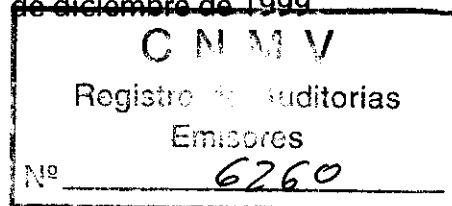




CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Informe de auditoría independiente de las cuentas anuales, cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998 e informe de gestión



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

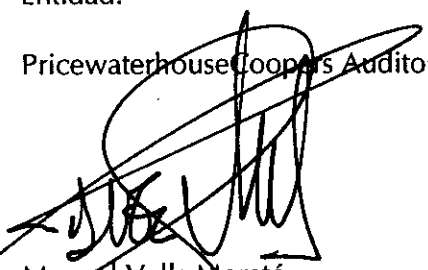
A la Asamblea General de Caixa d'Estalvis de Manresa

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Manresa, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 1999 y 1998 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 1999 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 el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Manuel Valls Morató
Socio - Auditor de Cuentas

28 de febrero de 2000



OF3829501

CLASE 8ª

VISTORIA

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

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

<u>ACTIVO</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	<u>3 710</u>	<u>4 564</u>
Caja	1 950	1 500
Banco de España	1 760	3 064
Deudas del Estado	67 536	65 600
Entidades de crédito	<u>27 432</u>	<u>36 675</u>
A la vista	1 452	2 569
Otros créditos	25 980	34 106
Créditos sobre clientes	169 877	140 400
Obligaciones y otros valores de renta fija	<u>7 711</u>	<u>1 851</u>
De emisión pública	-	-
Otras emisiones	7 711	1 851
Acciones y otros títulos de renta variable	6 278	5 611
Participaciones	101	95
Participaciones en empresas del grupo	1 125	1 130
Activos inmateriales	92	-
Activos materiales	<u>4 669</u>	<u>4 424</u>
Terrenos y edificios de uso propio	2 017	1 750
Otros inmuebles	191	192
Mobiliario, instalaciones y otros	2 461	2 482
Otros activos	4 352	3 571
Cuentas de periodificación	<u>3 781</u>	<u>3 816</u>
TOTAL ACTIVO	<u>296 664</u>	<u>267 737</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>56 409</u>	<u>47 526</u>



OF3829502

CLASE 8ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

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

<u>PASIVO</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Entidades de crédito	<u>18 653</u>	<u>7 197</u>
A la vista	-	-
A plazo o con preaviso	18 653	7 197
Débitos a clientes	<u>246 435</u>	<u>228 490</u>
Depósitos de ahorro	<u>171 841</u>	<u>155 918</u>
A la vista	86 683	79 018
A plazo	85 158	76 900
Otros débitos	<u>74 594</u>	<u>72 572</u>
A la vista	75	70
A plazo	74 519	72 502
Débitos representados por valores negociables	<u>2 509</u>	<u>6 033</u>
Bonos y obligaciones en circulación	2 509	6 033
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	<u>5 231</u>	<u>4 501</u>
Cuentas de periodificación	<u>2 429</u>	<u>2 164</u>
Provisiones para riesgos y cargas	<u>1 842</u>	<u>1 683</u>
Fondo de pensionistas	113	112
Provisión para impuestos	181	179
Otras provisiones	1 548	1 392
Fondo para riesgos bancarios generales	<u>1 300</u>	<u>1 300</u>
Beneficios del ejercicio	<u>2 456</u>	<u>2 034</u>
Pasivos subordinados	<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
Reservas	<u>13 290</u>	<u>11 816</u>
Reservas de revalorización	<u>519</u>	<u>519</u>
TOTAL PASIVO	<u>296 664</u>	<u>267 737</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>56 409</u>	<u>47 526</u>



OF3829503

CLASE 8.^a

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>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses y rendimientos asimilados	14 132	15 479
De los que cartera de renta fija	3 851	4 888
Intereses y cargas asimiladas	(5 457)	(7 267)
Rendimiento de la cartera de renta variable	525	117
De acciones y otros títulos de renta variable	146	110
De participaciones	7	7
De participaciones en el grupo	372	-
<i>Margen de intermediación</i>	<u>9 200</u>	<u>8 329</u>
Comisiones percibidas	2 344	2 270
Comisiones pagadas	(396)	(382)
Resultados de operaciones financieras	315	311
<i>Margen ordinario</i>	<u>11 463</u>	<u>10 528</u>
Otros productos de explotación	18	17
Gastos generales de administración	(5 326)	(5 126)
De personal	(3 641)	(3 477)
de los que: Sueldos y salarios	(2 776)	(2 668)
Cargas sociales	(707)	(662)
de las que: pensiones	(29)	(31)
Otros gastos administrativos	(1 685)	(1 649)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	(592)	(561)
Otras cargas de explotación		-
<i>Margen de explotación</i>	<u>5 563</u>	<u>4 858</u>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(1 303)	(71)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	6	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	(933)
Beneficios extraordinarios	303	322
Quebrantos extraordinarios	(411)	(684)
<i>Resultado antes de impuestos</i>	<u>4 158</u>	<u>3 492</u>
Impuesto sobre beneficios	(1 702)	(1 458)
<i>Resultado del ejercicio</i>	<u>2 456</u>	<u>2 034</u>



OF3829504

CLASE 8.^a

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

NOTA 1 - ACTIVIDAD

Caixa d'Estalvis de Manresa (CEM 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.

Caixa d'Estalvis de Manresa es la entidad dominante del Grupo Caixa d'Estalvis de Manresa, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, del 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, del 1 de agosto, el Real Decreto 1343/92 y la Circular 4/1991 del Banco de España, del 14 de junio, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION 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.
- b) Como consecuencia de las modificaciones establecidas en la Circular 7/1998, que supone la reclasificación de determinadas partidas del balance, se han realizado las modificaciones oportunas a las cuentas de 31 de diciembre de 1998, con la finalidad de que estas sean homogéneas con las del presente ejercicio.

Asimismo con la entrada en vigor del Euro el 1 de enero de 1999, los saldos de determinados epígrafes se presentan desglosados en divisas UME (Unidad Monetaria Europea) y en divisas moneda extranjera, ambos reflejados en su equivalente en millones de pesetas.

- c) Los estados financieros de Caixa d'Estalvis de Manresa adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o de puesta en equivalencia, según aplique, a las participaciones en el capital de sociedades iguales o superiores al 20% (3% si las sociedades cotizan a Bolsa), según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito.



OF3829505

CLASE 8.^a
Página 2

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 1999 y 1998 se han formulado de forma separada de estas cuentas anuales individuales.

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>1999</u>	<u>1998</u>
Activo total	297 079	267 875
Fondos propios	16 994	14 940
Ingresos consolidados	18 225	19 100
Resultados consolidados del ejercicio	2 604	2 356

- 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 1999 y 1998 a la Asamblea General es la siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado a distribuir:		
A Fondo de la Obra Benéfico-Social (OBS)	660	560
A Reservas	<u>1 796</u>	<u>1 474</u>
	<u>2 456</u>	<u>2 034</u>

Con fecha de 20 de abril de 1999, la Asamblea General aprobó la distribución del resultado del ejercicio 1998.



OF3829506

CLASE 8ª

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.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, a partir de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

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.

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida del mismo, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura. Las operaciones a plazo que no suponen una cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo del cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes, y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se han utilizado tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y con contrapartida en el epígrafe "Otros activos - Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.



OF3829507

CLASE 8ª

Página 4

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas, asciende a 2.484 y 1.093 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1999 (1.464 y 272 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

c) Fondo de 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 0,5% 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.

Según la Circular 9/1999, del 17 de diciembre de 1999, las entidades que, antes de la entrada en vigor de dicha circular, a partir del 1 de julio del año 2000, constituyan provisiones para cubrir las insolvencias reguladas en el nuevo apartado 7 de la norma undécima de la circular 4/1991, las registrarán en la rúbrica «10.1. Fondo de insolvencias», de forma transitoria. A la entrada en vigor de la citada Circular, los fondos se traspasarán directamente como fondo para la cobertura estadística de las insolvencias. A 31 de diciembre de 1999 la CEM registra un Fondo de Insolvencias constituido que excede en 2.149 millones de pesetas a las coberturas necesarias.

Las provisiones para cubrir las pérdidas que se puedan producir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por CEM se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos. A 31 de diciembre de 1999 ascienden a 5 millones de pesetas (20 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

d) Valoración de la cartera de títulos

La cartera de inversión ordinaria a vencimiento está integrada por aquellos valores que CEM ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos. La cartera de inversión ordinaria recoge los valores de renta fija o variable no clasificados en otras carteras.



OF3829508

CLASE 8.ª

Página 5

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, por las pérdidas potenciales netas por fluctuación de las cotizaciones se dota un fondo de fluctuación con cargo a una cuenta periodificadora; 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.

Con el fin de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta con la disminución del saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances adjuntos.

e) Activos materiales e inmateriales

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 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 activan y amortizan en tres años.



0F3829509

CLASE 8ª

Página 6

La amortización de los activos materiales 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	8% - 20%
Equipos de proceso de información	25% - 37,5%
Vehículos	16% - 24%

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.

Los activos inmateriales incluyen las aplicaciones informáticas externas, que se amortizan linealmente en tres años.

f) Provisiones para pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la CEM ha de complementar las percepciones por pensiones de su personal jubilado. A tal efecto la CEM promovió el Fondo de Pensiones Fonscem, F.P. de acuerdo con la Ley 8/1987 sobre Planes y Fondos de Pensiones, el cual, conjuntamente con las provisiones internas constituidas cubren las obligaciones devengadas.

Al 31 de diciembre de 1999 las variables estratégicas y las hipótesis utilizadas en su valoración son las siguientes:

- Tablas de supervivencia GRM - GRF 80 con dos años menos de edad actuarial.
- Tasa nominal de actualización del 4%
- Tasa nominal de revisión de pensiones del 1%
- Tasa nominal de crecimiento salarial del 2%
- Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización a la Seg. Social del 1%



OF3829510

CLASE 8ª
PASELA

Página 7

Al 31 de diciembre de 1998 las variables estratégicas y las hipótesis utilizadas en su valoración fueron 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%

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 subyacentes nominales 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 en cuentas de orden. Estas operaciones, que han tenido por objeto eliminar el riesgo de tipo de cambio e interés 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

El gasto por el Impuesto de Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, siendo estas las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no se reviertan en períodos subsiguientes.

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 CEM registra, únicamente, el impuesto sobre beneficios anticipados en aquellos casos en que se prevé que su recuperación es cierta y se producirá en un periodo inferior a diez años.



OF3829511

CLASE 8.^a

Página 8

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones por inversiones se consideran como disminución del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.

i) Provisión para riesgos bancarios generales

La provisión para riesgos bancarios generales está destinada a cubrir riesgos inherentes a la actividad bancaria. Las dotaciones se realizan con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe Dotación al fondo para riesgos bancarios generales. Mientras se mantenga esta provisión se considera como recursos propios computables a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa vigente.

j) EURO y Año 2000

Los gastos producidos como consecuencia de la adecuación de las aplicaciones informáticas, instalaciones y otros al "efecto 2000" y EURO se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan, dotando las correspondientes provisiones para riesgos y gastos cuando dichos gastos están claramente especificados en cuanto a su naturaleza en la fecha de cierre del ejercicio, pero indeterminados en cuanto a su importe exacto o fecha en que se producirán.

Estos gastos se contabilizan de acuerdo con su naturaleza.

Las operaciones que pueden identificarse claramente con una ampliación, mejora o renovación de las aplicaciones informáticas externas o instalaciones se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

Cuando la vida útil del inmovilizado se ve afectada, se ajustan las cuotas de amortización del ejercicio en que aquella circunstancia se conozca y de los siguientes o, en su caso, se da de baja el activo.



OF3829512

CLASE 8.^a
7/2/2004

Página 9

NOTA 5 - DEUDAS DEL ESTADO

5.1 El detalle del saldo del apartado de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Certificados del Banco de España	1 499	2 882
Letras del Tesoro	26 697	28 080
Otras deudas anotadas	<u>39 340</u>	<u>34 638</u>
TOTAL	<u>67 536</u>	<u>65 600</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, CEM 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 1999, CEM había cedido certificados del Banco de España a dicha entidad por 1.499 millones de pesetas (2.879 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) a un tipo de interés que durante el ejercicio ha oscilado entre un 2,5% y un 3% (entre un 3% y un 4,75 % en el ejercicio anterior).

En los epígrafes de Letras del Tesoro, Otras Deudas Anotadas y Adquisiciones Temporales de Activos (véase nota 6) se incluyen activos contabilizados por su valor de adquisición que la CEM tiene cedidos al sector privado por su valor de cesión, que al 31 de diciembre de 1999 asciende a 74 465 millones de pesetas (72.450 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), así como 202 millones de pesetas cedidos al Banco de España al 31 de diciembre de 1999 (82 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998)..

5.2 Durante los ejercicios 1998 y 1999 no han sido necesarias y, por tanto, no se han efectuado nuevas dotaciones al fondo de fluctuaciones de valores por este concepto.

La inversión de la Entidad se ha clasificado de la siguiente forma al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Inversión ordinaria	42 316	46 252
Inversión a vencimiento	<u>25 220</u>	<u>19 348</u>
	<u>67 536</u>	<u>65 600</u>



OF3829513

CLASE 8ª

Página 10

El detalle por vencimientos, de los certificados del Banco de España y del resto de saldos que componen este epígrafe al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Millones de Pesetas				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Certificados del Banco de España	731	768	-	-	1.499
Resto	<u>11.105</u>	<u>19.670</u>	<u>25.051</u>	<u>10.211</u>	<u>66.037</u>
	<u>11.836</u>	<u>20.438</u>	<u>25.051</u>	<u>10.211</u>	<u>67.536</u>

En cuanto al desglose, por vencimientos, de éstos certificados y saldos al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	Millones de Pesetas				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Certificados del Banco de España	678	705	1.499	-	2.882
Resto	<u>6.657</u>	<u>14.194</u>	<u>33.769</u>	<u>8.098</u>	<u>62.718</u>
	<u>7.335</u>	<u>14.899</u>	<u>35.268</u>	<u>8.098</u>	<u>65.600</u>

De haberse valorado la cartera ordinaria, según el valor de cotización al 31 de diciembre de 1999, se generaría una plusvalía teórica de 501 millones de pesetas (1.540 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

5.3 La cartera de inversión a vencimiento constituida por 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 1999, se generaría una plusvalía teórica, de 1.713 millones de pesetas (3.081 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).



