se realiza de forma individual por las distintas sociedades del grupo.

i) Provisión para riesgos generales

La provisión para riesgos generales se ha constituido este año con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 en el epígrafe Dotación al fondo para riesgos bancarios generales y se destina para cubrir riesgos inherentes a la actividad bancaria.



002782253

CLASE 8.a
ESTADO

Página 8

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":

	1997	1996
CAJA		
En pesetas	1 341	1 376
En moneda extranjera	65	48
BANCO DE ESPAÑA	<u>2 905</u>	<u>2 755</u>
TOTAL	<u>4 311</u>	<u>4 179</u>

NOTA 6 - DEUDAS DEL ESTADO

6.1 El detalle del saldo del apartado de "Deudas del Estado" al 31 de diciembre de 1997 y 1996, es el siguiente:

	1997	1996
Certificados del Banco de España	4 146	5 302
Letras del Tesoro	28 710	18 100
Otras deudas anotadas	<u>38 289</u>	<u>47 569</u>
TOTAL	<u>71 145</u>	<u>70 971</u>



0D2782254

CLASE 8.a
ESTADO

Página 9

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 en los meses de marzo y septiembre hasta el año 2000 y devengan un interés del 6%. Al 31 de diciembre de 1997, C.E.M. había cedido certificados del Banco de España a dicha entidad por 4.143 millones de pesetas (5.299 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) a un tipo de interés que durante el ejercicio ha oscilado entre un 4,75% y un 6,25% (entre un 6,25% y un 9% en el ejercicio anterior).

Del saldo total de Letras del Tesoro en poder de la Entidad, adquiridas directamente o por adquisición temporal a otras entidades, 30.378 millones de pesetas, de valor nominal, (17.934 millones de pesetas en el ejercicio 1996) se hallan cedidos al sector privado con compromiso de recompra por 28.638 millones de pesetas de valor efectivo (16.705 millones de pesetas en el ejercicio anterior).

En el epígrafe de "Otras deudas anotadas" se incluyen 35.035 millones de pesetas de Bonos del Estado (24.192 millones de pesetas en el ejercicio 1996) que se hallan cedidos al sector privado con compromiso de recompra y 857 millones de pesetas cedidas al Banco de España.

6.2 Durante los ejercicios 1996 y 1997 no han sido necesarias y, por tanto, no se han efectuado nuevas dotaciones al fondo de fluctuaciones de valores.

De haberse valorado la cartera ordinaria, según el valor de cotización al 31 de diciembre de 1997, se generaría una plusvalía teórica, de 1.704 millones de pesetas (1.759 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

6.3 C.E.M. ha clasificado 24.150 millones de pesetas de valor nominal (29.250 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) de Bonos y Obligaciones 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 1997, se generaría una plusvalía teórica, de 2.544 millones de pesetas (2.130 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).



CD2782255

CLASE 8.a
TABACOS

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:

	1997		1996	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A la vista	<u>2 570</u>	—	<u>2 184</u>	—
Cuentas mutuas	1 409	—	916	—
Cheques a cargo entidades crédito y otras cuentas	1 161	—	1 268	—
Otros créditos	<u>36 708</u>	<u>14 610</u>	<u>53 698</u>	<u>35 679</u>
Cuentas a plazo	36 708	1 991	53 698	1 660
Adquisición temporal de activos	—	—	—	—
Cesión temporal de activos	—	<u>12 619</u>	—	<u>34 019</u>
TOTAL	<u>39 278</u>	<u>14 610</u>	<u>55 882</u>	<u>35 679</u>
Por monedas				
En pesetas	39 090	13 831	55 761	34 804
En moneda extranjera	<u>188</u>	<u>779</u>	<u>121</u>	<u>875</u>
TOTAL	<u>39 278</u>	<u>14 610</u>	<u>55 882</u>	<u>35 679</u>



002782256

CLASE 8.a
SERVIZIO

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 1997 y 1996 presentan la siguiente composición:

	1997		1996	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hasta 3 meses	31 918	13 400	49 379	34 895
De 3 meses a 1 año	4 090	28	3 919	-
De 1 año a 5 años	-	1 073	-	734
Más de 5 años	700	109	400	50
TOTAL	<u>36 708</u>	<u>14 610</u>	<u>53 698</u>	<u>35 679</u>

NOTA 8 - CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	1997	1996
Sector público	6 780	6 708
Crédito comercial	5 062	4 026
Crédito con garantía real	69 118	55 713
Otros deudores a plazo, a la vista y varios	30 461	26 189
Deudores no residentes	2 768	546
Activos dudosos	4 597	5 416
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	(3 378)	(3 186)
TOTAL	<u>115 408</u>	<u>95 412</u>
En pesetas	114 735	94 556
L. en moneda extranjera	673	856
TOTAL	<u>115 408</u>	<u>95 412</u>



QD2782257

CLASE 8^a

Página 12

8.2 Los plazos residuales de vencimiento de las operaciones vigentes (sin incluir los activos dudosos) al 31 de diciembre de 1997 y 1996 presentan la siguiente estructura:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Hasta 3 meses	16 506	13 235
De 3 meses a 1 año	12 751	11 749
De 1 año a 5 años	34 385	29 667
Más de 5 años	<u>50 547</u>	<u>38 531</u>
TOTAL	<u>114 189</u>	<u>93 182</u>

