



CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2004 y 2003 e
Informe de gestión del ejercicio 2004

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

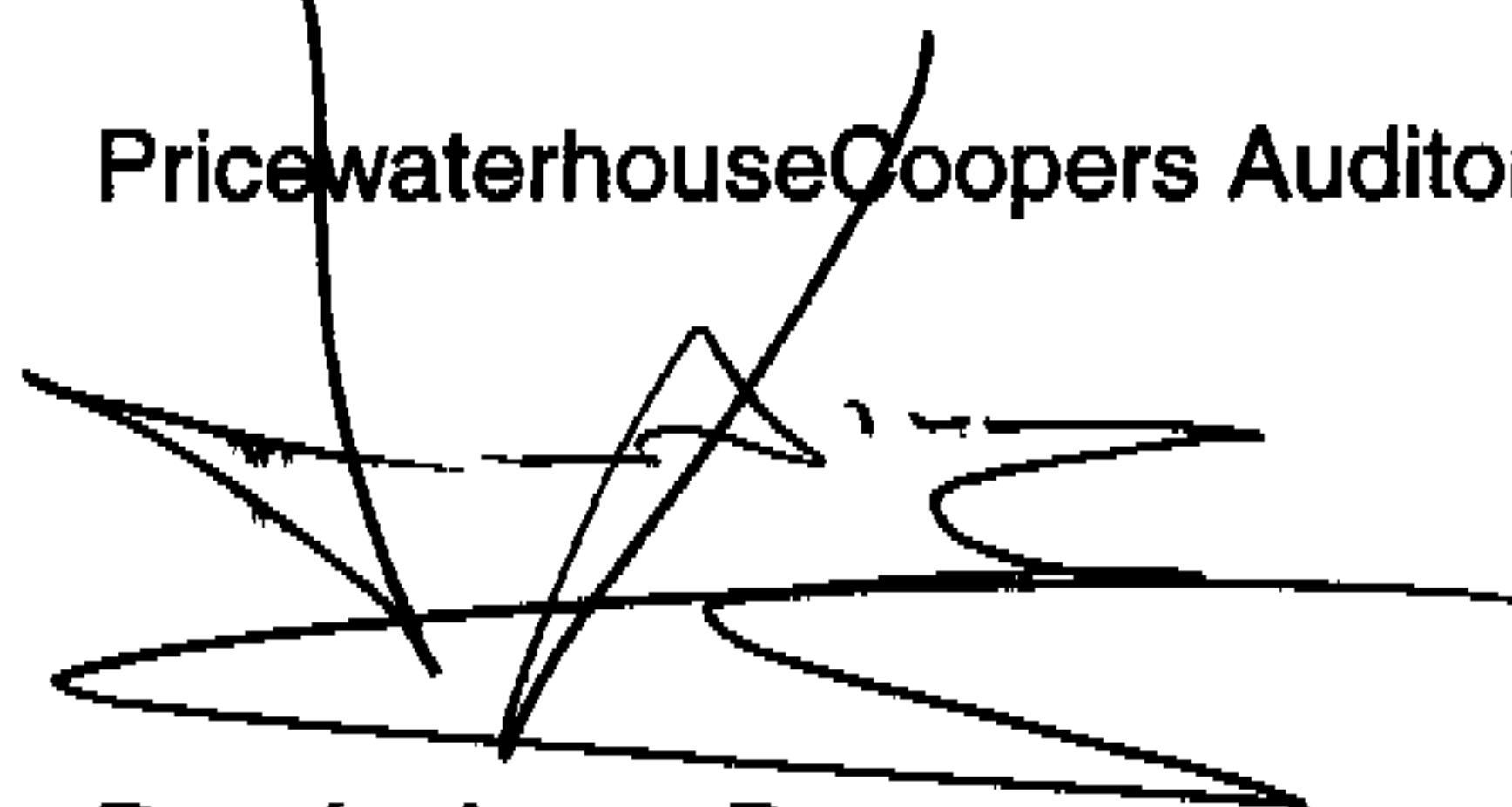
A la Asamblea General de Caixa d'Estalvis de Manresa

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Manresa que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 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 2004 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 2004. 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.



Ramón Aznar Pascua
Socio – Auditor de Cuentas

28 de febrero de 2005



CLASE 8.^a

INSTRUMENTO



0H6841892

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Balances de situación al 31 de diciembre
(expresados en miles de euros)

ACTIVO	2004	2003
Caja y depósitos en bancos centrales	<u>50.117</u>	<u>48.256</u>
Caja	21.270	19.859
Banco de España	28.847	28.397
Deudas del Estado	225.511	237.491
Entidades de crédito	<u>148.894</u>	<u>120.579</u>
A la vista	19.289	16.838
Otros créditos	129.605	103.741
Créditos sobre clientes	2.526.203	2.014.571
Obligaciones y otros valores de renta fija	<u>92.922</u>	<u>88.307</u>
De emisión pública	-	1
Otras emisiones	92.922	88.306
Acciones y otros títulos de renta variable	33.140	33.010
Participaciones	6.187	6.299
Participaciones en empresas del grupo	13.700	13.467
Activos inmateriales	2.860	6.413
Activos materiales	<u>52.698</u>	<u>51.056</u>
Terrenos y edificios de uso propio	15.959	16.110
Otros inmuebles	12.869	10.055
Mobiliario, instalaciones y otros	23.870	24.891
Otros activos	41.856	32.884
Cuentas de periodificación	<u>33.432</u>	<u>23.285</u>
TOTAL ACTIVO	<u>3.227.520</u>	<u>2.675.618</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>950.255</u>	<u>900.285</u>



CLASE 8.^a

de 1990



0H6841893

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Balances de situación al 31 de diciembre
(expresados en miles de euros)

<u>PASIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Entidades de crédito	<u>380.900</u>	<u>349.225</u>
A la vista	-	-
A plazo o con preaviso	380.900	349.225
Débitos a clientes	<u>2.513.409</u>	<u>2.019.933</u>
Depósitos de ahorro	<u>2.322.844</u>	<u>1.816.944</u>
A la vista	889.176	772.690
A plazo	1.433.668	1.044.254
Otros débitos	<u>190.565</u>	<u>202.989</u>
A la vista	439	432
A plazo	190.126	202.557
Débitos representados por valores negociables	<u>-</u>	<u>-</u>
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	51.650	42.915
Cuentas de periodificación	28.897	20.816
Provisiones para riesgos y cargas	<u>7.741</u>	<u>19.399</u>
Fondo de pensionistas	2.316	2.563
Provisión para impuestos	975	1.175
Otras provisiones	4.450	15.661
Fondo para riesgos bancarios generales	22.590	18.790
Beneficios del ejercicio	24.015	21.791
Pasivos subordinados	51.239	51.239
Reservas	143.962	128.393
Reservas de revalorización	<u>3.117</u>	<u>3.117</u>
TOTAL PASIVO	<u>3.227.520</u>	<u>2.675.618</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>950.255</u>	<u>900.285</u>



CLASE 8.ª

0000000000



0H6841894

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre
(expresadas en miles de euros)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Intereses y rendimientos asimilados	113.830	109.056
De los que: cartera de renta fija	14.197	15.256
Intereses y cargas asimiladas	(46.498)	(44.601)
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.244	4.975
De acciones y otros títulos de renta variable	967	840
De participaciones	27	76
De participaciones en el grupo	6.250	4.059
Margen de intermediación	<u>74.576</u>	<u>69.430</u>
Comisiones percibidas	22.903	21.624
Comisiones pagadas	(2.580)	(2.500)
Resultados de operaciones financieras	354	246
Margen ordinario	<u>95.253</u>	<u>88.800</u>
Otros productos de explotación	187	158
Gastos generales de administración	(50.037)	(46.991)
De personal	(34.957)	(32.717)
de los que: Sueldos y salarios	(25.837)	(23.973)
Cargas sociales	(7.722)	(7.472)
de las que: Pensiones	(1.359)	(1.488)
Otros gastos administrativos	(15.080)	(14.274)
Amortización y saneamiento de activos materiales e Inmateriales	(5.054)	(4.864)
Otras cargas de explotación	(485)	(477)
Margen de explotación	<u>39.864</u>	<u>36.626</u>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(8.831)	(8.585)
Saneamiento de Inmovilizaciones financieras (neto)	1.319	1.540
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	(3.800)	(2.150)
Beneficios extraordinarios	3.943	2.089
Quebrantos extraordinarios	(1.276)	(1.226)
Resultado antes de impuestos	<u>31.219</u>	<u>28.294</u>
Impuesto sobre Sociedades	<u>(7.204)</u>	<u>(6.503)</u>
Resultado del ejercicio	<u>24.015</u>	<u>21.791</u>



CLASE 8.ª

COSEJA 101101



0H6841895

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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 que se deriva de su naturaleza de Caja General de Ahorro Popular, con ámbito de actuación centrado principalmente 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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.

Los saldos de determinados epígrafes se presentan desglosados en euros y en moneda extranjera. Se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro.

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 en Bolsa), según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito.

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 2004 y 2003 se han formulado de forma separada de estas cuentas anuales individuales.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0H6841896

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activo total	3.230.953	2.678.984
Fondos propios	178.206	157.842
Ingresos consolidados	149.697	139.295
Resultados consolidados del ejercicio	26.571	23.273

Las sociedades dependientes, con sus características y principales cifras se indican en la Nota 11.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 4, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior. No hay ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

3. Propuesta de distribución de resultados

3.1 Las propuestas de distribución de resultados de los ejercicios 2004 y 2003 a la Asamblea General son las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Resultado a distribuir:	<u>24.015</u>	<u>21.791</u>
A Fondo de la Obra Benéfico-social (OBS)	6.824	6.222
A Reservas	<u>17.191</u>	<u>15.569</u>
	<u>24.015</u>	<u>21.791</u>

Con fecha 4 de mayo de 2004, la Asamblea General aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2003.

No se esperan modificaciones por parte de la Asamblea General de la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2004.



CLASE 8.ª

de los ejercicios



0H6841897

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicadas

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, 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.

En 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 periodifica 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 euros 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.



0H6841637

CLASE 8.ª

del patrimonio

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a euros, es de 7.206 y 2.111 de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004 (7.358 y 2.112 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). (*)

c) Fondo de provisión para insolvencias

El saldo de esta cuenta cubre las pérdidas que, en su caso, se puedan producir en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo. La provisión para insolvencias ha sido determinada de forma individual según lo que establece la Circular 4/1991. Siguiendo la normativa del Banco de España, hay una provisión adicional de carácter genérico del 1% (0,5% para los créditos hipotecarios, bajo determinadas condiciones) de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que se puedan producir en el futuro.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas de muy dudoso cobro o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias, bajo determinadas condiciones) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

Las provisiones de insolvencias 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.

Caixa Manresa tiene constituido al 31 de diciembre de 2004 el Fondo para la cobertura estadística correspondiente, calculado en función de la Circular 9/99 del Banco de España, cuyo efecto se ha reflejado en una dotación de 8.165 miles de euros en el ejercicio 2004 (7.332 miles de euros en el ejercicio 2003). (*)

Las dotaciones al fondo para la cobertura estadística deben calcularse tomando la totalidad del riesgo crediticio de Caixa Manresa, previamente clasificado en diferentes categorías de riesgo. Las aportaciones son calculadas como porcentaje de cada categoría de riesgo de la inversión crediticia de Caixa Manresa, variando entre un 0% y un 1,5% en función de la categoría. El fondo podrá ser como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes. Las provisiones al fondo se realizan de forma trimestral, de acuerdo con el fondo máximo previsto.

(*) En el punto b) anterior, la cifra mencionada de 7.206 y 2.111, se entenderá que son miles de euros. Vale la enmienda.



0H6841899

CLASE 8.ª

ACTIVO FINANCIERO

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

El Fondo para Insolvencias que CEM tiene registrado al 31 de diciembre de 2004 excede en 1.021 miles de euros a las coberturas necesarias (4.904 miles de euros en el año 2003). Este excedente se destinará a cubrir las futuras dotaciones del fondo para la cobertura estadística.

En el caso de activos titulizados, la Caixa mantiene en el balance la provisión para insolvencias hasta el vencimiento de éstos. Esta provisión se presenta minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes".

d) Cartera de inversiones financieras

Los valores que constituyen la cartera de inversión financiera de CEM al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se presentan, en función de su clasificación, de acuerdo con los criterios siguientes:

- La cartera de negociación recoge los valores de renta fija adquiridos con la finalidad de ser vendidos en un corto período de tiempo. Los valores asignados a esta cartera se presentan a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

La Entidad no tiene inversiones en valores clasificadas como cartera de negociación.

- Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores de renta fija que la Caixa ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan a su precio de adquisición (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso).

Las pérdidas resultantes por ventas de valores que se puedan producir se llevan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como resultado extraordinario, pero en caso de ganancia se dotará una provisión específica por el mismo importe y se dispondrá linealmente de esta provisión durante la vida residual del valor vendido.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0H6841900

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- La cartera de inversión ordinaria recoge los valores de renta fija, variable o participaciones en instituciones de inversión colectiva no clasificados en las carteras anteriores. Los valores de renta fija se contabilizan por su precio de adquisición, se ajustan cada mes y, según el vencimiento, se periodifica la diferencia entre el precio neto de adquisición y el valor de reembolso. Para las pérdidas potenciales netas por fluctuación de las cotizaciones se dota un fondo de fluctuación con cargo a una cuenta periodificadora, excepto las inversiones en renta variable, en que el fondo de fluctuación se dota con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- Valores representativos de capital. Los títulos de renta variable se registran en el balance por su precio de adquisición o a su valor de mercado, el menor.

El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre, o de la cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Participaciones en instituciones de inversión colectiva, se registran por su precio de adquisición o su valor liquidativo. El valor liquidativo se determina por la media del último trimestre, o por el valor liquidativo del último día hábil, el menor de los dos.

La cartera de participaciones permanentes engloba las inversiones de renta variable efectuadas en las Filiales y Participadas que forman el Grupo, así como las participaciones minoritarias en Sociedades cuya actividad es complementaria a la actividad financiera. La cartera está valorada a su precio de adquisición. Si este valor es superior al valor teórico-contable, se efectúa provisión por la diferencia con cargo a la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos.



CLASE 8.ª

AL PUNTO



0H6841901

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

e) Activos materiales e inmateriales

El inmovilizado material, así como el de Aplicación del Fondo de la OBS, se presenta por su precio de adquisición para los bienes adquiridos a terceros y al precio de coste resultante en los contruidos 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 en pago de deudas, se registran por el valor menor entre la deuda aplicada y el de tasación del activo adjudicado.

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%
Vehículos	16%-24%

Los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos se activan y se amortizan en tres años.

CEM, acogiéndose a lo establecido en el artículo quinto del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, actualizó su inmovilizado material de acuerdo con las normas del Real Decreto Ley 2607/1996, de 20 de diciembre.

f) Provisiones para pensiones

Caixa de Manresa, para cumplir con los compromisos derivados de los sucesivos convenios colectivos en relación con 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 (FONSCHEM) constituido al amparo de la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones y gestionado por Caixa de Manresa Vida, S.A. Companyia d'Assegurances, el cual conjuntamente con las provisiones internas constituidas cubren las obligaciones devengadas.



CLASE 8.ª

AL PAPEL



0H6841902

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El plan de pensiones integra un subplan de aportación definida con aportaciones de acuerdo al Convenio Colectivo vigente y un subplan de prestación definida. Para el cálculo de las obligaciones de este subplan de prestación definida, se han utilizado las variables estratégicas y las hipótesis siguientes:

- Tablas de supervivencia PERMF-2000/P
- 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%

El pasivo actuarial total por compromisos de pensiones de CEM con su personal es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pensiones causadas del personal pasivo	11.014	10.509
Pensiones devengadas del personal activo	<u>22.198</u>	<u>19.431</u>
Total devengado	<u>33.212</u>	<u>29.940</u>
Pensiones no devengadas del personal activo	<u>8.281</u>	<u>8.267</u>

De acuerdo con el actuario del fondo, hay un equilibrio entre los recursos del plan de pensiones respecto a los compromisos devengados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, considerando la aplicación de determinados coeficientes reductores previstos en las Bases Técnicas del Plan de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Caixa mantiene una provisión interna para la cobertura de coeficientes reductores que se amortiza y traspasa al fondo de acuerdo con los cálculos realizados por el actuario (véase Nota 16.1).

Caixa Manresa exteriorizó y aseguró los compromisos por pensiones no cubiertos por el Fondo de Pensiones externo.

g) Operaciones de futuros financieros

Caixa d'Estalvis de Manresa ha utilizado estos instrumentos de forma muy limitada tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.



CLASE 8.ª

2004-2003



0H6841903

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Se incluyen como cuentas de orden las operaciones denominadas de futuro por la normativa del Banco de España asociadas al riesgo de cambio, de interés o de mercado y en concreto:

- Las compraventas de divisas no vencidas y permutas financieras de monedas se contabilizan en virtud del plazo de su vencimiento, sean o no superior a dos días hábiles.
- Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores que alcance el contrato.
- El valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta.
- Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contraídos fuera de mercados organizados, se contabilizan por el principal de la operación.

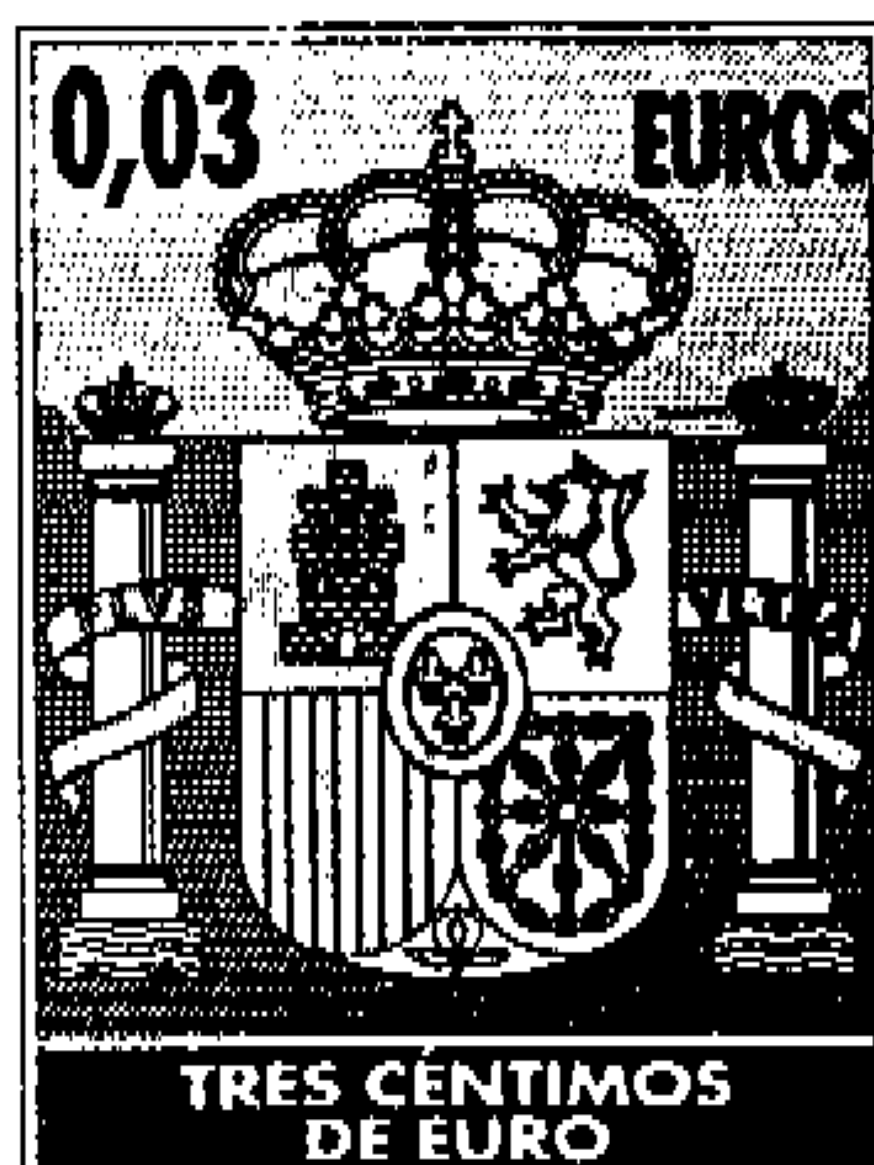
Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada periodo se han efectuado valoraciones de las posiciones y se han provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo que, si aplica, hayan resultado de estas valoraciones.



CLASE 8.ª



0H6841904

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

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 éstas las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en periodos 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. 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.

Durante el ejercicio 2004 CEM y sus sociedades dependientes han tributado consolidadamente. En el ejercicio 2003 tributaron de forma individual.

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.



CLASE 8.ª



0H6841905

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

5. Deudas del Estado

- 5.1 El desglose del apartado de Deudas del Estado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

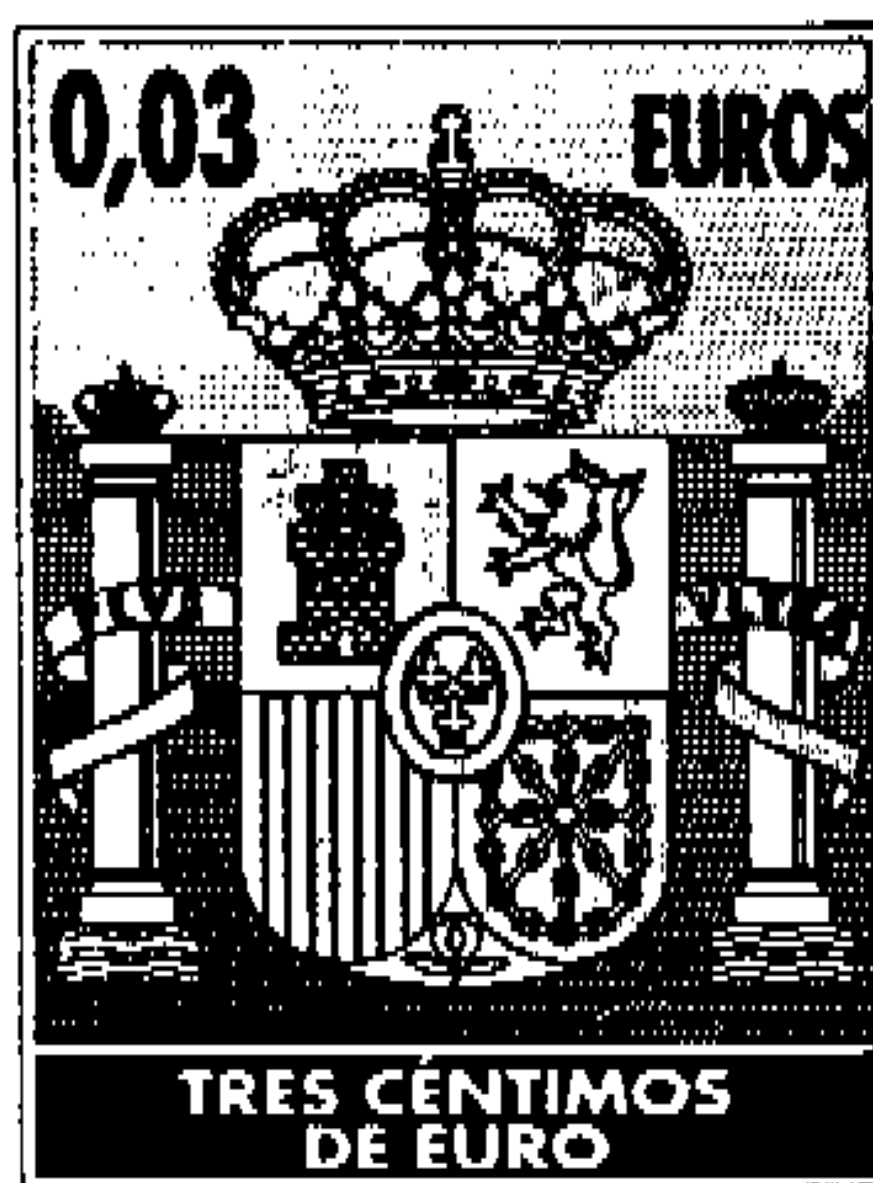
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Letras del Tesoro	14.854	25.887
Otras deudas anotadas	<u>210.657</u>	<u>211.604</u>
TOTAL	<u>225.511</u>	<u>237.491</u>

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2002	288.198
Altas	105.526
Bajas	(157.745)
Otros	<u>1.512</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	237.491
Altas	34.815
Bajas	(45.471)
Otros	<u>(1.324)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2004	<u>225.511</u>

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 CEM tiene cedidos al sector privado; su valor de cesión al 31 de diciembre de 2004 asciende a 189.695 miles de euros (202.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). También se incluyen activos cedidos a entidades de crédito, cuyo valor de cesión es de 37.951 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (41.005 miles de euros cedidos al 31 de diciembre de 2003).

- 5.2 Durante los ejercicios 2004 y 2003 no han sido necesarias y, por tanto, no se han efectuado, nuevas dotaciones al fondo de fluctuación de valores para la cartera de Deuda del Estado.