OF3829514

CLASE 8ª

Página 11

NOTA 6 - ENTIDADES DE CREDITO

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

	1999		1998	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A la vista	<u>1 452</u>	<u>-</u>	<u>2 569</u>	<u>-</u>
Cuentas mutuas	1 347	-	2 284	-
Otras cuentas	105		285	-
Otros créditos	<u>25 980</u>	<u>18 653</u>	<u>34 106</u>	<u>7 197</u>
Cuentas a plazo	17 850	15 707	29 672	4 197
Adquisición temporal de activos	8 130	-	4 434	-
Cesión temporal de activos	<u>-</u>	<u>2 946</u>	<u>-</u>	<u>3 000</u>
TOTAL	<u>27 432</u>	<u>18 653</u>	<u>36 675</u>	<u>7 197</u>
Por monedas				
En UME	27 297	17 721	36 560	7 044
En moneda extranjera	<u>135</u>	<u>932</u>	<u>115</u>	<u>153</u>
TOTAL	<u>27 432</u>	<u>18 653</u>	<u>36 675</u>	<u>7 197</u>



OF3829515

CLASE 8.^a
PÉSETA

Página 12

6.2 Los plazos remanentes de vencimiento de las operaciones vigentes de Otros créditos a entidades de crédito al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 presentan la siguiente composición:

	1999		1998	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hasta 3 meses	21 887	11 084	31 980	3 600
De 3 meses a 1 año	2 593	1 478	126	59
De 1 año a 5 años	-	1 866	-	1 375
Más de 5 años	<u>1 500</u>	<u>4 225</u>	<u>2 000</u>	<u>2 163</u>
TOTAL	<u>25 980</u>	<u>18 653</u>	<u>34 106</u>	<u>7 197</u>

NOTA 7 - CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	1999	1998
Sector público	4 927	5 263
Crédito comercial	6 487	6 105
Crédito con garantía real	108 913	88 268
Otros deudores a plazo, a la vista y varios	50 915	40 051
Deudores no residentes	715	905
Activos dudosos	2 518	2 973
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	<u>(4 598)</u>	<u>(3 165)</u>
TOTAL	<u>169 877</u>	<u>140 400</u>
En UME	168 945	140 248
En moneda extranjera	<u>932</u>	<u>152</u>
TOTAL	<u>169 877</u>	<u>140 400</u>



OF3829516

CLASE 8ª

Página 13

7.2 Los plazos residuales de vencimiento de las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 1999 y 1998 presentan la siguiente estructura:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	20 340	17 317
De 3 meses a 1 año	19 110	15 972
De 1 año a 5 años	47 264	42 209
Más de 5 años	84 722	64 521
Resto (*)	<u>3 039</u>	<u>3 546</u>
TOTAL	<u>174 475</u>	<u>143 565</u>

(*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar, incluyendo los activos dudosos.

7.3 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 1998 y 1999:

Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>3 378</u>
Dotaciones netas	1 640
Recuperaciones	(1 408)
Amortización de morosos	(380)
Traspaso a otros fondos	(65)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>3 165</u>
Dotaciones netas	3 232
Recuperaciones	(1 602)
Amortización de morosos	(169)
Traspaso a otros fondos	(28)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>4 598</u>



OF3829517

CLASE 8ª
N.º 1234567

Página 14

7.4 Durante el ejercicio 1999 se han recuperado 313 millones de pesetas (157 millones de pesetas en el ejercicio 1998) de créditos que habían sido amortizados contra el fondo, por considerarse fallidos.

7.5 A continuación aparece el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1999 y 1998 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas, de acuerdo con la normativa vigente, en millones de pesetas:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Terceros	174 074	143 488
Empresas de Grupo	401	77
Empresas participadas	-	-
	<u>174 475</u>	<u>143 565</u>

Dentro de "Empresas del Grupo" se incluyen tres créditos concedidos a la sociedad del grupo Saticem, S.A., cuyo límite asciende a 440 millones de pesetas (un crédito de 80 millones de pesetas en el ejercicio anterior), dispuesto al 31 de diciembre de 1999 en 401 millones de pesetas (77 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), a un tipo de interés del 7,5%, el 8% en 1998, y vencimiento en abril y mayo de 2000 y enero de 2001.



OF3829518

CLASE 8.^a
FACILITACIÓN

Página 15

NOTA 8 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Administraciones públicas	-	-
Títulos de entidades oficiales de crédito y de entidades residentes y no residentes	2 026	1 048
Títulos sector residente:	<u>3 301</u>	<u>707</u>
- con cotización en Bolsa	3 301	707
- sin cotización en Bolsa	-	-
Títulos del sector no residente con cotización en Bolsa	2 384	85
Títulos propios	-	11
Fondo de fluctuación de valores	-	-
TOTAL	<u>7 711</u>	<u>1 851</u>
En UME	6 639	843
En moneda extranjera	<u>1 072</u>	<u>1 008</u>
TOTAL	<u>7 711</u>	<u>1 851</u>

Los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1999, tienen un vencimiento comprendido entre 1 año y 50 años (entre 1 y 7 años al 31 de diciembre de 1998). Durante 1999 han vencido 216 millones de pesetas de los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1998 (126 millones de pesetas en 1998 de títulos en cartera al 31 de diciembre de 1997).

8.2 No se ha producido movimiento en el fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 1998 y 1999.

8.3 A 31 de diciembre de 1998 y 1999 no existen títulos en cartera pignorados o afectos a garantías.



OF3829519

CLASE 8ª

Página 16

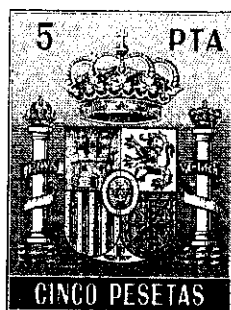
8.4 Hay valores mobiliarios de renta fija que CEM tiene en su cartera y que están instrumentados en dólares USA por un importe de 1.072 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (923 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), los cuales tienen la fluctuación de su moneda cubierta con un swap.

8.5 De los títulos incluidos en la cartera de valores de renta fija, al 31 de diciembre de 1999, 488 millones de pesetas son considerados por la Entidad como cartera de inversión a vencimiento, correspondiendo el resto a la cartera de inversión ordinaria. Al 31 de diciembre de 1998 los títulos incluidos en la cartera de valores de renta fija estaban considerados por la Entidad como cartera de inversión ordinaria.

NOTA 9 - ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

9.1 Las inversiones en títulos de renta variable mantenidos por CEM en su cartera de inversión se desglosan de la siguiente forma a 31 de diciembre:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Títulos con cotización oficial	<u>5 949</u>	<u>5 286</u>
Acciones	1 690	1 514
Participaciones en fondos de inversión	4 259	3 772
Títulos sin cotización oficial	<u>528</u>	<u>510</u>
Fondo de fluctuación de valores	<u>(199)</u>	<u>(185)</u>
	<u>6 278</u>	<u>5 611</u>



OF3829520

CLASE 8ª

Página 17

9.2 Las inversiones en títulos de renta variable con cotización oficial más significativas, que mantiene CEM, a 31 de diciembre de 1998 y 1999 son:

	1999		1998	
	Valor contable	Valor según cotización	Valor contable	Valor según cotización
Banca Commerciale Italiana	662	632	662	651
Fuerzas Eléctricas de Catalunya, S.A.	-	-	19	44
Autopistas Concesionaria Española, S.A.	562	1 757	562	2 460
Santander Finance	264	267	227	244
Acciones preferentes Santander Finance	139	135	-	-
Otras	<u>63</u>	<u>167</u>	<u>44</u>	<u>112</u>
	<u>1 690</u>	<u>2 958</u>	<u>1 514</u>	<u>3 511</u>

Al 31 de diciembre de 1999, la cartera de renta variable incluye 264 millones de pesetas (227 millones de pesetas en 1998) en títulos instrumentados en dólares, los cuales tienen la fluctuación de su moneda cubierta con un swap.

9.3 Al 31 de diciembre de 1999, CEM tiene 4.259 millones de pesetas de participaciones de fondos de inversión (3.674 millones de pesetas en 1998) gestionados por Gesmanresa SGIIC, S.A. que al valor de cotización a cierre del ejercicio 1999 supondrían un total de 5.826 millones de pesetas de valor liquidativo (4.748 millones de pesetas en el ejercicio 1998).



OF3829521

CLASE 8ª

Página 18

9.4 Los títulos de renta variable sin cotización oficial más significativos a 31 de diciembre de 1999 son:

	Valor contable		Valor patrimonial Neto	Provisión al 31.12.99	% de participación	Valor patrimonial correspondiente a la participación de CEM
Túnel del Cadí, S.A.	338 (1)		17 689	* 111	1,97	348
Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.	20		6 062	** 2	0,25	15
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	99		1 351	* 32	5	67
Enervent	34		250	* 11	9	23
Otros	<u>37</u>			<u>13</u>		
	<u>528</u>			<u>169</u>		

* Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1998.

** Según balance no auditado al 30 de abril de 1999.

- (1) Esta sociedad tiene, al 31 de diciembre de 1998, 17.272 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.

Los títulos de renta variable sin cotización oficial más significativos a 31 de diciembre de 1998 eran:

	Valor contable		Valor patrimonial neto	Provisión al 31.12.98	% de participación	Valor patrimonial correspondiente a la participación de CEM
Túnel del Cadí, S.A.	338 (1)		17.689	* 111	1,97	348
Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.	20		6.365	* 8	0,25	16
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	99		1.351	** 29	5	67
Enervent	34		225	*** 11	9	23
Otros	<u>19</u>			<u>13</u>		
	<u>510</u>			<u>172</u>		

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

** Según balance no auditado a 31 de diciembre de 1998.

*** Según balance previo cerrado al 20 de noviembre de 1997.



OF3829522

CLASE 8ª

Página 19

- (1) Esta sociedad tiene, al 31 de diciembre de 1997, 17.102 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.

9.5 El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1998 y 1999, en el saldo de la cuenta del fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 1997	134
Dotación del ejercicio	53
Recuperaciones	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	185
Dotación del ejercicio	19
Recuperaciones	(5)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>199</u>

NOTA 10 - PARTICIPACIONES

10.1 En este apartado se incluyen las inversiones en acciones y participaciones de empresas que, sin formar parte del Grupo Económico, mantienen con CEM 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>1999</u>	<u>1998</u>
ACA, Agencia de Valores, S.A.	28	22
Cuotas asociativas CECA	45	45
Otras	<u>28</u>	<u>28</u>
	<u>101</u>	<u>95</u>



OF3829523

CLASE 8ª

Página 20

10.2 La participación en la sociedad ACA, Agencia de Valores representa a 31 de diciembre de 1999 el 12,50% del capital social de dicha sociedad (el 11,11% al 31 de diciembre de 1998), con un valor patrimonial neto de 551 y 569 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, según las cuentas anuales auditadas a 1998 y los Estados Financieros de 1999.

NOTA 11 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

11.1 El detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Gesmanresa SGIIC, S.A.	100	100
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	13	13
Saticem S.A.	300	300
Caixa Manresa Vida, S.A.	<u>810</u>	<u>810</u>
	1 223	1 223
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	<u>(98)</u>	<u>(93)</u>
	<u>1 125</u>	<u>1 130</u>

11.2 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
Caixamanresa Vida, S.A.	Manresa	Compañía de seguros de vida



OF3829524

CLASE 8.^a
PATENTES

Página 21

- (*) En 1998 se creó Tramibages, S.L. participada al 100% por Satcem, S.A. y por tanto participada indirectamente al 100% por Caixa de Manresa.

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

	<u>1999</u>		<u>1998</u>	
Participación	100	%	100	%
Valor neto contable de la participación	100		100	
Capital	100	*	100	**
Reservas	437	*	198	**
Resultado del ejercicio	457	*	240	**

* Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1999.

** Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1998.

11.4 Las magnitudes más significativas de la sociedad Comanresa, Correduría de Seguros, S.A. a 31 de diciembre de 1999 y a 31 de diciembre de 1998 son:

	<u>1999</u>		<u>1998</u>	
Participación	100	%	100	%
Valor neto contable de la participación	13		13	
Capital	10	*	10	**
Reservas	88	*	44	**
Resultado del ejercicio	59	*	44	**

* Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1999.

** Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1998.



OF3829525

CLASE 8ª

Página 22

11.5 Las magnitudes más significativas de la sociedad Satcem, S.A. a 31 de diciembre de 1999 y a 31 de diciembre de 1998 son:

	<u>1999</u>		<u>1998</u>	
Participación	100	%	100	%
Valor neto contable de la participación	295		300	
Capital	300	*	300	**
Reservas	(2)	*	2	**
Resultado del ejercicio	1	*	(7)	**

* Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1999.

** Según cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1998.

Satcem adquirió durante 1998 la totalidad de las acciones de una nueva empresa constituida el 20 de julio de 1998 bajo el nombre de Tramibages, S.L., que presenta un capital social de 500 miles de pesetas. El resultado de esta sociedad al 31 de diciembre de 1999 es de 22 millones de pesetas de beneficios (4 millones de pesetas de pérdidas al 31 de diciembre de 1998), no incluidas en los beneficios de Satcem, S.A.

11.6 Las magnitudes más significativas de la sociedad Caixa Manresa Vida, S.A. (anteriormente denominada la Familiar Gerundense de Seguros, S.A) a 31 de diciembre de 1999 y a 31 de diciembre de 1998 son:

	<u>1999</u>		<u>1998</u>	
Participación	86,75	%	86,75	%
Valor neto contable de la participación	717		717	
Capital	1 500	*	1 500	**
Capital pendiente de desembolso por CEM	(750)		(750)	
Reservas	98	*	41	**
Resultado del ejercicio	0	*	57	**

* Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1999.

** Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1998.

A 31 de diciembre de 1999 y 1998 CEM tiene una provisión de 93 millones de pesetas en aplicación de criterios de máxima prudencia valorativa, correspondiente del Fondo de Comercio implícito de dicha participación



OF3829526

CLASE 8ª

ACTIVA

Página 23

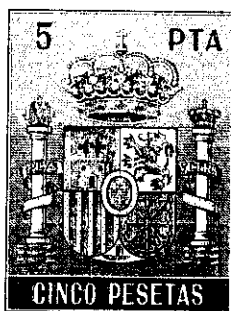
Durante el ejercicio 1998 se llevó a cabo una ampliación de capital de esta sociedad por importe de 1.469,5 millones de pesetas para cumplir con los requerimientos establecidos por la normativa vigente de la Dirección General de Seguros (D.G.S.) para operar en el ramo de vida. La ampliación de capital fue suscrita por los dos accionistas de la sociedad de forma que se mantuviera el mismo porcentaje de participación existente, y está desembolsada en un 49%, estableciéndose un plazo de 5 años para el desembolso del resto.