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 1996 y 1997:

Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>3 851</u>
Dotaciones netas	1 562
Recuperaciones	(1 370)
Amortización de morosos	(791)
Traspaso a otros fondos	(66)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>3 186</u>
Dotaciones netas	2 110
Recuperaciones	(1 469)
Amortización de morosos	(404)
Traspaso a otros fondos	(45)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>3 378</u>

8.4 Durante el ejercicio 1997 se han recuperado 116 millones de pesetas (152 millones de pesetas en el ejercicio 1996) de créditos que habían sido amortizados este mismo año contra el fondo, por considerarse fallidos.



0D2782258

CLASE 8.a

Página 13

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:

	1997	1996
Administraciones públicas	-	2
Títulos de entidades oficiales de crédito, de sector no residente		
y otros	1 233	1 634
Títulos sector residente:	<u>851</u>	<u>877</u>
- con cotización en Bolsa	850	850
- sin cotización en Bolsa	1	27
Títulos del sector no residente con cotización en Bolsa	920	-
Títulos propios	-	1
Fondo de fluctuación de valores	(2)	(1)
TOTAL	<u>3 002</u>	<u>2 513</u>
En pesetas	1 099	1 663
En moneda extranjera	<u>1 903</u>	<u>850</u>
TOTAL	<u>3 002</u>	<u>2 513</u>

Los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1997, tienen un vencimiento comprendido entre 1 y 5 años. Durante 1997 han vencido 781 millones de pesetas de los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1996.



CD2782259

CLASE 8.a
~~ESTADO~~

Página 14

9.2 El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1996 y 1997 en el saldo de la cuenta del fondo de fluctuaciones de valores, ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>18</u>
Dotación del ejercicio	-
Recuperaciones	(17)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>1</u>
Dotación del ejercicio	1
Recuperaciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>2</u>

9.3 A 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existen títulos en cartera pignorados o afectos a garantías.

9.4 Hay valores mobiliarios de renta fija que CEM tiene en su cartera y que están instrumentados en dólares USA y en marcos alemanes por un importe de 1.818 millones de pesetas y 85 millones de pesetas respectivamente al 31 de diciembre de 1997 (850 millones de pesetas instrumentados en dólares USA al 31 de diciembre de 1996).

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



002782260

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 el Grupo consolidado en su cartera de inversión se desglosan de la siguiente forma a 31 de diciembre:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Títulos con cotización oficial	<u>4 307</u>	<u>1 773</u>
Acciones	880	846
Participaciones en fondos de inversión	3 427	927
Títulos sin cotización oficial	376	376
Fondo de fluctuación de valores	(134)	(137)
	<u>4 549</u>	<u>2 012</u>

10.2 Las inversiones en títulos de renta variable con cotización oficial más significativas, a 31 de diciembre de 1996 y 1997 son:

	1997		1996	
	<u>Valor contable</u>	<u>Valor según cotización</u>	<u>Valor contable</u>	<u>Valor según cotización</u>
Fuerzas Eléctricas de Catalunya, S.A.	19	34	19	34
Autopistas Concesionaria Española, S.A.	573	2 030	573	1 713
Santander Finance	242	424	209	214
Otras	<u>46</u>	<u>75</u>	<u>45</u>	<u>60</u>
	<u>880</u>	<u>2 563</u>	<u>846</u>	<u>2 021</u>

Al 31 de diciembre de 1997, la cartera de renta variable incluye 242 millones de pesetas (209 millones de pesetas en 1996) en títulos instrumentados en dólares, la fluctuación de cuya moneda está cubierta con un swap.

10.3 Al 31 de diciembre de 1997, C.E.M. tiene 3 327 millones de pesetas de participaciones de fondos de inversión (827 millones de pesetas en 1996) gestionados por Gesmanresa SGIIC, S.A. que al valor de cotización a cierre del ejercicio 1997 supondrían un total de 3.976 millones de pesetas de valor liquidativo (1.027 millones de pesetas en el ejercicio 1996).



PD2782261

CLASE 8.a
CINCO PESETAS

Página 16

10.4 Los títulos de renta variable sin cotización oficial más significativos a 31 de diciembre de 1997 son:

	Valor contable	Valor patrimonial neto	% de participación	Valor patrimonial correspondiente a la participación de C.E.M.
Túnel del Cadí, S.A.	338 **	17 689 *	1,97	348
Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.	20 ***	6 074 *	0,25	15
Otros	<u>18</u>			
<u>376</u>				

- * Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1996.
- ** 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 1996, 16.702 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.
- *** 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 1996 y 1997, en el saldo de la cuenta del fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>142</u>
Dotación del ejercicio	4
Recuperaciones	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>137</u>
Dotación del ejercicio	-
Recuperaciones	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>134</u>



OD2782262

CLASE 8.a
ESTADO

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>1997</u>	<u>1996</u>
ACA, Agencia de Valores, S.A.	22	22
Cuotas asociativas CECA	45	45
Otras	<u>51</u>	<u>28</u>
	<u>118</u>	<u>95</u>

11.2 La participación en la sociedad ACA, Agencia de Valores representa a 31 de diciembre de 1997 y de 1996 el 11,11% del capital social de dicha sociedad, con un valor patrimonial neto de 495 millones de pesetas y 477 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, según se desprende de las cuentas anuales auditadas a dichas fechas.