0H6841906

CLASE 8.^a

Código 8.1.1.1.1.1.1

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 5.3 La inversión de la Entidad se ha clasificado de la siguiente forma al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inversión ordinaria	23.068	33.804
Inversión a vencimiento	<u>202.443</u>	<u>203.687</u>
	<u>225.511</u>	<u>237.491</u>

El detalle por vencimientos de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 año y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Deudas del Estado	32.922	23.119	161.662	7.808	225.511

El desglose por vencimientos, del saldo que compone este epígrafe al 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 año y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Deudas del Estado	4.790	43.486	120.325	68.890	237.491



0H6841907

CLASE 8.ª

Código 1500000

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

6. Entidades de crédito

6.1 El detalle de este capítulo de los balances de situación al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004		2003	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A la vista	19.289	-	16.838	-
Cuentas mutuas	17.657	-	15.401	-
Otras cuentas	1.632	-	1.437	-
Otros créditos	129.605	380.900	103.741	349.225
Banco de España	-	21.933	-	-
Cuentas a plazo	129.605	321.016	103.741	308.220
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Cesión temporal de activos	-	37.951	-	41.005
TOTAL	148.894	380.900	120.579	349.225
Por monedas				
En Euro	146.979	380.683	119.055	348.888
En moneda extranjera	1.915	217	1.524	337
TOTAL	148.894	380.900	120.579	349.225

6.2 Los plazos residuales de vencimiento de las operaciones vigentes de Otros créditos a entidades de crédito al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 presentan la siguiente composición:

	2004		2003	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hasta 3 meses	120.305	105.358	94.087	62.504
De 3 meses a 1 año	285	136.801	639	154.050
De 1 año a 5 años	9.015	122.270	6.010	125.899
Más de 5 años	-	16.471	3.005	6.772
TOTAL	129.605	380.900	103.741	349.225



CLASE 8.^a

AL VALOR



0H6841908

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

7. Créditos sobre clientes

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sector público	17.080	16.179
Crédito comercial	80.976	76.938
Crédito con garantía real	2.043.547	1.563.914
Otros deudores a plazo, a la vista y varios	414.275	383.049
Deudores no residentes	10.159	6.331
Activos dudosos	12.553	13.239
Otros conceptos	-	8
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	<u>(52.387)</u>	<u>(45.087)</u>
TOTAL	<u>2.526.203</u>	<u>2.014.571</u>
En Euro	2.525.989	2.014.234
En moneda extranjera	<u>214</u>	<u>337</u>
TOTAL	<u>2.526.203</u>	<u>2.014.571</u>

7.2 Los plazos residuales de vencimiento de las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 presentan la siguiente estructura:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Hasta 3 meses	223.204	203.201
De 3 meses a 1 año	246.117	226.290
De 1 año a 5 años	609.088	468.930
Más de 5 años	1.481.366	1.140.105
Resto (*)	<u>18.815</u>	<u>21.132</u>
TOTAL	<u>2.578.590</u>	<u>2.059.658</u>

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



CLASE 8.ª

5 2 17 0 0



0H6841909

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

7.3 El movimiento del fondo de provisión para insolvencias y riesgo de firma durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>Específica</u>	<u>Genérica</u>	<u>Estadística</u>	<u>Total</u>
PROVISION PARA INSOLVENCIAS Y RIESGO DE FIRMA				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>8.922</u>	<u>20.187</u>	<u>11.916</u>	<u>41.025</u>
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	2.381	8.934	7.332	18.647
Menos:				
Traspasos de otros fondos	(49)	-	-	(49)
Fondos disponibles	(2.300)	(7.332)	-	(9.632)
Utilización de fondos	<u>(1.600)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.600)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>7.354</u>	<u>21.789</u>	<u>19.248</u>	<u>48.391</u>
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	2.775	6.260	8.165	17.200
Menos:				
Traspasos de otros fondos	(46)	-	-	(46)
Fondos disponibles	(1.539)	(5.851)	-	(7.390)
Utilización de fondos	<u>(1.702)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.702)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>6.842</u>	<u>22.198</u>	<u>27.413</u>	<u>56.453</u>

El desglose por epígrafes del balance de la cobertura total para insolvencias y riesgos de firma al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Crédito sobre clientes	52.387	45.087
Obligaciones y otros valores de renta fija (véase nota 8.1.)	688	761
Riesgos de firma (véase nota 16.2.)	<u>3.378</u>	<u>2.543</u>
TOTAL	<u>56.453</u>	<u>48.391</u>

7.4 Durante el ejercicio 2004 se han recuperado 978 miles de euros (430 miles de euros en el ejercicio 2003) de créditos que habían sido amortizados contra el fondo, por considerarse fallidos.



0H6841910

CLASE 8.ª

- 01/01/2004

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 7.5 El movimiento de los activos dudosos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2002	15.989
Altas	15.945
Bajas	(17.096)
Traspaso a activos fallidos	<u>(1.599)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	13.239
Altas	26.219
Bajas	(25.203)
Traspaso a activos fallidos	<u>(1.702)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2004	<u>12.553</u>

- 7.6 A continuación se muestra el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas, de acuerdo con la normativa vigente, en miles de euros:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Terceros	2.435.724	1.968.473
Empresas de Grupo	<u>142.866</u>	<u>91.185</u>
	<u>2.578.590</u>	<u>2.059.658</u>

- 7.7 Caixa d'Estalvis de Manresa participó en el ejercicio 2002 conjuntamente con otras entidades nacionales de la máxima solvencia en programas de titulización de activos, que supuso la aportación de 149.200 miles de euros.

Del total de activos titulizados al 31 de diciembre de 2004 quedan pendientes de amortización 75.856 miles de euros (91.985 miles de euros al 31 de diciembre de 2003), correspondientes a los préstamos aportados en las titulizaciones anteriores.



CLASE 8.^a



0H6841911

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

8.1 Los desgloses, al 31 de diciembre, de la cartera de valores de renta fija, así como del fondo de fluctuación, se muestran a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Administraciones públicas	-	1
Títulos de entidades oficiales de crédito y de entidades residentes y no residentes	21.879	17.256
Títulos sector residente:	<u>37.200</u>	<u>28.120</u>
- con cotización en Bolsa	37.200	28.120
- sin cotización en Bolsa	-	-
Títulos del sector no residente con cotización en Bolsa	34.531	43.691
Fondo de insolvencias	<u>(688)</u>	<u>(761)</u>
TOTAL	<u>92.922</u>	<u>88.307</u>
En EURO	88.168	83.180
En moneda extranjera	<u>4.754</u>	<u>5.127</u>
TOTAL	<u>92.922</u>	<u>88.307</u>



0H6841912

CLASE 8.^a

Anexo 8.1.1.1.1.1.1

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 8.2 El movimiento del epígrafe de Obligaciones y otros valores de renta fija durante el ejercicio 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2002	88.263
Altas	78.854
Bajas	(77.018)
Otros	(1.031)
Variación neta del fondo de insolvencias de valores	<u>(761)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	88.307
Altas	53.897
Bajas	(48.962)
Otros	(393)
Variación neta del fondo de insolvencias de valores	<u>73</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2004	<u>92.922</u>

Los títulos en cartera al 31 de diciembre de 2004 tienen un vencimiento comprendido entre 1 y 25 años (entre 1 y 26 años al 31 de diciembre de 2003). Al 31 de diciembre de 2004 esta cartera incluye valores por importe de 6.783 miles de euros con vencimiento durante 2005 (15.980 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 con vencimiento en 2004).

- 8.3 No se ha producido movimiento en el fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 2004 y 2003.
- 8.4 Al 31 de diciembre de 2004 existen 22.008 miles de euros de obligaciones y otros valores de renta fija entregados en garantía de una línea de liquidez recibida del Banco Central Europeo. En el ejercicio 2003 no existían títulos en cartera pignorados o afectos a garantías.
- 8.5 De los títulos incluidos en la cartera de valores de renta fija, al 31 de diciembre de 2004, 31.887 miles de euros 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 2003, de los títulos incluidos en la cartera de valores de renta fija, 26.284 miles de euros estaban considerados por la Entidad como cartera de inversión a vencimiento, y el resto correspondían a la cartera de inversión ordinaria.



CLASE 8.ª

de Obligaciones



0H6841913

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 8.6 Por otro lado, y como consecuencia de la operaciones de titulización de activos de la que Caixa d'Estalvis de Manresa es interviniente, han sido suscritos por la Entidad 5.400 miles de euros de bonos de los fondos AyT. F.T. GENCAT I, Fondo de Titulización Hipotecaria y Fondo de Titulización Hipotecaria TDA 11.

9. Acciones y otros títulos 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, al 31 de diciembre:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Títulos con cotización oficial	<u>30.278</u>	<u>32.331</u>
Acciones	6.734	7.734
Participaciones en fondos de inversión	23.544	24.597
Títulos sin cotización oficial	<u>6.183</u>	<u>5.290</u>
Fondo de fluctuación de valores	<u>(3.321)</u>	<u>(4.611)</u>
	<u>33.140</u>	<u>33.010</u>

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2002	31.310
Altas	3.482
Bajas	(6.159)
Traspasos	2.078
Variación neta del fondo de insolvencias de valores	<u>2.299</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	33.010
Altas	4.433
Bajas	(5.655)
Otros	62
Variación neta del fondo de insolvencias de valores	<u>1.290</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2004	<u>33.140</u>



CLASE 8.ª



0H6841914

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 9.2 Las inversiones en títulos de renta variable con cotización oficial más significativas, que mantiene CEM, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, son las siguientes:

	2004		2003	
	Valor contable	Valor según cotización	Valor contable	Valor según cotización
Abertis Infraestructuras, S.A.	3.377	21.415	3.377	15.459
Bank of Scotland	3.357	3.371	3.357	3.497
Absolute Investment	-	-	1.000	775
	<u>6.734</u>	<u>24.786</u>	<u>7.734</u>	<u>19.731</u>

- 9.3 Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la cartera de renta variable no incluye títulos denominados en moneda extranjera.
- 9.4 Al 31 de diciembre de 2004, CEM tiene 23.544 miles de euros de participaciones en fondos de inversión (24.597 miles de euros en 2003) gestionados por Gesmanresa S.G.I.I.C, S.A. o comercializados por la Entidad. El valor de mercado de estas participaciones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es de 20.766 y 20.754 miles de euros, respectivamente. La entidad tiene constituido el fondo de fluctuación de valores por importe de 3.010 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 (3.981 miles de euros a 31 de diciembre de 2003).



CLASE 8.ª

ANEXO I. C. 1.1.1.1.1



0H6841915

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 9.5 Los títulos de renta variable sin cotización oficial más significativos al 31 de diciembre de 2004, son:

	Valor contable	Valor patrimonial Neto	Provisión al 31.12.04	% de participación	Valor patrimonial correspondiente a la Participación de CEM
Túnel del Cadí, S.A.	2.034	113.909	* -	1,97	2.244
Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.	134	62.104	** 1	0,21	133
Finaves	150	1.201	** 75	6,27	75
Certum, Control técnico de la edificación, S.A.	194 (1)	1.311	*** 69	2,89	38
Promotora Territorial del Bages, S.A.	2.373	12.955	** 41	18,23	2.362
ACA, S.A. Sociedad De Valores	571	6.751	** -	12,5	844
Otros	<u>727</u>		<u>128</u>		
	<u>6.183</u>		<u>314</u>		

(*) Según estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2003.

(**) Según estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2003.

(***) Según balance no auditado al 31 de octubre de 2003.

(1) La participación incorpora un fondo de comercio implícito de 166 miles de euros que se amortizará en 5 años.



0H6841916

CLASE 8.^a

Caja de Pensiones de Manresa

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Los títulos de renta variable sin cotización oficial más significativos al 31 de diciembre de 2003 eran:

	<u>Valor contable</u>	<u>Valor patrimonial Neto</u>	<u>Provisión al 31.12.03</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor patrimonial correspondiente a la Participación de CEM</u>
Túnel del Cadí, S.A.	2.034	113.421	* -	1,97%	2.234
Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.	134	62.476	*** 3	0,21%	131
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	614	9.209	* 153	5%	461
Finaves	180	1.992	**** 55	7,49%	125
Certum, Control técnico de la edificación, S.A.	194 (1)	981	** 42	2,89%	28
Promotora Territorial del Bages, S.A.	1.200	8.996	** 6	13,27%	1.194
Otros	<u>934</u>		<u>146</u>		
	<u>5.290</u>		<u>405</u>		

(*) Según balance no auditado al 30 de noviembre de 2003.

(**) Según balance no auditado al 30 de septiembre de 2003.

(***) Según balance no auditado al 31 de julio de 2003.

(****) Según balance no auditado al 31 de diciembre de 2002.

(1) La participación incorpora un fondo de comercio implícito de 166 miles de euros que se amortizará en 5 años.

9.6 El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta del fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>6.910</u>
Dotación del ejercicio	164
Recuperaciones	(2.470)
Traspasos	<u>7</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>4.611</u>
Dotación del ejercicio	89
Recuperaciones	(1.290)
Utilizaciones	<u>(89)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>3.321</u>



CLASE 8.ª



0H6841917

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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. En ningún caso la Entidad tiene mayoría de capital o poder de decisión sobre estas sociedades, aunque la participación puede superar el 20% o el 3% si cotizan en bolsa. El detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Garraf Mediterrània, S.A.	6.161	6.161
Espais Centre, S.L.	165	165
Fondo de fluctuación de valores	<u>(139)</u>	<u>(27)</u>
	<u>6.187</u>	<u>6.299</u>

El movimiento en este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido:

Saldo a 31 de diciembre de 2002	7.607
Altas	804
Bajas	-
Otros	(2.091)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	<u>(21)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	6.299
Altas	-
Bajas	-
Otros	-
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	<u>(112)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2004	<u>6.187</u>

- 10.2 La participación en la Sociedad Garraf Mediterrània, S.A. representa, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el 33,33% de dicha sociedad, con un valor patrimonial neto de 5.562 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (5.583 miles de euros al 31 de diciembre de 2003), según se desprende de los balances y cuentas de resultados no auditados de 2004.



CLASE 8.ª

ANEXO 1



0H6841918

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

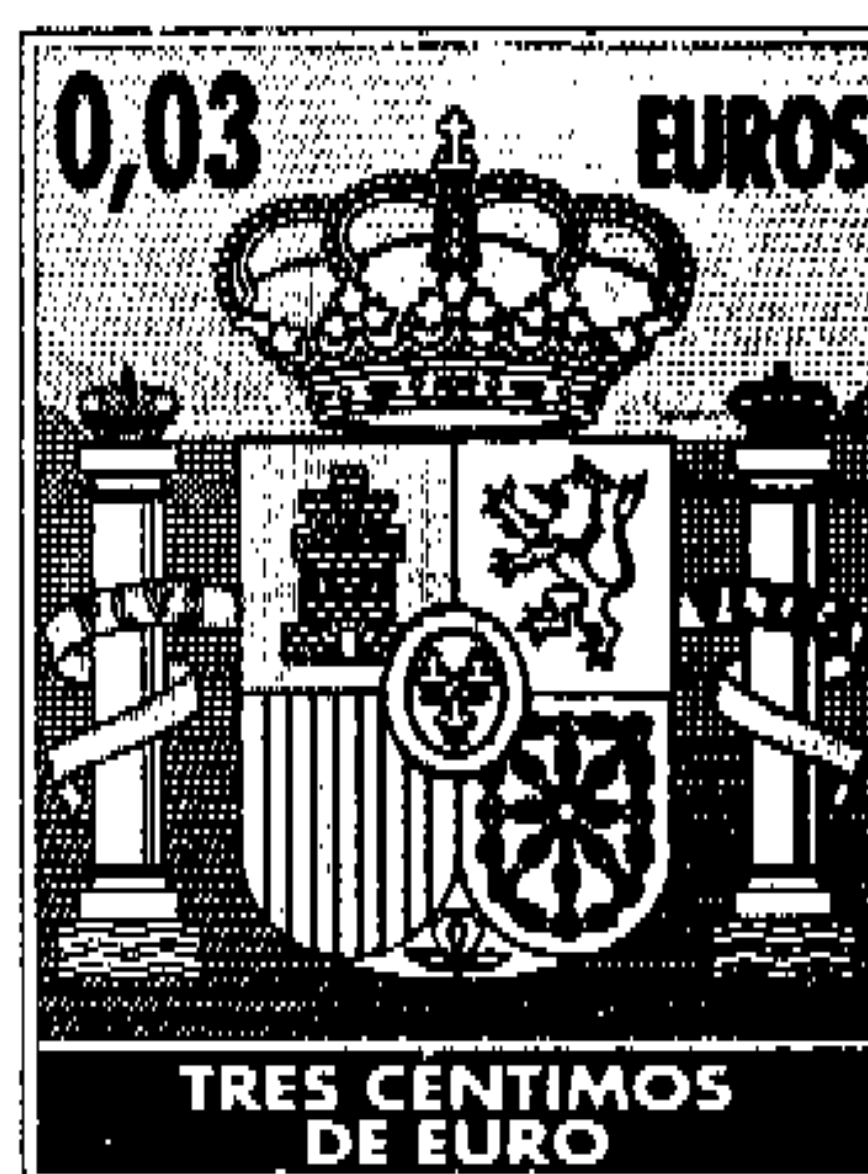
Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 10.3 La participación en la sociedad Espais Centre, S.L. representa, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el 50% de dicha sociedad, con un valor patrimonial neto de 160 miles de euros (162 miles de euros al 31 de diciembre de 2003), según se desprende de los balances y cuenta de resultados no auditados de 30 de septiembre de 2004.

11. Participaciones en empresas del grupo

- 11.1 El detalle de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gesmanresa SGIIC, S.A.	601	601
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	75	75
Saticem, S.A.	3.005	3.005
Caixa Manresa Vida, S.A.	10.116	10.116
Caixa Manresa Preferents, S.A.	61	-
Caixa Manresa Inmobiliaria Social, S.L.U.	<u>4</u>	<u>-</u>
	<u>13.862</u>	<u>13.797</u>
Menos		
Fondo de fluctuación de valores	<u>(162)</u>	<u>(330)</u>
	<u>13.700</u>	<u>13.467</u>



0H6841919

CLASE 8.^a

C. 8.1.1.1.1.1.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>% de participación</u>	<u>Actividad</u>
Gesmanresa, SGIIC, S.A.	Manresa	100%	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	Manresa	100%	Correduría de seguros
Saticem, S.A.	Manresa	100%	Compra-venta, construcción, explotación, administración de bienes inmuebles y tenedora de acciones.
Caixamanresa Vida, S.A.	Manresa	100%	Compañía de seguros de vida
Caixa Manresa Preferents, S.A.	Manresa	100%	Sociedad de financiación mediante la emisión de acciones preferentes.
Caixa Manresa Inmobiliaria Social, S.L.U.	Manresa	100%	Promoción y desarrollo de proyectos urbanísticos de vivienda libre y de protección social.

Durante el ejercicio 2004 se ha constituido Caixa Manresa Preferents, S.A. con objeto de ser la sociedad instrumental filial de la Caixa d'Estalvis de Manresa para las emisiones de participaciones preferentes de acuerdo con la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de información de los Intermediarios Financieros, según ha sido modificada por la Ley 19/2003, de 4 de julio.

Se ha constituido la sociedad Caixa Manresa Inmobiliaria Social, S.L.U., siendo su actividad la promoción y construcción de vivienda libre y de protección social, así como la actividad consultora, asesora, promotora de iniciativas industriales, comerciales y agrícolas con carácter social.



0H6841920

CLASE 8.^a

CÓDIGO DE BARRAS

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Memoria de las cuentas anuales correspondiente
 a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

11.3 Las magnitudes más significativas de las Sociedades que conforman el Grupo de Caixa d'estalvis de Manresa al 31 de diciembre son:

<u>2004</u>	<u>Valor neto contable de la participación</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Dividendos distribuidos a cuenta</u>	<u>Dividendos complementario distribuidos</u>
Gesmanresa, SGIC, S.A. (*)	601	601	2.934	4.973	(4.175)	-
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A. (*)	75	60	32	717	(685)	-
Saticem, S.A. (*)	3.005	3.005	86	583	(500)	-
Caixa Manresa Vida, S.A. (*)	9.954	9.015	883	926	(310)	(580)
Caixa Manresa Preferents, S.A. (*)	61	61	-	-	-	-
Caixa Manresa Inmobiliaria Social, S.L.U. (*)	4	4	-	-	-	-
<u>2003</u>						
Gesmanresa, SGIC, S.A. (**)	601	601	2.571	3.358	(2.994)	-
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A. (**)	75	60	31	611	(610)	-
Saticem, S.A. (**)	3.005	3.005	87	454	(455)	-
Caixa Manresa Vida, S.A. (**)	9.816	9.015	782	821	-	-
Caixa Manresa Preferents, S.A.	-	-	-	-	-	-
Caixa Manresa Inmobiliaria Social, S.L.U.	-	-	-	-	-	-

* Según estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2004.

** Según estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2003.



0H6841921

CLASE 8.ª

E 81 11161

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

En el ejercicio 2003 Caixa d'Estalvis de Manresa aumentó su participación en Caixa Manresa Vida, S.A., incrementando del 86,75% al 100%. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 CEM tiene una provisión de 162 y 300 miles de euros, respectivamente, en aplicación de criterios de máxima prudencia valorativa.

12. Activos materiales

12.1 El desglose por las partidas que componen el inmovilizado material es el siguiente:

	Coste 31.12.03	Amortización Acumulada	Fondo depreciación	Valor neto 31.12.03
Edificios de uso propio	19.959	(3.700)	(149)	16.110
Otros inmuebles	3.114	(596)	(700)	1.818
Mobiliario, instalaciones y otros				
Activos materiales	64.150	(40.560)	(15)	23.575
Obra Benéfico-social	10.724	(1.171)	—	9.553
	<u>97.947</u>	<u>(46.027)</u>	<u>(864)</u>	<u>51.056</u>
	Coste 31.12.04	Amortización acumulada	Fondo depreciación	Valor neto 31.12.04
Edificios de uso propio	20.063	(3.969)	(135)	15.959
Otros inmuebles	4.199	(597)	(615)	2.987
Mobiliario, instalaciones y otros				
Activos materiales	69.164	(45.735)	(869)	22.560
Obra Benéfico-social	12.393	(1.201)	—	11.192
	<u>105.819</u>	<u>(51.502)</u>	<u>(1.619)</u>	<u>52.698</u>



0H6841922

CLASE 8.^a

de 2010

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

12.2 El movimiento del coste, de la amortización acumulada y del fondo de depreciación durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<u>Coste</u>	<u>31.12.04</u>	<u>31.12.03</u>
Saldo inicial	97.946	90.482
Aumentos	9.937	10.286
Disminuciones	(2.064)	(674)
Traspasos	-	(2.148)
Saldo final	<u>105.819</u>	<u>97.946</u>
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo inicial	46.027	40.640
Aumentos	6.160	5.430
Disminuciones	(685)	(43)
Traspasos	-	-
Saldo final	<u>51.502</u>	<u>46.027</u>
<u>Fondo Depreciación</u>		
Saldo inicial	864	1.088
Aumentos	1.040	50
Disminuciones	(191)	(322)
Traspasos	(94)	48
Saldo final	<u>1.619</u>	<u>864</u>

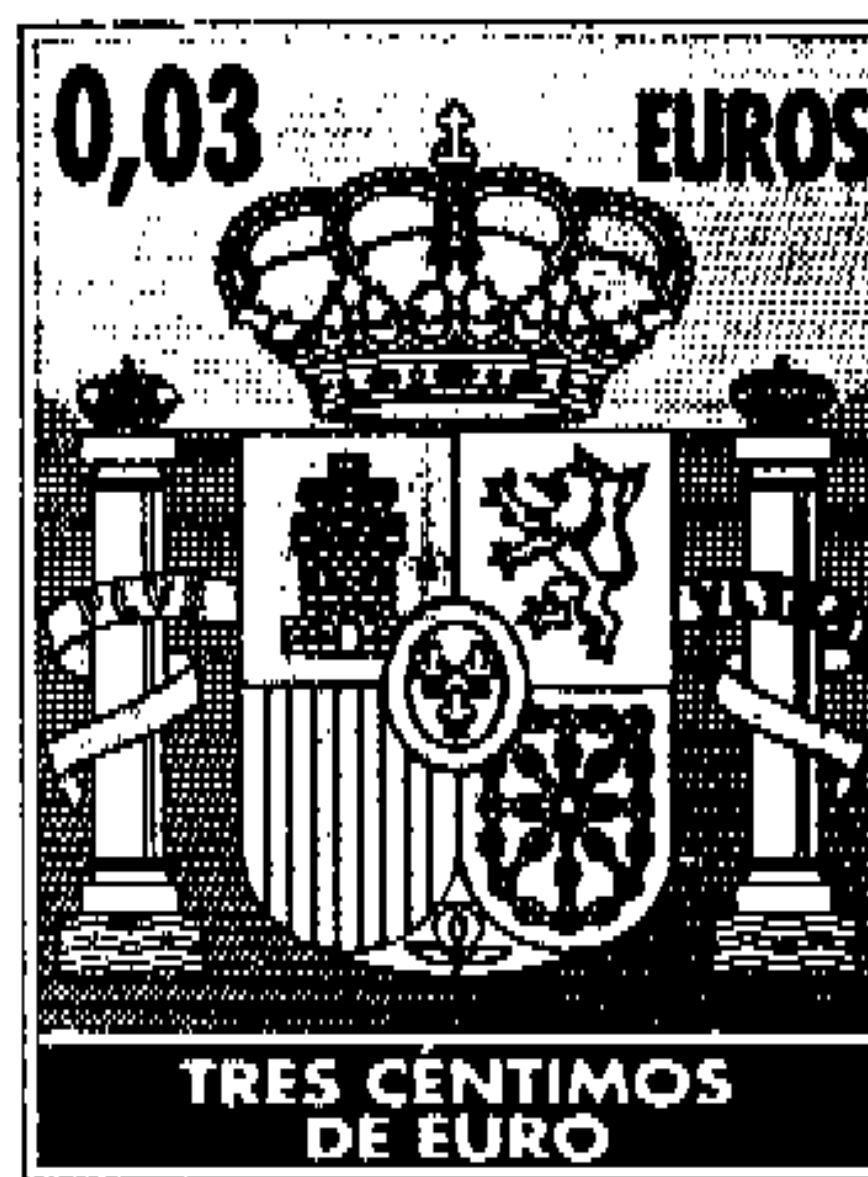
La Caixa adquirió a la Fundación Caixa de Manresa, por 8.312 miles de euros, las fincas registrales que integran el conjunto monumental de Sant Benet de Bages. El Consejo de Administración de Caixa de Manresa, reunido el 25 de enero de 2001, acordó ceder a dicha Fundación el uso de las fincas anteriormente mencionadas, por un plazo de 25 años, para las actividades propias de la obra social y cultural, con el compromiso de que proceda a su reforma y rehabilitación, y a la obtención de las subvenciones públicas que sean posibles para este fin.