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 31.12.97	Aumentos	Disminu- ciones	Traspasos	Coste 31.12.98	Amortización Acumulada	Fondo Depreciación	Valor neto 31.12.98
Edificios de uso propio	2 147	133	-	(2)	2 278	387	141	1 750
Otros inmuebles	553	-	134	136	555	73	398	84
Mobiliario e instalaciones	5 563	810	340	-	6 033	3 568	-	2 465
Activos materiales Obra Benéfico-social	<u>288</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>288</u>	<u>163</u>	<u>-</u>	<u>125</u>
	<u>8 551</u>	<u>943</u>	<u>474</u>	<u>134</u>	<u>9 154</u>	<u>4 191</u>	<u>539</u>	<u>4 424</u>

	Coste 31.12.98	Aumentos	Disminu- ciones	Traspasos	Coste 31.12.99	Amortización Acumulada	Fondo Depreciación	Valor neto 31.12.99
Edificios de uso propio	2 278	185	7	20	2 476	429	111	1 936
Otros inmuebles	555	49	164	(20)	420	78	260	82
Mobiliario e instalaciones	6 033	686	127	(75)	6 517	3 983	-	2 534
Activos materiales Obra Benéfico-social	<u>288</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>290</u>	<u>173</u>	<u>-</u>	<u>117</u>
	<u>9 154</u>	<u>922</u>	<u>298</u>	<u>(75)</u>	<u>9 703</u>	<u>4 663</u>	<u>371</u>	<u>4 669</u>



OF3829527

CLASE 8.^a

Página 24

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

	Saldo al 31.12.97	Dotaciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31.12.98
Edificios de uso propio	347	40	-	-	387
Otros inmuebles	71	5	4	-	72
Mobiliario e instalaciones	3 370	505	307	-	3 568
Activos materiales					
Obra Benéfico-social	<u>150</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>164</u>
Total amortización acumulada	3 938	564	311	-	4 191
Fondo depreciación inmovilizado	<u>398</u>	<u>202</u>	<u>126</u>	<u>65</u>	<u>539</u>
TOTAL	<u>4 336</u>	<u>766</u>	<u>437</u>	<u>65</u>	<u>4 730</u>

	Saldo al 31.12.98	Incrementos	Disminuciones	Traspasos	Saldo al 31.12.99
Edificios de uso propio	387	43	1	-	429
Otros inmuebles	72	6	-	-	78
Mobiliario e instalaciones	3 568	540	124	(1)	3 983
Activos materiales					
Obra Benéfico-social	<u>164</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>173</u>
Total amortización acumulada	4 191	598	125	(1)	4 663
Fondo depreciación inmovilizado	<u>539</u>	<u>10</u>	<u>110</u>	<u>(68)</u>	<u>371</u>
TOTAL	<u>4 730</u>	<u>608</u>	<u>235</u>	<u>(69)</u>	<u>5 034</u>

12.3 El Fondo de depreciación del inmovilizado correspondiente a los activos adjudicados por compensación de deudas procede del Fondo de provisión de insolvencias y, en su caso, se traspasa al Fondo de financiación por ventas de inmovilizado.

12.4 Dentro del epígrafe de Otros inmuebles, se incluyen 170 millones de pesetas (308 millones de pesetas en 1998) correspondientes a inmuebles procedentes de adjudicaciones, por compensación de deudas, y 250 millones de pesetas (248 millones de pesetas en 1998) de inmuebles en renta.



OF3829528

CLASE 8ª
FINANCIACIÓN

Página 25

12.5 Al 31 de diciembre de 1999 existen 2.387 millones de pesetas (2.151 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) de elementos del inmovilizado totalmente amortizados.

12.6 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.

Dentro de los valores del inmovilizado material al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se incluyen 520 y 522 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a las actualizaciones practicadas de acuerdo con las leyes de Presupuestos de 1996.

El efecto de la actualización sobre la dotación a la amortización y, por tanto, sobre el resultado del ejercicio 1999 asciende a 14 millones de pesetas (14 millones de pesetas en 1998).

NOTA 13 - CUENTAS DE PERIODIFICACION ACTIVAS Y OTROS ACTIVOS

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3 729	3 807
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	48	2
Gastos pagados no devengados	3	7
Otras periodificaciones	<u>1</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>3 781</u>	<u>3 816</u>
En UME	3 738	3 791
En moneda extranjera	<u>43</u>	<u>25</u>
TOTAL	<u>3 781</u>	<u>3 816</u>



OF3829529

CLASE 8ª

Página 26

El detalle del saldo de otros activos es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Impuesto sobre beneficios anticipados	432	357
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades	1 391	1 197
Operaciones en camino	30	9
Cheques a cargo de entidades financieras	793	970
Cámara de compensación		
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	720	594
Otros conceptos	<u>986</u>	<u>444</u>
	<u>4 352</u>	<u>3 571</u>

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:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
DEPOSITOS DE AHORRO	<u>171 841</u>	<u>155 918</u>
A la vista	<u>86 683</u>	<u>79 018</u>
Cuentas corrientes	56 144	48 342
Cuentas de ahorro	30 539	30 676
A plazo	<u>85 158</u>	<u>76 900</u>
OTROS DEBITOS	<u>74 594</u>	<u>72 572</u>
A la vista	<u>75</u>	<u>70</u>
Cuentas especiales	75	70
Cuentas recaudación	-	-
A plazo	<u>74 519</u>	<u>72 502</u>
Cesión temporal de activos	74 518	72 502
Cuentas especiales	1	-
	<u>246 435</u>	<u>228 490</u>
En UME	246 301	228 375
En moneda extranjera	<u>134</u>	<u>115</u>
TOTAL	<u>246 435</u>	<u>228 490</u>



OF3829530

CLASE 8ª
T. 1.ª

Página 27

Dentro del epígrafe de Cesión temporal de activos a 31 de diciembre de 1999 se incluyen 28.964 millones de pesetas de Letras del Tesoro cedidas a clientes al sector privado (27.909 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) y 45.501 millones de pesetas de Bonos y Obligaciones del Estado cedidos a clientes al sector privado (44.541 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

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>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	24 068	24 495
De 3 meses a 1 año	31 234	35 209
De 1 año a 5 años	29 039	17 195
Superior a 5 años	<u>817</u>	<u>1</u>
TOTAL	<u>85 158</u>	<u>76 900</u>

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Caixamanresa Vida S.A.	1 275	916
Gesmanresa SGIIC, S.A.	742	412
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	182	124
Saticem, S.A.	-	-
Tramibages, S.L.	<u>134</u>	<u>44</u>
TOTAL	<u>2 333</u>	<u>1 496</u>



OF3829531

CLASE 8ª

Página 28

NOTA 15 - DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

15.1 Las características de las diferentes emisiones de CEM, las reflejamos en el cuadro siguiente:

<u>Emisiones</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Interés Inicial %</u>	<u>Saldo al 31.12.99</u>	<u>Saldo al 31.12.98</u>	<u>Importe Emisión</u>	<u>Amorti- zación</u>
Cédulas hipotecarias:						
- Décima	01.12.92	10.75		-	1 000	31.01.98
- Undécima	31.03.93	10.25		-	3 000	31.07.98
- Duodécima	18.11.93	8.00	-	2 000	2 000	31.03.99
- Decimotercera	30.06.94	6.88	-	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	31.03.99
Totales			<u>2 509</u>	<u>6 033</u>		

15.2 En el ejercicio 1999 se han amortizado tres emisiones de cédulas hipotecarias, la duodécima, la decimotercera y la quinceava. En el ejercicio 1998 se amortizaron dos emisiones de cédulas hipotecarias, la décima y la undécima.

NOTA 16 - CUENTAS DE PERIODIFICACION PASIVAS Y OTROS PASIVOS

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados al descuento	1 530	1 356
Gastos devengados no vencidos	809	745
Otras periodificaciones	-	4
Productos anticipados no vencidos en operaciones activas de inversiones tomadas al descuento	<u>90</u>	<u>59</u>
TOTAL	<u>2 429</u>	<u>2 164</u>
En UME	2 413	2 158
En moneda extranjera	<u>16</u>	<u>6</u>
TOTAL	<u>2 429</u>	<u>2 164</u>



OF3829532

CLASE 8.^a
FISCAL

Página 29

16.2 El desglose de Otros Pasivos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente :

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Fondos de la Obra Social	809	764
Impuestos sobre beneficios diferidos	151	157
Impuesto sobre sociedades a pagar	2041	1.742
Bloqueo de beneficios (véase nota 17.2)	282	292
Otros conceptos	622	299
Otras cuentas de recaudación	<u>1 326</u>	<u>1 247</u>
TOTAL	<u>5 231</u>	<u>4 501</u>

Dentro de Impuestos sobre sociedades a pagar, se incluyen, al 31 de diciembre de 1999, 2.041 millones de pesetas (1.742 millones de pesetas en el ejercicio 1998) correspondientes a la cuota líquida a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio tanto de la entidad como de las sociedades que consolidan fiscalmente.

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.

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.



OF3829533

CLASE 8.ª

Página 30

Los resultados de la valoración del balance actuarial a 31 de diciembre de 1999 y 1998, utilizando las variables estratégicas indicadas en la Nota 4.e) se resumen en:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Compromisos causados para personal pasivo:	1561	1 432
Compromisos estimados para personal activo:		
- por servicios pasados	2051	2 030
- por servicios futuros	<u>1327</u>	<u>1 279</u>
Pasivo actuarial total	<u>4939</u>	<u>4 741</u>

La obligación de cobertura del complemento de pensiones al 31 de diciembre de 1999 y 1998 afecta sólo a los compromisos causados del personal pasivo y los devengados del personal activo, que a esta fecha suman 3612 millones de pesetas (3462 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998). La suma de la cuenta de posición del Plan de Pensiones externo y las provisiones del Fondo interno, (4 938 millones de pesetas en 1999 y 5 116 millones de pesetas en 1998) cubren sobradamente esta obligación.

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

	<u>1997</u>	<u>Incre-</u> <u>mentos</u>	<u>Dismi-</u> <u>Nuciones</u>	<u>1998</u>	<u>Incre-</u> <u>mentos</u>	<u>Dismi-</u> <u>Nuciones</u>	<u>1999</u>
Provisión interna pensiones	119	9	(116)	112	7	(6)	113
Fondo de Pensiones (*) (Cuenta de posición del Plan)	4 867	455	(318)	5 004	135	(314)	4 825

(*) Incluye los activos a transferir.

Los incrementos corresponden a las aportaciones realizadas por la CEM y al rendimiento del fondo. Las disminuciones corresponden a utilizaciones del fondo y a otros gastos asumidos directamente por el Plan de Pensiones.

Las aportaciones de CEM al Fondo de Pensiones FONSCCEM, durante 1999, han sido de 21 millones de pesetas (16 millones de pesetas para 1998).



OF3829534

CLASE 8ª

Página 31

17.2 Otras provisiones

Esta partida presenta el siguiente detalle y variación neta:

	<u>1997</u>	<u>Variación Neta</u>	<u>1998</u>	<u>Otros movimientos</u>	<u>1998 (reclasificado)</u>	<u>Variación Neta</u>	<u>1999</u>
Fondo provisión avales	25	(5)	20	-	20	(15)	5
Otros fondos especiales	<u>1 173</u>	<u>431</u>	<u>1 604</u>	<u>(232)</u>	<u>1 372</u>	<u>171</u>	<u>1 543</u>
TOTAL	<u>1 198</u>	<u>426</u>	<u>1 624</u>	<u>(232)</u>	<u>1 392</u>	<u>156</u>	<u>1 548</u>

Las dotaciones realizadas a Otros fondos especiales durante el ejercicio 1999 han sido de 533 millones de pesetas con cargo a la cuenta de Quebrantos extraordinarios (510 millones al 31 de diciembre de 1998), el total de utilizaciones en el ejercicio 1999 ha sido de 225 millones de pesetas (146 millones en 1998) y el total de fondos que han quedado disponibles 137 millones de pesetas (0 millones de pesetas en 1998) que se han registrado disminuyendo el saldo de Quebrantos extraordinarios. El resto de movimientos del ejercicio 1998 corresponden, principalmente, a los beneficios no realizados y provisiones no liberadas, por ventas de activos con cobro aplazado.

Incluidos dentro del epígrafe de Otros fondos especiales existen, al 31 de diciembre de 1999, 1.448 millones de pesetas (1.259 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) de fondos destinados a cubrir ciertos riesgos potenciales específicos del negocio identificados como tales por la gerencia de la CEM, siendo los más significativos los fondos , de 1.148 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (666 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), para hacer frente a los futuros costes de cambiar los sistemas informáticos (coste inicial estimado de 1000 millones de pesetas por IBM Consulting Group dotando linealmente a razón de 333 millones de pesetas por año (desde 1997 a 1999). Dicha estimación se ha revisado durante el presente ejercicio y actualizado el fondo necesario a aproximadamente 1.200 millones de pesetas, lo que ha supuesto una dotación adicional a los 333 millones de pesetas de 200 millones de pesetas en 1999, utilizando 51 millones de pesetas ,de dicho fondo ,en el presente ejercicio. Al 31 de diciembre de 1998 habían fondos constituidos por 172 millones de pesetas para cubrir los gastos por la adaptación a la entrada del euro, que han sido utilizados en su totalidad en el presente ejercicio 1999.

Asimismo, se incluye en el citado epígrafe un fondo para responsabilidades que al 31 de diciembre de 1999 presenta un saldo de 48 millones de pesetas (63 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).El resto de otros fondos especiales constituidos ,de menor cuantía, corresponden a diversos riesgos específicos identificados por CEM



OF3829535

CLASE 8ª

Página 32

Los beneficios no realizados y provisiones no liberadas, por ventas de activos con cobro aplazado, que al 31 de diciembre de 1999 y 1998 ascienden respectivamente a 282 millones de pesetas y 229 millones de pesetas (ver otros movimientos en el cuadro anterior), están en las presentes cuentas anuales, de acuerdo con la circular 7/1998, clasificados dentro del epígrafe de Otros Pasivos

NOTA 18 - PROVISION PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

Durante el ejercicio 1999 la entidad no ha efectuado dotaciones a la Provisión para riesgos bancarios generales (933 millones de pesetas en el ejercicio 1998).

La utilización de dicha provisión requiere la previa autorización del Banco de España.

NOTA 19 - PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo que se refleja en los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 3,24% en 1999 (el 4,29 % en 1998).



OF3829536

CLASE 8ª

Página 33

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 31.12.97	Variación	Saldo al 31.12.98	Variación	Saldo al 31.12.99
Otras reservas	9 623	1 246	10 869	1 474	12 343
Otras reservas no disponibles (*)	947	-	947	-	947
Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio	<u>519</u>	<u>-</u>	<u>519</u>	<u>-</u>	<u>519</u>
TOTAL RESERVAS	<u>11 089</u>	<u>1 246</u>	<u>12 335</u>	<u>1 474</u>	<u>13 809</u>

(*) 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 1.474 millones de pesetas de las Otras reservas en CEM durante el ejercicio 1999 corresponde a la aplicación del resultado del ejercicio anterior traspasado a reservas (1.246 millones de pesetas en el ejercicio 1998).

La reserva de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del mencionado Real Decreto. 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:

- Eliminar los resultados contables negativos.
- 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.



OF3829537

CLASE 8ª

Página 34

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 1999 y 1998, cubre sobradamente los niveles mínimos de recursos propios exigidos.