Durante el ejercicio 1997 se han dotado 11 millones de pesetas al fondo de fluctuación de valores, siendo éste el saldo al 31 de diciembre de 1997.



002782263

CLASE 8.a
SUSPENDIDA

Página 18

NOTA 12 - ACTIVOS MATERIALES

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

	Coste 31.12.95	Aumentos	Dismi- nuciones	Traspasos	Coste 31.12.96	Amortización acumulada	Fondo depreciación	Valor neto 31.12.96
Edificios de uso propio	1 659	490	3	-	2 146	306	3	1 837
Otros inmuebles	709	419	182	158	1 104	68	482	554
Mobiliario e instalaciones	4 683	456	126	-	5 013	2 999	-	2 014
Activos materiales								
Obra Benéfico-social	<u>284</u>	<u>—3</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>287</u>	<u>136</u>	<u>—</u>	<u>151</u>
	<u>7.335</u>	<u>1.368</u>	<u>311</u>	<u>158</u>	<u>8.550</u>	<u>3.509</u>	<u>485</u>	<u>4.566</u>

	Coste 31.12.96	Aumentos	Dismi- nuciones	Traspasos	Coste 31.12.97	Amortización acumulada	Fondo depreciación	Valor neto 31.12.97
Edificios de uso propio	2 146	1	-	-	2 147	347	3	1 797
Otros inmuebles	1 104	-	302	99	901	71	395	435
Mobiliario e instalaciones	5 013	715	165	-	5 563	3 370	-	2 193
Activos materiales								
Obra Benéfico-social	<u>287</u>	<u>—1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>288</u>	<u>150</u>	<u>—</u>	<u>138</u>
	<u>8.550</u>	<u>717</u>	<u>467</u>	<u>99</u>	<u>8.899</u>	<u>3.938</u>	<u>398</u>	<u>4.563</u>

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



002782264

CLASE 8.a

MONEDA

Página 19

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

	<u>Saldo al 31.12.95</u>	<u>Dotaciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo al 31.12.96</u>
Edificios de uso propio	277	30	1	-	306
Otros inmuebles	69	4	5	-	68
Mobiliario e instalaciones	2 577	504	82	-	2 999
Activos materiales					
Obra Benéfico-social	<u>121</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>136</u>
Total amortización acumulada	3 044	553	88	-	3 509
Fondo depreciación inmovilizado	<u>494</u>	<u>72</u>	<u>147</u>	<u>66</u>	<u>485</u>
TOTAL	<u>3 538</u>	<u>625</u>	<u>235</u>	<u>66</u>	<u>3 994</u>

	<u>Saldo al 31.12.96</u>	<u>Dotaciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo al 31.12.97</u>
Edificios de uso propio	306	41	-	-	347
Otros inmuebles	68	6	3	-	71
Mobiliario e instalaciones	2 999	503	132	-	3 370
Activos materiales					
Obra Benéfico-social	<u>136</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150</u>
Total amortización acumulada	3 509	564	135	-	3 938
Fondo depreciación inmovilizado	<u>485</u>	<u>81</u>	<u>213</u>	<u>45</u>	<u>398</u>
TOTAL	<u>3 994</u>	<u>645</u>	<u>348</u>	<u>45</u>	<u>4 336</u>

12.3 Dentro de los valores del inmovilizado material al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se incluyen aproximadamente 209 millones de pesetas y 227 millones de pesetas correspondientes a las actualizaciones practicadas de acuerdo con las Leyes de Presupuestos de los años 1979, 1981, 1983 y 535 millones de pesetas correspondientes a las actualizaciones practicadas de acuerdo con las leyes de Presupuestos de 1996.

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



GD2782265

CLASE 8.a
TABACOS

Página 20

12.5 Dentro del epígrafe de Otros inmuebles, se incluyen 310 millones de pesetas (467 millones de pesetas en 1996) correspondientes a inmuebles procedentes de adjudicaciones, por compensación de deudas, 243 millones de pesetas (218 millones de pesetas en 1996) de inmuebles en renta, y 348 millones de pesetas correspondientes a inmuebles de la sociedad Saticem, S.A., afectos a su actividad inmobiliaria.

12.6 Al 31 de diciembre de 1997 existen 1.728 millones de pesetas (1.335 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) de elementos del inmovilizado totalmente amortizados.

12.7 La Caixa d'Estalvis de Manresa se acogió a la actualización de balances, regulada en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio de 1996, y normas posteriores que lo desarrollan, y actualizó sus inmovilizaciones materiales, de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996 de 20 de diciembre. Los coeficientes aplicados por la entidad fueron los indicados en el artículo 6 del RD 2607/1996 no habiéndose aplicado reducción por la forma de financiación, de acuerdo al artículo 8 del mismo RD 2607/1996.