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.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0H6841923

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 12.4 Dentro del apartado de Otros inmuebles, se incluyen 455 miles de euros (564 miles de euros en el 2003) correspondientes a inmuebles procedentes de adjudicaciones, por compensación de deudas, y 1.270 miles de euros (1.336 miles de euros en el 2003) de inmuebles en renta.
- 12.5 Al 31 de diciembre de 2004 existen 29.622 miles de euros (27.414 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) de elementos del inmovilizado totalmente amortizados.
- 12.6 Caixa d'Estalvis de Manresa se acogió a la actualización de balances, regulada en el artículo 5 del RDL 7/1996 de 7 de junio de 1996. Dentro de los valores del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se incluyen 3.213 miles de euros, 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 2004 y 2003, asciende a 81 y 82 miles de euros.

13. Cuentas de periodificación activas y otros activos

Las cuentas de periodificación activas se componen, al 31 de diciembre, de:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	27.452	19.497
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	531	912
Gastos pagados no devengados	16	24
Otras periodificaciones	<u>5.433</u>	<u>2.852</u>
TOTAL	<u>33.432</u>	<u>23.285</u>
En Euro	33.335	23.182
En moneda extranjera	<u>97</u>	<u>103</u>
TOTAL	<u>33.432</u>	<u>23.285</u>



CLASE 8.ª

LA CAJA DE PENSIONES



0H6841924

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El detalle del saldo de otros activos es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto sobre beneficios anticipados	13.219	12.184
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades	8.368	6.007
Operaciones en camino	230	109
Cheques a cargo de entidades financieras	9.202	7.990
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.281	1.300
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.310	1.130
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero	1.808	-
Créditos con empresas del grupo por consolidación fiscal	3.679	-
Otros conceptos	<u>2.759</u>	<u>4.164</u>
	<u>41.856</u>	<u>32.884</u>



CLASE 8.ª



0H6841925

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

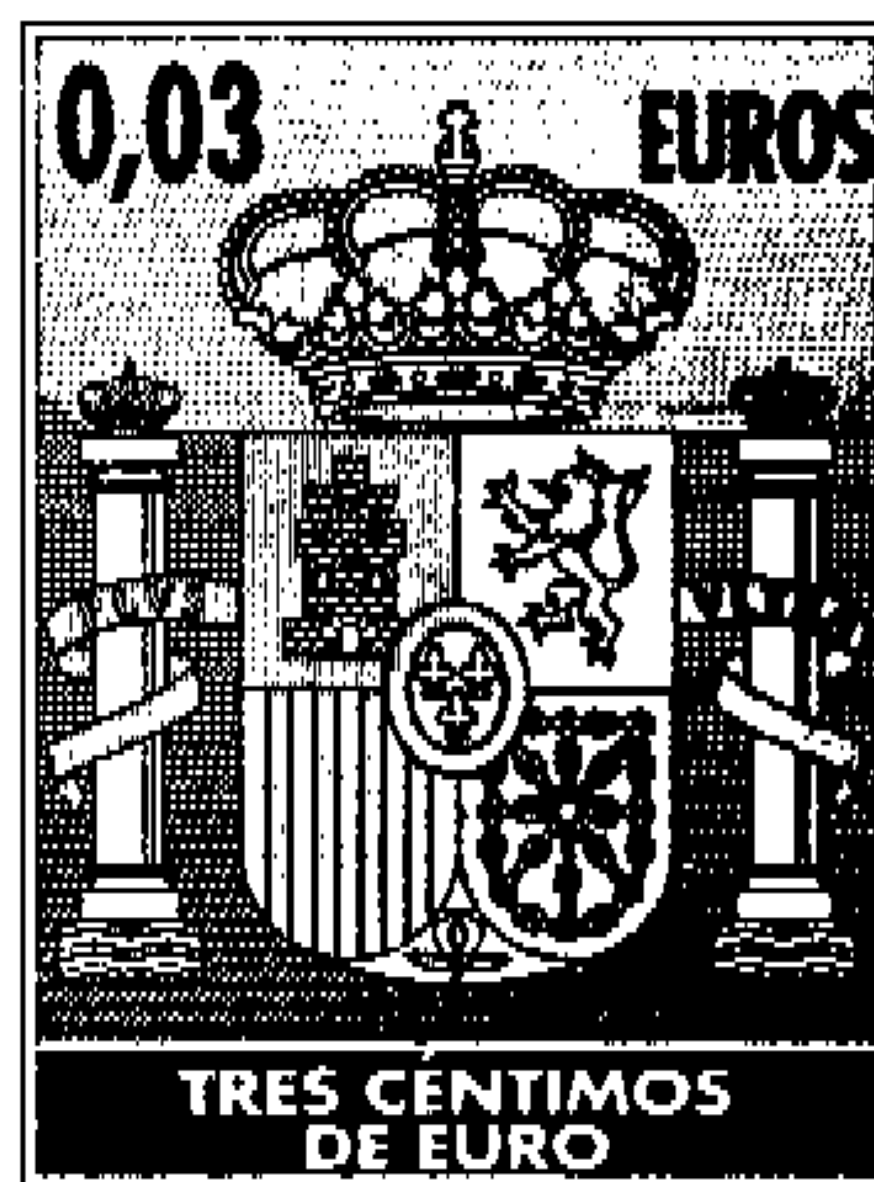
Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

14. Débitos 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, se presenta a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
DEPOSITOS DE AHORRO	<u>2.322.844</u>	<u>1.816.944</u>
A la vista	<u>889.176</u>	<u>772.690</u>
Cuentas corrientes	676.191	567.864
Cuentas de ahorro	212.985	204.826
A plazo	1.433.668	1.044.254
OTROS DEBITOS	<u>190.565</u>	<u>202.989</u>
A la vista	<u>439</u>	<u>432</u>
Cuentas especiales	439	432
Cuentas recaudación		
A plazo	<u>190.126</u>	<u>202.557</u>
Cesión temporal de activos	190.126	202.557
Cuentas especiales	-	-
TOTAL	<u>2.513.409</u>	<u>2.019.933</u>
En Euro	2.511.569	2.018.409
En moneda extranjera	<u>1.840</u>	<u>1.524</u>
TOTAL	<u>2.513.409</u>	<u>2.019.933</u>

Dentro del epígrafe de Depósitos de Ahorro – A plazo incluye al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las siguientes emisiones de cédulas hipotecarias representadas por títulos nominativos:



0H6841926

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

<u>2004</u>					Coste de la Cobertura mediante IRS (véase nota 25)
	<u>Importe</u>	<u>Remuneración</u>	<u>Formalización</u>	<u>Vencimiento</u>	
AyT Cédulas Cajas II, FTA	180.000	4,51	26-11-2001	26-11-2008	Euribor 6M + 12pb
AyT Cédulas Cajas III, FTA	150.000	5,26%	26-06-2002	26-06-2012	Euribor 6M + 17pb
AyT Cédulas Cajas V, FTA, Tramo A	48.387	4,5%	02-12-2003	02-12-2013	Euribor 6M + 14 pb
AyT Cédulas Cajas V, FTA, Tramo B	101.613	4,76%	02-12-2003	02-12-2018	Euribor 6M + 11 pb
Cédulas TDA 3, FTA	75.000	4,38%	03-03-2004	03-03-2016	Euribor
AyT Cédulas Cajas VII, FTA	50.000	4%	21-06-2004	21-06-2011	Euribor
IM Cédulas 3, FTA	80.000	4%	19-11-2004	19-11-2014	Euribor 12M+ 83pb
Cédulas TDA 5, FTA	70.000	4,375%	29-11-2004	27-11-2019	Euribor 12M + 13pb
Total	<u>755.000</u>				

<u>2003</u>					Coste de la Cobertura mediante IRS (véase nota 25)
	<u>Importe</u>	<u>Remuneración</u>	<u>Formalización</u>	<u>Vencimiento</u>	
AyT Cédulas Cajas II, FTA	180.000	4,51	26-11-2001	26-11-2008	Euribor 6M + 12pb
AyT Cédulas Cajas III, FTA	150.000	5,26%	26-06-2002	26-06-2012	Euribor 6M + 17pb
AyT Cédulas Cajas V, FTA, Tramo A	48.387	4,5%	02-12-2003	02-12-2013	Euribor 6M + 14pb
AyT Cédulas Cajas V, FTA, Tramo B	101.613	4,76%	02-12-2003	02-12-2018	Euribor 6M + 11pb
Total	<u>480.000</u>				

Dentro del epígrafe de Cesión temporal de activos al 31 de diciembre de 2004 se incluyen 13.768 miles de euros de Letras del Tesoro cedidas a clientes al sector privado (23.121 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) y 176.357 miles de euros de Bonos y Obligaciones del Estado cedidos a clientes al sector privado (179.136 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).



CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA



0H6841927

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Hasta 3 meses	82.484	53.037
De 3 meses a 1 año	316.833	108.617
De 1 año a 5 años	177.099	311.572
Superior a 5 años	<u>857.252</u>	<u>571.028</u>
TOTAL	<u>1.433.668</u>	<u>1.044.254</u>

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas según la normativa vigente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Terceros	2.405.979	1.975.265
Empresas del Grupo	<u>62.430</u>	<u>44.668</u>
	<u>2.513.409</u>	<u>2.019.933</u>

15. Cuentas de periodificación pasivas y otros pasivos

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados al descuento	22.925	14.302
Gastos devengados no vencidos	5.440	6.340
Productos anticipados no vencidos en operaciones activas de inversiones tomadas al descuento	<u>532</u>	<u>174</u>
TOTAL	<u>28.897</u>	<u>20.816</u>
En Euro	28.896	20.815
En moneda extranjera	<u>1</u>	<u>1</u>
TOTAL	<u>28.897</u>	<u>20.816</u>



CLASE 8.^a



0H6841928

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

15.2 El desglose de Otros pasivos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fondo de la Obra Social	14.163	11.116
Impuesto sobre beneficios diferidos	272	386
Impuesto sobre sociedades a pagar	11.971	8.310
Bloqueo de beneficios	678	883
Otras cuentas de recaudación	12.621	11.692
Otros conceptos	<u>11.945</u>	<u>10.528</u>
TOTAL	<u>51.650</u>	<u>42.915</u>

En el ejercicio 2004 el Impuesto sobre sociedades a pagar incluye la cuota líquida a pagar por el Impuesto sobre Sociedades Consolidado del Grupo Caixa Manresa del ejercicio 2004. El ejercicio 2003 recoge únicamente el Impuesto sobre Sociedades a pagar de CEM.

16. Provisiones para riesgos y cargas

16.1 Fondo de Pensionistas

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el movimiento de este fondo es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2002	2.370
Dotaciones al fondo interno	1.001
Utilización del fondo aportación al fondo de pensiones externo	<u>(808)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>2.563</u>
Dotaciones al fondo interno	172
Utilización del fondo aportación al fondo de pensiones externo	<u>(419)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>2.316</u>

Durante el ejercicio 2004 la Entidad no ha realizado dotaciones al fondo para la cobertura de los compromisos por pensiones que CEM tiene asumidos con su personal y que no han sido exteriorizados debido a los límites legales de aportación que rigen los Planes de Pensiones (en el ejercicio 2003 la dotación ascendió a 729 miles de euros). El fondo constituido a 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 1.527 y 1.946 miles de euros respectivamente.



CLASE 8.^a

8/21/2004



0H6841929

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Por otro lado la Entidad ha dotado 172 miles de euros en el ejercicio 2004 (272 miles de euros en 2003), importe devengado correspondiente a las posibles indemnizaciones contractuales de personal, derivadas del cese o despido distintas de las establecidas con carácter general para la legislación vigente, y que superan las dos anualidades. El fondo constituido a 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 789 y 617 miles de euros respectivamente.

16.2 Otras provisiones

El detalle del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones" a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>Variación neta</u>	<u>2003</u>	<u>Variación neta</u>	<u>2004</u>
Fondo provisión de riesgo de firma	75	2.468	2.543	835	3.378
Otros fondos especiales	<u>16.246</u>	(3.128)	<u>13.118</u>	(12.046)	<u>1.072</u>
TOTAL	<u>16.321</u>		<u>15.661</u>		<u>4.450</u>

La variación neta en el fondo de provisión de riesgo de firma del ejercicio 2004 corresponde a la dotación neta del fondo de insolvencias genérico y estadístico. La variación neta del ejercicio 2003 se corresponde principalmente, a la reclasificación de la provisión para insolvencias genérica y estadística que en el ejercicio 2002 se encontraba minusvalorando el epígrafe de "Créditos sobre clientes".



CLASE 8.ª

CONTRATO DE ARRENDAMIENTO



0H6841930

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

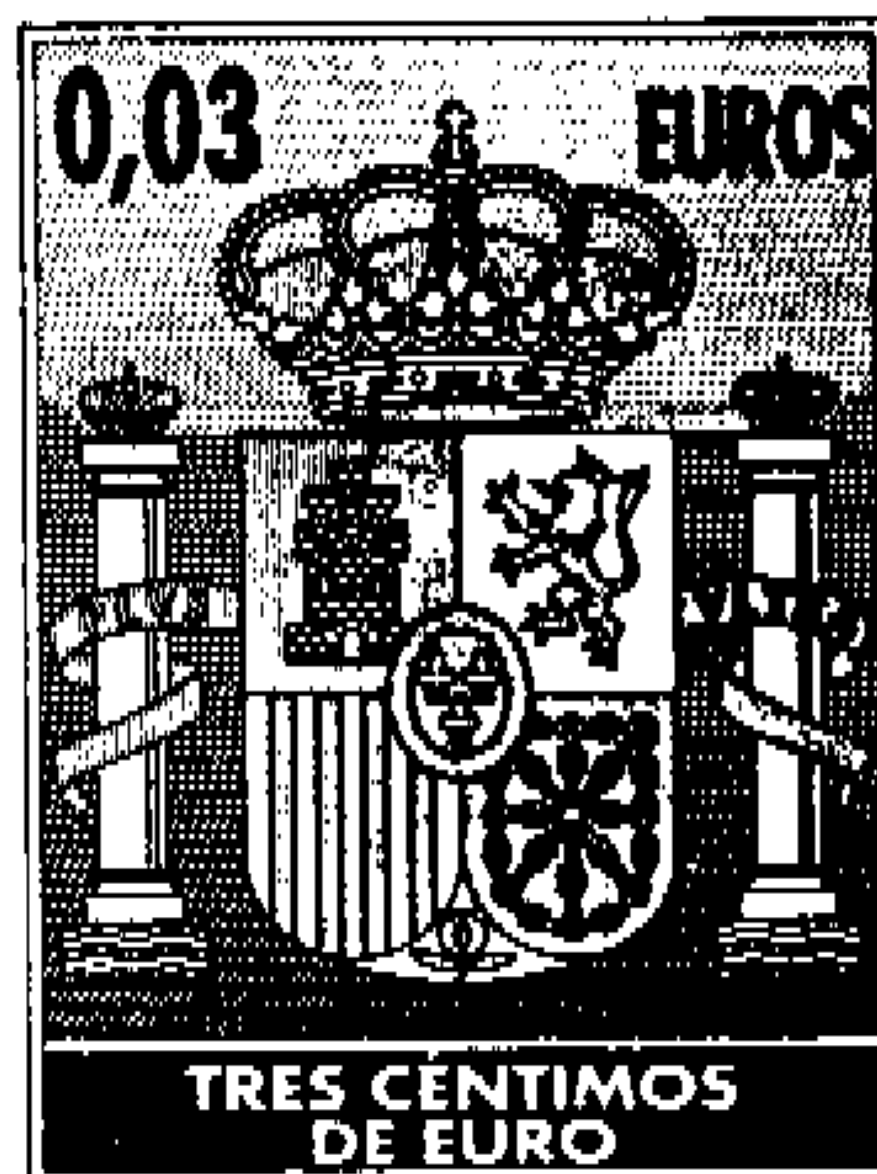
El movimiento del epígrafe "Otros fondos especiales" es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2002	16.246
Más:	
- Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	315
Menos:	
- Traspasos de otros fondos	(25)
- Utilización de fondos	<u>(3.418)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>13.118</u>
Más:	
- Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	(967)
Menos:	
- Traspasos de otros fondos	(418)
- Utilización de fondos	<u>(10.661)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>1.072</u>

Incluidos dentro del epígrafe de Otros fondos especiales existen, al 31 de diciembre de 2004, 385 miles de euros (1.568 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) de fondos destinados a cubrir ciertos riesgos potenciales específicos del negocio identificados como tales por la gerencia de CEM. Asimismo, este epígrafe también incluye un fondo para la renovación tecnológica de 687 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (11.550 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Este fondo fue constituido entre el 1997 y 2001 alcanzando un importe total de 17.823 miles de euros. Durante los ejercicios 2004 y 2003 no se han realizado dotaciones y se han utilizado 10.863 miles de euros en el año 2004 (3.130 miles de euros durante el ejercicio 2003).

17. Fondo para riesgos bancarios generales y pasivos subordinados

- 17.1 Durante el ejercicio 2004 la Entidad ha dotado 3.800 miles de euros a la provisión para riesgos bancarios generales (2.150 miles de euros durante el ejercicio 2003), fondo para cubrir los riesgos inherentes a la actividad bancaria. La utilización de la provisión existente requiere la autorización previa del Banco de España.



0H6841931

CLASE 8.^a

CÓDIGO 80000000

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

17.2 El detalle del saldo de Pasivos subordinados que se refleja en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

Emisión	Fecha emisión	Importe suscrito		Tipo de emisión	Vencimiento
		2004	2003		
1 ^a	30-09-88	12.020	12.020	al portador de 601 euros de nominal	Perpetuo (*)
2 ^a	14-02-02	11.260	11.260	al portador de 1.000 euros de nominal	diez años (**)
3 ^a	17-04-02	8.172	8.172	al portador de 500 euros de nominal	diez años (**)
4 ^a	22-11-02	19.787	19.787	al portador de 500 euros de nominal	diez años (**)
		<u>51.239</u>	<u>51.239</u>		

(*) Existe la posibilidad de reembolso a los 20 años, con la autorización previa del Banco de España.

(**) Existe la posibilidad de reembolso a los 5 años, con la autorización previa del Banco de España.

Durante el ejercicio 2004 y 2003 el tipo de interés medio ha sido del 2,03% y del 2,80%, respectivamente.

18. Reservas

18.1 La composición de los fondos propios o reservas de la Entidad al 31 de diciembre, y sus variaciones durante los ejercicios, han sido las siguientes:

	Saldo al 31.12.02	Variación	Saldo al 31.12.03	Variación	Saldo al 31.12.04
Otras reservas	108.823	13.877	122.700	15.569	138.269
Otras reservas no disponibles (*)	5.693	-	5.693	-	5.693
Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio	<u>3.117</u>	-	<u>3.117</u>	-	<u>3.117</u>
TOTAL RESERVAS	<u>117.633</u>		<u>131.510</u>		<u>147.079</u>

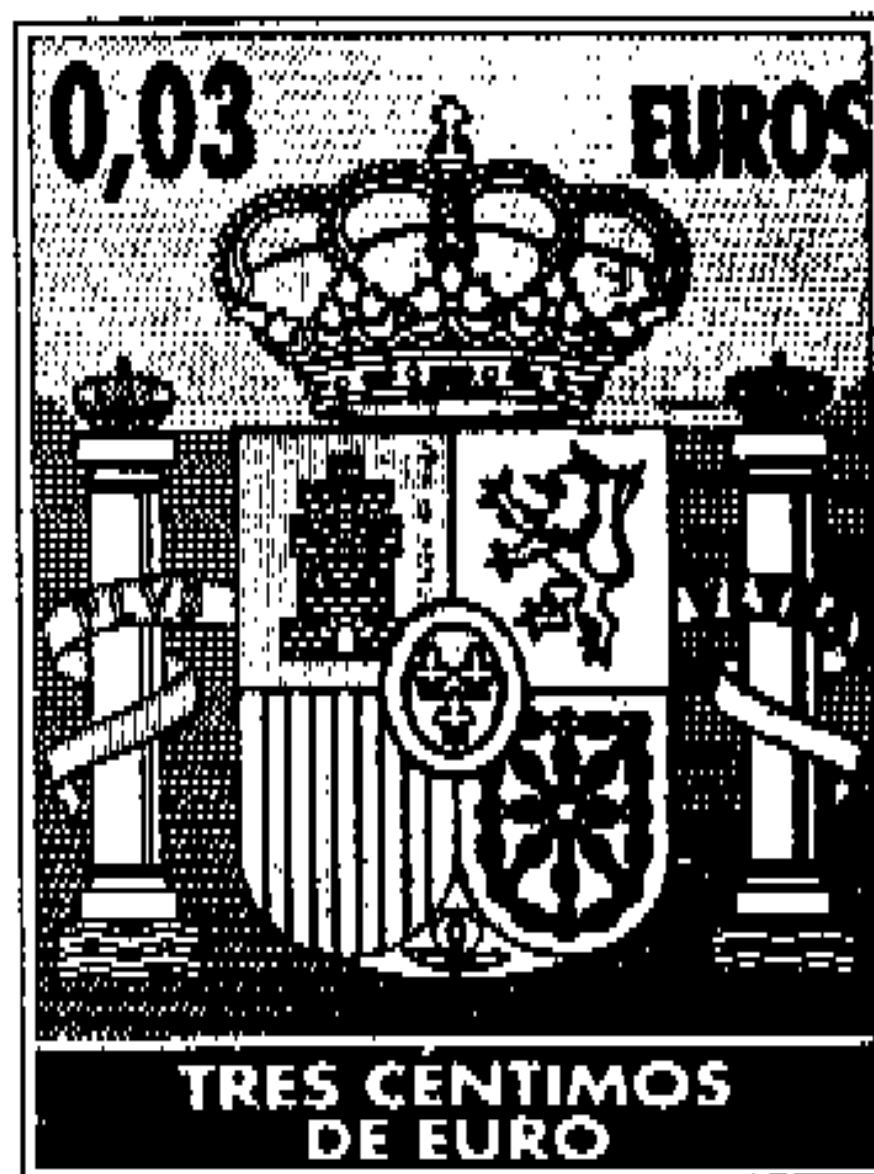
(*) Reservas no disponibles en virtud del artículo 13 c) del Real Decreto 382/1984 de Actualización de Valores, ley de Presupuestos 1983.

El incremento de 15.569 miles de euros de las Otras reservas en CEM durante el ejercicio 2004 corresponde a la aplicación del resultado del ejercicio anterior traspasado a reservas (13.877 miles de euros en el ejercicio 2003).



CLASE 8.^a

4-1-91 11/11/91



0H6841932

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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. 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.

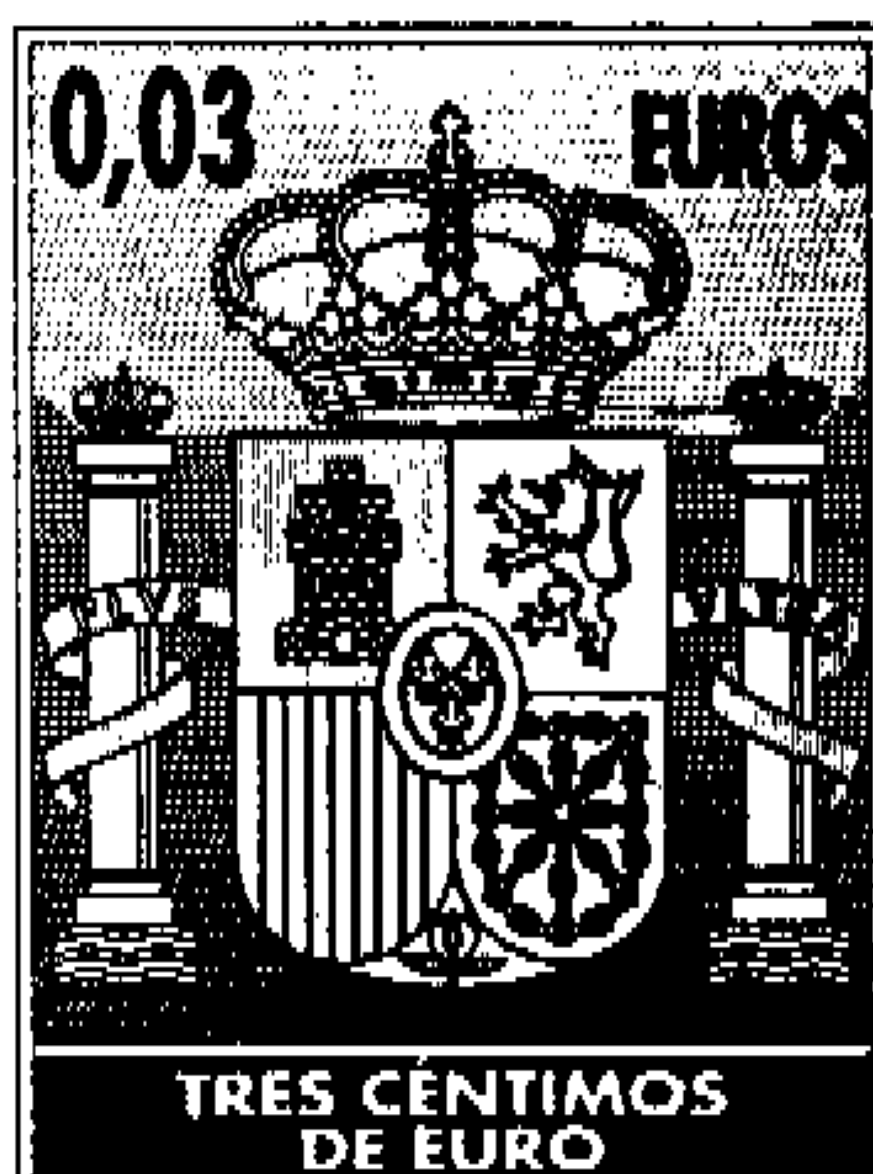
18.2 Las entidades de depósito, siguiendo la Ley 13/1992 y su desarrollo en el Real Decreto 1343/1992, deben mantener unos recursos propios netos contables no inferiores al coeficiente que determina dicha normativa, en relación con los saldos contables de los activos en riesgo, netos de sus provisiones específicas y amortizaciones. La entidad, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, cubre suficientemente los niveles mínimos de recursos propios exigidos.