NOTA 21 - CUENTAS DE ORDEN

21.1 Los principales compromisos contraídos por CEM a 31 de diciembre de 1999 y 1998 son los siguientes:

	1999	1998
Pasivos contingentes	6 308	4 700
Avales y cauciones	6 029	4 496
Otros pasivos contingentes	279	204
Compromisos	50 101	42 826
Disponibles por terceros	46 375	39 218
Otros compromisos	3 726	3 608
TOTAL	<u>56 409</u>	<u>47 526</u>
Por monedas		
En UME	56 116	47 102
En moneda extranjera	<u>293</u>	<u>424</u>
TOTAL	<u>56 409</u>	<u>47 526</u>

NOTA 22 - SITUACION FISCAL

22.1 En los ejercicios 1999 y 1998 tributan consolidadamente todas las entidades del Grupo Caixa de Manresa excepto Caixamanresa Vida, S.A. Al cierre del ejercicio 1999, las entidades tienen abiertas a inspección fiscal todos los ejercicios no prescritos por la ley y para todos los impuestos que les son de aplicación.



OF3829538

CLASE 8.^a

Página 35

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 181 millones de pesetas (179 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) 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:

	1999	1998
Beneficio antes de impuestos	4 158	3 492
<u>Aumentos por diferencias permanentes</u>	<u>2 195</u>	<u>1 506</u>
Gastos no deducibles	23	-
Dotación al fondo de gestión de negocio y al de riesgos generales	200	1 100
Dotación al fondo de pensiones interno	7	9
Dotación a la provisión genérica	145	110
Dotación fondo insolvencias	1 820	240
Otros	-	47
<u>Disminuciones por diferencias permanentes</u>	<u>(1 424)</u>	<u>(763)</u>
Obra Benéfico-Social	(660)	(560)
Reversión fondos no deducibles en 1997	-	(108)
Utilización del fondo de gestión de negocio	(346)	(33)
Utilización del fondo de pensiones interno	(6)	(15)
Reversión provisión genérica	(39)	(35)
Recuperación fondo depreciación inmovilizado	-	(2)
Dividendos cobrados grupo	(373)	-
Otros	-	(10)
<u>Aumento por diferencias temporales</u>	<u>384</u>	<u>613</u>
Con origen en el ejercicio	364	558
Fondos especiales para cambio informático - software	333	338
Fondos de insolvencias traspasados no deducibles	18	42
Periodificación beneficios de venta inmovilizado no realizados	13	12
Saneamiento de inmovilizado	-	136
Fondo depreciación de inmovilizado	-	30
Con origen en el ejercicio anterior	20	55
Reversión Amortizaciones según R.D.L. 3/93	20	54
Importe afecto a reversión según artículo 21 de la L.I.S.	-	1



OF3829539

CLASE 8.^a

Página 36

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<u>Disminución por diferencias temporales</u>	(209)	(213)
<i>Con origen en el ejercicio</i>	(66)	(163)
Amortizaciones según R.D.L. 3/93	(44)	(124)
Fondos de insolvencias traspasados no deducibles (reversión)	(7)	(7)
Diferimiento por reinversión	(15)	(30)
Otros	-	(2)
<i>Con origen en el ejercicio anterior</i>	(143)	(50)
Reversión de saneamiento de inmovilizado del ejercicio anterior	(51)	-
Fondos de insolvencias traspasados no deducibles	(47)	(25)
Reversión beneficios de ventas de inmovilizado no realizadas	(18)	(10)
Reversión amortización de software	(15)	(12)
Fondo depreciación de inmovilizado	(10)	(1)
Otros	(2)	(2)
Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades	<u>5 104</u>	<u>4 635</u>

El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha disminuido en 22 millones de pesetas por deducciones por doble imposición y bonificaciones, y en 1 millón de pesetas por deducciones por formación (23 millones de pesetas por deducciones por doble imposición y bonificaciones y 1 millón de pesetas por deducciones por formación en el ejercicio anterior), incluyéndose dicho importe en el epígrafe de Otros pasivos (véase Nota 15.1).

La diferencia temporal ha originado una disminución en el Impuesto sobre Beneficios diferido de 6 millones de pesetas (aumento 16 millones de pesetas en el ejercicio anterior en la previsión del impuesto, disminución de 4 millones en la declaración del impuesto finalmente presentada), cifrándose éste al 31 de diciembre de 1999 en 151 millones de pesetas (157 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998). Dicho Impuesto sobre Beneficios diferido se encuentra contabilizado en el epígrafe de Otros pasivos.

El Impuesto sobre Beneficios anticipado se ha aumentado en 75 millones de pesetas (192 millones de pesetas en el ejercicio anterior), cifrándose éste al 31 de diciembre de 1999 en 432 millones de pesetas (357 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), encontrándose contabilizado en el epígrafe de Otros activos.



OF3829540

CLASE 8ª
F. 1000A

Página 37

CEM, a fecha de cierre del ejercicio 1999, había pagado a cuenta del impuesto e ingresado retenciones por un importe de 1.391 millones de pesetas (1.197 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.

NOTA 24 - GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION

24.1 La estructura de este epígrafe de las cuentas de resultados adjuntas de CEM es la siguiente:

	1999	1998
GASTOS DE PERSONAL	3 641	3 477
Sueldos y salarios	2 776	2 668
Cuotas Seguridad Social	678	631
Otros gastos de personal	187	178
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>1 685</u>	<u>1 649</u>
	<u>5 326</u>	<u>5 126</u>



OF3829541

CLASE 8ª
EXCISE

Página 38

24.2 La plantilla media durante el ejercicio 1999 ha sido de 541 empleados (528 empleados en 1998). A 31 de diciembre había la siguiente estructura de personal:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Directivos, jefes de departamentos	46	46
Delegados de oficinas y otros jefes	87	85
Titulados	3	3
Oficiales	267	273
Auxiliares	124	109
Ayudantes y Otros	<u>12</u>	<u>12</u>
TOTAL	<u>539</u>	<u>528</u>

NOTA 25 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	17	35
Beneficios netos por fondo de cobertura de inmovilizado	76	-
Gastos recuperados de clientes	21	19
Beneficios de ejercicios anteriores	164	242
Por cobro de deudores en situación irregular amortizados en ejercicios anteriores	164	214
Otros	-	28
Otros productos	<u>25</u>	<u>26</u>
	<u>303</u>	<u>322</u>

25.2 En el epígrafe de Quebrantos extraordinarios, a 31 de diciembre de 1999, se incluyen 533 millones de pesetas que corresponde a la dotación efectuada a Otros fondos especiales (510 millones de pesetas en el ejercicio anterior) y a la reversión, por 137 millones de pesetas, de provisiones constituidas en ejercicios anteriores en Otros fondos especiales para cubrir ciertos riesgos inherentes a la gestión del negocio .



OF3829542

CLASE 8ª

Página 39

NOTA 26 - OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ingresos por comisiones	526	727
Rendimientos financieros	24	5
Cargas financieras	-	-
Dividendos recibidos	372	-

26.2 Los saldos que mantiene CEM con sociedades del grupo, además de los depósitos recibidos (véase Nota 14.3) y las inversiones crediticias concedidas (véase Nota 7.5), son los siguientes:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Comisiones a cobrar de Gesmanresa, S.A.	45	42

NOTA 27 - RETRIBUCIONES A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

El artículo noveno de los Estatutos de CEM 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 1999 han ascendido a 8 millones de pesetas (8 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 1999 de 13 millones de pesetas (11 millones de pesetas en 1998).



OF3829543

CLASE 8.ª

Página 40

Las inversiones crediticias concedidas a miembros del Consejo de Administración eran de 31 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (21 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), incluyendo los concedidos a tipos preferenciales a aquellos que ostentan su condición de empleados, devengando un tipo de interés medio del 7,05 % (5,57% en el ejercicio anterior).

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 1999 tenía contratados operaciones de cobertura sobre subyacentes de 9.572 millones de pesetas (8.487 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998).

El saldo de las operaciones de compra-venta de divisas a plazos 31 de diciembre es el siguiente (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Compras	80	92
Ventas	<u>1 461</u>	<u>1 297</u>
TOTAL	<u>1 541</u>	<u>1 389</u>

El saldo de todas las operaciones con derivados financieros a 31 de diciembre es el siguiente (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Futuros financieros sobre Valores y tipos de interés	749	-
Opciones compradas	5 943	6 258
Permutas financieras	<u>1 339</u>	<u>840</u>
TOTAL	<u>8 031</u>	<u>7 098</u>

Estas operaciones están contabilizadas por su importe nacional, cubriendo el riesgo de tipo de interés o cambio de otras operaciones en balance o bien siendo mayoritariamente operaciones casadas entre ellas, sin representar por tanto riesgo abierto para la entidad.



OF3829544

CLASE 8.ª

Página 41

NOTA 29 – EFECTO INFORMATICO DEL AÑO 2000

La Caja cuenta con un plan denominado “PLAN 2000” que tiene por objeto la revisión de los procedimientos informáticos para detectar si, eventualmente, están afectados por el denominado efecto informático del año 2000.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han puesto de manifiesto circunstancias significativas relacionadas con el efecto informático del año 2000.

NOTA 30 - CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se presentan los cuadros de financiación de CEM referidos a los ejercicios 1999 y 1998.

<u>ORIGENES</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Beneficio del ejercicio	2 456	2 034
Amortizaciones	589	550
Dotaciones netas:		
Fondo de insolvencias	1 427	75
Fondo fluctuación de valores	21	56
Fondo depreciación de inmovilizado	(100)	76
Otros fondos	396	1 357
Beneficios en ventas de inmovilizado	(17)	(35)
Recursos generados de las operaciones	4 772	4 113
Disminución neta en:		
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	21 553	-
Títulos de renta fija	-	6 540
Incremento neto en:		
Acreedores	17 945	28 084
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de elementos de inmovilizado material	190	198
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	21	-
	<u>44 481</u>	<u>38 935</u>



OF3829545

CLASE 8.a

OCENA

Página 42

<u>APLICACIONES</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Distribución resultado ejercicio a Obra Benéfico-Social	560	450
Incremento neto en:		
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	-	6 034
Inversión crediticia	30 904	25 205
Títulos de renta fija	7 796	-
Títulos de renta variable no permanente	683	1 112
Activos inmateriales	92	-
Disminución neta en:		
Empréstitos	3 524	3 377
Adquisición de inversiones permanentes:		
a) Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	6	602
b) Compra de elementos de inmovilizado material	922	943
c) Traspaso neto de inmuebles adjudicados	(6)	69
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	1 143
	<u>44 481</u>	<u>38 935</u>



OF3829546

CLASE 8.ª

Página 43

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1999

Al finalizar el ejercicio 1999, los recursos ajenos que gestiona Caixa de Manresa han llegado a la cifra de 250.944 millones de pesetas, con un incremento absoluto de 14.421 millones respecto al año anterior, que supone un aumento del 6,10 por ciento. Este crecimiento se ha obtenido en un entorno marcado por una tónica de tipos de interés bajos y márgenes estrechos.

La inversión crediticia neta sobre clientes comprende un total de 169.877 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al año 1998 del 21 por ciento, manteniendo en todo momento la calidad de los riesgos y una prudente diversificación de inversiones en las diversas actividades productivas y de consumo. El segmento de magnitud más grande de la cartera de inversiones crediticias corresponde a préstamos con garantía hipotecaria, que representan un 61,08 por ciento del volumen total de créditos sobre clientes.

El apartado de Deuda del Estado, que incluye también los Certificados del Banco de España, ha ascendido a un importe de 67.536 millones de pesetas, equivalente a un 22,77 por ciento del total del activo.

A 31 de diciembre de 1999, los recursos propios computables de Caixa de Manresa han llegado a ser de 19.462 millones de pesetas, cifra que representa el 12,22 por ciento de los activos computables o riesgos totales ponderados, superior al 8 por ciento exigible, con un exceso absoluto de recursos de 6.620 millones de pesetas.

En el transcurso del ejercicio 1999, Caixa de Manresa ha obtenido un margen de explotación de 5.563 millones de pesetas, que supone un incremento en relación al ejercicio anterior del 14,56 por ciento. Este incremento se explica por una adecuada gestión del margen de intermediación que, a pesar de la baja evolución de los tipos de interés, se ha incrementado en un 10,50 por ciento; al crecimiento de los productos ordinarios, que ha sido del 2,91 por ciento, y a la contención del peso estructural de los gastos de explotación respecto a los activos totales medios, que ha disminuido en relación al del año anterior, todo y haber registrado, en valores absolutos, un crecimiento del 4,07 por ciento.



OF3829547

CLASE 8.a

Página 44

La evolución de las magnitudes anteriormente expresadas ha favorecido un año más una mejora del ratio de eficiencia operativa, con un índice del 51,47 por ciento, que sitúa a Caixa de Manresa entre las primeras del Estado en eficiencia. Se debe destacar también el hecho de haber obtenido este año dos nuevas certificaciones de calidad ISO 9002, otorgadas por el Laboratori General d'Assaigs i d'Investigació de la Generalitat de Catalunya, en la gestión de los fondos de inversión que Caixa de Manresa comercializa, y a la gestión de los préstamos hipotecarios por adquisición o rehabilitación de la vivienda. Dos certificaciones de calidad que se suman a la obtenida en el ejercicio anterior, por los servicios de medios de pago de la entidad.

Todo y las importantes dotaciones efectuadas en previsión de riesgos, bajo criterios de máxima prudencia, los beneficios netos, después de impuestos, de Caixa de Manresa durante el ejercicio 1999 han sido de 2.456 millones de pesetas, con un incremento del 20,75 por ciento respecto a los conseguidos en el ejercicio anterior.

Des del cierre del ejercicio hasta la fecha actual no se ha producido ningún hecho significativo que requiera mención especial en el presente informe.

Las directrices futuras de Caixa de Manresa, y en especial para el próximo ejercicio del año 2000, son la orientación de sus actividades para satisfacer las necesidades financieras y el servicio a sus clientes, con el 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 debe permitir continuar cumpliendo el compromiso de Caixa de Manresa con la sociedad, a la cual, por medio de la Obra Social, revierte una parte considerable de los resultados obtenidos.



OF3829549

CLASE 8.^a

DILIGENCIA

Las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y el informe de gestión, están extendidos en 47 folios de clase 8.^a, serie OF, números del 3829501 al 3829547, y el presente, número 3829549.