Los incrementos en los elementos del inmovilizado material que se incluyen en la columna de aumentos en la Nota 12.1 han sido:

	<u>Importe de coste</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Importe actualizado</u>
Edificios de uso propio	1 687	459	2 146
Otros inmuebles	685	71	756
Mobiliario e instalaciones	5 008	5	5 013
Activos materiales O.B.S.	<u>287</u>	<u>—</u>	<u>287</u>
	<u>7.667</u>	<u>535</u>	<u>8.202</u>

De la reserva de revalorización obtenida se han deducido 16 millones de pesetas correspondientes al gravamen del 3% a pagar a la Hacienda Pública.

El efecto de la actualización sobre la dotación a la amortización y, por tanto, sobre el resultado del ejercicio asciende a 14 millones de pesetas (14 millones de pesetas en 1996).



002782266

CLASE 8.a

Página 21

NOTA 13 - CUENTAS DE PERIODIFICACION

Las cuentas de periodificación activas se componen a 31 de diciembre de:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3 659	3 752
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	22	124
Gastos pagados no devengados	9	9
Otras periodificaciones	<u>3</u>	<u>2</u>
TOTAL	<u>3 693</u>	<u>3 887</u>
En pesetas	3 654	3 861
En moneda extranjera	<u>39</u>	<u>26</u>
TOTAL	<u>3 693</u>	<u>3 887</u>



CD2782267

CLASE 8.a
Nº 2024

Página 22

NOTA 14 - DEBITOS A CLIENTES

14.1 La composición 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:

	1997	1996
DEPOSITOS DE AHORRO	137 513	134 211
A la vista		
Cuentas corrientes	31 698	21 602
Cuentas de ahorro	29 729	29 706
A plazo	76 086	82 903
OTROS DEBITOS	66 296	43 438
A la vista		
Cuentas especiales	499	206
Cuentas recaudación	-	17
A plazo	65 797	43 215
Cesión temporal de activos	63 537	40 845
Cuentas especiales	55	31
Cuentas recaudación	2 205	2 339
	203 809	177 649
En pesetas		
En moneda extranjera	203 636	177 531
	173	118
TOTAL	203 809	177 649

Dentro del epígrafe de cesión temporal de activos a 31 de diciembre de 1997 se incluyen 28.638 millones de pesetas de Letras del Tesoro cedidas a clientes al sector privado (16.705 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) y 34.930 millones de pesetas de Bonos del Estado cedidos a clientes al sector privado (24.192 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) (véase Nota 6.1).



002782268

CLASE 8.a
~~ESTACION~~

Página 23

Dentro de Cuentas recaudación, en otros débitos a plazo, se incluyen, al 31 de diciembre de 1997, 1.035 millones de pesetas (910 millones de pesetas en el ejercicio 1996) correspondientes a la cuota líquida a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1997.

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

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Hasta 3 meses	27 160	27 934
De 3 meses a 1 año	36 665	40 212
De 1 año a 5 años	12 260	14 755
Superior a 5 años	<u>1</u>	<u>2</u>
TOTAL	<u>76 086</u>	<u>82 903</u>

NOTA 15 - DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

15.1 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>Fecha de emisión</u>	<u>Interés inicial %</u>	<u>Saldo al 31.12.97</u>	<u>Saldo al 31.12.96</u>	<u>Importe emisión</u>	<u>Amortización</u>
Cédulas hipotecarias:						
- Décima	01.12.92	10.75	377	377	1 000	31.01.98
- Undécima	31.03.93	10.25	3 000	3 000	3 000	31.07.98
- Duodécima	18.11.93	8.00	2 000	2 000	2 000	31.03.99
- Decimotercera	30.06.94	6.88	524	524	1 000	31.10.99
- Catorceava	24.04.95	8.00	7 500	7 509	4 000	31.10.99
- Quinceava	19.12.95				1 000	31.03.99
Totales			<u>9 410</u>	<u>9 410</u>		



002782269

CLASE 8.a
ESTADO

Página 24

15.2 En los ejercicios 1997 y 1996 no se ha amortizado ninguna emisión de cédulas hipotecarias.

NOTA 16 - CUENTAS DE PERIODIFICACION

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

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados al descuento	1 061	1 712
Gastos devengados no vencidos	645	536
Otras periodificaciones	6	4
Productos anticipados no vencidos en operaciones activas de inversiones tomadas al descuento	<u>67</u>	<u>645</u>
TOTAL	<u>1 779</u>	<u>2 897</u>
En pesetas	1 774	2 890
En moneda extranjera	<u>5</u>	<u>7</u>
TOTAL	<u>1 779</u>	<u>2 897</u>

NOTA 17 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

17.1 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.