19. Cuentas de orden

19.1 Los principales compromisos contraídos por CEM al 31 de diciembre de 2004 y 2003 son los siguientes:

	2004	2003
Pasivos contingentes	<u>161.734</u>	<u>157.578</u>
Avales y cauciones	138.585	124.239
Otros pasivos contingentes	23.149	33.339
Compromisos	<u>788.521</u>	<u>742.707</u>
Disponibles por terceros	753.728	712.718
Otros compromisos	34.793	29.989
TOTAL	<u>950.255</u>	<u>900.285</u>
Por monedas		
En Euro	949.525	899.222
En moneda extranjera	<u>730</u>	<u>1.063</u>
TOTAL	<u>950.255</u>	<u>900.285</u>

El importe correspondiente a los compromisos disponibles por terceros incluye la parte no dispuesta de préstamos, créditos, y otros al cierre de cada ejercicio.

**CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA**

El epígrafe de Otros pasivos contingentes incluye, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 9.000 miles de euros correspondientes al importe nominal de operaciones "Credit Default Swap" contratadas, en mercados no organizados, por CEM durante el ejercicio 2001. En estas operaciones la Caixa asume el riesgo de crédito de empresas de reconocida solvencia por un importe nominal de 3.000 miles de euros cada una. La contraparte abonará trimestralmente hasta el vencimiento de los contratos (23 de enero de 2006) una prima anual sobre el importe nominal contratado, que CEM registra en el epígrafe Comisiones percibidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta y que han ascendido a 78 y 96 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003.

Caixa d'Estalvis de Manresa ha adquirido el compromiso de garantizar los valores liquidativos de determinadas Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas a través de la Entidad por importe de 12.404 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 (22.329 miles de euros a 31 de diciembre de 2003). La rentabilidad garantizada está asegurada por cada Institución de Inversión Colectiva mediante las inversiones que estas Instituciones han hecho en activos financieros y derivados de cobertura. Por lo tanto, no se prevé en el futuro que se deriven consecuencias adversas para la Entidad. Este compromiso se considera como un aval concedido a dichas instituciones y se registra en el epígrafe de Otros pasivos contingentes.

20. Situación fiscal

20.1 Caixa d'Estalvis de Manresa efectuará en el ejercicio 2004 de forma consolidada la declaración por el impuesto sobre sociedades con las entidades que forman el Grupo fiscal. En el ejercicio 2003 tributó de forma individual.

La composición del Grupo consolidado para la tributación del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2004 es la siguiente:

- Caixa d'Estalvis de Manresa (entidad dominante).
- Caixa Manresa Vida, S.A.
- Gesmanresa, S.G.I.I.C., S.A.
- Comanresa, S.A.
- Saticem, S.A.
- Tramibages, S.L.
- Caixa Manresa Preferents, S.A.
- Caixa Manresa Inmobiliaria Social, S.L.U.

Al cierre del ejercicio 2004, la Entidad tiene abiertos a inspección fiscal todos los ejercicios no prescritos por la ley y para todos los impuestos que le son de aplicación.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0H6841934

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Con fecha 22 de junio de 2004, se inicio por parte de la Administración, Inspección tributaria por los siguientes impuestos y periodos:

<u>Impuesto objeto de verificación</u>	<u>periodo</u>
Impuesto sobre sociedades	1999 a 2002 junio-2000 a diciembre-2002
Impuesto sobre el valor añadido	2000 a 2002 junio-2000 a diciembre-2002
Impuesto sobre la Renta de Persona Físicas	junio-2000 a diciembre-2002
Impuesto sobre los Rendimientos del Capital Mobiliario	junio-2000 a diciembre-2002
Retenciones e Ingresos a Cuenta de Arrendamientos Inmobiliarios	junio-2000 a diciembre-2002
Retenciones e Ingresos a Cuenta de Imposiciones de no Residentes	diciembre-2002

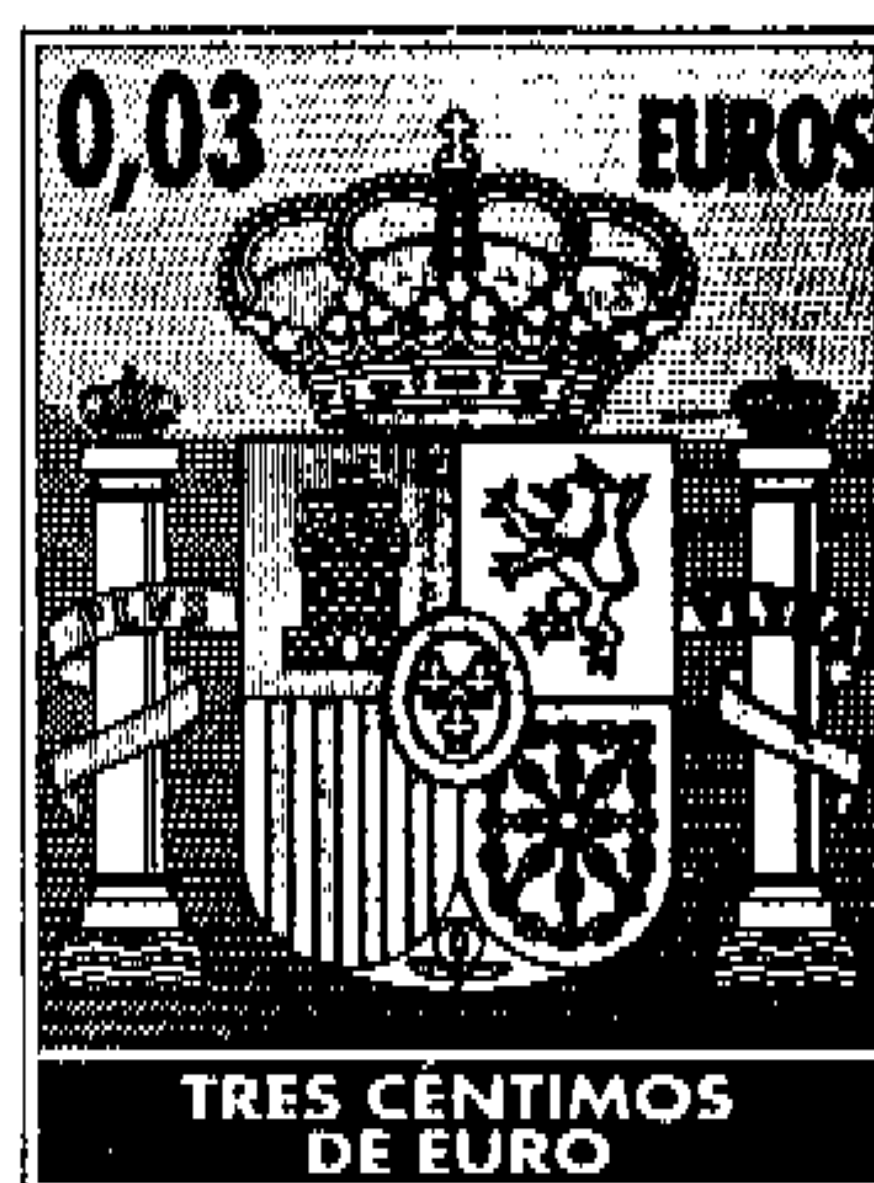
A fecha 31 de diciembre de 2004 no ha concluido la citada inspección Tributaria.

- 20.2 El epígrafe Provisión para impuestos del balance de situación adjunto incluye una provisión de 975 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (1.175 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) constituida para cubrir pasivos derivados de las actas firmadas en disconformidad, correspondientes a la inspección tributaria para los ejercicios 1990 a 1993 por el Impuesto sobre el Valor Añadido, Renta de las Personas Físicas y Capital Mobiliario.



CLASE 8.ª

de Subvenciones



0H6841935

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

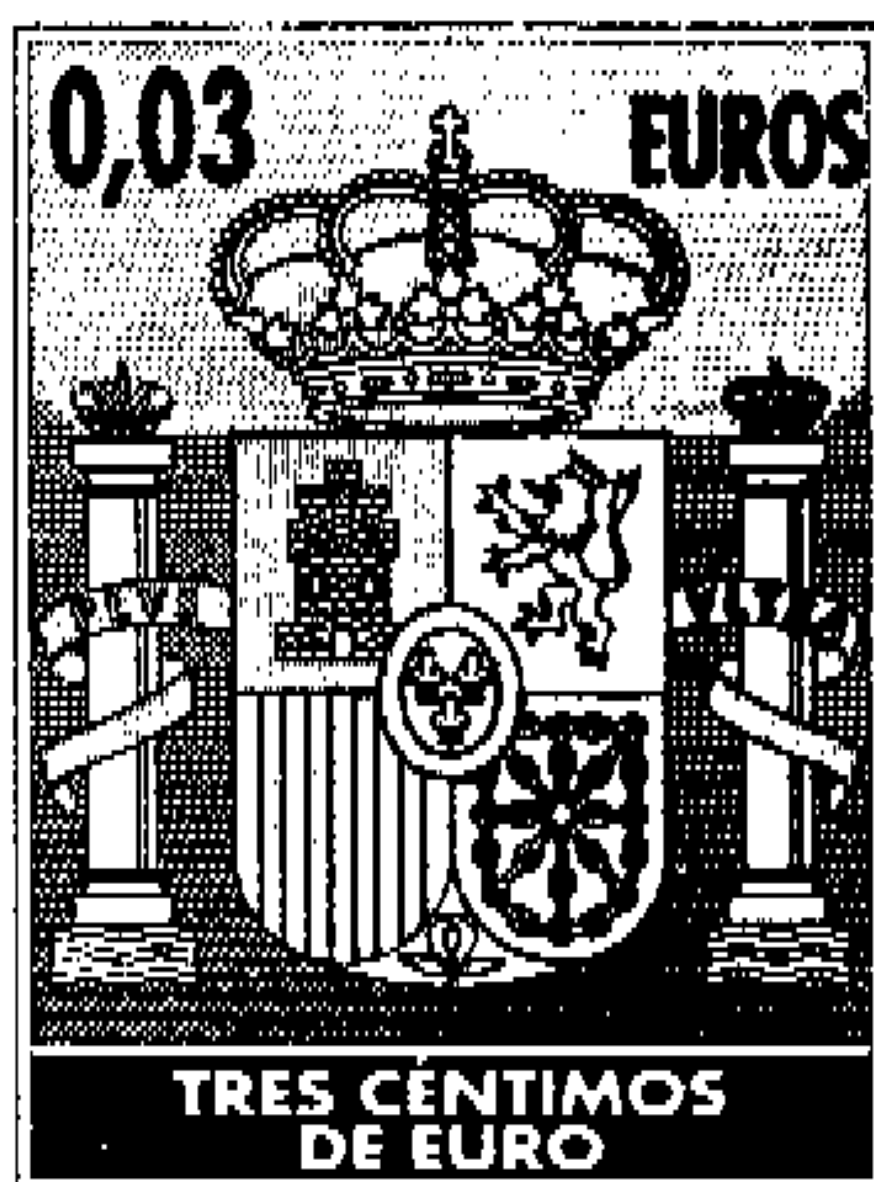
20.3 La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficio antes de impuestos	31.219	28.294
Aumentos por diferencias permanentes	11.201	10.832
Disminuciones por diferencias permanentes	(20.746)	(15.800)
Aumento por diferencias temporales	<u>15.634</u>	<u>8.800</u>
Con origen en el ejercicio	15.273	8.288
Con origen en el ejercicio anterior	361	512
Disminución por diferencias temporales	<u>(11.993)</u>	<u>(3.727)</u>
Con origen en el ejercicio	(37)	(39)
Con origen en el ejercicio anterior	<u>(11.957)</u>	<u>(3.688)</u>
Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades	<u>25.314</u>	<u>28.399</u>

En el cálculo del impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio 2004, se han registrado 185 miles de euros en concepto de ajustes a la declaración definitiva del ejercicio 2003.

Dentro de los aumentos de diferencias permanentes se incluye básicamente la dotación al fondo para riesgos generales (véase nota 17.1), dotaciones a fondos de insolvencias, la dotación al fondo para posibles indemnizaciones contractuales de personal, (véase nota 16.1) y dotación al Fondo de fluctuación de valores.

Dentro de las disminuciones de diferencias permanentes se incluye básicamente la disponibilidad del fondo de insolvencias (véase nota 7.3) y la aportación a la Obra Social (véase nota 3.1).



0H6841936

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

Dentro de las diferencias temporales se incluye básicamente la dotación al fondo de cobertura estadístico de insolvencias (véase nota 7.3), en el ejercicio 2004 la entidad ha llevado a cabo un proceso de saneamiento del inmovilizado que asciende a 6.445 miles de euros que se han registrado como diferencia temporal positiva generando un impuesto anticipado que se revertirá en función de la vida útil estimada inicialmente. Asimismo como disminuciones temporales la entidad registra principalmente las utilidades del fondo tecnológico por el concepto anteriormente mencionado y por el de mantenimiento de la plataforma antigua.

El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha reducido en los ejercicios 2004 y 2003 de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Deducción por doble imposición de dividendos	138	1.541
Deducción por formación	6	10
Deducción por aportaciones a planes de pensiones	75	79
Deducción por reinversión de rentas	193	-
Deducciones por I+D	<u>155</u>	<u>-</u>
Total deducciones	<u>567</u>	<u>1.630</u>

CEM, a fecha de cierre del ejercicio 2004, había pagado a cuenta del Impuesto e ingresado retenciones por un importe de 8.448 miles de euros (6.007 miles de euros en el ejercicio anterior) a cuenta de la cantidad a pagar por el Impuesto sobre Sociedades, incluidos en el epígrafe de Otros activos.



0H6841937

CLASE 8.^a

ANEXO 1

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>Impuesto anticipado</u>	<u>Impuesto diferido</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>10.575</u>	<u>552</u>
Incrementos	2.900	13
Decrementos	<u>(1.291)</u>	<u>(179)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>12.184</u>	<u>386</u>
Incrementos	5.346	13
Decrementos	<u>(4.185)</u>	<u>(127)</u>
Ajustes en la declaración definitiva del ejercicio 2003	<u>(126)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>13.219</u>	<u>272</u>

El impuesto sobre beneficios diferido se ha visto reducido por la incorporación a la base imponible de 245 miles de euros por la amortización de los beneficios extraordinarios a los que se acogió la entidad según la ley 24/2001 (237 miles de euros en 2003). La renta pendiente de integrar a la base imponible en ejercicios próximos asciende a 460 miles de euros (705 miles de euros en 2003).

Debido a posibles interpretaciones distintas de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas por el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, en opinión de los Administradores, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que se pudiera derivar no afectaría de forma significativa a las cuentas anuales.



CLASE 8.ª

APORTACIÓN DEL



0H6841938

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El desglose de los créditos y débitos entre empresas del grupo consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de declaración consolidada a 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Gesmanresa, S.G.I.I.C., S.A.	2.666
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	386
Saticem, S.A.	9
Caixa Manresa Vida, S.A.	501
Tramibages, S.L.	<u>116</u>
	<u>3.678</u>

21. Distribución de la cifra de negocio

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

22. Gastos generales de administración

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
GASTOS DE PERSONAL	34.957	32.717
Sueldos y salarios	25.837	23.973
Cuotas Seguridad Social	6.363	5.984
Otros gastos de personal	2.757	2.760
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>15.080</u>	<u>14.274</u>
	<u>50.037</u>	<u>46.991</u>



CLASE 8.ª

ANEXO 1



0H6841939

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

22.2 La plantilla media en los ejercicios 2004 y 2003, distribuida por categorías, es la siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Directivos y jefes de departamentos	39	41
Delegados de oficinas y otros jefes	204	145
Titulados	3	3
Oficiales	263	287
Auxiliares	202	204
Ayudantes y otros	<u>9</u>	<u>9</u>
TOTAL	<u>720</u>	<u>689</u>

23. Resultados extraordinarios

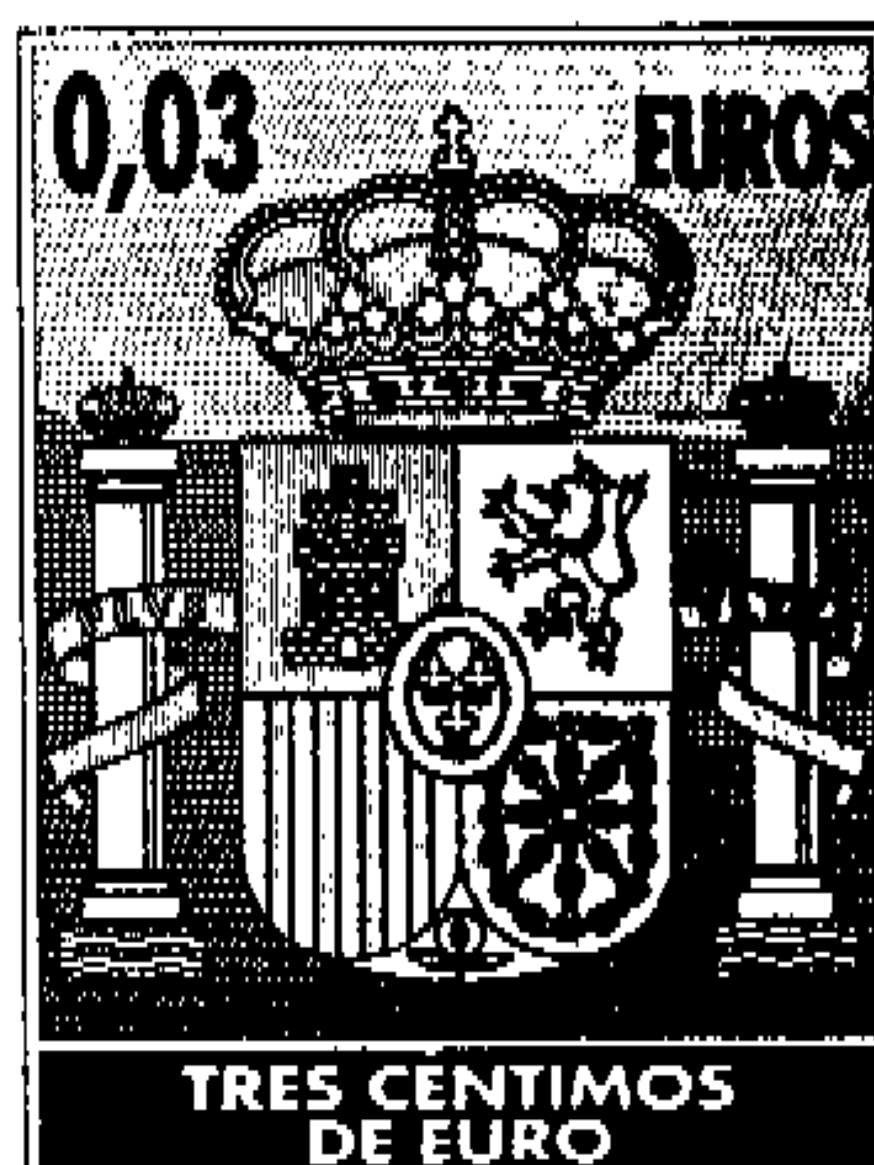
23.1 La composición del epígrafe de Beneficios extraordinarios es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios netos por enajenación del Inmovilizado	916	100
Beneficios netos por fondos de cobertura de Inmovilizado	218	272
Gastos recuperados de clientes	181	229
Beneficios de ejercicios anteriores:	<u>1.051</u>	<u>1.080</u>
- Por cobro de deudores en situación irregular amortizados en ejercicios anteriores	1.019	990
- Otros conceptos	32	89
Recuperación de otros fondos específicos	1.534	360
Otros productos	<u>43</u>	<u>49</u>
	<u>3.943</u>	<u>2.089</u>

23.2 Al 31 de diciembre de 2004, en el epígrafe de Quebrantos extraordinarios por importe de 1.276 miles de euros, se incluyen principalmente 849 miles de euros que corresponden a la dotación neta al fondo para la cobertura del inmovilizado. Al 31 de diciembre de 2003, este epígrafe por importe de 1.226 miles de euros, incluía principalmente 1.001 miles de euros que correspondían a la dotación efectuada al Fondo de Pensionistas (véase Nota 16.1).



CLASE 8.ª



0H6841940

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

24. Operaciones con sociedades del Grupo y asociadas

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos por comisiones	6.359	6.838
Rendimientos financieros	3.131	2.849
Cargas financieras	1.515	938
Dividendos recibidos	6.250	4.059
Otros gastos	358	288

24.2 Los saldos que mantiene CEM con sociedades del Grupo, además de los depósitos recibidos y de las inversiones crediticias concedidas (véase Nota 14.2 y 7.6 respectivamente), son los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comisiones a cobrar de Gesmanresa, SGIIC, S.A.	478	405
Dividendos a cobrar de Gesmanresa, SGIIC, S.A.	-	620
Dividendos a cobrar de Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	150	145
Dividendos a cobrar de Saticem, S.A.	500	455
Comisiones a cobrar de Caixa Manresa Vida, S.A.	60	95

25. Operaciones de futuro y derivados financieros

La entidad opera con futuros y derivados financieros principalmente como cobertura de riesgos de tipo de interés y de cambio de su cartera de inversiones. Por este concepto, al 31 de diciembre de 2004 tenía contratadas operaciones de cobertura sobre subyacentes por importe de 1.030.415 miles de euros (698.067 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).



CLASE 8.ª



0H6841941

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El saldo de las operaciones de compra-venta de divisas a plazo al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compras	1.072	361
Ventas	<u>5.951</u>	<u>5.622</u>
TOTAL	<u>7.023</u>	<u>5.983</u>

El saldo de todas las operaciones con derivados financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Opciones compradas sobre valores	88.080	46.354
Opciones emitidas sobre valores	6.864	-
Permutas financieras sobre tipos de interés	<u>925.677</u>	<u>645.277</u>
TOTAL	<u>1.020.621</u>	<u>691.631</u>

Las operaciones de Opciones compradas, Opciones emitidas y Permutas financieras están contabilizadas por su importe nominal, cubren el riesgo de tipo de interés o de cambio de otras operaciones en el balance, o son (en su mayoría) operaciones casadas entre ellas, sin representar, por tanto, un riesgo abierto para la entidad.

26. Retribuciones a los miembros del Consejo de Administración

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, con 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 2004 han ascendido a 49 miles de euros (38 miles de euros 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 el 2004 de 86 miles de euros (80 miles de euros en el ejercicio anterior).



CLASE 8.ª

2004/2003



0H6841942

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Las inversiones crediticias concedidas a miembros del Consejo de Administración son de 188 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (172 miles de euros al 31 de diciembre de 2003); e incluye las concedidas a tipos preferenciales a aquellos que ostentan su condición de empleados, devengando un tipo de interés medio del 3,34% (4,34% en el ejercicio anterior).

27. Honorarios de los Auditores

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría y otros servicios prestados han sido de 242 y 26 miles de euros durante los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

28. Medio ambiente

Las operaciones globales de la entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y la salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Entidad considera que cumple sustancialmente las mencionadas leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas con relación a la protección y mejora del medio ambiente y la minimización si aplica, del impacto medioambiental. Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

29. Aspectos derivados de la transición de las Normas Contables hacia las Normas Internacionales de Contabilidad en el ejercicio 2005

El Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002 relativo a la aplicación de las normas internacionales de contabilidad, establece que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de la sociedades cuyos valores, en la fecha de cierre de balance, hayan sido admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, se aplicará, para los ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, un conjunto único de normas internacionales de contabilidad.



CLASE 8.^a



0H6841943

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

La adaptación española a la mencionada norma establece que:

Para los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, las cuentas anuales consolidadas de los grupos en los que alguna de las sociedades haya emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, habrán de elaborarse conforme a las normas internacionales de contabilidad aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea; en el caso de que las sociedades que se encuentren obligadas a formular las cuentas anuales consolidadas, hayan emitido únicamente valores de renta fija, podrán diferir la aplicación de dichas normas, hasta los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2007, excepto para las entidades de crédito, a las que no se les aplica esta opción.

De acuerdo con lo anterior, la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del primer ejercicio en el que se apliquen las normas internacionales de información financiera adoptadas, habrá de realizarse conforme a dichas normas; en concreto, resultará de aplicación la norma internacional de información financiera nº 1 "Adopción, por primera vez, de las normas internacionales de información financiera" adoptada mediante el Reglamento 707/2004 de la Comisión, de 6 de abril de 2004, por el que se modifica el Reglamento 1725/2003, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad, de conformidad con el Reglamento 1606/2002, del Parlamento Europeo y del Consejo, y actualizada por los sucesivos Reglamentos que modifiquen el contenido de esa norma.

Con fecha 22 de diciembre de 2004, el Banco de España ha emitido su circular nº 4/2004 que tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Dicha circular pretende, además, favorecer la consistencia en la aplicación y profundización de los principios internacionales de contabilidad al extender su aplicación de los estados financieros consolidados hacia los subconsolidados e individuales.

A continuación se resumen algunos de los aspectos más relevantes del contenido de dicha circular, a tenor de lo expuesto en la exposición de motivos de la misma:

Criterios Generales

Se describen las hipótesis fundamentales sobre las que se elaborará la información financiera (devengo y empresa en funcionamiento) y los principales criterios en los que se sustentará (registro, no compensación y correlación de ingresos y gastos). Además se definen los criterios generales de valoración comunes a todo tipo de activos y pasivos, incluido el valor razonable.



CLASE 8.ª

7-11-1994



0H6841944

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

Instrumentos financieros

Se definen tres tipos de instrumentos financieros: activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de capital. Además, se clarifica que los derivados cuyo activo subyacente sea el tipo de interés, de cambio, etc. son instrumentos financieros y se reflejarán en los estados financieros por su valor razonable como activos o pasivos financieros.

Se establece la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de valoración, según el siguiente esquema:

- Instrumentos registrados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluye a la cartera de negociación y a otros instrumentos financieros que cumplan determinados requisitos.
- Inversiones a vencimiento: Incluye los valores que representen una deuda para su emisor cuando la entidad inversora cumple determinados requisitos; estos valores se registran por su coste amortizado.
- Inversiones crediticias: Recoge activos financieros no negociados que representan deudas para su emisor u obligado al pago; se registran por su coste amortizado.
- Activos financieros disponibles para la venta: Comprende los valores representativos de deuda e instrumentos de capital no registrados en otras categorías; se valoran por su valor razonable, registrando sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realizan, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias; excepto los instrumentos de capital para los que no se pueda estimar un valor razonable fiable, que se valoran por su coste.