Dichas cuentas anuales e informe de gestión están formulados y firmados en MANRESA el día 27 de enero de 2000 por los miembros del Consejo de Administración que figuran a continuación:

Sr. Valentín Roqueta Guillamet
Presidente

Sr. Ramón Busquet Guixé
Vicepresidente

Sr. José Alabern Valentí
Vocal

Sra. M.Carme Solé Solanellas
Vocal

Sr. Jordi Santasusana Codina
Vocal

Sr. Jaume Capdevila Bartoló
Vocal

Sr. Josep Canal Martínez
Vocal

Sra. Gemma Soler Pujals
Vocal

Sr. Pedro Soler Vilaró
Vocal

Sr. Eduard Teixeiro Macipe
Vocal

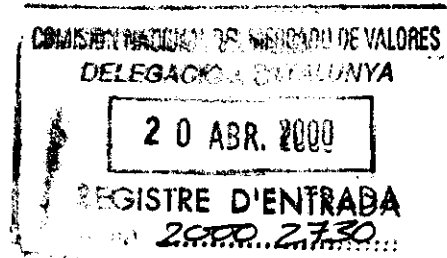
Sr. Jaime Rabeya Casellas
Vocal

Sr. José M^a Jolonch Puig
Vocal

Sr. Marcelino Monterroso Sánchez
Vocal

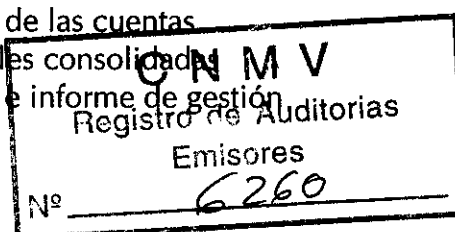
Sr. Luis Planas Martínez
Secretario

Sr. Fermí Garriga Puigdemívol
Vicesecretario



GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Informe de auditoría independiente de las cuentas
anuales consolidadas, cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 1999 y 1998 e informe de gestión



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE 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 sus filiales, indicadas en la Nota 2 de la memoria, formando el Grupo Caixa de Manresa, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 sus filiales al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y de los resultados consolidados de sus operaciones 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 1999 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad consideran oportunas sobre la situación del Grupo Caixa de Manresa, 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 el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Manuel Valls Morató
Socio - Auditor de Cuentas

28 de febrero de 2000



OF3829550

CLASE 8.^a

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

<u>ACTIVO</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	<u>3 710</u>	<u>4 564</u>
Caja	1 950	1 500
Banco de España	1 760	3 064
Deudas del Estado	67 536	65 702
Entidades de crédito	<u>27 432</u>	<u>36 675</u>
A la vista	1 452	2 569
Otros créditos	25 980	34 106
Créditos sobre clientes	169 612	140 394
Obligaciones y otros valores de renta fija	<u>7 903</u>	<u>1 926</u>
De emisión pública	118	-
Otras emisiones	7 785	1 926
Acciones y otros títulos de renta variable	6 396	5 622
Participaciones	280	95
Participaciones en empresas del grupo	776	776
Activos inmateriales	93	-
Activos materiales	<u>5 202</u>	<u>4 850</u>
Terrenos y edificios de uso propio	2 017	1 750
Otros inmuebles	724	618
Mobiliario, instalaciones y otros	2 461	2 482
Otros activos	4 390	3 491
Cuentas de periodificación	3 744	3 780
Pérdidas en sociedades consolidadas	<u>5</u>	<u>-</u>
Por integración global y proporcional	5	-
TOTAL ACTIVO	<u>297 079</u>	<u>267 875</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>56 409</u>	<u>47 526</u>



OF3829551

CLASE 8ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

<u>PASIVO</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Entidades de crédito	<u>18 653</u>	<u>7 197</u>
A la vista	-	-
A plazo o con preaviso	18 653	7 197
Débitos a clientes	<u>245 619</u>	<u>228 045</u>
Depósitos de ahorro	<u>170 783</u>	<u>155468</u>
A la vista	85 625	78 568
A plazo	85 158	76900
Otros débitos	<u>74 836</u>	<u>72577</u>
A la vista	317	73
A plazo	74 519	72504
Débitos representados por valores negociables	2 509	6 033
Bonos y obligaciones en circulación	2 509	6 033
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	5 717	4 507
Cuentas de periodificación	2 445	2 170
Provisiones para riesgos y cargas	<u>1 841</u>	<u>1 683</u>
Fondo de pensionistas	113	112
Provisión para impuestos	181	179
Otras provisiones	1 548	1 392
Fondo para riesgos bancarios generales	1 300	1 300
Beneficios del ejercicio	2 604	2 356
Pasivos subordinados	2 000	2 000
Reservas	13 290	11 816
Reservas de revalorización	519	519
Reservas en entidades consolidadas	581	249
Por integración global	523	240
Por puesta en equivalencia	<u>58</u>	<u>9</u>
TOTAL PASIVO	<u>297 079</u>	<u>267 875</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>56 409</u>	<u>47 526</u>



OF3829552

CLASE 8.^a

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>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses y rendimientos asimilados	14 119	15 485
De los que: cartera de renta fija	3 862	4 901
Intereses y cargas asimiladas	(5 457)	(7 267)
Rendimiento de la cartera de renta variable	155	118
De acciones y otros títulos de renta variable	148	111
De participaciones	7	7
De participaciones en el grupo	-	-
Margen de intermediación	<u>8 817</u>	<u>8 336</u>
Comisiones percibidas	3 310	2 778
Comisiones pagadas	(396)	(382)
Resultados de operaciones financieras	315	330
Margen ordinario	<u>12 046</u>	<u>11 062</u>
Otros productos de explotación	20	17
Gastos generales de administración	(5 477)	(5 217)
De personal	(3 710)	(3 517)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	(2 833)	(2 668)
- Cargas sociales	(719)	(662)
- De las que: pensiones	(30)	(31)
Otros gastos administrativos	(1 767)	(1 700)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(595)	(562)
Otras cargas de explotación	-	-
Margen de explotación	<u>5 994</u>	<u>5 300</u>



OF3829553

CLASE 8.^a
SOCIETAT

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>1999</u>	<u>1998</u>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	-	50
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	(17)
Beneficios por operaciones grupo	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(1 303)	(71)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	3	-
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	(933)
Beneficios extraordinarios	303	322
Quebrantos extraordinarios	(412)	(684)
<i>Resultado antes de impuestos</i>	<u>4 585</u>	<u>3 967</u>
Impuesto sobre beneficios	(1 981)	(1 611)
<i>Resultado consolidado del ejercicio</i>	<u>2 604</u>	<u>2 356</u>
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Resultado atribuido al grupo	2 604	2 356



OF3829554

CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

NOTA 1 - ACTIVIDAD

La Caixa d'Estalvis de Manresa (CEM 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.

Caixa d'Estalvis de Manresa es la entidad dominante del Grupo Caixa d'Estalvis de Manresa, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, del 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, del 1 de agosto, el Real Decreto 1343/92 y la Circular 4/1991 del Banco de España, del 14 de junio, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

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

Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

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 sido preparadas a partir de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 CEM.

Como consecuencia de las modificaciones establecidas en la Circular 7/1998, que supone la reclasificación de determinadas partidas del balance, se han realizado las modificaciones oportunas a las cuentas de 31 de diciembre de 1998, con la finalidad de que estas sean homogéneas con las del presente ejercicio.

Asimismo con la entrada en vigor del Euro el 1 de enero de 1999, los saldos de determinados epígrafes se presentan desglosados en divisas UME (Unidad Monetaria Europea) y en divisas moneda extranjera, ambos reflejados en su equivalente en millones de pesetas.



OF3829555

CLASE 8ª
FISCAL

Página 2

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

Principios de consolidación

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 CEM en su capital social es igual o superior al 20%, y cuya actividad está directamente relacionada con la propia de la Entidad y que constituyen, 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.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 las sociedades dependientes de CEM son:

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Gesmanresa, SGIIC S.A. (1)	Manresa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A. (1)	Manresa	Correduría de Seguros	100%
Saticem, S.A.(1)(*)	Manresa	Compra venta, construcción, explotación y administración de bienes inmuebles	100%
Caixa Manresa Vida, S.A. (antes Familiar Gerundense de Seguros, S.A.) (2)	Manresa	Compañía de seguros	86,75%

(1) Consolidación por integración global

(2) Consolidación por el método de puesta en equivalencia



OF3829556

CLASE 8.ª

Página 3

(*) En 1998 se creó Tramibages, S.L. participada al 100% por Saticem, S.A. y por tanto participada indirectamente al 100% por Caixa de Manresa.

NOTA 3 - PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados de los ejercicios 1999 y 1998 a la Asamblea General de Caixa d'Estalvis de Manresa es la siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado a distribuir	<u>2 456</u>	<u>2 034</u>
A Fondo de la Obra Benéfico-Social (OBS)	660	560
A Reservas	<u>1 796</u>	<u>1 474</u>
	<u>2 456</u>	<u>2 034</u>

Con fecha 20 de abril de 1999, la Asamblea General aprobó la distribución del resultado del ejercicio 1998 de Caixa d'Estalvis de Manresa.

La aprobación y distribución de los resultados del ejercicio 1998 se han efectuado en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades dependientes.

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.



OF3829557

CLASE 8.ª

Página 4

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, a partir de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

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.

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida del mismo, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura. Las operaciones a plazo que no suponen una cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo del cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes, y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se han utilizado tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y con contrapartida en el epígrafe Otros activos – Otros pasivos de los balances de situación adjuntos, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas, asciende a 2.484 y 1.093 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1999 (1.464 y 272 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

c) Fondo de 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.



OF3829558

CLASE 8ª

Página 5

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 0,5% 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.

Según la Circular 9/1999, del 17 de diciembre de 1999, las entidades que, antes de la entrada en vigor de dicha circular, a partir del 1 de julio del año 2000, constituyan provisiones para cubrir las insolvencias reguladas en el nuevo apartado 7 de la norma undécima de la circular 4/1991, las registrarán en la rúbrica «10.1. Fondo de insolvencias», de forma transitoria. A la entrada en vigor de la citada Circular, los fondos se traspasarán directamente como fondo para la cobertura estadística de las insolvencias. A 31 de diciembre de 1999 la CEM registra un Fondo de Insolvencias constituido que excede en 2.149 millones de pesetas a las coberturas necesarias.

Las provisiones para cubrir las pérdidas que se puedan producir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por CEM se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos. A 31 de diciembre de 1999 ascienden a 5 millones de pesetas (20 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

d) Valoración de la cartera de títulos

La cartera de inversión ordinaria a vencimiento está integrada por aquellos valores que CEM ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos. La cartera de inversión ordinaria recoge los valores de renta fija o variable no clasificados en otras carteras.

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, por las pérdidas potenciales netas por fluctuación de las cotizaciones se dota un fondo de fluctuación con cargo a una cuenta periodificadora; 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.



OF3829559

CLASE 8ª
INVENTARIO

Página 6

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.

Con el fin de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta con la disminución del saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances adjuntos.

e) Activos materiales e inmateriales

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.

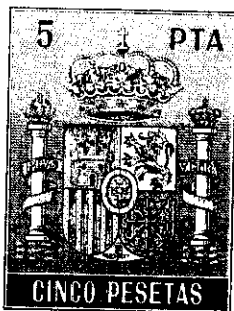
Si se trata de adquisiciones de inmovilizado por el pago de deudas, se registran por el valor menor entre la deuda aplicada y el de tasación del activo adjudicado.

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 activan y amortizan en tres años.

La amortización de los activos materiales 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	8% - 20%
Equipos de proceso de información	25% - 37,5%
Vehículos	16% - 24%

Los inmuebles propiedad de Saticem, S.A. que están contabilizados como existencias no se amortizan.



OF3829560

CLASE 8ª

Página 7

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.

Los activos inmateriales incluyen las aplicaciones informáticas externas, que se amortizan linealmente en tres años.

f) Provisiones para pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la CEM ha de complementar las percepciones por pensiones de su personal jubilado. A tal efecto la CEM promovió el Fondo de Pensiones Fonscem, F.P. de acuerdo con la Ley 8/1987 sobre Planes y Fondos de Pensiones, el cual, conjuntamente con las provisiones internas constituidas cubren las obligaciones devengadas.

Al 31 de diciembre de 1999 las variables estratégicas y las hipótesis utilizadas en su valoración son las siguientes:

- Tablas de supervivencia GRM - GRF 80 con dos años menos de edad actuarial.
- Tasa nominal de actualización del 4%
- Tasa nominal de revisión de pensiones del 1%
- Tasa nominal de crecimiento salarial del 2%
- Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización a la Seg. Social del 1%

Al 31 de diciembre de 1998 las variables estratégicas y las hipótesis utilizadas en su valoración fueron 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%

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 subyacentes nominales correspondientes a estas operaciones.



OF3829561

CLASE 8ª

Página 8

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 en cuentas de orden. Estas operaciones que han tenido por objeto eliminar el riesgo de tipo de cambio e interés 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

El gasto por el Impuesto de Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, siendo estas las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no se reviertan en períodos subsiguientes.

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 CEM registra, únicamente, el impuesto sobre beneficios anticipados en aquellos casos en que se prevé que su recuperación es cierta y se producirá en un periodo inferior a diez años.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones por inversiones se consideran como disminución del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.

Las Sociedades que integran el Grupo consolidado, excepto Caixamanresa Vida, S.A., están acogidas al régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades a partir del ejercicio 1998, por lo cual, el importe por este impuesto se satisface a Caixa d'Estalvis de Manresa como sociedad dominante del grupo consolidado, liquidando ésta la tributación consolidada a la Hacienda Pública.

i) Provisión para riesgos bancarios generales

La provisión para riesgos bancarios generales está destinada a cubrir riesgos inherentes a la actividad bancaria. Las dotaciones se realizan con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe Dotación al fondo para riesgos bancarios generales. Mientras se mantenga esta provisión se considera como recursos propios computables a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa vigente.



OF3829562

CLASE 8ª

Página 9

j) EURO y Año 2000

Los gastos producidos como consecuencia de la adecuación de las aplicaciones informáticas, instalaciones y otros al "efecto 2000" y EURO se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan, dotando las correspondientes provisiones para riesgos y gastos cuando dichos gastos están claramente especificados en cuanto a su naturaleza en la fecha de cierre del ejercicio, pero indeterminados en cuanto a su importe exacto o fecha en que se producirán.

Estos gastos se contabilizan de acuerdo con su naturaleza.

Las operaciones que pueden identificarse claramente con una ampliación, mejora o renovación de las aplicaciones informáticas externas o instalaciones se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

Cuando la vida útil del inmovilizado se ve afectada, se ajustan las cuotas de amortización del ejercicio en que aquella circunstancia se conozca y de los siguientes o, en su caso, se da de baja el activo.

NOTA 5 - DEUDAS DEL ESTADO

5.1 El detalle del saldo del apartado de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Certificados del Banco de España	1 499	2 882
Letras del Tesoro	26 697	28 080
Otras deudas anotadas	<u>39 340</u>	<u>34 740</u>
TOTAL	<u>67 536</u>	<u>65 702</u>



OF3829563

CLASE 8ª

Página 10

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, CEM 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 1999, CEM había cedido certificados del Banco de España a dicha entidad por 1.499 millones de pesetas (2.879 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) a un tipo de interés que durante el ejercicio ha oscilado entre un 2,5% y un 3% (entre un 3% y un 4,75 % en el ejercicio anterior).