002782270

CLASE 8.a
ESTADO

Página 25

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 actuaria a 31 de diciembre de 1997 y 1996, utilizando las variables estratégicas indicadas en la Nota 4.e) en resumen en:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Compromisos causados para personal pasivo:	1 357	1 217
Compromisos estimados para personal activo:		
- por servicios pasados	1 219	2 954
- por servicios futuros	<u>873</u>	<u>3 238</u>
Pasivo actuaria total	<u>3 449</u>	<u>7 409</u>

La obligación de cobertura del complemento de pensiones al 31 de diciembre de 1997 afecta sólo a los compromisos causados del personal pasivo y los devengados del personal activo, que a esta fecha suman 2.576 millones de pesetas (4.171 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996). La suma de los activos existentes en el Fondo interno y Fondo de Pensiones externo y activos a transferir (4.986 millones de pesetas en 1997 y 4.794 millones de pesetas en 1996), menos el fondo de capitalización de los participes en suspenso (152 millones de pesetas en 1997 y 90 millones de pesetas en 1996) cubre sobradamente esta obligación.



002782271

CLASE 8.a
VALORES

Página 26

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

	<u>1995</u>	<u>Incre- men-tos</u>	<u>Dismi- nu-ciones</u>	<u>1996</u>	<u>Incre- men-tos</u>	<u>Dismi- nu-ciones</u>	<u>1997</u>
Provisión interna pensiones	107	14	(6)	115	10	(6)	119
Fondo de Pensiones (FONSCEM)*	4 307	499	(127)	4 679	323	(135)	4 867

*Incluye los activos a transferir.

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 FONSCEM, durante 1997, han sido de 15 millones de pesetas (15 millones de pesetas para 1996).

17.2 Otras provisiones

Esta partida presenta el siguiente detalle y variación neta:

	<u>1995</u>	<u>Variación neta</u>	<u>1996</u>	<u>Variación neta</u>	<u>1997</u>
Fondo provisión avales	62	(19)	43	(18)	25
Fondo O.B.S.	179	(179)	-	-	-
Otros fondos especiales	<u>231</u>	<u>750</u>	<u>981</u>	<u>192</u>	<u>1 173</u>
TOTAL	<u>472</u>	<u>552</u>	<u>1 024</u>	<u>174</u>	<u>1 198</u>

Al 31 de diciembre de 1996 el Fondo O.B.S. fue reclasificado al epígrafe de "Otros pasivos" por un importe de 223 millones de pesetas. El fondo O.B.S. al 31 de diciembre de 1997 asciende a 204 millones de pesetas.



002782272

CLASE 8.a

Página 27

Incluidos dentro de Otros fondos especiales, existen al 31 de diciembre de 1997, 165 millones de pesetas (146 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) correspondientes a beneficios no realizados y provisiones no liberadas, por ventas de activos con cobro aplazado, más 910 millones de pesetas de fondos destinados a cubrir ciertos riesgos potenciales específicos del negocio, identificados como tales por la gerencia de la C.E.M., siendo las más significativas los fondos para hacer frente a los futuros costes de cambiar los sistemas informáticos (coste estimado de 1000 millones de pesetas por IBM Consulting Group que se dotan 333 millones de pesetas en 1997 y el resto en los ejercicios 1998 y 1999), adaptación a la entrada del Euro dotando 50 millones de pesetas en 1997, y para responsabilidades dotando 48 millones de pesetas en 1997. Este fondo fue constituido en 1996, con una dotación de 709 millones de pesetas en la cuenta de pérdidas y ganancias de aquel ejercicio y de 431 millones de pesetas registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 como Quebrantos extraordinarios (véase Nota 24).

NOTA 18 - PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo que se refleja en los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 6,24% en 1997 (el 7,93 en 1996).



002782273

CLASE 8.a
[REDACTED]

Página 28

NOTA 19 - RESERVAS

19.1 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:

	Saldo al <u>31.12.95</u>	Variación	Saldo al <u>31.12.96</u>	Variación	Saldo al <u>31.12.97</u>
<u>De la matriz:</u>					
Otras reservas	8 642	1 383	10 025	1 064	11 089
Otras reservas no disponibles (*)	7 695	864	8 559	1 064	9 623
Reserva de revalorización Real	947	-	947	-	947
Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio	-	519	519	-	519
<u>De consolidación</u>	68	48	116	33	149
TOTAL RESERVAS	8 710	1 431	10 141	1 097	11 238

(*) Reservas no disponibles en virtud del artículo 13 c) del Real Decreto 382/1984 de Actualización de Valores, ley de Presupuestos 1983.

El incremento de 1.064 millones de pesetas de las reservas de la matriz durante el ejercicio 1997 corresponde a la aplicación del resultado del ejercicio anterior traspasado a reservas (864 millones de pesetas en el ejercicio 1996).

La variación en las reservas de consolidación de 33 millones de pesetas (48 millones de pesetas en el ejercicio anterior) corresponde al incremento neto de reservas de Gesmanresa, S.A. por 24 millones de pesetas (39 millones de pesetas en 1996) y al incremento neto de las reservas de Comanresa, Correduría de Seguros, S.A. y de Saticem, S.A. por 8 millones de pesetas y 1 millón de pesetas, respectivamente.