Se establecen los criterios para dar de baja del balance los activos financieros, incluyendo las titulizaciones y cualquier otro tipo de operación que suponga una movilización de activos financieros. Como regla general, la baja se produce cuando se han transferido, o han expirado, los derechos del activo; esto es, sus riesgos y beneficios.



CLASE 8.ª
DEL PUEBLO



0H6841945

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

Activos no financieros

Como criterio de valoración del activo material, intangible y para las existencias se ha optado por el coste de adquisición. No obstante, para la primera aplicación de la Circular, se prevé la posibilidad excepcional de que los activos materiales de libre disposición puedan ser valorados por su valor razonable, registrando cualquier cambio entre las reservas.

Deterioro de valor de los activos

Para los activos financieros se prevé la cobertura de sus pérdidas, siempre que se sustente en evidencias objetivas.

Para la estimación de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito se contempla la necesidad de realizar coberturas específicas y genéricas para la cobertura del riesgo de insolvencia atribuible al cliente y coberturas específicas por riesgo país. En el siguiente apartado se informa más detalladamente de la forma de estimación prevista de estos conceptos.

Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, se estimará que existe deterioro cuando el valor en libros de los activos supere su importe recuperable.

Pérdidas por deterioro del riesgo de crédito

Las entidades deberán desarrollar modelos internos para calcular las coberturas a realizar por riesgo de insolvencias y riesgo-país, los cuales deberán formar parte de un sistema adecuado de medición y gestión del riesgo de crédito.

El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha estimado los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad. Las entidades deberán aplicar, al menos, dichos porcentajes en la estimación de las coberturas específicas para la evaluación colectiva de las pérdidas. El Banco de España actualizará periódicamente estos calendarios de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Adicionalmente, las entidades cubrirán las pérdidas inherentes a su cartera de riesgos, entendiendo como tales aquellas pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas..



CLASE 8.^a

ACTIVO FINANCIERO



0H6841946

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

Igualmente, el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha determinado el método e importe de los parámetros que las entidades deberán utilizar para el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes. Estos parámetros serán actualizados periódicamente por el Banco de España de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Cobertura contable

1. Se establece que, salvo para la cobertura de riesgo de cambio, únicamente los derivados pueden ser utilizados como instrumentos de cobertura.
2. Se distinguen tres tipos de coberturas: de valor razonable, de flujos de efectivo y de inversión neta en un negocio en el extranjero, diferenciándose entre ellas en la forma de registrar los resultados del instrumento cubierto (para el caso de las coberturas de valor razonable, en las que los instrumentos cubiertos se valoran por el valor razonable) ó los del instrumento de cobertura en los otros dos tipos de cobertura (en las que las variaciones de valor se registran en el patrimonio neto, hasta que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los instrumentos cubiertos)
3. Para el caso de la cobertura del riesgo de interés de una cartera, se ha incluido como opción la posibilidad de aplicar el criterio adoptado por la Unión Europea en el sentido de aceptar la cobertura de los depósitos de carácter estable y de relajar los requisitos para estimar la eficacia de la cobertura.

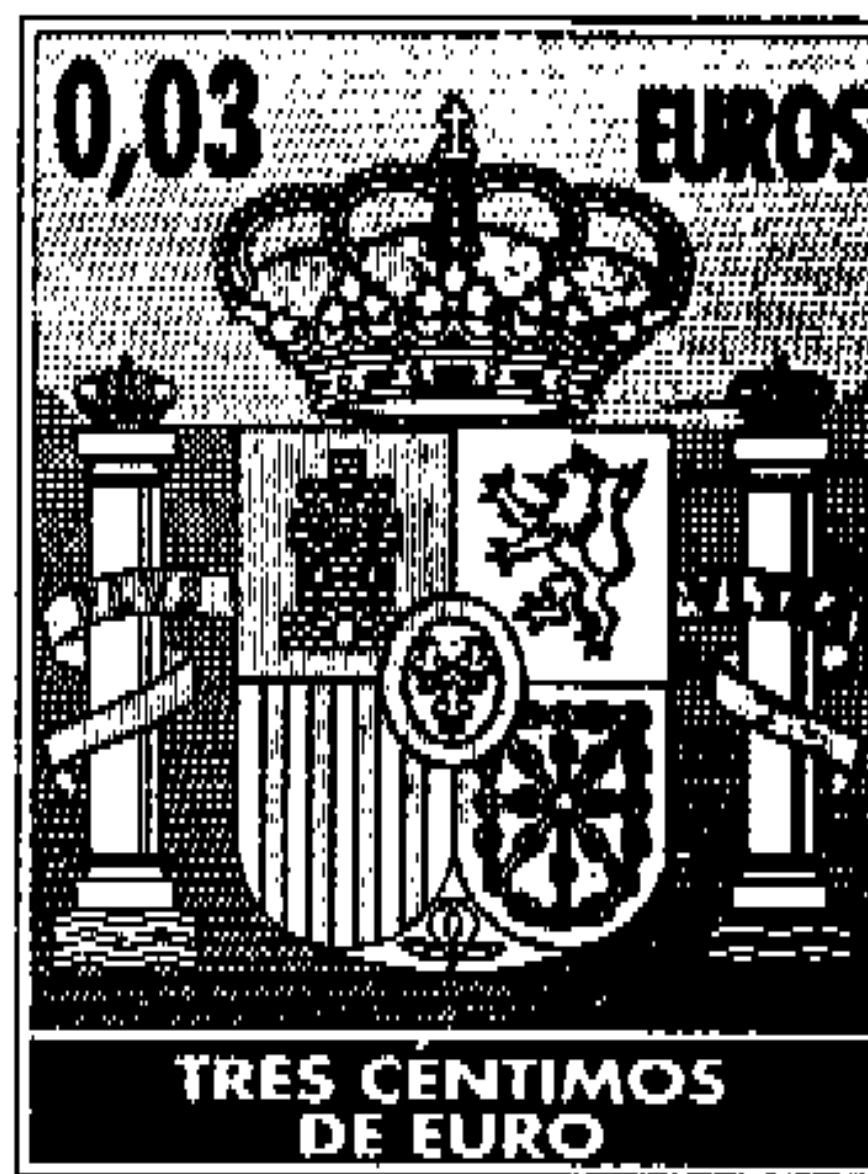
Activos no corrientes en venta

Se definen como aquellos activos cuya vida económica es superior al año pero que, por determinadas razones, la entidad desea recuperar su valor mediante su venta en lugar de mediante su explotación.

La norma exige la existencia de un compromiso por parte del Consejo de Administración para alcanzar la venta en el plazo previsto que, salvo excepción, será en un año.



CLASE 8.^a
FISCAL



0H6841947

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Compromisos por pensiones

Todas las obligaciones post-empleo se clasificarán como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones.

Se entiende como plan de aportación definida y se clasificará como tal, aquel en el que la entidad realice contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener ninguna otra obligación legal ni efectiva.

Las obligaciones de retribuciones post-empleo diferentes de un plan de aportación definida se clasificarán como plan de prestación definida.

No existen grandes cambios en el tratamiento contable previsto para las prestaciones de aportación definida.

En el caso de planes de prestación definida, se contempla la posibilidad, incluso en la primera aplicación, de utilizar una banda de fluctuación para imputar los resultados actuariales que exceden el límite del 10%, con un período de imputación de 5 años.

Comisiones

Las comisiones cobradas o pagadas, reciben distinto tratamiento, en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por su coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

Fondos y Obra Social

Se establece que las dotaciones que tengan el carácter de obligaciones se tratarán como un gasto del ejercicio y que los fondos pendientes de consumo, así como los activos materiales correspondientes a estas actividades, se presentan en partidas separadas del balance.



CLASE 8.ª



0H6841948

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Combinaciones de negocio

En cuanto a los procesos de fusión, adquisición y otras reorganizaciones empresariales, se dispone:

- La necesidad de identificar siempre una unidad adquiriente.
- La revalorización exclusiva de los activos y pasivos de la entidad adquirida y el registro de todos sus activos intangibles y pasivos contingentes.
- El reconocimiento del fondo de comercio y la supresión de su amortización sistemática, aunque manteniendo su análisis individual por deterioro el cual, de producirse, se cubrirá inmediatamente y sin posibilidad de reversión.

Consolidación

Las novedades más relevantes en el proceso de consolidación de entidades son:

- La desaparición de la exclusión de consolidación por razón de actividad.
- El reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente (entidades dependientes) o de influencia significativa para aplicar el método de la participación (entidades asociadas).
- Para los negocios multigrupo se establece como criterio contable general la integración proporcional y, excepcionalmente, el método de la participación.

Cuentas Anuales

Se establece el contenido de los estados financieros: Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de efectivo

En relación con el contenido de la memoria y con la información sobre partes vinculadas, se produce un incremento sustancial de información y de los niveles de transparencia respecto de la situación actual.

Así, aumentan las informaciones relativas a los riesgos financieros y su gestión, junto con las estrategias y organización interna, incluyendo las políticas de cobertura.



CLASE 8.ª

AL FAVOR DEL CLIENTE



0H6841949

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Se deberá dar información de los valores razonables de aquellos activos y pasivos que no han sido valorados en el balance aplicando este criterio.

Respecto de las operaciones con partes vinculadas, deben revelarse la naturaleza y relaciones con cada parte, así como las políticas seguidas con ellas y los importes en balance y cuenta de pérdidas y ganancias que estuvieran afectados por estas relaciones.

La Disposición Transitoria Primera establece que, en los datos comparativos de 2004 a incluir en las cuentas anuales individuales y consolidadas de 2005 se aplicarán los criterios contables establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, sin perjuicio de las excepciones previstas en la propia Norma.

30. Servicio de Atención al cliente

En la reunión celebrada por el Consejo de Administración de la entidad, con fecha 22 de julio de 2004 se adoptaron los siguientes acuerdos:

- 1º. Adaptación del departamento de atención al cliente del Grupo Caixa Manresa a la orden ECO/734/2004 del 11 de marzo.
- 2º. Nombrar a la Sra. Maria Rosa Besolí i Betrán como titular del Departamento de atención al cliente.
- 3º. Consentir y asumir como propia la designación como Defensor del Cliente, de la institución denominada "Defensor del Cliente de las Cajas de Ahorro Catalanas", existente en el seno de la Federación Catalana de Cajas de Ahorro, con sumisión a lo establecido en cada momento en su específico Reglamento.

El Departamento de Atención al Cliente en el año 2004 ha atendido 85 comunicaciones de clientes repartidas entre reclamaciones, incidencias, consultas y otros, los importes reclamados y abonados a favor de los clientes no han sido de carácter significativo para desglosar.



CLASE 8.ª

MANRESA



0H6841950

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

A continuación se desglosa el número de expedientes tratados durante el año 2004 distribuidos por tipo de comunicación, por grupos de productos, por canal utilizado y por situación de los expedientes a 31 de diciembre:

Distribución por tipos

	<u>2004</u>
Reclamaciones	30
Incidencias	41
Consultas	13
Otros	<u>1</u>
Total	<u>85</u>

Distribución por canal utilizado

	<u>2004</u>
Carta	19
Teléfono	8
Correo electrónico	48
Formularios	6
Visita personal	<u>4</u>
Total	<u>85</u>

Distribución por grupos de productos

	<u>2004</u>
Activo	16
Pasivo	5
Seguros	1
Medios de pago	20
Valores	4
Servicios	20
Banca electrónica	13
Sin clasificar	<u>6</u>
Total	<u>85</u>

Situación a 31 de diciembre de 2004

	<u>2004</u>
Resueltos a favor de la entidad	57
Resueltos a favor del cliente	15
Pendientes	<u>13</u>
Total	<u>85</u>

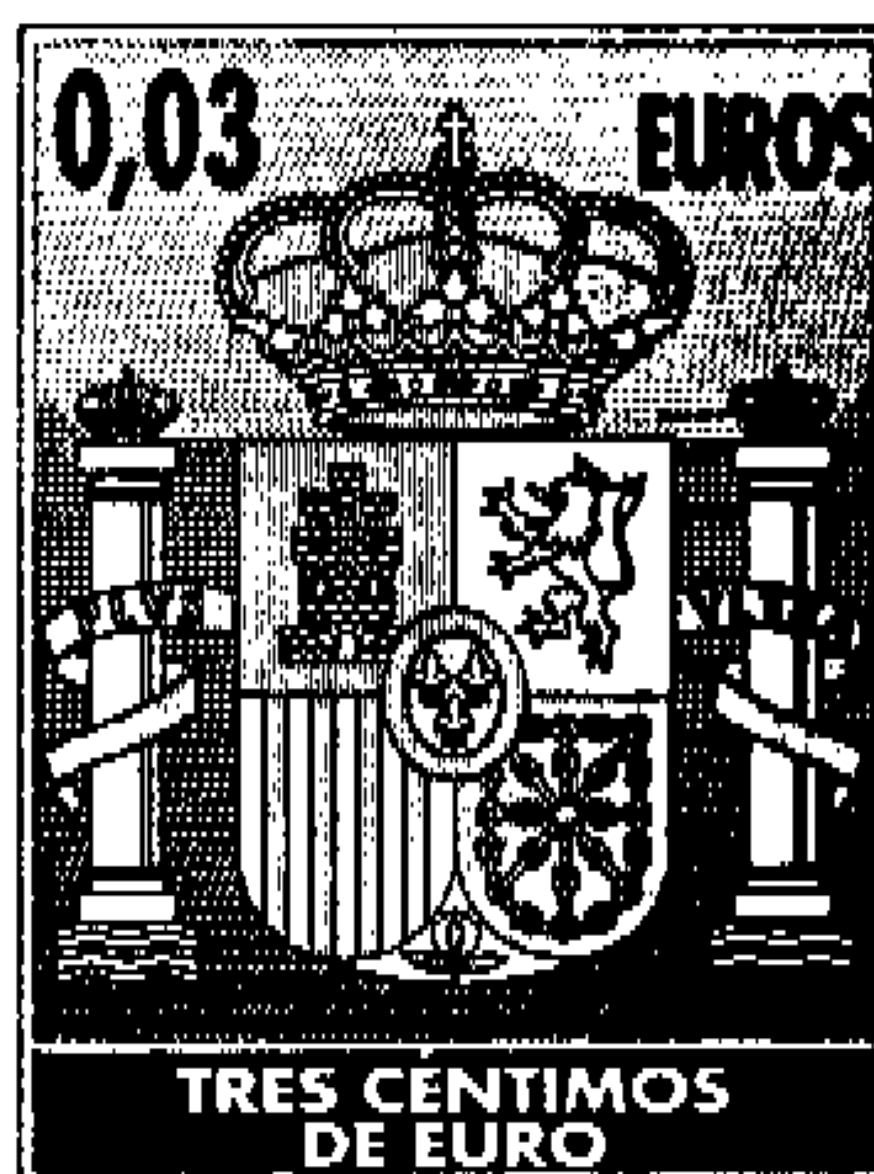
Caixa Manresa está integrada en la Federación Catalana de Cajas de Ahorro, que dispone de la figura del Defensor del Cliente para someter a su conocimiento y decisión las reclamaciones que se formulen. El año 2004, se presentaron 85 reclamaciones, de las cuales en 8 casos se hizo previa o paralelamente a la realizada al Servicio de Atención al Cliente de la Entidad.

De las 85 reclamaciones presentadas, en 5 casos se llegó a un acuerdo con el cliente, 10 fueron desestimados y ningún caso fue archivado.



CLASE 8.ª

PAQUELLO



0H6841951

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El Banco de España dispone de un Servicio de Reclamaciones para los casos de disconformidad sobre la resolución de las reclamaciones efectuadas a la Entidad o al Defensor del Cliente. En el año 2004 se elevaron 2 reclamaciones, de las cuales 1 se resolvieron por acuerdo previo y el otro por acatamiento del servicio de reclamaciones del Banco de España.



CLASE 8.ª

20.91 1.016.000



0H6841952

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

31. Cuadro de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación de CEM correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

ORIGENES	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficio del ejercicio	24.015	21.791
Amortizaciones	6.160	5.430
Dotaciones netas:		
Fondo de insolvencias	9.809	9.015
Fondo de fluctuación de valores	(1.230)	(2.293)
Fondo depreciación de inmovilizado	849	(272)
Fondo para riesgos bancarios generales	3.800	2.150
Otros fondos	(795)	1.316
Beneficios en ventas de inmovilizado	<u>(916)</u>	<u>(100)</u>
Recursos generados de las operaciones	41.692	37.037
Disminución neta en:		
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito	1.499	142.995
Títulos de renta fija	7.292	50.598
Títulos de renta variable no permanente	1.101	1.893
Incremento neto en:		
Acreedores	493.476	159.876
Títulos subordinados emitidos	-	15.063
Venta de inversiones permanentes:		
Traspaso neto de inmuebles adjudicados	-	48
Venta de elementos de inmovilizado material	5.848	1.380
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>-</u>	<u>4.833</u>
	<u>550.908</u>	<u>413.723</u>



CLASE 8.ª

ANEXO 8.ª



0H6841953

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria de las cuentas anuales correspondiente
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

APLICACIONES	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Distribución resultado del ejercicio a Obra Benéfico-Social	6.222	5.860
Incremento neto en:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito	-	-
Inversión crediticia	520.533	392.329
Títulos de renta fija	-	-
Títulos de renta variable no permanente	-	-
Activos inmateriales	-	-
Disminución neta en:		
Empréstitos	-	-
Adquisición de inversiones permanentes:		
a) Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	122	5.248
b) Compra de elementos de inmovilizado material	9.937	10.286
c) Traspaso neto de inmuebles adjudicados	94	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>14.000</u>	<u>-</u>
	<u>550.908</u>	<u>413.723</u>



CLASE 8.ª

60. 81. 1. 000. 000



0H6841954

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Informe de gestión del ejercicio 2004

Al finalizar el ejercicio 2004, los recursos ajenos que gestiona Caixa Manresa han alcanzado la cantidad de 2.513.409 miles de euros, con un incremento absoluto de 493.476 miles de euros respecto al año anterior, lo que equivale a un aumento del 24,43 por ciento.

La inversión crediticia neta sobre clientes presenta un saldo de 2.526.203 miles de euros, con un incremento respecto al 2003 del 25,40 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 mayor magnitud de la cartera de inversiones crediticias corresponde a los préstamos con garantía hipotecaria, que representen un 77,35 por ciento del volumen total de créditos sobre clientes.

El apartado de Deuda del Estado ha alcanzado un importe de 225.511 miles d'euros, equivalente a un 6,99 por ciento del total del activo.

El 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables de Caixa Manresa han alcanzado los 247.825 miles d e euros, cifra que equivale a un 9,98 por ciento de los activos computables o riesgos totales ponderados; porcentaje superior al 8 por ciento exigible, con un exceso absoluto de recursos de 49.202 miles de euros.

En el transcurso del ejercicio 2004, todos los márgenes del negocio han evolucionado positivamente. Caixa Manresa ha obtenido un margen de explotación individual de 39.864 miles de euros, con un aumento sobre el 2003 del 8,84 por ciento. El margen de intermediación ha alcanzado los 74.576 miles de euros de euros, un 7,41 por ciento superior respecto al año anterior. Con un resultado positivo de 354 miles de euros en operaciones financieras, el margen ordinario obtiene un incremento del 7,27 por ciento. Por su parte, los gastos de explotación han experimentado un moderado incremento del 6,16 por ciento, básicamente a causa de la política de expansión de la entidad.

La evolución de las magnitudes anteriormente expresadas hace que el ratio de eficiencia operativa individual se sitúe en un 58,15 por ciento, que mantiene Caixa Manresa entre las cajas catalanas más eficientes y por encima de la media del sector.

A pesar de las importantes dotaciones efectuadas en previsión de riesgos, bajo criterios de máxima prudencia, los beneficios netos, después de impuestos, de Caixa Manresa durante el ejercicio 2004 han alcanzado los 24.015 miles de euros, con un incremento del 10,21 por ciento respecto a los conseguidos en el ejercicio anterior.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0H6841955

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Informe de gestión del ejercicio 2004

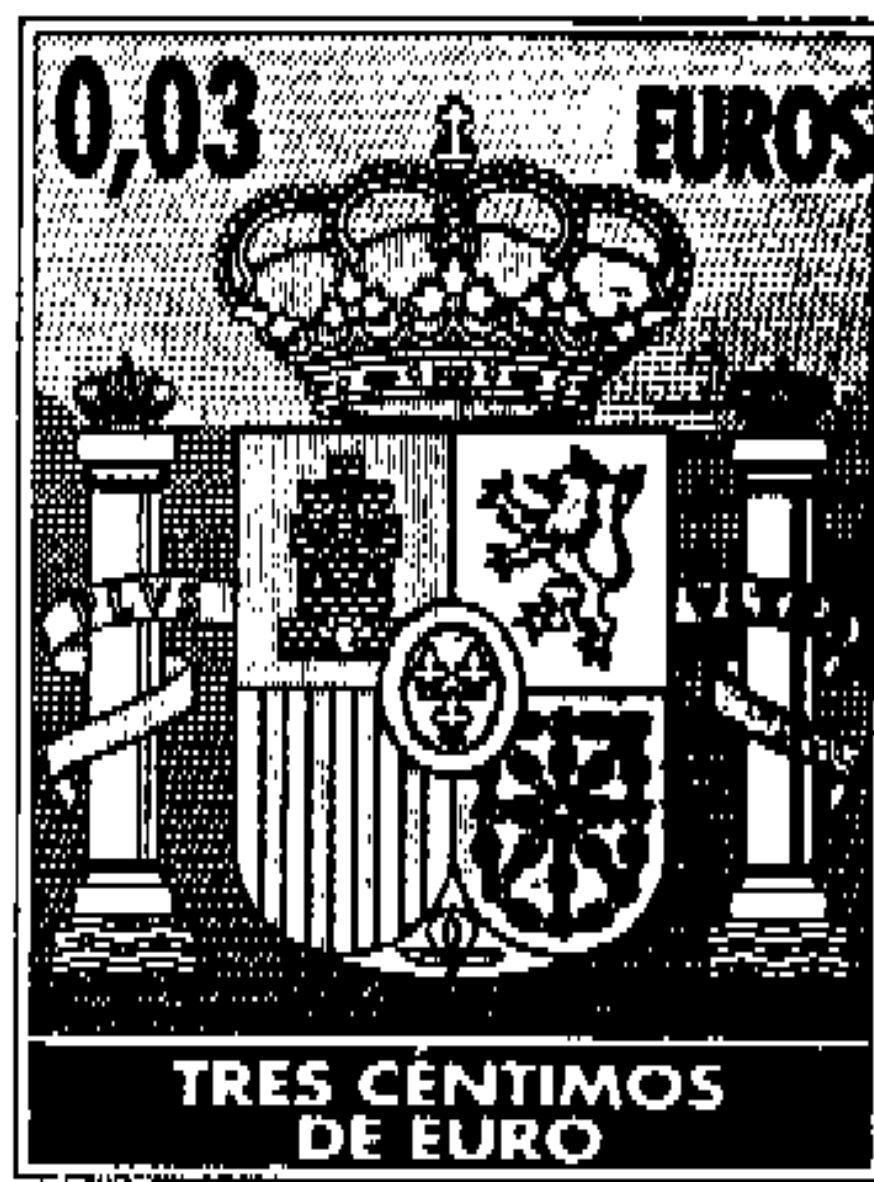
Caixa Manresa ha continuado, durante el año 2004, manteniendo un ritmo de desarrollo e innovación de productos y procesos importante. Se han comercializado nuevos productos tanto en el ámbito de financiamiento como en el de ahorro, y se han introducido nuevas plataformas tecnológicas de apoyo a la venta que permiten una mejora de la calidad de gestión y desarrollo de la relación comercial con el cliente, con una clara vocación de atención personalizada.

Con fecha 17 de febrero de 2005 se ha aprobado la primera emisión de participaciones preferentes por un importe de 30.000 miles de euros, que serán emitidas por la sociedad Caixa Manresa Preferents, destinadas a reforzar los recursos propios de la entidad, así como con el objetivo de mantener un alto nivel de solvencia. Con fecha actual no se ha producido ningún otro hecho significativo que requiera una mención especial en el presente informe.

Las directrices futuras de Caixa Manresa, y en especial para el próximo ejercicio del año 2005, son la consolidación comercial de las últimas aperturas de oficinas, lo que ha permitido expandir la presencia de hasta en 112 poblaciones catalanas distribuidas en 24 comarcas, con una clara orientación a satisfacer las necesidades financieras y de servicios de nuestros clientes presentes y futuros, manteniendo la línea de mejora de la eficiencia operativa, como ha sido el caso de este año 2004, mediante el incremento de la masa patrimonial y la contención de los gastos de explotación. Todo ello permitirá cumplir el compromiso continuo de Caixa Manresa con la sociedad, a la que, por medio de la obra social, revierte una parte considerable de los resultados obtenidos, contribuyendo a la vertebración y mejora sociales.



CLASE 8.^a



0H6841956

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Formulación de cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2004

Diligencia para hacer constar que, reunido el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Manresa con fecha 27 de enero de 2005 se procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2004 de Caixa d'Estalvis de Manresa, los cuales se presentan impresos en 65 folios de papel timbrado del Estado de clase 8^a, serie OH, n^{os}. 6841892 al 6841955 y el presente n^o 6841956.

Firmado por los consejeros y el secretario de Caixa d'Estalvis de Manresa:

Sr. Valentí Roqueta Guillaumet
Presidente

Sr. Ricard Torras Solervicens
Vicepresidente

Sr. Josep M. Badia Sala
Vocal

Sra. Laura Subirana Fernandez
Vocal

Sr. Josep Camprubí Duocastella
Vocal

Sr. Jaume Espinal Farré
Vocal

Sr. Josep Canals Martínez
Vocal

Sra. Marta Priado Domènech
Vocal

Sr. Miquel Ramon Queralt Moncunill
Vocal

Sra. Montserrat Ribera Puig
Vocal

Sr. Josep Miserachs Nadal
Vocal

Sr. Joan Tarrés Tarrés
Vocal

Sr. Marcel··l Monterroso Sánchez
Vocal

Sr. Jordi Santasusana Codina
Vicesecretari

Sr. Blai Sensada Massanes
Secretario



GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 e
Informe de gestión del ejercicio 2004

INFORME DE AUDITORIA 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 sociedades dependientes (Grupo consolidado), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. 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 y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Manresa y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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.