En los epígrafes de Letras del Tesoro, Otras Deudas Anotadas y Adquisiciones Temporales de Activos (véase nota 6) se incluyen activos contabilizados por su valor de adquisición que la CEM tiene cedidos al sector privado por su valor de cesión, que al 31 de diciembre de 1999 asciende a 74 465 millones de pesetas (72.450 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), así como 202 millones de pesetas cedidos al Banco de España al 31 de diciembre de 1999 (82 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

5.2 Durante los ejercicios 1998 y 1999 no han sido necesarias y, por tanto, no se han efectuado nuevas dotaciones al fondo de fluctuaciones de valores.

La inversión de la Entidad se ha clasificado de la siguiente forma al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Inversión ordinaria	42 316	46 354
Inversión a vencimiento	<u>25 220</u>	<u>19 348</u>
	<u>67 536</u>	<u>65 702</u>



OF3829564

CLASE 8ª

Página 11

El detalle por vencimientos, de los certificados del Banco de España y del resto de saldos que componen este epígrafe al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Millones de Pesetas				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Certificados del Banco de España	731	768	-	-	1 499
Resto	<u>11 105</u>	<u>19 670</u>	<u>25 051</u>	<u>10 211</u>	<u>66 037</u>
	<u>11 836</u>	<u>20 438</u>	<u>25 051</u>	<u>10 211</u>	<u>67 536</u>

En cuanto al desglose, por vencimientos, de éstos certificados y saldos al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	Millones de Pesetas				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Certificados del Banco de España	678	705	1.499	-	2 882
Resto	<u>6 657</u>	<u>14 244</u>	<u>33 809</u>	<u>8 110</u>	<u>62 820</u>
	<u>7 335</u>	<u>14 949</u>	<u>35 308</u>	<u>8 110</u>	<u>65 702</u>

De haberse valorado la cartera ordinaria, según el valor de cotización al 31 de diciembre de 1999, se generaría una plusvalía teórica de 501 millones de pesetas (1.540 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

5.3 La cartera de inversión a vencimiento constituida por Bonos y Obligaciones del Estado, 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 1999, se generaría una plusvalía teórica, de 1.713 millones de pesetas (3.081 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).



OF3829565

CLASE 8ª
TASAS

Página 12

NOTA 6 - ENTIDADES DE CREDITO

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

	1999		1998	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A la vista	<u>1 452</u>	<u>-</u>	<u>2 569</u>	<u>-</u>
Cuentas mutuas	1 347	-	2 284	-
Otras cuentas	105	-	285	-
Otros créditos	<u>25 980</u>	<u>18 653</u>	<u>34 106</u>	<u>7 197</u>
Cuentas a plazo	17 850	15 707	29 672	4 197
Adquisición temporal de activos	8 130	-	4 434	-
Cesión temporal de activos	<u>-</u>	<u>2 946</u>	<u>-</u>	<u>3 000</u>
TOTAL	<u>27 432</u>	<u>18 653</u>	<u>36 675</u>	<u>7 197</u>
Por monedas				
En UME	27 297	17 721	36 560	7 044
En moneda extranjera	<u>135</u>	<u>932</u>	<u>115</u>	<u>153</u>
TOTAL	<u>27 432</u>	<u>18 653</u>	<u>36 675</u>	<u>7 197</u>



OF3829566

CLASE 8.^a

Página 13

6.2 Los plazos remanentes de vencimiento de las operaciones vigentes de Otros créditos a entidades de crédito al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 presentan la siguiente composición:

	1999		1998	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hasta 3 meses	21 887	11 084	31 980	3 600
De 3 meses a 1 año	2 593	1 478	126	59
De 1 año a 5 años	-	1 866	-	1 375
Más de 5 años	<u>1 500</u>	<u>4 225</u>	<u>2 000</u>	<u>2 163</u>
TOTAL	<u>25 980</u>	<u>18 653</u>	<u>34 106</u>	<u>7 197</u>

NOTA 7 - CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	1999	1998
Sector público	4 927	5 263
Crédito comercial	6 487	6 105
Crédito con garantía real	108 913	88 268
Otros deudores a plazo, a la vista y varios	50 650	40 045
Deudores no residentes	715	905
Activos dudosos	2 518	2 973
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	<u>(4 598)</u>	<u>(3 165)</u>
TOTAL	<u>169 612</u>	<u>140 394</u>
En UME	168 680	140 242
En moneda extranjera	<u>932</u>	<u>152</u>
TOTAL	<u>169 612</u>	<u>140 394</u>



OF3829567

CLASE 8.ª

Página 14

7.2 Los plazos residuales de vencimiento de las operaciones vigentes (sin incluir los activos dudosos) al 31 de diciembre de 1999 y 1998 presentan la siguiente estructura:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	20 015	17 311
De 3 meses a 1 año	19 110	15 972
De 1 año a 5 años	47 264	42 209
Más de 5 años	84 722	64 521
Resto (*)	<u>3 099</u>	<u>3 546</u>
TOTAL	<u>174 210</u>	<u>143 559</u>

(*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar, incluyendo los activos dudosos.

7.3 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 1998 y 1999:

Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>3 378</u>
Dotaciones netas	1 640
Recuperaciones	(1 408)
Amortización de morosos	(380)
Traspaso a otros fondos	<u>(65)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>3 165</u>
Dotaciones netas	3 232
Recuperaciones	(1 602)
Amortización de morosos	(169)
Traspaso a otros fondos	<u>(28)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>4 598</u>

7.4 Durante el ejercicio 1999 se han recuperado 313 millones de pesetas (157 millones de pesetas en el ejercicio 1998) de créditos que habían sido amortizados contra el fondo, por considerarse fallidos.



OF3829568

CLASE 8ª

Página 15

NOTA 8 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Administraciones públicas	119	-
Títulos de entidades oficiales de crédito y de entidades residentes y no residentes	2 101	1 048
Títulos sector residente:	<u>3 301</u>	<u>783</u>
- con cotización en Bolsa	3 301	783
- sin cotización en Bolsa	-	-
Títulos del sector no residente con cotización en Bolsa	2 384	85
Títulos propios	-	11
Fondo de fluctuación de valores	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
TOTAL	<u>7 903</u>	<u>1 926</u>
En pesetas	6 831	918
En moneda extranjera	<u>1 072</u>	<u>1 008</u>
TOTAL	<u>7 903</u>	<u>1 926</u>

Los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1999, tienen un vencimiento comprendido entre 1 año y 50 años (entre 1 y 7 años al 31 de diciembre de 1998). Durante 1999 han vencido 270 millones de pesetas de los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1998 (126 millones de pesetas en 1998 de títulos en cartera al 31 de diciembre de 1997).



OF3829569

CLASE 8ª

Página 16

8.2 El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1998 y 1999 en el saldo de la cuenta del fondo de fluctuaciones de valores, ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>2</u>
Dotación del ejercicio	-
Recuperaciones	<u>(1)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>1</u>
Dotación del ejercicio	2
Recuperaciones	<u>(1)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>2</u>

8.3 A 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existen títulos en cartera pignorados o afectos a garantías.

8.4 Hay valores mobiliarios de renta fija que CEM tiene en su cartera y que están instrumentados en dólares USA por un importe de 1.072 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (923 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), dichos títulos tienen la fluctuación de su moneda cubierta con un swap.

8.5 De los títulos incluidos en la cartera de valores de renta fija, al 31 de diciembre de 1999, 488 millones de pesetas son considerados por la Entidad como cartera de inversión a vencimiento, correspondiendo el resto a la cartera de inversión ordinaria. Al 31 de diciembre de 1998 los títulos incluidos en la cartera de valores de renta fija estaban considerados por la Entidad como cartera de inversión ordinaria.



OF3829570

CLASE 8ª

Página 17

NOTA 9 - ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

9.1 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>1999</u>	<u>1998</u>
Títulos con cotización oficial	<u>6 068</u>	<u>5 297</u>
Acciones	1 790	1 525
Participaciones en fondos de inversión	4 278	3 772
Títulos sin cotización oficial	<u>528</u>	<u>510</u>
Fondo de fluctuación de valores	<u>(200)</u>	<u>(185)</u>
	<u>6 396</u>	<u>5 622</u>

9.2 Las inversiones en títulos de renta variable con cotización oficial más significativas, a 31 de diciembre de 1998 y 1999 son:

	<u>1999</u>		<u>1998</u>	
	<u>Valor contable</u>	<u>Valor según cotización</u>	<u>Valor contable</u>	<u>Valor según cotización</u>
Banca Commerciale Italiana	662	632	662	651
Fuerzas Eléctricas de Catalunya, S.A.	-	-	19	44
Autopistas Concesionaria Española, S.A.	562	1 757	562	2 460
Santander Finance	264	267	227	244
Acciones preferentes Santander Finance	139	135	-	-
Otras	<u>163</u>	<u>257</u>	<u>55</u>	<u>112</u>
	<u>1 790</u>	<u>3 048</u>	<u>1 525</u>	<u>3 511</u>

Al 31 de diciembre de 1999, la cartera de renta variable incluye 264 millones de pesetas (227 millones de pesetas en 1998) en títulos instrumentados en dólares, los cuales tienen la fluctuación de su moneda cubierta con un swap.



OF3829571

CLASE 8.^a

Página 18

9.3 Al 31 de diciembre de 1999, CEM tiene 4.259 millones de pesetas de participaciones de fondos de inversión (3.674 millones de pesetas en 1998) gestionados por Gesmanresa SGIIC, S.A. que al valor de cotización a cierre del ejercicio 1999 supondrían un total de 5.826 millones de pesetas de valor liquidativo (4.748 millones de pesetas en el ejercicio 1998).

9.4 Los títulos de renta variable sin cotización oficial más significativos a 31 de diciembre de 1999 son:

	Valor contable		Valor patrimonial Neto	Provisión al 31.12.99	% de participación	Valor patrimonial correspondiente a la participación de CEM
Túnel del Cadí, S.A.	338	(1)	17 689	*	1,97	348
Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.	20		6 062	**	0,25	15
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	99		1 351	*	5	67
Enervent	34		250	*	9	23
Otros	<u>37</u>			<u>13</u>		
	<u>528</u>			<u>169</u>		

* Según cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1998.

** Según balance no auditado al 30 de abril de 1999.

- (1) Esta sociedad tiene, al 31 de diciembre de 1998, 17.272 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.



OF3829572

CLASE 8.^a
PESETAS

Página 19

Los títulos de renta variable sin cotización oficial más significativos a 31 de diciembre de 1998 eran:

	Valor contable	Valor patrimonial Neto	Provisión al 31.12.98	% de participación	Valor patrimonial correspondiente a la participación de CEM
Túnel del Cadí, S.A.	338 (1)	17.689	*	1,97	348
Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.	20	6.365	*	0,25	16
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	99	1.351	**	5	67
Enervent	34	225	**	9	23
			*		
Otros	<u>19</u>		<u>13</u>		
	<u>510</u>		<u>172</u>		

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

** Según balance no auditado a 31 de diciembre de 1998.

*** Según balance previo cerrado al 20 de noviembre de 1997.

(1) Esta sociedad tiene, al 31 de diciembre de 1997, 17.102 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.

9.5 El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1998 y 1999, en el saldo de la cuenta del fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>134</u>
Dotación del ejercicio	53
Recuperaciones	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>185</u>
Dotación del ejercicio	21
Recuperaciones	(6)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>200</u>



OF3829573

CLASE 8ª

Página 20

NOTA 10 - PARTICIPACIONES

10.1 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/o están destinadas a contribuir a la actividad de la Entidad. El detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
ACA, Agencia de Valores, S.A.	28	22
Cuotas asociativas CECA	45	45
Participaciones de capital en sociedades del sector inmobiliario.	175	-
Otras	<u>32</u>	<u>28</u>
	<u>280</u>	<u>95</u>

10.2 La participación en la sociedad ACA, Agencia de Valores representa a 31 de diciembre de 1999 el 12,50% del capital social de dicha sociedad (el 11,11% al 31 de diciembre de 1998), con un valor patrimonial neto de 551 y 569 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, según las cuentas anuales auditadas a 1998 y los Estados Financieros de 1999.

10.3 Dentro de Participaciones de capital en sociedades del sector inmobiliario se incluye la participación del 35 % en el capital social en una sociedad inmobiliaria, adquirida por la filial de CEM, Saticem S.A. en el ejercicio 1999 por 175 millones de pesetas. La actividad de dicha sociedad es la gestión inmobiliaria en general, estando domiciliada en Manresa (Barcelona). El capital de la sociedad es de 500 millones de pesetas iniciando las actividades en el ejercicio 1999.



OF3829574

CLASE 8ª

Página 21

NOTA 11 - ACTIVOS MATERIALES

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

	Coste 31.12.97	Aumentos	Disminu- ciones	Traspasos	Coste 31.12.98	Amortización Acumulada	Fondo depreciación	Valor neto 31.12.98
Edificios de uso propio	2 147	133	-	(2)	2 278	387	141	1 750
Otros inmuebles	901	79	134	136	982	74	398	510
Mobiliario e instala- ciones	5 563	810	340	-	6 033	3 568	-	2 465
Activos materiales Obra Benéfico-social	<u>288</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>288</u>	<u>163</u>	<u>-</u>	<u>125</u>
	<u>8 899</u>	<u>1 022</u>	<u>474</u>	<u>134</u>	<u>9 581</u>	<u>4 192</u>	<u>539</u>	<u>4 850</u>

	Coste 31.12.98	Aumentos	Disminu- ciones	Traspasos	Coste 31.12.99	Amortización Acumulada	Fondo Depreciación	Valor neto 31.12.99
Edificios de uso propio	2 278	185	7	20	2 476	429	111	1 936
Otros inmuebles	982	158	164	(20)	956	81	260	615
Mobiliario e instala- ciones	6 033	686	127	(75)	6 517	3 983	-	2 534
Activos materiales Obra Benéfico-social	<u>288</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>290</u>	<u>173</u>	<u>-</u>	<u>117</u>
	<u>9 581</u>	<u>1 031</u>	<u>298</u>	<u>(75)</u>	<u>10 239</u>	<u>4 666</u>	<u>371</u>	<u>5 202</u>



OF3829575

CLASE 8ª

Página 22

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

	Saldo al 31.12.97	Dotaciones	Retiros	Traspasos	Saldo al 31.12.98
Edificios de uso propio	347	40	-	-	387
Otros inmuebles	71	7	4	-	74
Mobiliario e instalaciones	3 370	504	307	-	3 567
Activos materiales					
Obra Benéfico-social	<u>150</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>164</u>
Total amortización acumulada	3 938	565	311	-	4 192
Fondo depreciación inmovilizado	<u>398</u>	<u>202</u>	<u>126</u>	<u>65</u>	<u>539</u>
TOTAL	<u>4 336</u>	<u>767</u>	<u>437</u>	<u>65</u>	<u>4 731</u>

	Saldo al 31.12.98	Incrementos	Disminuciones	Traspasos	Saldo al 31.12.99
Edificios de uso propio	387	43	1	-	429
Otros inmuebles	74	9	-	-	81
Mobiliario e instalaciones	3 567	540	124	(2)	3 983
Activos materiales					
Obra Benéfico-social	<u>164</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>173</u>
Total amortización acumulada	4 192	601	125	(2)	4 666
Fondo depreciación inmovilizado	<u>539</u>	<u>10</u>	<u>110</u>	<u>(68)</u>	<u>371</u>
TOTAL	<u>4 731</u>	<u>611</u>	<u>235</u>	<u>(70)</u>	<u>5 037</u>

11.3 El Fondo de depreciación del inmovilizado correspondiente a los activos adjudicados por compensación de deudas procede del Fondo de provisión de insolvencias y, en su caso, se traspasa al Fondo de financiación por ventas de inmovilizado.