0D2782274

CLASE 8.a
IMPRESO

Página 29

La reserva de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, proviene de la actualización de balances a la que se acogió la entidad en 1996 (véase Nota 12). El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria. El plazo para efectuar la comprobación es de tres años, contados desde la fecha de cierre del balance en el que constan las operaciones de actualización. Transcurrido dicho plazo sin que la comprobación se haya efectuado, las operaciones de actualización se considerarán comprobadas de conformidad y el saldo de la cuenta aceptado por la Inspección de los Tributos. A partir de la fecha en la que la Administración haya aceptado expresa o tácitamente el saldo de la cuenta, dicho saldo podrá destinarse a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos.
- b) Ampliar el capital social.
- c) Reservas de libre disposición, una vez transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización.

19.2 Las entidades de depósito, siguiendo la Ley 13/1992 y su desarrollo en el Real Decreto 1.343/1992, 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 1997 y 1996, cubre sobradamente los niveles mínimos de recursos propios exigidos.



002782275

CLASE 8.a
ESTADO

Página 30

NOTA 20 - CUENTAS DE ORDEN

Los principales compromisos contraídos por el Grupo a 31 de diciembre de 1997 y 1996 son los siguientes:

	1997	1996
Pasivos contingentes		
Avales y cauciones	3 516	3 606
Otros pasivos contingentes	90	2 613
		245
Compromisos		
Disponibles por terceros	32 704	35 420
Otros compromisos	2 716	24 228
		1 976
TOTAL	<u>39 026</u>	<u>29 062</u>
Por monedas		
En pesetas	38 527	28 933
En moneda extranjera	<u>499</u>	<u>129</u>
TOTAL	<u>39 026</u>	<u>29 062</u>

NOTA 21 - SITUACION FISCAL

21.1 Al cierre del ejercicio 1997, las entidades tienen abiertas a inspección fiscal para todos los ejercicios no prescritos por la ley y para todos los impuestos que les son de aplicación, excepto para la prescripción de los ejercicios e impuestos a que se refiere la nota 21.2 siguiente.

21.2 En el ejercicio 1995 se inició una inspección tributaria de la C.E.M. para los ejercicios 1990 a 1993 para los Impuestos sobre el Valor Añadido, Renta de las Personas Físicas, Capital Mobiliario, Actividades Empresariales y Económicas y para los ejercicios 1989 a 1993 del Impuesto sobre Sociedades. En 1997 la entidad aceptó actas de dicha inspección en conformidad que fueron liquidadas por un valor de 194 millones de pesetas. Asimismo, la entidad firmó en disconformidad actas de dicha inspección por un valor de 160 millones de pesetas, para las que tiene constituida una provisión de 174 millones dentro del epígrafe Provisiones para riesgos y cargas en la cuenta Provisión para impuestos del balance de situación.



0D2782276

CLASE 8.a
ESTADO

Página 31

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

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Beneficio antes de impuestos	2 945	2 432
<u>Aumentos por diferencias permanentes</u>	<u>1 023</u>	<u>901</u>
Gastos no deducibles	749	710
Dotación fondo de pensiones interno	4	8
Dotación provisión genérica	65	183
Dotación al fondo de fluctuación de valores	87	-
Dotación fondo insolvencias	100	-
Otros	18	-
<u>Disminuciones por diferencias permanentes</u>	<u>(594)</u>	<u>(368)</u>
Obra Benéfico-Social	(450)	(350)
Reversión fondos no deducibles en 1996	(133)	(-)
Recuperación fondo depreciación inmovilizado	-	(7)
Otros	(11)	(11)
<u>Aumento por diferencias temporales</u>	<u>144</u>	<u>89</u>
Periodificación beneficios de venta inmovilizado no realizados	14	14
Reversión amortizaciones según R.D.L. 3/93	121	-
Fondos de insolvencias traspasados a inmovilizado	5	62
Otros	4	13
<u>Disminución por diferencias temporales</u>	<u>(319)</u>	<u>(257)</u>
Amortizaciones según R.D.L. 3/93	(80)	(58)
Fondo fluctuación de valores (reversión)	-	(17)
Reversión beneficios de venta inmovilizado no realizados	(18)	(38)
Diferimiento por reinversión	(155)	-
Reversión fondo depreciación inmovilizado	(20)	-
Reversión provisión insolvencia	(14)	(144)
Otros	(32)	-
Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades	<u>3 199</u>	<u>2 797</u>



002782277

CLASE 8.a

Página 32

El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha disminuido en 30 millones de pesetas por deducciones por doble imposición y bonificaciones, y en 1 millones de pesetas por deducciones por formación (24 millones de pesetas por deducciones por doble imposición y bonificaciones y 14 millones de pesetas por deducciones por inversión en el ejercicio anterior), incluyéndose dicho importe en el epígrafe Débitos a clientes (véase Nota 14.1).

La diferencia temporal debida, básicamente, a las amortizaciones practicadas de acuerdo con el RDL 3/93 ha originado un aumento en el Impuesto sobre Beneficios diferido de 51 millones de pesetas, cifrándose éste al 31 de diciembre de 1997 en 141 millones de pesetas (90 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996). Dicho Impuesto sobre Beneficios diferido se encuentra contabilizado en el epígrafe de Otros pasivos.