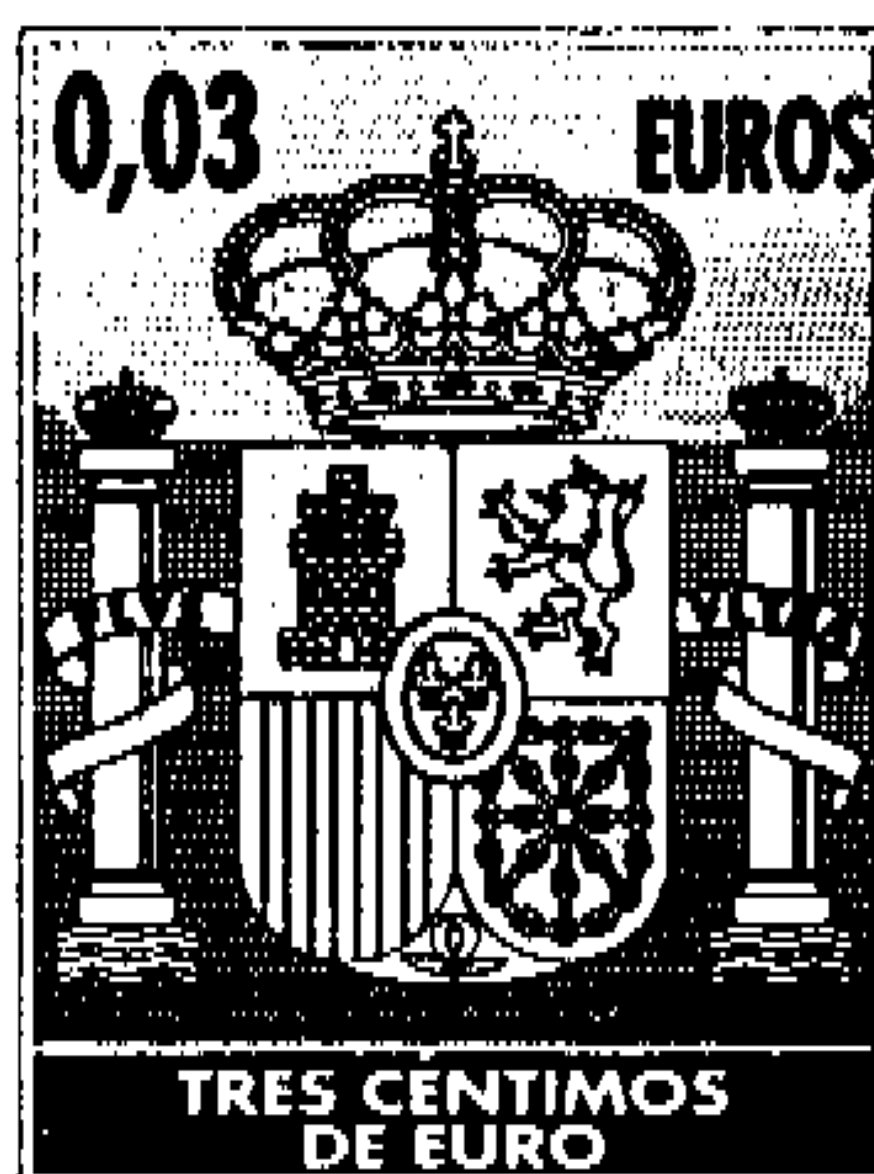
El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante (Caixa d'Estalvis de Manresa) consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. 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 sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ramón Aznar Pascua
Socio – Auditor de Cuentas

28 de febrero de 2005



0H6841696

CLASE 8.^a

Código 8.001

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTESBalances de situación consolidados al 31 de diciembre
(Expresados en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	<u>50.117</u>	<u>48.256</u>
Caja	21.269	19.859
Banco de España	28.848	28.397
Deudas del Estado	225.511	237.905
Entidades de crédito	<u>148.920</u>	<u>120.840</u>
A la vista	19.314	17.099
Otros créditos	129.606	103.741
Créditos sobre clientes	2.512.240	2.000.159
Obligaciones y otros valores de renta fija	<u>95.115</u>	<u>89.815</u>
De emisión pública	-	1
Otras emisiones	95.115	89.814
Acciones y otros títulos de renta variable	33.670	33.805
Participaciones	17.090	14.133
Participaciones en empresas del Grupo	11.101	10.845
Activos inmateriales	3.136	6.615
Fondos de Comercio de Consolidación	<u>468</u>	<u>512</u>
Por puesta en equivalencia	468	512
Activos materiales	<u>60.346</u>	<u>58.267</u>
Terrenos y edificios de uso propio	22.801	22.514
Otros inmuebles	13.674	10.862
Mobiliario, instalaciones y otros	23.871	24.891
Otros activos	40.109	34.758
Cuentas de periodificación	33.076	23.057
Pérdidas en sociedades consolidadas	<u>54</u>	<u>17</u>
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	54	17
TOTAL ACTIVO	<u>3.230.953</u>	<u>2.678.984</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>950.255</u>	<u>900.285</u>



0H6841697

CLASE 8.^a

AÑO 2004

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre
(Expresados en miles de euros)

<u>PASIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Entidades de crédito	<u>380.899</u>	<u>349.225</u>
A la vista	-	-
A plazo o con preaviso	380.899	349.225
Débitos a clientes	<u>2.502.789</u>	<u>2.016.021</u>
Depósitos de ahorro	<u>2.310.985</u>	<u>1.811.736</u>
A la vista	877.317	767.482
A plazo	1.433.668	1.044.254
Otros débitos	<u>191.804</u>	<u>204.285</u>
A la vista	1.678	1.728
A plazo	190.126	202.557
Débitos representados por valores negociables	<u>-</u>	<u>-</u>
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	58.490	45.517
Cuentas de periodificación	28.999	20.934
Provisiones para riesgos y cargas	<u>7.741</u>	<u>19.399</u>
Fondo de pensionistas	2.316	2.563
Provisión para impuestos	975	1.175
Otras provisiones	4.450	15.661
Fondo para riesgos bancarios generales	22.590	18.790
Beneficios del ejercicio	26.571	23.273
Pasivos subordinados	51.239	51.239
Reservas	144.715	128.137
Reservas de revalorización	3.117	3.117
Reservas en entidades consolidadas	<u>3.803</u>	<u>3.332</u>
Por integración global	3.053	2.707
Por puesta en equivalencia	750	625
TOTAL PASIVO	<u>3.230.953</u>	<u>2.678.984</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>950.255</u>	<u>900.285</u>



CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA



0H6841698

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre
(Expresadas en miles de euros)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Intereses y rendimientos asimilados	113.526	108.771
De los que: cartera de renta fija	14.294	15.387
Intereses y cargas asimiladas	(46.517)	(44.624)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.158	1.325
De acciones y otros títulos de renta variable	997	869
De participaciones	271	456
De participaciones en el Grupo	890	-
Margen de intermediación	<u>69.167</u>	<u>65.472</u>
Comisiones percibidas	33.614	28.900
Comisiones pagadas	2.580	2.500
Resultados de operaciones financieras	399	299
Margen ordinario	<u>100.600</u>	<u>92.171</u>
Otros productos de explotación	168	285
Gastos generales de administración	(51.094)	(47.815)
De personal	(35.622)	(33.349)
De los que: Sueldos y salarios	(26.347)	(24.438)
Cargas sociales	(7.877)	(7.622)
De las que: Pensiones	(1.388)	(1.528)
Otros gastos administrativos	(15.472)	(14.466)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(5.147)	(5.011)
Otras cargas de explotación	(485)	(477)
Margen de explotación	<u>44.042</u>	<u>39.153</u>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	2.235	1.584
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(45)	(53)
Beneficios por operaciones Grupo	-	-
Quebrantos por operaciones Grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(8.831)	(8.584)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	1.241	1.561
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	(3.800)	(2.149)
Beneficios extraordinarios	2.957	1.838
Quebrantos extraordinarios	(276)	(972)
Resultado antes de impuestos	<u>37.523</u>	<u>32.378</u>
Impuesto sobre Beneficios	(10.952)	(9.105)
Resultado consolidado del ejercicio	<u>26.571</u>	<u>23.273</u>
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Resultado atribuido al Grupo	26.571	23.273



0H6841699

CLASE 8.ª

ANEXO FOLIO 11

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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 que se deriva de su naturaleza de Caja General de Ahorro Popular, con ámbito de actuación centrado principalmente 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.

2. Bases de presentación y principios de consolidación de las cuentas anuales

Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas 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 2004 y 2003, 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 CEM.

Los saldos de determinados epígrafes se presentan desglosados en euros y en moneda extranjera. Se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro.

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



0H6841700

CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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 cuando la participación directa y/o indirecta de CEM en su capital social es igual o superior al 50%, y su 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 que no cumplen con lo anteriormente descrito (participaciones superiores al 20% o 3% si cotizan en bolsa), o que no son consolidables por integración global en función de su actividad, se han valorado por el método de puesta en equivalencia.

Modificaciones en el perímetro de consolidación:

Durante el ejercicio 2004 se ha constituido Caixa Manresa Preferents, S.A. con objeto de ser la sociedad instrumental filial de la Caixa d'Estalvis de Manresa para las emisiones de participaciones preferentes de acuerdo con la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de información de los Intermediarios Financieros, según ha sido modificada por la Ley 19/2003, de 4 de julio.

Se ha constituido la sociedad Caixa Manresa Inmobiliaria Social, S.L.U., siendo su actividad la promoción y construcción de vivienda libre y de protección social, así como la actividad consultora, asesora, promotora de iniciativas industriales, comerciales y agrícolas con carácter social.

La sociedad Saticem, S.A. ha adquirido el 40% de la sociedad Comapa Centre, S.L. dedicada al sector de la construcción.



0H6841701

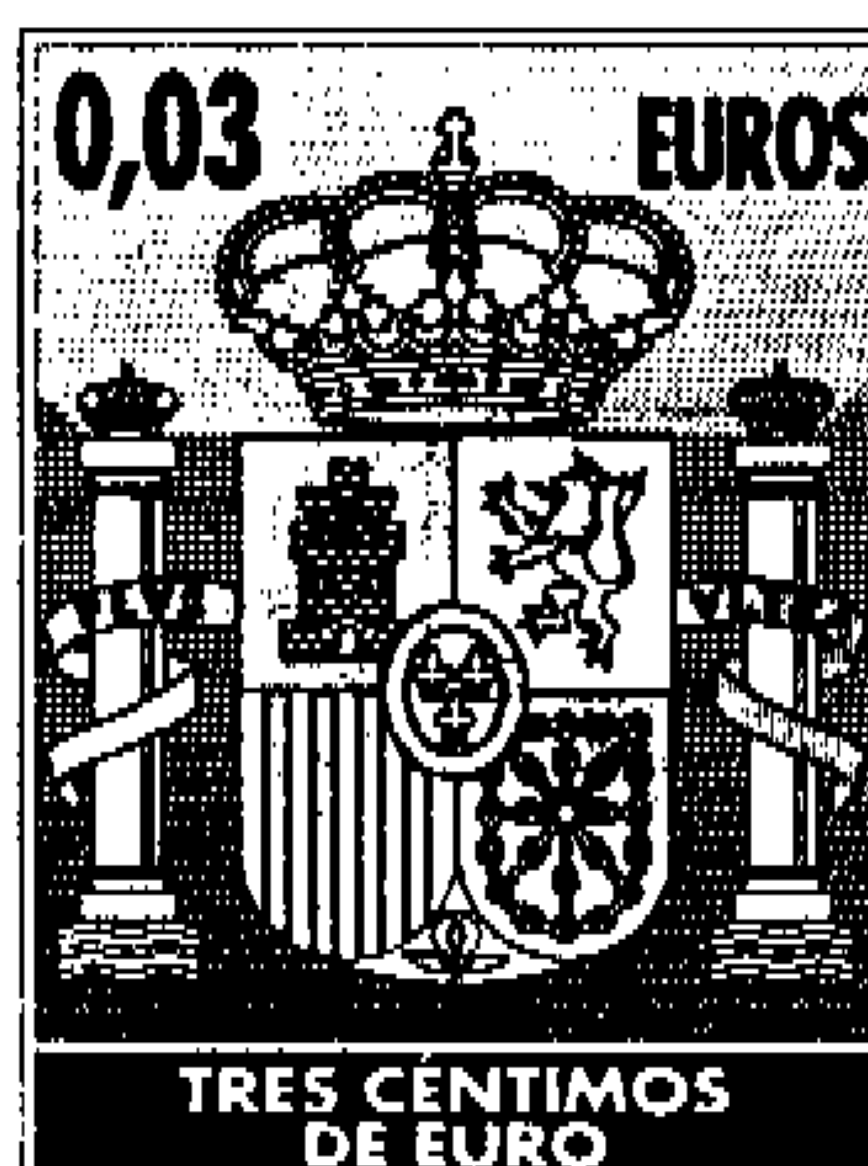
CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMemoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Seguidamente se detalla la información más relevante de las sociedades que integran el Grupo a 31 de diciembre de 2004:

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Método de consolidación</u>
Gesmanresa, SGIC, S.A.	Manresa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	integración global
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	Manresa	Correduría de seguros	100%	integración global
Saticem, S.A.	Manresa	Compra venta, construcción, explotación y administración de bienes inmuebles	100%	integración global
Caixa Manresa Vida, S.A.	Manresa	Compañía de seguros	100%	puesta en equivalencia
Tramibages, S.L.	Manresa	Servicios administrativos	100%	integración global
Garraf Mediterrània, S.A.	Vilanova i la Geltrú	Gestión Inmobiliaria en general	33,33%	puesta en equivalencia
Espais Centre, S.L.	Barcelona	Gestión Inmobiliaria en general	50%	puesta en equivalencia
Viviendas Casado, S.L.	Hospitalet de Llobregat	Gestión Inmobiliaria en general	35%	puesta en equivalencia
Grupo Lar Centre, S.L.	Madrid	Gestión Inmobiliaria en general	40%	puesta en equivalencia
Ambit Equipaments, S.A.	Vilanova i la Geltrú	Gestión Inmobiliaria en general	35%	puesta en equivalencia
Residencial Ortoll, S.L.	Vilanova i la Geltrú	Gestión Inmobiliaria en general	35%	puesta en equivalencia
Innocentre 3000, S.L.	Barcelona	Gestión Inmobiliaria en general	40%	puesta en equivalencia
Rimau Promocentre, S.L.	Barcelona	Gestión Inmobiliaria en general	35%	puesta en equivalencia
Euroespais 2000, S.L.	Lleida	Gestión Inmobiliaria en general	35%	puesta en equivalencia
Caixa Manresa Inmobiliaria Social, S.L.U	St. Fruitós de Bages	Gestión Inmobiliaria en general	100%	integración global
Caixa Manresa Preferents, S.A.	Manresa	Emisión acciones preferentes	100%	integración global
Comapa Centre, S.L.	Barcelona	Gestión Inmobiliaria en general	40%	puesta en equivalencia

<u>Sociedad</u>	<u>% de Participación</u>	<u>Sociedad del grupo titular de la participación</u>	<u>Cifras a 31 de diciembre de 2004</u>		
			<u>Capital</u>	<u>Reservas y prima de Emisión</u>	<u>Resultado</u>
Gesmanresa, SGIC, S.A.	100%	CEM	601	2.934	4.973
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	100%	CEM	60	32	717
Saticem, S.A.	100%	CEM	3.005	86	583
Caixa Manresa Vida, S.A.	100%	CEM	9.015	883	926
Caixa Manresa Inmobiliaria Social, S.L.U	100%	CEM	4	-	-
Caixa Manresa Preferents, S.A.	100%	CEM	61	-	-
Tramibages, S.L.	100%	Saticem	3	15	217
Garraf Mediterrània, S.A.	33,33%	CEM	16.830	(79)	(83)
Espais Centre, S.L.	50%	CEM	331	(8)	(3)
Viviendas Casado, S.L.	35%	Saticem	5.409	(68)	3.827
Grupo Lar Centre, S.L.	40%	Saticem	100	28	343
Ambit Equipaments, S.A.	35%	Saticem	7.800	263	1.382
Residencial Ortoll, S.L.	35%	Saticem	6.000	45	6
Innocentre 3000, S.L.	40%	Saticem	1.803	31	25
Rimau Promocentre, S.L.	35%	Saticem	600	(3)	45
Euroespais 2000, S.L.	35%	Saticem	421	(4)	(7)
Comapa Centre, S.L.	40%	Saticem	4.000	-	-



0H6841702

CLASE 8.^aClase 8.^a**CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

3. Propuesta de distribución de resultados.

Las propuestas de distribución de resultados de Caixa d'Estalvis de Manresa de los ejercicios 2004 y 2003 a la Asamblea General de CEM son las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Resultado a distribuir:	<u>24.015</u>	<u>21.791</u>
A Fondo de la Obra Benéfico-social (OBS)	6.824	6.222
A Reservas	<u>17.191</u>	<u>15.569</u>
	<u>24.015</u>	<u>21.791</u>

Con fecha 4 de mayo de 2004, la Asamblea General aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2003.

No se esperan modificaciones por parte de la Asamblea General de la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2004.

La aprobación y distribución de los resultados del ejercicio 2003 de las sociedades dependientes se han efectuado en las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

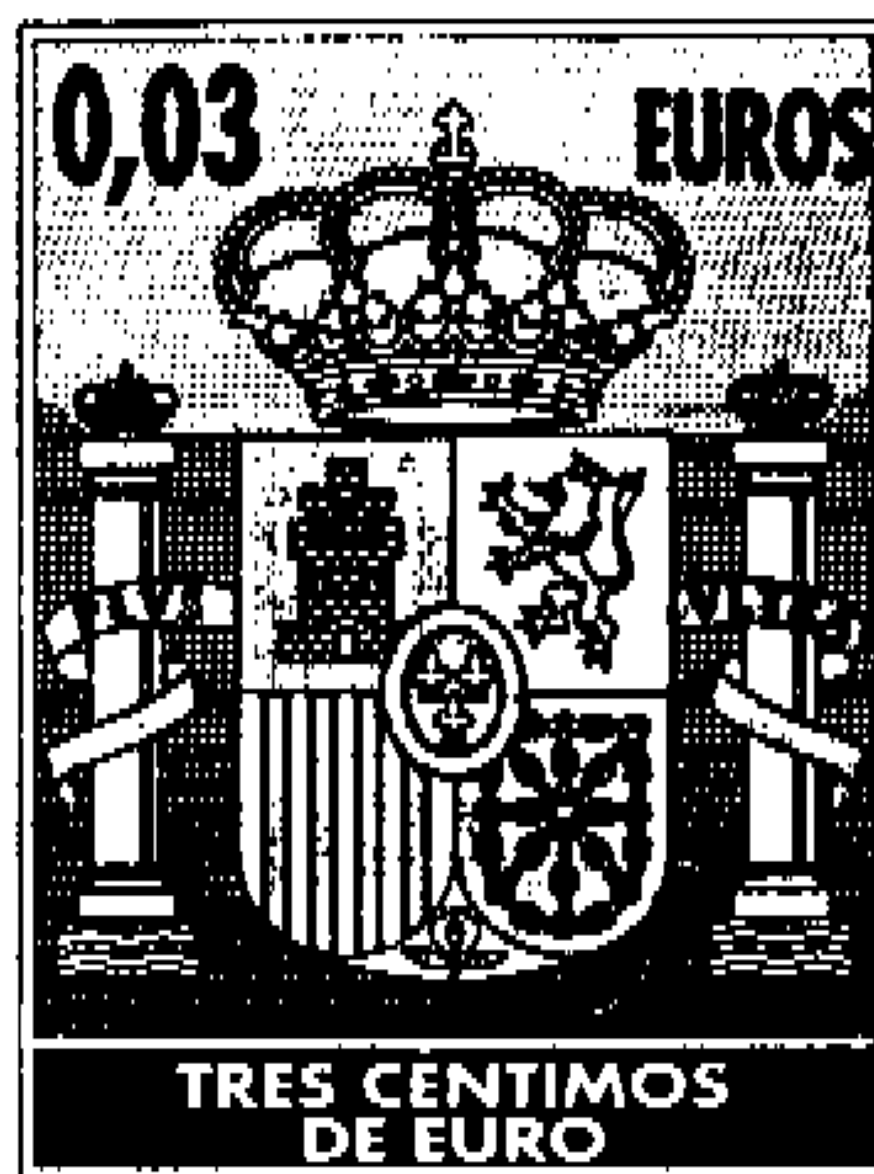
4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

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 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.



0H6841703

CLASE 8.ª

ALYNN

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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.

En 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 periodifica 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 euros 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.

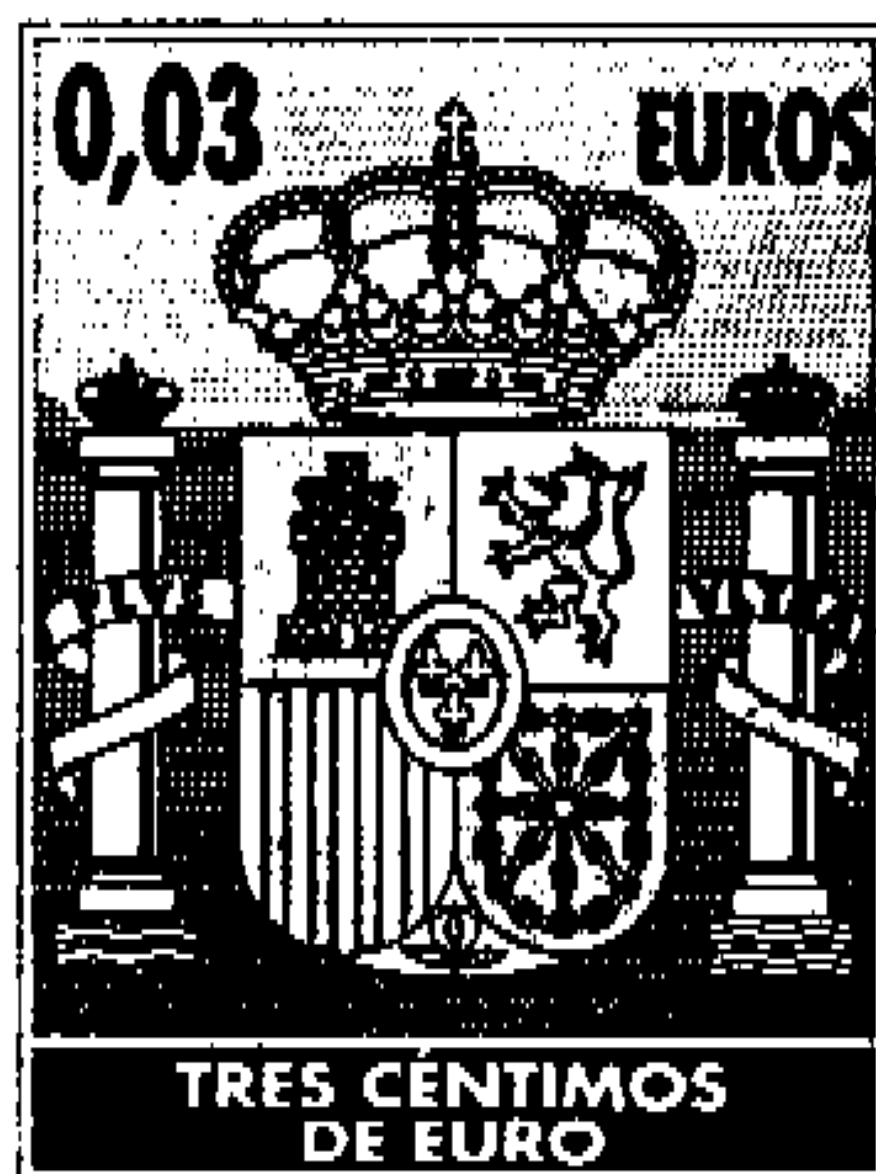
El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a euros, es de 7.206 y 2.111 de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004 (7.358 y 2.112 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). (*)

c) Fondo de Provisión para insolvencias

El saldo de esta cuenta cubre las pérdidas que, en su caso, se puedan producir en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo. La provisión para insolvencias ha sido determinada de forma individual según lo que establece la Circular 4/1991. Siguiendo la normativa del Banco de España, hay una provisión adicional de carácter genérico del 1% (0,5% para los créditos hipotecarios, bajo determinadas condiciones) de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que se puedan producir en el futuro.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas de muy dudoso cobro o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias, bajo determinadas condiciones) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

(*) Véase la enmienda en página 64.



0H6841704

CLASE 8.^a

de los fondos

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Las provisiones de insolvencias 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.

Caixa Manresa tiene constituido al 31 de diciembre de 2004 el Fondo para la cobertura estadística correspondiente, calculado en función de la Circular 9/99 del Banco de España, cuyo efecto se ha reflejado en una dotación de 8.165 miles de euros en el ejercicio 2004 (7.332 miles de euros en el ejercicio 2003).

Las dotaciones al fondo para la cobertura estadística deben calcularse tomando la totalidad del riesgo crediticio de Caixa Manresa, previamente clasificado en diferentes categorías de riesgo. Las aportaciones son calculadas como porcentaje de cada categoría de riesgo de la inversión crediticia de Caixa Manresa, variando entre un 0% y un 1,5% en función de la categoría. El fondo podrá ser como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes. Las provisiones al fondo se realizan de forma trimestral, de acuerdo con el fondo máximo previsto.

El Fondo para Insolvencias que CEM tiene registrado al 31 de diciembre de 2004 excede en 1.021 miles de euros a las coberturas necesarias (4.904 miles de euros en el año 2003). Este excedente se destinará a cubrir las futuras dotaciones del fondo para la cobertura estadística.

En el caso de activos titulizados, la Caixa mantiene en el balance la provisión para insolvencias hasta el vencimiento de éstos. Esta provisión se presenta minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes".