OF3829576

CLASE 8ª
INMUEBLES

Página 23

11.4 Dentro del epígrafe de Otros inmuebles, se incluyen 170 millones de pesetas (308 millones de pesetas en 1998) correspondientes a inmuebles procedentes de adjudicaciones, por compensación de deudas, y 250 millones de pesetas (248 millones de pesetas en 1998) de inmuebles en renta.

11.5 Al 31 de diciembre de 1999 existen 2.387 millones de pesetas (2.151 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) de elementos del inmovilizado totalmente amortizados.

11.6 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.

Dentro de los valores del inmovilizado material al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se incluyen 520 y 522 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a las actualizaciones practicadas de acuerdo con las leyes de Presupuestos de 1996.

El efecto de la actualización sobre la dotación a la amortización y, por tanto, sobre el resultado del ejercicio 1999 asciende a 14 millones de pesetas (14 millones de pesetas en 1998).



OF3829577

CLASE 8ª

Página 24

NOTA 12 - CUENTAS DE PERIODIFICACION ACTIVAS Y OTROS ACTIVOS

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3 684	3 765
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	48	2
Gastos pagados no devengados	11	13
Otras periodificaciones	<u>1</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>3 744</u>	<u>3 780</u>
En UME	3 701	3 755
En moneda extranjera	<u>43</u>	<u>25</u>
TOTAL	<u>3 744</u>	<u>3 780</u>

El detalle del saldo de otros activos es el siguiente:

	<u>1 999</u>	<u>1 998</u>
Impuesto sobre beneficios anticipados	432	357
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades	1 394	1 201
Operaciones en camino	30	9
Cheques a cargo de entidades financieras	793	970
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	720	594
Otros conceptos	<u>1 021</u>	<u>360</u>
TOTAL	<u>4 390</u>	<u>3 491</u>



0F3829578

CLASE 8ª

Página 25

NOTA 13 - DEBITOS A CLIENTES

13.1 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:

	1999	1998
DEPOSITOS DE AHORRO	<u>170 783</u>	<u>155 468</u>
A la vista	<u>85 625</u>	<u>78 568</u>
Cuentas corrientes	55 086	47 892
Cuentas de ahorro	30 539	30 676
A plazo	<u>85 158</u>	<u>76 900</u>
OTROS DEBITOS	<u>74 836</u>	<u>72 577</u>
A la vista	<u>317</u>	<u>73</u>
Cuentas especiales	317	73
Cuentas recaudación	-	-
A plazo	<u>74 519</u>	<u>72 504</u>
Cesión temporal de activos	74 518	72 502
Cuentas especiales	1	2
	<u>245 619</u>	<u>228 045</u>
En UME	<u>245 485</u>	<u>227 890</u>
En moneda extranjera	<u>134</u>	<u>155</u>
TOTAL	<u>245 619</u>	<u>228 045</u>

Dentro del epígrafe de Cesión temporal de activos a 31 de diciembre de 1999 se incluyen 28.964 millones de pesetas de Letras del Tesoro cedidas a clientes al sector privado (27.909 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) y 45.501 millones de pesetas de Bonos y Obligaciones del Estado cedidos a clientes al sector privado (44.541 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).



OF3829579

CLASE 8ª

Página 26

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	24 068	24 495
De 3 meses a 1 año	31 234	35 209
De 1 año a 5 años	29 039	17 195
Superior a 5 años	<u>817</u>	<u>1</u>
TOTAL	<u>85 158</u>	<u>76 900</u>

NOTA 14 - DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

14.1 Las características de las diferentes emisiones del Grupo, que corresponden exclusivamente a CEM, las reflejamos en el cuadro siguiente:

<u>Emisiones</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Interés inicial %</u>	<u>Saldo al 31.12.99</u>	<u>Saldo al 31.12.98</u>	<u>Importe Emisión</u>	<u>Amor- tización</u>
Cédulas hipotecarias:						
- Décima	01.12.92	10.75	-	-	1 000	31.01.98
- Undécima	31.03.93	10.25	-	-	3 000	31.07.98
- Duodécima	18.11.93	8.00	-	2 000	2 000	31.03.99
- Decimotercera	30.06.94	6.88	-	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	-	<u>1 000</u>	1 000	31.03.99
Totales			<u>2 509</u>	<u>6 033</u>		

14.2 En el ejercicio 1999 se han amortizado tres emisiones de cédulas hipotecarias, la duodécima, la decimotercera y la quinceava. En el ejercicio 1998 se amortizaron dos emisiones de cédulas hipotecarias, la décima y la undécima.



OF 3829580

CLASE 8.^a

Página 27

NOTA 15 - CUENTAS DE PERIODIFICACION PASIVAS Y OTROS PASIVOS

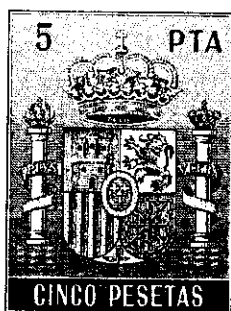
15.1 A 31 de diciembre el desglose de las cuentas de periodificación pasivas es:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados al descuento	1 530	1 356
Gastos devengados no vencidos	809	745
Otras periodificaciones	16	10
Productos anticipados no vencidos en operaciones activas de inversiones tomadas al descuento	<u>90</u>	<u>59</u>
TOTAL	<u>2 445</u>	<u>2 170</u>
En UME	2 429	2 164
En moneda extranjera	<u>16</u>	<u>6</u>
TOTAL	<u>2 445</u>	<u>2 170</u>

15.2 El desglose de Otros Pasivos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente :

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Fondos de la Obra Social	809	764
Impuestos sobre beneficios diferidos	151	157
Impuesto sobre sociedades a pagar	2 041	1 742
Bloqueo de Beneficios (véase nota 16.2)	282	292
Otros conceptos	928	305
Otras cuentas de recaudación	<u>1 506</u>	<u>1 247</u>
TOTAL	<u>5 717</u>	<u>4 507</u>

Dentro de Impuestos sobre sociedades a pagar, se incluyen, al 31 de diciembre de 1999, 2.041 millones de pesetas (1.742 millones de pesetas en el ejercicio 1998) correspondientes a la cuota líquida a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio tanto de la entidad como de las sociedades que consolidan fiscalmente.



OF3829581

CLASE 8ª

Página 28

NOTA 16 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

16.1 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 1999 y 1998, utilizando las variables estratégicas indicadas en la Nota 4.e) se resumen en:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Compromisos causados para personal pasivo:	1 561	1 432
Compromisos estimados para personal activo:		
- por servicios pasados	2 051	2 030
- por servicios futuros	<u>1 327</u>	<u>1 279</u>
Pasivo actuarial total	<u>4 939</u>	<u>4 741</u>



OF3829582

CLASE 8.^a
FINANCIAS

Página 29

La obligación de cobertura del complemento de pensiones al 31 de diciembre de 1999 y 1998 afecta sólo a los compromisos causados del personal pasivo y los devengados del personal activo, que a esta fecha suman 3.612 millones de pesetas (3.462 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998). La suma de la cuenta de posición del Plan de Pensiones externo y las provisiones del Fondo interno, (4.938 millones de pesetas en 1999 y 5.116 millones de pesetas en 1998) cubren sobradamente esta obligación.

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

	<u>1997</u>	<u>Incre- mentos</u>	<u>Dismi- nuciones</u>	<u>1998</u>	<u>Incre- mentos</u>	<u>Dismi- nuciones</u>	<u>1999</u>
Provisión interna pensiones	119	9	(116)	112	7	(6)	113
Fondo de Pensiones (*) (Cuenta de posición del Plan)	4 867	455	(318)	5 004	135	(314)	4 825

(*) Incluye los activos a transferir.

Los incrementos corresponden a las aportaciones realizadas por la CEM y al rendimiento del fondo. Las disminuciones corresponden a utilizaciones del fondo y a otros gastos asumidos directamente por el Plan de Pensiones.

Las aportaciones de CEM al Fondo de Pensiones FONSCCEM, durante 1999, han sido de 21 millones de pesetas (16 millones de pesetas para 1998).

16.2 Otras provisiones

Esta partida presenta el siguiente detalle y variación neta:

	<u>1997</u>	<u>Variación Neta</u>	<u>1998</u>	<u>Otros movimientos</u>	<u>1998 (reclasificado)</u>	<u>Variación Neta</u>	<u>1999</u>
Fondo provisión avales	25	(5)	20	-	20	(15)	5
Otros fondos especiales	<u>1 173</u>	<u>431</u>	<u>1 604</u>	<u>(232)</u>	<u>1 372</u>	<u>171</u>	<u>1 543</u>
TOTAL	<u>1 198</u>	<u>426</u>	<u>1 624</u>	<u>(232)</u>	<u>1 392</u>	<u>156</u>	<u>1 548</u>



OF3829583

CLASE 8ª

Página 30

Las dotaciones realizadas a Otros fondos especiales durante el ejercicio 1999 han sido de 533 millones de pesetas con cargo a la cuenta de Quebrantos extraordinarios (510 millones al 31 de diciembre de 1998), el total de utilizaciones en el ejercicio 1999 ha sido de 225 millones de pesetas (146 millones en 1998) y el total de fondos que han quedado disponibles 137 millones de pesetas (0 millones de pesetas en 1998) que se han registrado disminuyendo el saldo de Quebrantos extraordinarios. El resto de movimientos del ejercicio 1998 corresponden, principalmente, a los beneficios no realizados y provisiones no liberadas, por ventas de activos con cobro aplazado.

Incluidos dentro del epígrafe de Otros fondos especiales existen, al 31 de diciembre de 1999, 1.448 millones de pesetas (1.259 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) de fondos destinados a cubrir ciertos riesgos potenciales específicos del negocio identificados como tales por la gerencia de CEM, siendo los más significativos los fondos, de 1.148 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (666 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), para hacer frente a los futuros costes de cambiar los sistemas informáticos (coste inicial estimado de 1000 millones de pesetas por IBM Consulting Group dotando linealmente a razón de 333 millones de pesetas por año(desde 1997 a 1999). Dicha estimación se ha revisado durante el presente ejercicio y actualizado el fondo necesario a aproximadamente 1.200 millones de pesetas, lo que ha supuesto una dotación adicional a los 333 millones de pesetas de 200 millones de pesetas en 1999, utilizando 51 millones de pesetas ,de dicho fondo ,en el presente ejercicio. Al 31 de diciembre de 1998 habían fondos constituidos por 172 millones de pesetas para cubrir los gastos por la adaptación a la entrada del euro, que han sido utilizados en su totalidad en el presente ejercicio 1999.

Asimismo, se incluye en el citado epígrafe un fondo para responsabilidades que al 31 de diciembre de 1999 presenta un saldo de 48 millones de pesetas (63 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).El resto de otros fondos especiales constituidos, de menor cuantía, corresponden a diversos riesgos específicos identificados por CEM.

Los beneficios no realizados y provisiones no liberadas, por ventas de activos con cobro aplazado, que al 31 de diciembre de 1999 y 1998 ascienden respectivamente a 282 millones de pesetas y 229 millones de pesetas (ver otros movimientos en el cuadro anterior), están en las presentes cuentas anuales, de acuerdo con la circular 7/1998, clasificados dentro del epígrafe de Otros Pasivos



OF3829584

CLASE 8ª

Página 31

NOTA 17 - PROVISION PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

Durante el ejercicio 1999 la entidad no ha dotado importe alguno (933 millones de pesetas en el ejercicio 1998) para cubrir los riesgos inherentes a la actividad bancaria.

La utilización de dicha provisión requiere la previa autorización del Banco de España.

NOTA 18 - PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo que se refleja en los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 3,24% en 1999 (el 4,29% en 1998).

NOTA 19 - RESERVAS

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

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.97</u>	<u>Variación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.98</u>	<u>Variación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.99</u>
De la matriz:	<u>11 089</u>	<u>1 246</u>	<u>12 335</u>	<u>1 474</u>	<u>13 809</u>
Otras reservas	9 623	1 246	10 869	1 474	12 343
Otras reservas no disponibles (*)	947	-	947	-	947
Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio	519	-	519	-	519
En entidades consolidadas	<u>149</u>	<u>100</u>	<u>249</u>	<u>332</u>	<u>581</u>
Por integración global	149	91	240	283	523
Por puesta en equivalencia	-	9	9	49	58
TOTAL RESERVAS	<u>11 238</u>	<u>1 346</u>	<u>12 584</u>	<u>1 806</u>	<u>14 390</u>



OF3829585

CLASE 8ª

Página 32

- (*) 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 1.474 millones de pesetas de las Otras reservas en CEM durante el ejercicio 1999 corresponde a la aplicación del resultado del ejercicio anterior traspasado a reservas (1.246 millones de pesetas en el ejercicio 1998).

La variación en las reservas de consolidación 332 millones de pesetas (100 millones de pesetas en el ejercicio anterior) corresponde al incremento neto de reservas de Gesmanresa, S.A. y Comanresa, Correduría de Seguros, S.A. y Caixamanresa Vida, S.A. (por puesta en equivalencia) por 239, 44 y 49 millones de pesetas, respectivamente (71, 24 y 9 millones de pesetas en 1998 y el decremento neto de las reservas de Saticem, S.A. por 4 millones de pesetas).

Las pérdidas acumuladas, netas de la compensación de la pérdida del ejercicio 1998, de la sociedad Saticem figuran en el Activo del Balance de Situación en el epígrafe de Pérdidas en sociedades consolidadas.

La reserva de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del mencionado Real Decreto. 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) 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.



OF3829586

CLASE 8ª

Página 33

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 1999 y 1998, cubre sobradamente los niveles mínimos de recursos propios exigidos.