El Impuesto sobre Beneficios anticipado se ha aumentado en 38 millones de pesetas, cifrándose éste al 31 de diciembre de 1997 en 165 millones de pesetas (127 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996), encontrándose contabilizado en el epígrafe de Otros activos.

El Grupo a fecha de cierre del ejercicio 1997, había pagado e ingresado retenciones por un importe de 707 millones de pesetas (294 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 22 - DISTRIBUCION DE LA CIFRA DE NEGOCIO

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



002782278

CLASE 8.a
SERIE 2

Página 33

NOTA 23 - GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION

23.1 La estructura de este epígrafe de la cuenta de resultados es la siguiente:

	1997	1996
GASTOS DE PERSONAL	3 393	3 279
Sueldos y salarios	2 626	2 532
Cuotas Seguridad Social	606	567
Otros gastos de personal	161	180
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>1 687</u>	<u>1 721</u>
	<u>5 080</u>	<u>5 000</u>

23.2 La plantilla media durante el ejercicio 1997 ha sido de 499 empleados (500 empleados en 1996). A 31 de diciembre había la siguiente estructura de personal:

	1997	1996
Directivos, jefes de departamento	46	44
Delegados de oficinas y otros jefes	64	63
Titulados	3	3
Oficiales	279	282
Auxiliares	96	93
Ayudantes y Otros	<u>11</u>	<u>12</u>
TOTAL	<u>499</u>	<u>497</u>



002782279

CLASE 8^a

Página 34

NOTA 24 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

24.1 La composición del epígrafe de Beneficios extraordinarios es como sigue:

	1997	1996
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	166	34
Gastos recuperados de clientes	50	45
Beneficios de ejercicios anteriores	234	281
Por cobro de deudores en situación irregular amortizados en ejercicios anteriores	230	274
Otros	4	7
Otros productos	<u>30</u>	<u>16</u>
	<u>480</u>	<u>376</u>

24.2 Incluido en el epígrafe de Quebrantes extraordinarios a 31 de diciembre de 1997 existen 431 millones de pesetas (709 millones de pesetas en el ejercicio anterior) correspondientes a la dotación de Fondos para cubrir ciertos riesgos inherentes a la gestión del negocio (véase Nota 17.2)

NOTA 25 - 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 1997 han ascendido a 8 millones de pesetas (9 millones de pesetas en el ejercicio anterior). Las retribuciones por sueldos y demás remuneraciones de los empleados de la Entidad que a su vez son miembros del Consejo de Administración han sido en 1997 de 10 millones de pesetas (10 millones de pesetas en 1996).



002782280

CLASE 8.a
SANTANDER

Página 35

Las inversiones crediticias concedidas a miembros del Consejo de Administración eran de 37 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 (35 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996), incluyendo los concedidos a tipos preferenciales a aquellos que ostentan su condición de empleados, devengando un tipo de interés medio del 10,13% (9,81% en el ejercicio anterior).

NOTA 26 - OPERACIONES DE FUTURO Y DERIVADOS FINANCIEROS

La C.E.M. opera con futuros y derivados financieros exclusivamente como cobertura de riesgos de tipo de interés y de cambio de su cartera de inversiones. Por este concepto, a 31 de diciembre de 1997 tenía contratados operaciones de cobertura sobre subyacentes de 13.111 millones de pesetas (8.516 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996). (Véase Nota 4.g.).



002782281

CLASE 8.a
MAYOR

Página 36

NOTA 27 - CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se presentan los cuadros de financiación del Grupo Consolidado referidos a los ejercicios 1997 y 1996.

<u>ORIGENES</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Beneficio del ejercicio	1 798	1 447
Amortizaciones y saneamientos de activos	550	538
Dotaciones netas a provisiones:		
Fondo de insolvencias	525	40
Fondo fluctuación de valores	9	(22)
Fondo depreciación de inmovilizado	(132)	(75)
Otros fondos	718	681
Beneficios en ventas de inmovilizado	(166)	(34)
Recursos generados de las operaciones	3 302	2 575
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito (variación neta)	-	3 363
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de elementos de inmovilizado material	498	257
Venta de participaciones	-	1
Incremento neto en:		
Acreedores	26 160	17 551
Empréstitos	—	<u>998</u>
	<u>29 960</u>	<u>24 745</u>



0D2782282

CLASE 8.a

Página 37

<u>APLICACIONES</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Distribución resultado ejercicio a Obra Benéfico-Social	350	300
Incremento neto en:		
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	4 597	-
Inversión crediticia	20 521	9 147
Títulos de renta fija	664	12 979
Títulos de renta variable no permanente	2 534	687
Adquisición de inversiones permanentes:		
a) Compra de participaciones en empresas del grupo	152	-
b) Compra de elementos de inmovilizado material	717	833
c) Traspaso neto de inmuebles adjudicados	54	92
Actualización del balance	-	16
Otros conceptos activos menos pasivos	<u>371</u>	<u>691</u>
	<u>29 960</u>	<u>24 745</u>



CD2782283

CLASE 8^a
SILENTIA

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1997

Al finalizar el ejercicio 1997, los recursos ajenos que gestiona individualmente Caixa de Manresa han alcanzado la cifra de 215.285 millones de pesetas, después de un crecimiento absoluto de 26.200 millones que equivale a un 13,86%. Este crecimiento se ha obtenido a pesar del traspase de fondos que, en general, registran las entidades financieras hacia otras fórmulas de ahorro como los fondos de inversión con expectativas superiores de rentabilidad a la que, por la baja registrada en los tipos de interés, ofrecen los tradicionales productos de ahorro.