0H6841705

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

d) Cartera de inversiones financieras

Los valores que constituyen la cartera de inversión financiera de CEM al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se presentan, en función de su clasificación, de acuerdo con los criterios siguientes:

- La cartera de negociación recoge los valores de renta fija adquiridos con la finalidad de ser vendidos en un corto período de tiempo. Los valores asignados a esta cartera se presentan a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

CEM, hasta ahora, no tiene inversiones en valores clasificadas como cartera de negociación.

- Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores de renta fija que la Caixa ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan a su precio de adquisición (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso).

Las pérdidas resultantes por ventas de valores que se puedan producir se llevan a la Cuenta de pérdidas y ganancias como resultado extraordinario, pero en caso de ganancia, el beneficio obtenido, se periodifica linealmente a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- La cartera de inversión ordinaria recoge los valores de renta fija, variable o participaciones en instituciones de inversión colectiva no clasificados en las carteras anteriores. Los valores de renta fija se contabilizan por su precio de adquisición, se ajustan cada mes y, según el vencimiento, se periodifica la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso. Para las pérdidas potenciales netas por fluctuación de las cotizaciones se dota un fondo de fluctuación con cargo a una cuenta periodificadora, excepto las inversiones en renta variable y participaciones en instituciones de inversión colectiva, en que el fondo de fluctuación se dota con cargo a la Cuenta de pérdidas y ganancias.



0H6841706

CLASE 8.^a

CONSEJO REGULADOR

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- Valores representativos de capital. Los títulos de renta variable se registran en el balance por su precio de adquisición o a su valor de mercado, el menor.

El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los criterios siguientes:

Títulos cotizados: cotización media del último trimestre, o de la cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.

Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenida a partir del último balance de situación disponible.

- Participaciones en instituciones de inversión colectiva, se registran por su precio de adquisición o su valor liquidativo. El valor liquidativo se determina por la media del último trimestre, o por el valor liquidativo del último día hábil, el menor de los dos.
- La cartera de participaciones permanentes engloba las inversiones de renta variable efectuadas en las Filiales y Participadas que forman el Grupo, excepto las consolidadas por integración global, eliminadas en el proceso de consolidación, también incluye las participaciones minoritarias en Sociedades cuya actividad es complementaria a la actividad financiera.

Las participaciones en Sociedades Dependientes no consolidadas del Grupo, como también las participaciones en otras empresas en las que se tiene una participación superior al 20% si no cotiza, o al 3%, si cotizan, e inferior al 50% o con un porcentaje superior al 50% si su actividad es distinta a la de la Caixa, se valoran según el coeficiente de participación sobre el neto patrimonial de la sociedad o empresa asociada.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos.

e) Activos materiales e inmateriales

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



0H6841707

CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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

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%
Vehículos	16% - 24%

Los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos se activan y se amortizan en tres años.

CEM se acogió a lo establecido en el artículo quinto del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio y actualizó su inmovilizado material de acuerdo con las normas del Real Decreto Ley 2607/1996, de 20 de diciembre.

f) Provisiones para pensiones

Caixa de Manresa, para cumplir con los compromisos derivados de los sucesivos convenios colectivos en relación a los complementos de jubilación, viudedad, orfandad y 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 (FONSCHEM) constituido de acuerdo con la Ley 8/1987 sobre Planes y Fondos de Pensiones y gestionado por Caixa de Manresa Vida, S.A. Companyia d'Assegurances, el cual conjuntamente con las provisiones internas constituidas cubren las obligaciones devengadas.

El plan de pensiones integra un subplan de aportación definida con aportaciones de acuerdo al Convenio Colectivo vigente y un subplan de prestación definida. Para el cálculo de las obligaciones de este subplan de prestación definida, se han utilizado las variables estratégicas y las hipótesis siguientes:

- Tablas de supervivencia PERMF-2000/P
- 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%



CLASE 8.^a

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pensiones causadas del personal pasivo	11.014	10.509
Pensiones devengadas del personal activo	<u>22.198</u>	<u>19.431</u>
Total devengado	<u>33.212</u>	<u>29.940</u>
Pensiones no devengadas del personal activo	<u>8.281</u>	<u>8.267</u>

Caixa Manresa exteriorizó y aseguró compromisos por pensiones no cubiertas por el Fondo de Pensiones externo.

Caixa d'Estalvis de Manresa ha utilizado estos instrumentos de forma muy limitada tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

- Las compraventas de divisas no vencidas y permutas financieras de monedas se contabilizan en virtud del plazo de su vencimiento, sean o no superior a dos días hábiles.
- Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores que alcance el contrato.



0H6841709

CLASE 8.ª

ALFONSO

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- El valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta.
- Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contraídos fuera de mercados organizados, se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada periodo se han efectuado valoraciones de las posiciones y se han provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo que, si aplica, hayan resultado de estas valoraciones.

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 éstas las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en periodos 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. El Grupo 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.



0H6841710

CLASE 8.ª

A. M. 01/01/01

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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.

Durante el ejercicio 2004 CEM y sus Sociedades dependientes han tributado consolidadamente. En el ejercicio 2003 tributaron de forma individual.

i) Provisión para riesgos bancarios generales

La provisión para riesgos bancarios generales se destina 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) Homogeneización partidas

Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado, a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante.

k) Saldos y transacciones entre sociedades incluidas en perímetro de consolidación

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

5. Deudas del Estado

5.1 El detalle del saldo del apartado de Deudas del Estado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Letras del Tesoro	14.854	25.887
Otras deudas anotadas	<u>210.657</u>	<u>212.018</u>
TOTAL	<u>225.511</u>	<u>237.905</u>



0H6841711

CLASE 8.^a

Cuentas de gestión

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2002	288.612
Altas	105.526
Bajas	(157.745)
Otros	<u>1.512</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	237.905
Altas	34.815
Bajas	(45.885)
Otros	<u>(1.324)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2004	<u>225.511</u>

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 CEM tiene cedidos al sector privado; su valor de cesión al 31 de diciembre de 2004 asciende a 189.695 miles de euros (202.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). También se incluyen activos cedidos a entidades de crédito, cuyo valor de cesión es de 37.951 miles de euros (41.005 miles de euros cedidos al 31 de diciembre de 2003).

- 5.2 Durante los ejercicios 2004 y 2003 no han sido necesarias, y por tanto, no se han efectuado, nuevas dotaciones al fondo de fluctuación de valores para la cartera de Deudas del Estado.
- 5.3 La inversión de la entidad se ha clasificado de la siguiente forma al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inversión ordinaria	23.068	34.218
Inversión a vencimiento	<u>202.443</u>	<u>203.687</u>
	<u>225.511</u>	<u>237.905</u>



0H6841712

CLASE 8.^a

A. M. N. 1000

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El detalle por vencimientos de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

	Miles de euros				<u>Total</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 año y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	
Deudas del Estado	32.922	23.119	161.662	7.808	225.511

El desglose por vencimientos, del saldo que compone este epígrafe a 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

	Miles de euros				<u>Total</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 año y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	
Deudas del estado	4.790	43.900	120.325	68.890	237.905



0H6841713

CLASE 8.^a

8/28/2004

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

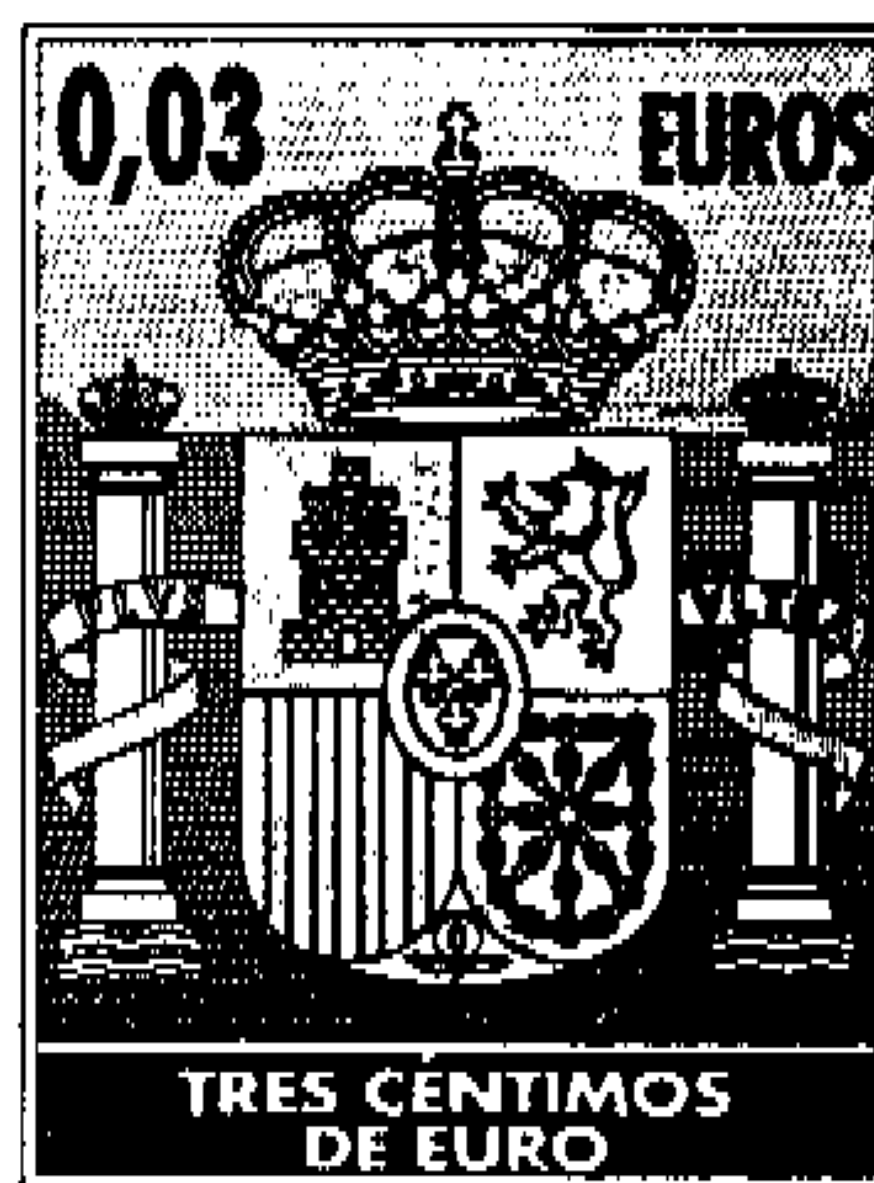
6. Entidades de crédito

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

	2004		2003	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
A la vista	<u>19.314</u>	<u>-</u>	<u>17.099</u>	<u>-</u>
Cuentas mutuas	17.657	-	15.662	-
Otras cuentas	1.657	-	1.437	-
Otros créditos	<u>129.606</u>	<u>380.899</u>	<u>103.741</u>	<u>349.225</u>
Banco de España	-	21.933	-	-
Cuentas a plazo	129.606	321.015	103.741	308.220
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Cesión temporal de activos	-	<u>37.951</u>	-	<u>41.005</u>
TOTAL	<u>148.920</u>	<u>380.899</u>	<u>120.840</u>	<u>349.225</u>
Por monedas				
En Euro	147.005	380.562	119.316	348.888
En moneda extranjera	<u>1.915</u>	<u>337</u>	<u>1.524</u>	<u>337</u>
TOTAL	<u>148.920</u>	<u>380.899</u>	<u>120.840</u>	<u>349.225</u>

6.2 Los plazos residuales de vencimiento de las operaciones vigentes de Otros créditos a entidades de crédito al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 presentan la siguiente composición:

	2004		2003	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Hasta 3 meses	120.306	105.358	94.087	62.504
De 3 meses a 1 año	285	136.801	639	154.050
De 1 año a 5 años	9.015	122.270	6.010	125.899
Más de 5 años	-	<u>16.470</u>	<u>3.005</u>	<u>6.772</u>
TOTAL	<u>129.606</u>	<u>380.899</u>	<u>103.741</u>	<u>349.225</u>



0H6841714

CLASE 8.^a

Código de Clasificación

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

7. Créditos sobre clientes

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sector público	17.080	16.179
Crédito con garantía real	2.043.547	1.563.914
Crédito comercial	80.976	76.938
Otros deudores a plazo, a la vista y varios	400.312	368.637
Deudores no residentes	10.159	6.331
Activos dudosos	12.553	13.239
Otros conceptos	-	8
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	<u>(52.387)</u>	<u>(45.087)</u>
TOTAL	<u>2.512.240</u>	<u>2.000.159</u>
En Euro	2.512.026	1.999.822
En moneda extranjera	<u>214</u>	<u>337</u>
TOTAL	<u>2.512.240</u>	<u>2.000.159</u>

7.2 Los plazos residuales de vencimiento de las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 presentan la siguiente estructura:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Hasta 3 meses	223.770	193.191
De 3 meses a 1 año	235.595	226.211
De 1 año a 5 años	605.081	468.245
Más de 5 años	1.481.366	1.136.467
Resto (*)	<u>18.815</u>	<u>21.132</u>
TOTAL	<u>2.564.627</u>	<u>2.045.246</u>

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



0H6841715

CLASE 8.^a

a 411000

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

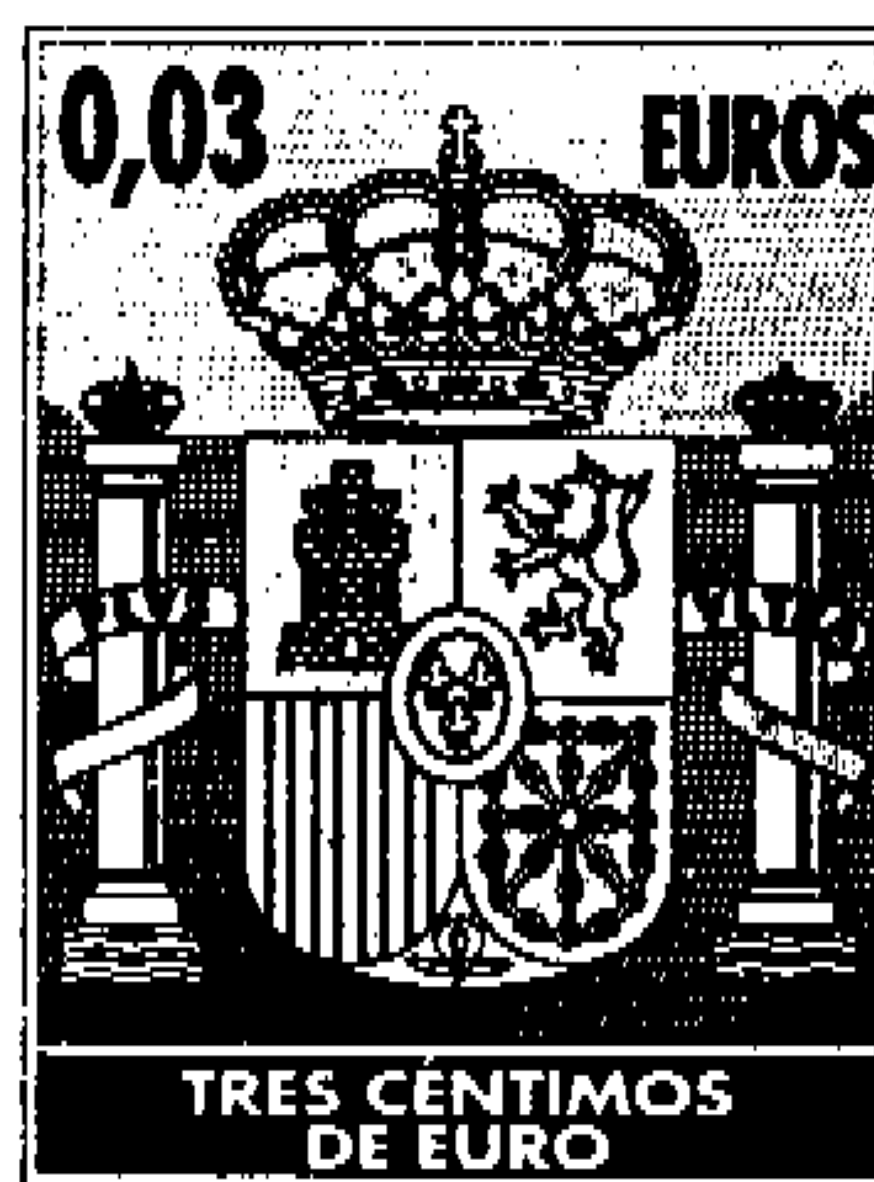
7.3 El movimiento del fondo de provisión para insolvencias y riesgos de firma durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>Específica</u>	<u>Genérica</u>	<u>Estadística</u>	<u>Total</u>
PROVISION PARA INSOLVENCIAS Y RIESGO DE FIRMA				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>8.922</u>	<u>20.187</u>	<u>11.916</u>	<u>41.025</u>
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	2.381	8.934	7.332	18.647
Menos:				
Traspasos de otros fondos	(49)	-	-	(49)
Fondos disponibles	(2.300)	(7.332)	-	(9.632)
Utilización de fondos	<u>(1.600)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.600)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>7.354</u>	<u>21.789</u>	<u>19.248</u>	<u>48.391</u>
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	2.775	6.260	8.165	17.200
Menos:				
Traspasos de otros fondos	(46)	-	-	(46)
Fondos disponibles	(1.539)	(5.851)	-	(7.390)
Utilización de fondos	<u>(1.702)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.702)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>6.842</u>	<u>22.198</u>	<u>27.413</u>	<u>56.453</u>

El desglose por epígrafes del balance de la cobertura total para insolvencias y riesgos de firma al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Crédito sobre clientes	52.387	45.087
Obligaciones y otros valores de renta fija (véase nota 8.1.)	688	761
Riesgos de firma (véase nota 15.2.)	<u>3.378</u>	<u>2.543</u>
TOTAL	<u>56.453</u>	<u>48.391</u>

7.4 Durante el ejercicio 2004 se han recuperado 978 miles de euros (430 miles de euros en el ejercicio 2003) de créditos que habían sido amortizados contra el fondo, por considerarse fallidos.



0H6841716

CLASE 8.^a

T.M. 1.000.000

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 7.5 El movimiento de los activos dudosos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2002	15.989
Altas	15.945
Bajas	(17.096)
Traspaso a activos fallidos	<u>(1.599)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	13.239
Altas	26.219
Bajas	(25.203)
Traspaso a activos fallidos	<u>(1.702)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2004	<u>12.553</u>

- 7.6 A continuación se muestra el saldo de crédito sobre clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 en operaciones con terceros, empresas del Grupo no consolidadas por integración global y otras empresas participadas, de acuerdo con la normativa vigente, en miles de euros:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Terceros	2.437.144	1.968.475
Empresas del Grupo	<u>127.483</u>	<u>76.771</u>
	<u>2.564.627</u>	<u>2.045.246</u>

- 7.7 Caixa d'Estalvis de Manresa participó en el ejercicio 2002 conjuntamente con otras entidades nacionales de la máxima solvencia en programas de titulización de activos, que supuso la aportación de 149.200 miles de euros.

Del total de activos titulizados al 31 de diciembre de 2004 quedan pendientes de amortización 75.856 miles de euros (91.985 miles de euros al 31 de diciembre de 2003), correspondientes a los préstamos aportados en las titulizaciones anteriores.



0H6841717

CLASE 8.ª

de NÚMERO

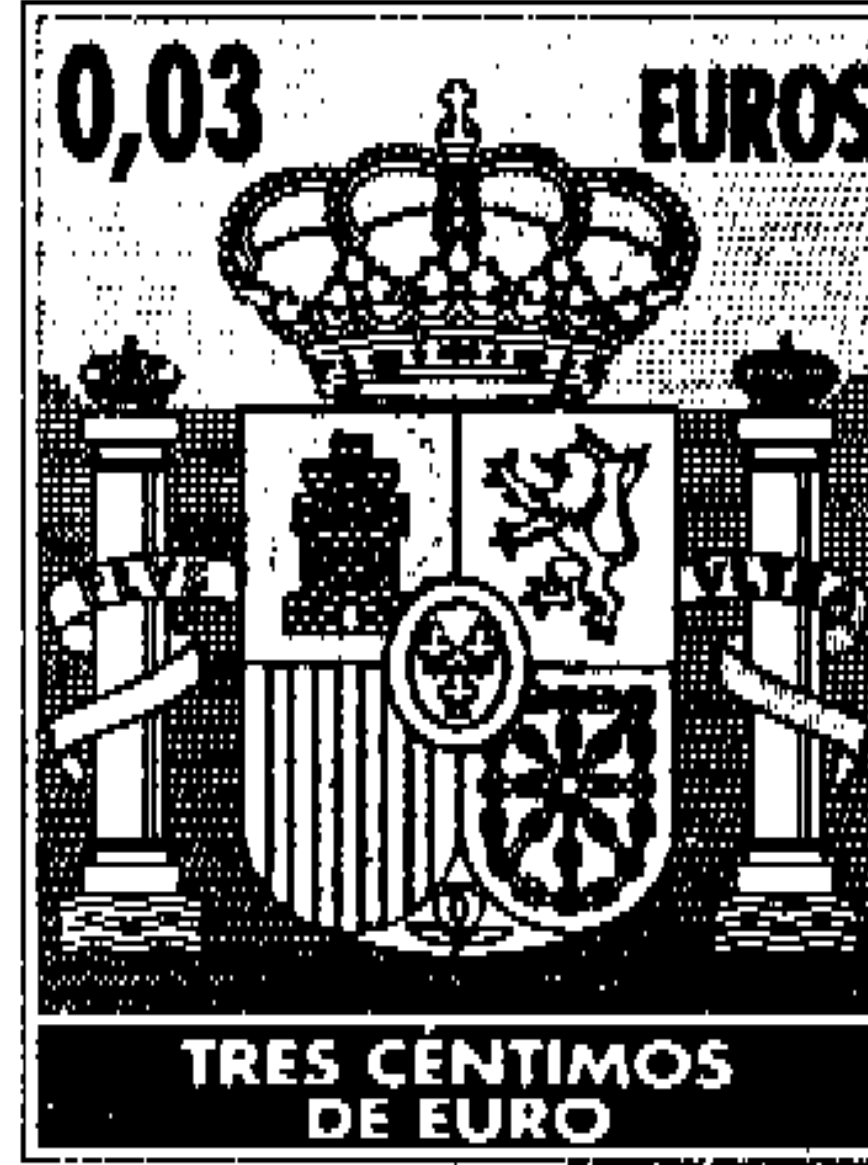
CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

8.1 Los desgloses, al 31 de diciembre, de la cartera de valores de renta fija, así como del fondo de fluctuación, se muestran a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Administraciones públicas	-	1
Títulos de entidades oficiales de crédito y de entidades residentes y no residentes	21.879	17.256
Títulos sector residente:	<u>38.795</u>	<u>29.032</u>
- con cotización en Bolsa	38.795	29.032
- sin cotización en Bolsa	-	-
Títulos del sector no residente con cotización en Bolsa	35.129	44.287
Fondo de insolvencias	<u>(688)</u>	<u>(761)</u>
TOTAL	<u>95.115</u>	<u>89.815</u>
En Euro	90.361	84.688
En moneda extranjera	<u>4.754</u>	<u>5.127</u>
TOTAL	<u>95.115</u>	<u>89.815</u>



0H6841718

CLASE 8.^a**CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 8.2 El movimiento del epígrafe de Obligaciones y otros valores de renta fija durante el ejercicio 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2002	90.728
Altas	78.854
Bajas	(77.525)
Otros	(1.031)
Variación neta del fondo de insolvencias de valores	<u>(761)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	89.815
Altas	54.597
Bajas	(48.977)
Otros	(393)
Variación neta del fondo de insolvencias de valores	<u>73</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2004	<u>95.115</u>

Los títulos en cartera al 31 de diciembre de 2004 tienen un vencimiento comprendido entre 1 y 25 años (entre 1 y 26 años al 31 de diciembre de 2003). Al 31 de diciembre de 2004 esta cartera incluye valores por importe de 6.783 miles de euros con vencimiento durante 2005 (15.980 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 con vencimiento en 2004).

- 8.3 No se ha producido movimiento en el fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 2004 y 2003.
- 8.4 Al 31 de diciembre de 2004 existen 22.008 miles de euros de obligaciones y otros valores de renta fija entregados en garantía de una póliza de liquidez recibida del Banco Central Europeo. En el ejercicio 2003 no existían títulos en cartera pignorados o afectos a garantías.
- 8.5 De los títulos incluidos en la cartera de valores de renta fija, al 31 de diciembre de 2004, 31.887 miles de euros 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 2003, de los títulos incluidos en la cartera de valores de renta fija, 26.284 miles de euros estaban considerados por la Entidad como cartera de inversión a vencimiento, y el resto correspondían a la cartera de inversión ordinaria.



0H6841719

CLASE 8.^a

AÑO 2000

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 8.6 Por otro lado, y como consecuencia de la operaciones de titulización de activos de la que Caixa d'Estalvis de Manresa es interviniente, han sido suscritos por la Entidad 5.400 miles de euros de bonos de los fondos AyT. F.T. GENCAT I, Fondo de Titulización Hipotecaria y Fondo de Titulización Hipotecaria TDA 11.

9. Acciones y otros títulos 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, al 31 de diciembre:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Títulos con cotización oficial	<u>30.642</u>	<u>32.992</u>
Acciones	6.977	8.275
Participaciones en fondos de inversión	23.665	24.717
Títulos sin cotización oficial	<u>6.383</u>	<u>5.490</u>
Fondo de fluctuación de valores	<u>(3.355)</u>	<u>(4.677)</u>
	<u>33.670</u>	<u>33.805</u>

- 9.2 El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2002	31.883
Altas	3.682
Bajas	(6.159)
Traspasos	2.078
Variación neta del fondo de insolvencias de valores	<u>2.321</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	33.805
Altas	4.433
Bajas	(5.952)
Otros	62
Variación neta del fondo de insolvencias de valores	<u>1.322</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2004	<u>33.670</u>



0H6841720

CLASE 8.ª

de 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 9.3 Las inversiones en títulos de renta variable con cotización oficial más significativas, que mantiene CEM, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, son las siguientes:

	2004		2003	
	Valor Contable	Valor según cotización	Valor contable	Valor según cotización
Abertis Infraestructuras, S.A.	3.441	21.697	3.441	15.651
Bank of Scotland	3.357	3.371	3.357	3.497
Absolute Investment	-	-	1.000	775
Otras	<u>179</u>	<u>172</u>	<u>477</u>	<u>417</u>
	<u>6.977</u>	<u>25.240</u>	<u>8.275</u>	<u>20.340</u>

- 9.4 Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la cartera de renta variable no incluye títulos denominados en moneda extranjera.