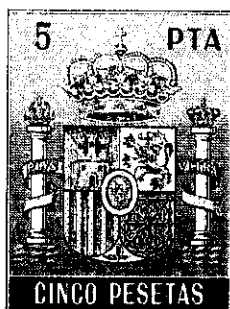
NOTA 20 - CUENTAS DE ORDEN

Los principales compromisos contraídos por el Grupo a 31 de diciembre de 1999 y 1998 son los siguientes:

	1999	1998
Pasivos contingentes	6 308	4 700
Avales y cauciones	6 029	4 496
Otros pasivos contingentes	279	204
Compromisos	50 101	42 826
Disponibles por terceros	46 375	39 218
Otros compromisos	3 726	3 608
TOTAL	<u>56 409</u>	<u>47 526</u>
Por monedas		
En UME	56 116	47 102
En moneda extranjera	<u>293</u>	<u>424</u>
TOTAL	<u>56 409</u>	<u>47 526</u>

NOTA 21 - SITUACION FISCAL

21.1 En los ejercicios 1999 y 1998 tributan consolidadamente todas las entidades del Grupo Caixa de Manresa excepto Caixamanresa Vida, S.A. Al cierre del ejercicio 1999, las entidades tienen abiertas a inspección fiscal todos los ejercicios no prescritos por la ley y para todos los impuestos que les son de aplicación.



OF3829587

CLASE 8.^a

Página 34

21.2 En el ejercicio 1995 se inició una inspección tributaria de la CEM 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 181 millones de pesetas (179 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) dentro del epígrafe Provisiones para riesgos y cargas en la cuenta Provisión para impuestos del balance de situación.

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>1999</u>	<u>1998</u>
Beneficio antes de impuestos	4 585	3 967
Resultados aportados por sociedades puestas en equivalencia	-	(50)
<u>Aumentos por diferencias permanentes</u>	<u>2 195</u>	<u>1 506</u>
Gastos no deducibles	23	-
Dotación al fondo de gestión de negocio y al de riesgos generales	200	1 100
Dotación al fondo de pensiones interno	7	9
Dotación a la provisión genérica	145	110
Dotación fondo insolvencias	1 820	240
Otros	-	47
<u>Disminuciones por diferencias permanentes</u>	<u>(1 050)</u>	<u>(763)</u>
Obra Benéfico-Social	(660)	(560)
Reversión fondos no deducibles en 1997	-	(108)
Utilización del fondo de gestión de negocio	(345)	(33)
Utilización del fondo de pensiones interno	(6)	(15)
Reversión provisión genérica	(39)	(35)
Recuperación fondo depreciación inmovilizado	-	(2)
Otros	-	(10)
<u>Aumento por diferencias temporales</u>	<u>384</u>	<u>613</u>
Con origen en el ejercicio	364	558
Fondos especiales para cambio informático – software	333	338
Fondos de insolvencias traspasados no deducibles	18	42
Periodificación beneficios de venta inmovilizado no realizados	13	12
Sanearamiento de inmovilizado	-	136
Fondo depreciación de inmovilizado	-	30
Con origen en el ejercicio anterior	20	55
Reversión Amortizaciones según R.D.L. 3/93	20	54
Importe afecto a reversión según artículo 21 de la L.I.S.	-	1



OF3829588

CLASE 8ª

Página 35

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<u>Disminución por diferencias temporales</u>	(209)	(213)
<i>Con origen en el ejercicio</i>	(66)	(163)
Amortizaciones según R.D.L. 3/93	(44)	(124)
Fondos de insolvencias traspasados no deducibles (reversión)	(7)	(7)
Diferimiento por reinversión	(15)	(30)
Otros	-	(2)
<i>Con origen en el ejercicio anterior</i>	(143)	(50)
Reversión de saneamiento de inmovilizado del ejercicio anterior	(51)	-
Fondos de insolvencias traspasados no deducibles	(47)	(25)
Reversión beneficios de ventas de inmovilizado no realizadas	(18)	(10)
Reversión amortización de software	(15)	(12)
Fondo depreciación de inmovilizado	(10)	(1)
Otros	(2)	(2)
Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades	<u>5 905</u>	<u>5 060</u>

El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha disminuido en 22 millones de pesetas por deducciones por doble imposición y bonificaciones, y en 3 millones de pesetas por deducciones por formación y por otras deducciones (23 millones de pesetas por deducciones por doble imposición y bonificaciones y 1 millón de pesetas por deducciones por formación en el ejercicio anterior), incluyéndose dicho importe en el epígrafe de Otros pasivos.

La diferencia temporal ha originado una disminución en el Impuesto sobre Beneficios diferido de 6 millones de pesetas (aumento 16 millones de pesetas en el ejercicio anterior en la previsión del impuesto, disminución de 4 millones en la declaración del impuesto finalmente presentada), cifrándose éste al 31 de diciembre de 1999 en 151 millones de pesetas (157 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998). Dicho Impuesto sobre Beneficios diferido se encuentra contabilizado en el epígrafe de Otros pasivos.

El Impuesto sobre Beneficios anticipado se ha aumentado en 75 millones de pesetas (192 millones de pesetas en el ejercicio anterior), cifrándose éste al 31 de diciembre de 1999 en 432 millones de pesetas (357 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), encontrándose contabilizado en el epígrafe de Otros activos.



OF3829589

CLASE 8ª

Página 36

El Grupo, a fecha de cierre del ejercicio 1999, había pagado a cuenta del impuesto e ingresado retenciones por un importe de 1.394 millones de pesetas (1.201 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.

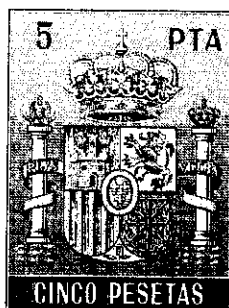
NOTA 22 - DISTRIBUCION DE LA CIFRA DE NEGOCIO

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

NOTA 23 - APORTACION DE RESULTADO DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO

La aportación de cada sociedad al resultado consolidado atribuido al Grupo se detalla a continuación:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Aportación de la sociedad dominante	2 456	2 034
Ajustes al resultado (dividendos cobrados)	(372)	-
	<u>2 084</u>	<u>2 034</u>
Por integración global:		
Gesmanresa, S.A.	457	239
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	58	44
Grupo Saticem	<u>5</u>	<u>(11)</u>
	<u>520</u>	<u>272</u>
Por puesta en equivalencia:		
CaixaManresa Vida, S.A.	-	<u>50</u>
Resultado consolidado del ejercicio	<u>2 604</u>	<u>2 356</u>



OF3829590

CLASE 8.^a

Página 37

NOTA 24 - GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
GASTOS DE PERSONAL	3 710	3 517
Sueldos y salarios	2 832	2 701
Cuotas Seguridad Social	691	638
Otros gastos de personal	187	178
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>1 767</u>	<u>1 700</u>
	<u>5 477</u>	<u>5 217</u>

24.2 La plantilla media durante el ejercicio 1999 ha sido de 553 empleados (537 empleados en 1998). A 31 de diciembre había la siguiente estructura de personal:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Directivos, jefes de departamento	48	48
Delegados de oficinas y otros jefes	87	85
Titulados	3	3
Oficiales	276	277
Auxiliares	126	112
Ayudantes y Otros	<u>12</u>	<u>12</u>
TOTAL	<u>552</u>	<u>537</u>



OF3829591

CLASE 8ª

Página 38

NOTA 25 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

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

	1999	1998
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	17	35
Beneficios netos por fondo de cobertura de inmovilizado	76	-
Gastos recuperados de clientes	21	19
Beneficios de ejercicios anteriores	<u>164</u>	<u>242</u>
Por cobro de deudores en situación irregular amortizados en ejercicios anteriores	164	214
Otros	-	28
Otros productos	<u>25</u>	<u>26</u>
	<u>303</u>	<u>322</u>

25.2 En el epígrafe de Quebrantos extraordinarios, a 31 de diciembre de 1999, se incluyen 533 millones de pesetas que corresponde a la dotación efectuada a Otros fondos especiales (510 millones de pesetas en el ejercicio anterior) y a la reversión, por 137 millones de pesetas, de provisiones constituidas en ejercicios anteriores en Otros fondos especiales para cubrir ciertos riesgos inherentes a la gestión del negocio.

NOTA 26 - RETRIBUCIONES A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

El artículo noveno de los Estatutos de CEM 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.



OF3829592

CLASE 8.a

Página 39

Las retribuciones por dietas de asistencia y desplazamiento y otros gastos devengados durante el ejercicio 1999 han ascendido a 8 millones de pesetas (8 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 1999 de 13 millones de pesetas (11 millones de pesetas en 1998).

Las inversiones crediticias concedidas a miembros del Consejo de Administración eran de 31 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (21 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), incluyendo los concedidos a tipos preferenciales a aquellos que ostentan su condición de empleados, devengando un tipo de interés medio del 7,05 % (5,57% en el ejercicio anterior).

NOTA 27 - 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 1999 tenía contratados operaciones de cobertura sobre subyacentes de 9.572 millones de pesetas (8.487 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998).

El saldo de las operaciones de compra-venta de divisas a 31 de diciembre es el siguiente (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Compras	80	92
Ventas	<u>1 461</u>	<u>1 297</u>
TOTAL	<u>1 541</u>	<u>1 389</u>



OF3829593

CLASE 8ª

Página 40

El saldo de todas las operaciones con derivados financieros a 31 de diciembre es el siguiente (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Compraventas no vencidas	-	-
Futuros financieros sobre Valores y tipos de interés	749	-
Opciones compradas	5 943	6 258
Permutas financieras	<u>1 339</u>	<u>840</u>
TOTAL	<u>8 031</u>	<u>7 098</u>

Estas operaciones están contabilizadas por su importe nocional, cubriendo el riesgo de tipo de interés ó cambio de otras operaciones en balance o bien siendo mayoritariamente operaciones casadas entre ellas, sin representar por tanto riesgo abierto para la entidad.

NOTA 28 - EFECTO INFORMATICO DEL AÑO 2000

La Caja cuenta con un plan denominado "PLAN 2000" que tiene por objeto la revisión de los procedimientos informáticos para detectar si, eventualmente, están afectados por el denominado efecto informático del año 2000.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han puesto de manifiesto circunstancias significativas relacionadas con el efecto informático del año 2000.



OF3829594

CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1999

Al finalizar el ejercicio 1999, los recursos ajenos que gestiona individualmente Caixa de Manresa han llegado a la cifra de 250.944 millones de pesetas, con un incremento absoluto de 14.421 millones respecto al año anterior, que supone un aumento del 6,10 por ciento. Este crecimiento se ha obtenido en un entorno marcado por una tónica de tipos de interés bajos y márgenes estrechos.

El fondo de inversión que gestiona la sociedad filial Gesmanresa SGIIC y los que Caixa de Manresa comercializa se han incrementado en un 5,68 por ciento respecto a la cifra del ejercicio precedente, habiendo llegado a un saldo de 85.005 millones de pesetas.

La inversión crediticia neta sobre clientes comprende un total de 169.552 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al año 1998 del 20,77 por ciento, manteniendo en todo momento la calidad de los riesgos y una prudente diversificación de inversiones en las diversas actividades productivas y de consumo. El segmento de magnitud más grande de la cartera de inversiones crediticias corresponde a préstamos con garantía hipotecaria, que representan un 61,19 por ciento del volumen total de créditos sobre clientes.

El apartado de Deuda del Estado, que incluye también los Certificados del Banco de España, ha ascendido a un importe de 67.536 millones de pesetas, equivalente a un 22,73 por ciento del total del activo.

A 31 de diciembre de 1999, los recursos propios computables de Caixa de Manresa han llegado a ser de 19.462 millones de pesetas, cifra que representa el 12,22 por ciento de los activos computables o riesgos totales ponderados, superior al 8 por ciento exigible, con un exceso absoluto de recursos de 6.620 millones de pesetas.

En el transcurso del ejercicio 1999, Caixa de Manresa ha obtenido un margen de explotación de 5.994 millones de pesetas, que supone un incremento en relación al ejercicio anterior del 13,09 por ciento. Este incremento se explica por una adecuada gestión del margen de intermediación que, a pesar de la baja evolución de los tipos de interés, se ha incrementado en un 5,77 por ciento; al buen comportamiento de los productos ordinarios, que ha crecido un 18,45 por ciento, y a la contención del peso estructural de los gastos de explotación sobre los activos totales medios, que ha disminuido en relación al del año anterior, todo y haber registrado, en valores absolutos, un crecimiento del 5,03 por ciento.



OF3829595

CLASE 8ª

Página 2

La evolución de las magnitudes anteriormente expresadas ha favorecido un año más una mejora del ratio de eficiencia operativa, con un índice del 51,24 por ciento, que sitúa a Caixa de Manresa entre las primeras del Estado en eficiencia. Se debe destacar también el hecho de haber obtenido este año dos nuevas certificaciones de calidad ISO 9002, otorgadas por el Laboratori General d'Assaigs i d'Investigació de la Generalitat de Catalunya, en la gestión de los fondos de inversión que Caixa de Manresa comercializa, y a la gestión de los préstamos hipotecarios por adquisición o rehabilitación de la vivienda. Dos certificaciones de calidad que se suman a la obtenida en el ejercicio anterior, por los servicios de medios de pago de la entidad.

Todo y las importantes dotaciones efectuadas en previsión de riesgos, bajo criterios de máxima prudencia, los beneficios después de impuestos, de Caixa de Manresa durante el ejercicio 1999, han sido de 2.456 millones de pesetas, con un incremento del 20,75 por ciento respecto a los conseguidos en el ejercicio anterior. Los resultados netos del grupo consolidado han sido de 2.604 millones, con un incremento relativo de del 10,53 por ciento en relación a los del ejercicio anterior.

Des del cierre del ejercicio hasta la fecha actual no se ha producido ningún hecho significativo que requiera mención especial en el presente informe.

Las directrices futuras de Caixa de Manresa, y en especial para el próximo ejercicio del año 2000, son la orientación de sus actividades para satisfacer las necesidades financieras y el servicio a sus clientes, con el 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 debe permitir continuar cumpliendo el compromiso de Caixa de Manresa con la sociedad, a la cual, por medio de la Obra Social, revierte una parte considerable de los resultados obtenidos.



OF3829596

CLASE 8ª

DILIGENCIA

Las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y el informe de gestión, están extendidos en 46 folios de clase 8ª, serie OF, números del 3829550 al 3829595, y el presente, número 3829596.

Dichas cuentas anuales e informe de gestión están formulados y firmados en MANRESA el día 27 de enero de 2000 por los miembros del Consejo de Administración que figuran a continuación:

Sr. Valentín Roqueta Guillamet
Presidente

Sr. Ramón Busquet Guixé
Vicepresidente

Sr. José Alabern Valentí
Vocal

Sra. M. Carme Solé Solanellas
Vocal

Sr. Jordi Santasusana Codina
Vocal

Sr. Jaume Capdevila Bartoló
Vocal

Sr. Josep Canal Martínez
Vocal

Sra. Gemma Soler Pujals
Vocal

Sr. Pedro Soler Vilarró
Vocal

Sr. Eduard Teixeiro Macipe
Vocal

Sr. Jaime Rabeya Casellas
Vocal

Sr. José Mª Jolonch Puig
Vocal

Sr. Marcelino Monterroso Sánchez
Vocal

Sr. Luis Planas Martínez
Secretario

Sr. Fermí Garriga Puigdemívol
Vicesecretario