Los fondos de inversión gestionados por la sociedad filial Gesmanresa S.G.I.I.C. y comercializados por la Caixa de Manresa, se han incrementado en un 89,26% respecto la cifra del ejercicio precedente, alcanzando la cifra de 56.448 millones de pesetas.

La inversión crediticia individual neta sobre clientes ha alcanzado la cifra de 114.118 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al año 1996 del 20,8% conseguido manteniendo la calidad de los riesgos y la deseable diversificación de inversiones en las diferentes actividades productivas y de consumo. El grupo de mayor magnitud de la cartera de inversiones crediticias corresponde a préstamos hipotecarios sobre viviendas y locales polivalentes, que supone un 44,38% del volumen total de créditos sobre clientes.

El apartado de Deudas del Estado de Caixa de Manresa, que incluye los certificados del Banco de España, ha alcanzado un saldo de 71.031 millones de pesetas, importe que equivale al 28,71% del total del activo. Esta cifra supone para el Grupo Consolidado una inversión de 71.145 millones de pesetas.

A 31.12.97, los recursos propios computables del consolidado Caixa de Manresa han alcanzado los 14.920 millones de pesetas, cifra que representa un 13,59% de los activos computables o riesgos totales ponderados, superior al 8% exigible, con un exceso absoluto de recursos de 6.087 millones.



002782284

CLASE 8.a
ESTADO

Página 2

En el transcurso del ejercicio 1997, la Caixa de Manresa ha obtenido un margen de explotación individual cifrado en 3.714 millones de pesetas, cifra que supone un incremento en relación al anterior ejercicio, del 33,17%. Este notable aumento se debe a la adecuada gestión del margen de intermediación que, a pesar de la evolución a la baja de los tipos de interés ha crecido en un 7,8%, al excelente comportamiento de los productos ordinarios que han crecido en un 40,35% y a la reducción del peso estructural de los gastos de explotación que ha disminuido en un 6,5%.

La evolución de las anteriores magnitudes ha permitido a la Entidad una mejora substancial de su ratio de eficiencia operativa, que en los dos últimos años ha registrado una evolución positiva superior al 15%.

A pesar de las dotaciones efectuadas en previsión de riesgos, con criterios de máxima prudencia, los beneficios netos del ejercicio, después de impuestos han alcanzado los 1.696 millones de pesetas, cifra que supone un incremento del 19,9% respecto a los conseguidos el año anterior. Los resultados netos del grupo consolidado han sido de 1.798 millones de pesetas, con un incremento relativo del 24,3% en relación también a los del anterior ejercicio.

Desde la fecha de cierre hasta la fecha actual no se han producido hechos significativos que requieran de una mención especial en este informe de gestión.

Las directrices futuras de Caixa de Manresa y, en particular para el próximo ejercicio 1998, son las de la orientación de sus actividades a satisfacer las necesidades financieras y de servicios de sus clientes, a fin de mantener la línea de mejora de su eficiencia operativa mediante el incremento de la masa patrimonial y la contención de los gastos de explotación.

Esto ha de permitir mantener el substancial compromiso de la Caixa con la sociedad a la que, a través de su Obra Social, revierte una parte importante de los resultados obtenidos.



OD2782285

CLASE 8^a

DILIGENCIA

Las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y el informe de gestión, están extendidos en 44 folios de clase 8^a, serie OD, números del 2782241 al 2782284, y el presente, número OD 2782285.

Dichas cuentas anuales e informe de gestión están formulados y firmados en MANRESA el día 22 de enero de 1998 por los miembros del Consejo de Administración que figuran a continuación:

Sr. Valentín Roqueta Guillamet
Presidente

Sra. Rosa Batlló Dam
Vocal

Sra. Montserrat Creus Andreu
Vocal

Sr. Francesc de Puig Viladrich
Vocal

Sr. Marcelino Monterroso Sánchez
Vocal

Sr. Ramón Busquet Guixé
Vicepresidente

Sr. Pere Nolasc Calvet Tordera
Vocal

Sra. Gemma Soler Pujals
Vocal

Sr. Jaime Rabeya Casellas
Vocal

Sr. Luis Planas Martínez
Secretario

Sr. José Alabern Valenti
Vocal

Sr. Jaume Capdevila Bartoló
Vocal

Sr. Pedro Soler Vilà
Vocal

Sr. José M^a Jolonch Puig
Vocal

Sr. Román Farrás Pont
Vicesecretario