- 9.5 Al 31 de diciembre de 2004, la sociedades del grupo tiene 23.665 miles de euros de participaciones en fondos de inversión (24.717 miles de euros en 2003) gestionados por Gesmanresa S.G.I.I.C, S.A. o comercializados por CEM. El valor de mercado de estas participaciones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es de 20.906 y 20.894 miles de euros, respectivamente. La entidad tiene constituidos el fondo de fluctuación de valores por importe de 3.010 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 (3.981 miles de euros a 31 de diciembre de 2003).

- 9.6 Los títulos de renta variable sin cotización oficial más significativos a 31 de diciembre de 2004, son:

	Valor contable	Valor patrimonial Neto	Provisión al 31.12.04	% de participación	Valor patrimonial correspondiente a la Participación de CEM
Túnel del Cadí, S.A.	2.034	113.909	* -	1,97	2.244
Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.	134	62.104	** 1	0,21	133
Finaves	150	1.201	** 75	6,27	75
Certum, Control técnico de la edificación, S.A.	194 (1)	1.311	*** 69	2,89	38
Promotora Territorial del Bages, S.A.	2.373	12.955	** 41	18,23	2.362
ACA, S.A. Sociedad de Valores	571	6.751	** -	12,5	844
Santa Eulalia Parc, S.L.	200	1.981	** -	10%	198
Otros	<u>727</u>		<u>128</u>		
	<u>6.383</u>		<u>314</u>		

(*) Según estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2003.

(**) Según estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2003.

(***) Según balance no auditado al 31 de octubre de 2003.

(1) La participación incorpora un fondo de comercio implícito de 166 miles de euros que se amortizará en 5 años.



0H6841721

CLASE 8.^a**CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Los títulos de renta variable sin cotización oficial más significativos a 31 de diciembre de 2003 eran:

	Valor contable	Valor patrimonial Neto	Provisión al 31.12.03	% de par- ticipación	Valor patrimonial correspondiente a la Participación de CEM
Túnel del Cadí, S.A.	2.034	113.421	* -	1,97%	2.234
Catalana d'Iniciatives, C.R.S.A.	134	62.476	*** 3	0,21%	131
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	614	9.209	* 153	4,99%	461
Finaves	180	1.992	**** 55	7,49%	125
Certum, Control técnico de la Edificación, S.A.	194 (1)	981	** 42	2,89%	28
Promotora Territorial del Bages, S.A.	1.200	8.996	** 6	13,27%	1.194
Santa Eulalia Parc, S.L.	200	1.994	**** 1	10%	199
Otros	<u>934</u>		<u>148</u>		
	<u>5.490</u>		<u>408</u>		

(*) Según balance no auditado al 30 de noviembre de 2003.

(**) Según balance no auditado al 30 de septiembre de 2003.

(***) Según balance no auditado al 31 de julio de 2003.

(****) Según balance no auditado al 31 de diciembre de 2002.

(1) La participación incorpora un fondo de comercio implícito de 166 miles de euros que se amortizará en 5 años.

9.7 El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2003 y 2004 en el saldo de la cuenta del fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>6.998</u>
Dotación del ejercicio	172
Recuperaciones	(2.500)
Traspasos	<u>7</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>4.677</u>
Dotación del ejercicio	89
Recuperaciones	(1.322)
Traspasos	<u>(89)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>3.355</u>



OH6841722

CLASE 8.^a

a 8-11-03

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

10. Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo

- 10.1 El epígrafe Participaciones en empresas del Grupo incluye la inversión en Caixa Manresa Vida, consolidada por el método de puesta en equivalencia. Caixa Manresa aumentó su participación en dicha sociedad en el ejercicio 2003 del 86,75% al 100%.
- 10.2 El epígrafe de Participaciones incluye las inversiones en acciones y participaciones de empresas que, sin formar parte del Grupo Económico, mantienen con el Grupo una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo. En ningún caso la entidad tiene mayoría de capital o poder de decisión sobre estas sociedades, aunque la participación puede superar el 20% o el 3% si cotizan en bolsa. El detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Garraf Mediterrània, S.A.	5.592	5.620
Espais Centre, S.L.	159	161
Viviendas Casado, S.L.	3.251	1.911
Grup Lar Centre, S.L.	611	1.104
Ambit Equipaments, S.A.	2.676	2.192
Residencial Ortoll, S.L.	2.118	2.116
Immocentre 3000, S.L.	740	730
Euroespais 2000, S.L.	144	146
Rimau Promocentre, S.L.	226	210
Comapa Centre, S.L.	1.600	-
Fondo de fluctuación de valores	<u>(27)</u>	<u>(57)</u>
TOTAL	<u>17.090</u>	<u>14.133</u>



0H6841723

CLASE 8.^a

A. 8. 2004

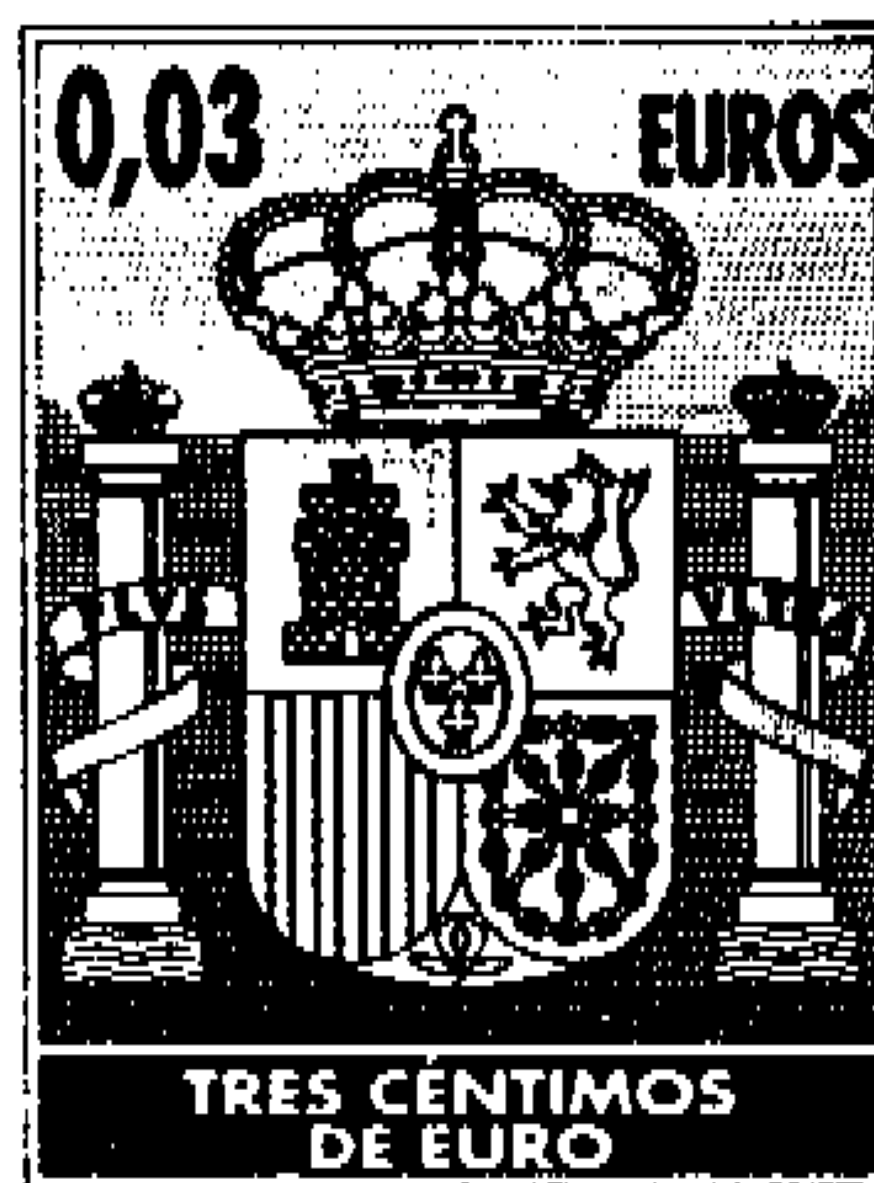
CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 10.3 El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2004 y el ejercicio 2003 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>14.928</u>
Adquisiciones o incrementos de participación	210
Traspasos	(1.277)
Resultados del ejercicio de las sociedades del grupo en puesta en equivalencia	703
Dividendos complementarios de las sociedades del grupo en puesta En Equivalencia	(380)
Otros	<u>(51)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>14.133</u>
Adquisiciones o incrementos de participación	1.600
Enajenaciones o disminuciones de participación	(450)
Resultados del ejercicio de las sociedades del grupo en puesta en equivalencia	1.957
Dividendos complementarios de las sociedades del grupo por puesta en equivalencia	(180)
Otros	<u>30</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>17.090</u>

- 10.4 El Fondo de comercio del balance de situación adjunto incluye 551 miles de euros correspondientes al importe pagado en la adquisición de Garraf Mediterrània, S.A. La Entidad amortiza este Fondo de comercio en veinte años debido a la dimensión de la inversión y complejidad del proyecto urbanístico. El saldo neto de amortizaciones a 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 468 y 495 miles de euros, respectivamente.



0H6841724

CLASE 8.^a**CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**11. Activos materiales**

11.1 El desglose por partidas que componen el inmovilizado material es el siguiente:

	<u>Coste</u> <u>31.12.04</u>	<u>Amortización</u> <u>acumulada</u>	<u>Fondo</u> <u>depreciación</u>	<u>Valor neto</u> <u>31.12.04</u>
Edificios de uso propio	27.216	(4.281)	(135)	22.800
Otros inmuebles	5.006	(597)	(615)	3.794
Mobiliario, instalaciones y otros Activos materiales	69.164	(45.735)	(869)	22.560
Obra Benéfico-social	<u>12.393</u>	<u>(1.201)</u>	<u>-</u>	<u>11.192</u>
	<u>113.779</u>	<u>(51.814)</u>	<u>(1.619)</u>	<u>60.346</u>
	<u>Coste</u> <u>31.12.03</u>	<u>Amortización</u> <u>acumulada</u>	<u>Fondo</u> <u>depreciación</u>	<u>Valor neto</u> <u>31.12.03</u>
Edificios de uso propio	26.593	(3.930)	(149)	22.514
Otros inmuebles	3.921	(596)	(700)	2.625
Mobiliario, instalaciones y otros Activos materiales	64.150	(40.560)	(15)	23.575
Obra Benéfico-social	<u>10.724</u>	<u>(1.171)</u>	<u>-</u>	<u>9.553</u>
	<u>105.388</u>	<u>(46.257)</u>	<u>(864)</u>	<u>58.267</u>



0H6841725

CLASE 8.^aCLASE 8.^a**CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

11.2 El movimiento del coste, de la amortización acumulada y del fondo de depreciación durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

<u>Coste</u>	<u>31.12.04</u>	<u>31.12.03</u>
Saldo inicial	105.388	97.829
Aumentos	10.471	10.478
Disminuciones	(2.080)	(771)
Traspasos	-	(2.148)
Saldo final	<u>113.779</u>	<u>105.388</u>
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo inicial	46.257	40.772
Aumentos	6.242	5.531
Disminuciones	(685)	(46)
Traspasos	-	-
Saldo final	<u>51.814</u>	<u>46.257</u>
<u>Fondo Depreciación</u>		
Saldo inicial	864	1.088
Aumentos	1.040	50
Disminuciones	(191)	(322)
Traspasos	(94)	48
Saldo final	<u>1.619</u>	<u>864</u>

La Caixa adquirió a la Fundación Caixa de Manresa, por 8.312 miles de euros, las fincas registrales que integran el conjunto monumental de Sant Benet de Bages. El Consejo de Administración de Caixa de Manresa, reunido el 25 de enero de 2001, acordó ceder a dicha Fundación el uso de las fincas anteriormente mencionadas, por un plazo de 25 años, para las actividades propias de la obra social y cultural, con el compromiso de que proceda a su reforma y rehabilitación, y a la obtención de las subvenciones públicas que sean posibles para este fin.

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.



CLASE 8.^a

A 20.11.01



0H6841726

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

- 11.4 Dentro del apartado de Otros inmuebles, se incluyen 455 miles de euros (564 miles de euros en el 2003) correspondientes a inmuebles procedentes de adjudicaciones, por compensación de deudas, y 1.270 miles de euros (1.336 miles de euros en el 2003) de inmuebles en renta.
- 11.5 Al 31 de diciembre de 2004 existen 29.622 miles de euros (27.414 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) de elementos del inmovilizado totalmente amortizados.
- 11.6 Caixa d'Estalvis de Manresa se acogió a la actualización de balances, regulada en el artículo 5 del RDL 7/1996 de 7 de junio de 1996. Dentro de los valores del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se incluyen 3.213 miles de euros, 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 2004 y 2003, asciende a 81 y 82 miles de euros.

12. Cuentas de periodificación activas y otros activos

Las cuentas de periodificación activas se componen, al 31 de diciembre, de:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	26.974	19.092
Intereses anticipados no vencidos de recursos tomados a descuento	531	912
Gastos pagados no devengados	138	201
Otras periodificaciones	<u>5.433</u>	<u>2.852</u>
TOTAL	<u>33.076</u>	<u>23.057</u>
En Euro	32.979	22.954
En moneda extranjera	<u>97</u>	<u>103</u>
TOTAL	<u>33.076</u>	<u>23.057</u>



0H6841727

CLASE 8.ª

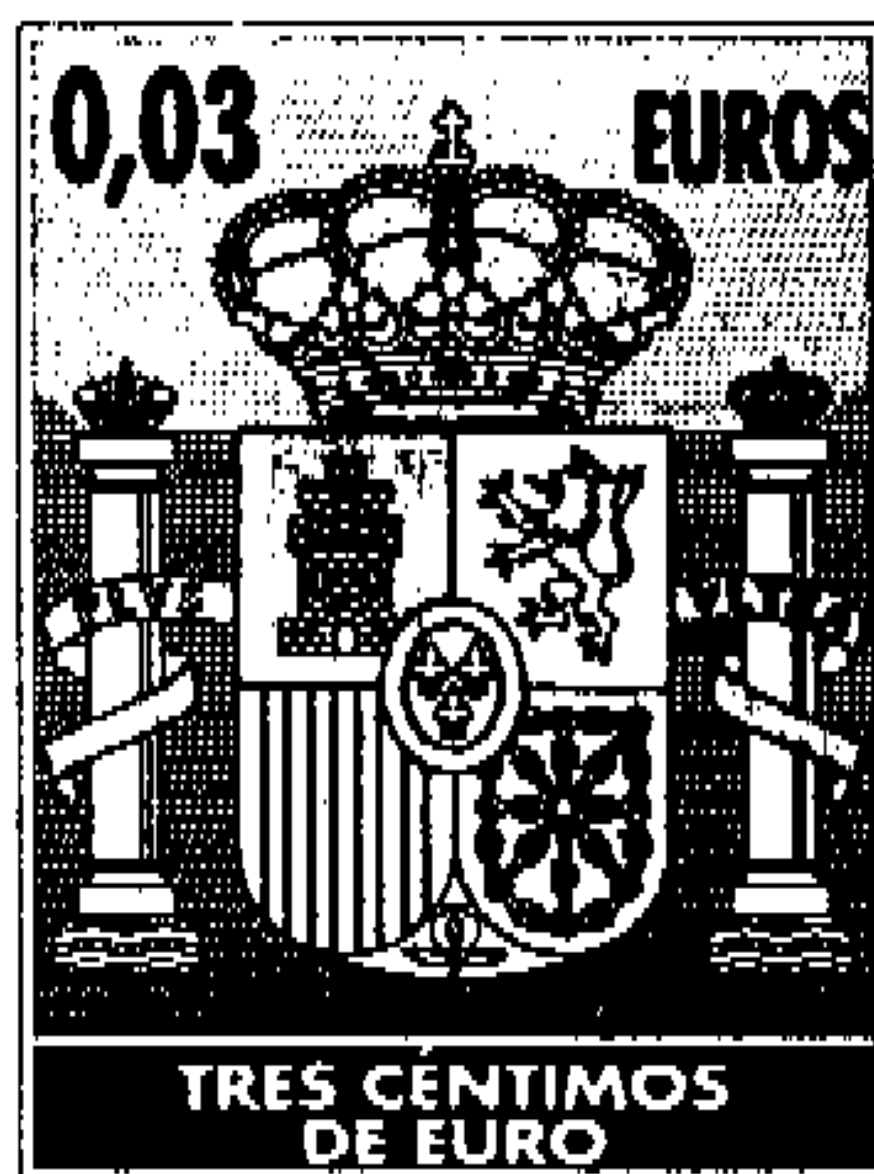
CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El detalle del saldo de otros activos es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto sobre beneficios anticipados	13.219	12.190
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	8.368	6.979
Operaciones en camino	230	109
Cheques a cargo de entidades financieras	9.202	7.990
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.281	1.300
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.310	1.130
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero	2.956	1.367
Otros conceptos	<u>3.543</u>	<u>3.693</u>
TOTAL	<u>40.109</u>	<u>34.758</u>



CLASE 8.ª

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

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, se presenta a continuación:

33



0H6841729

CLASE 8.^a

de Ahorro

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Dentro del epígrafe de Depósitos de Ahorro – A plazo incluye al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las siguientes emisiones de cédulas hipotecarias representadas por títulos nominativos:

<u>2004</u>					Coste de la Cobertura mediante IRS (véase nota 25)
	<u>Importe</u>	<u>Remuneración</u>	<u>Formalización</u>	<u>Vencimiento</u>	
AyT Cédulas Cajas II, FTA	180.000	4,51	26-11-2001	26-11-2008	Euribor 6M + 12pb
AyT Cédulas Cajas III, FTA	150.000	5,26%	26-06-2002	26-06-2012	Euribor 6M + 17pb
AyT Cédulas Cajas V, FTA, Tramo A	48.387	4,5%	02-12-2003	02-12-2013	Euribor 6M + 14 pb
AyT Cédulas Cajas V, FTA, Tramo B	101.613	4,76%	02-12-2003	02-12-2018	Euribor 6M + 11 pb
Cédulas TDA 3, FTA	75.000	4,38%	03-03-2004	03-03-2016	Euribor
AyT Cédulas Cajas VII, FTA	50.000	4%	21-06-2004	21-06-2011	Euribor
IM Cédulas 3, FTA	80.000	4%	19-11-2004	19-11-2014	Euribor 12M+ 83pb
Cédulas TDA 5, FTA	70.000	4,375%	29-11-2004	27-11-2019	Euribor 12M + 13pb
Total	<u>755.000</u>				

<u>2003</u>					Coste de la Cobertura mediante IRS (véase nota 25)
	<u>Importe</u>	<u>Remuneración</u>	<u>Formalización</u>	<u>Vencimiento</u>	
AyT Cédulas Cajas II, FTA	180.000	4,51	26-11-2001	26-11-2008	Euribor 6M + 12pb
AyT Cédulas Cajas III, FTA	150.000	5,26%	26-06-2002	26-06-2012	Euribor 6M + 17pb
AyT Cédulas Cajas V, FTA, Tramo A	48.387	4,5%	02-12-2003	02-12-2013	Euribor 6M + 14pb
AyT Cédulas Cajas V, FTA, Tramo B	101.613	4,76%	02-12-2003	02-12-2018	Euribor 6M + 11pb
Total	<u>480.000</u>				

Dentro del epígrafe de Cesión temporal de activos al 31 de diciembre de 2004 se incluyen 13.769 miles de euros de Letras del Tesoro cedidas a clientes al sector privado (23.121 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) y 176.357 miles de euros de Bonos y Obligaciones del Estado cedidos a clientes al sector privado (179.136 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).



0H6841730

CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTESMemoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Hasta 3 meses	82.484	53.037
De 3 meses a 1 año	316.833	108.617
De 1 año a 5 años	177.099	311.572
Superior a 5 años	<u>857.252</u>	<u>571.028</u>
TOTAL	<u>1.433.668</u>	<u>1.044.254</u>

13.3 A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 en operaciones con terceros, empresas del Grupo no consolidadas por integración global y otras empresas participadas según la normativa vigente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Terceros	2.452.218	1.976.561
Empresas del Grupo	<u>50.571</u>	<u>39.460</u>
TOTAL	<u>2.502.789</u>	<u>2.016.021</u>

14. Cuentas de periodificación pasivas y otros pasivos

14.1 Al 31 de diciembre el desglose de las cuentas de periodificación pasivas es:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados al Descuento	22.973	14.351
Gastos devengados no vencidos	5.440	6.340
Otras periodificaciones	54	69
Productos anticipados no vencidos en operaciones activas de inversiones tomadas al descuento	<u>532</u>	<u>174</u>
TOTAL	<u>28.999</u>	<u>20.934</u>
En Euro	28.998	20.933
En moneda extranjera	<u>1</u>	<u>1</u>
TOTAL	<u>28.999</u>	<u>20.934</u>



0H6841731

CLASE 8.^a

- AL PUBLI

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

14.2 El desglose de Otros Pasivos a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fondo de la Obra Social	14.163	11.116
Impuesto sobre beneficios diferidos	272	387
Impuesto sobre sociedades a pagar	11.971	9.468
Bloqueo de Beneficios	678	883
Fianzas a corto plazo	6.663	1.396
Otras cuentas de recaudación	9.443	11.918
Otros conceptos	<u>15.300</u>	<u>10.349</u>
TOTAL	<u>58.490</u>	<u>45.517</u>

En el ejercicio 2004 el Impuesto sobre sociedades a pagar incluye la cuota líquida a pagar por el Impuesto sobre Sociedades Consolidado del Grupo Caixa Manresa del ejercicio 2004. El ejercicio 2003 incluye la cuota líquida a pagar por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio tanto de la entidad como de las sociedades dependientes de forma individual.

15. Provisiones para riesgos y cargas**15.1 Fondo de Pensionistas**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el movimiento de este fondo es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2002	2.370
Dotaciones al fondo interno	1.001
Utilización del fondo aportación al fondo de pensiones externo	<u>(808)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>2.563</u>
Dotaciones al fondo interno	172
Utilización del fondo aportación al fondo de pensiones externo	<u>(419)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>2.316</u>

Durante el ejercicio 2004 la Entidad no ha realizado dotaciones al fondo para la cobertura de los compromisos por pensiones que CEM tiene asumidos con su personal y que no han sido exteriorizados debido a los límites legales de aportación que rigen los Planes de Pensiones (en el ejercicio 2003 la dotación ascendió a 729 miles de euros). El fondo constituido a 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 1.527 y 1.946 miles de euros respectivamente.



0H6841732

CLASE 8.^a

W. 001 17 01 001

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Por otro lado la Entidad ha dotado 172 miles de euros en el ejercicio 2004 (272 miles de euros en 2003), importe devengado correspondiente a las posibles indemnizaciones contractuales de personal, derivadas del cese o despido distintas de las establecidas con carácter general para la legislación vigente, y que superan las dos anualidades. El fondo constituido a 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 789 y 617 miles de euros respectivamente.

15.2 Otras provisiones

El detalle del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones" a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>Variación neta</u>	<u>2003</u>	<u>Variación Neta</u>	<u>2004</u>
Fondo provisión de riesgo de firma	75	2.468	2.543	835	3.378
Otros fondos especiales	<u>16.246</u>	(3.128)	<u>13.118</u>	(12.046)	<u>1.072</u>
TOTAL	<u>16.321</u>		<u>15.661</u>		<u>4.450</u>

La variación neta en el fondo de provisión de riesgo de firma del ejercicio 2004 corresponde a la dotación neta del fondo de insolvencias genérico y estadístico. La variación neta del ejercicio 2003 se corresponde principalmente, a la reclasificación de la provisión para insolvencias genérica y estadística que en el ejercicio 2002 se encontraba minusvalorando el epígrafe de "Créditos sobre clientes".



0H6841733

CLASE 8.ª

A. 2. 1. 0. 0. 0. 0.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El movimiento del epígrafe "Otros fondos especiales" es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2002	16.246
Más:	
- Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	315
Menos:	
- Traspasos de otros fondos	(25)
- Utilización de fondos	<u>(3.418)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>13.118</u>
Más:	
- Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	(967)
Menos:	
- Traspasos de otros fondos	(418)
- Utilización de fondos	<u>(10.661)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>1.072</u>

Incluidos dentro del epígrafe de Otros fondos especiales existen, al 31 de diciembre de 2004, 385 miles de euros (1.568 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) de fondos destinados a cubrir ciertos riesgos potenciales específicos del negocio identificados como tales por la gerencia de CEM. Asimismo, este epígrafe también incluye un fondo para la renovación tecnológica de 687 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (11.550 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Este fondo fue constituido entre el 1997 y 2001 alcanzando un importe total de 17.823 miles de euros. Durante los ejercicios 2004 y 2003 no se han realizado dotaciones y se han utilizado 10.863 miles de euros en el año 2004 (3.130 miles de euros durante el ejercicio 2003).

16. Provisión para riesgos bancarios generales y pasivos subordinados

- 16.1 Durante el ejercicio 2004 la Entidad ha dotado 3.800 miles de euros a la provisión para riesgos bancarios generales (2.150 miles de euros durante el ejercicio 2003), fondo para cubrir los riesgos inherentes a la actividad bancaria. La utilización de la provisión existente requiere la autorización previa del Banco de España.



0H6841734

CLASE 8.^a**CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

16.2 El detalle del saldo de Pasivos subordinados que se refleja en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Emisión	Fecha emisión	Importe suscrito		Tipo de emisión	Vencimiento
		2004	2003		
1 ^a	30-09-88	12.020	12.020	al portador de 601 euros de nominal	Perpetuo (*)
2 ^a	14-02-02	11.260	11.260	al portador de 1.000 euros de nominal	diez años (**)
3 ^a	17-04-02	8.172	8.172	al portador de 500 euros de nominal	diez años (**)
4 ^a	22-11-02	19.787	19.787	al portador de 500 euros de nominal	diez años (**)
		<u>51.239</u>	<u>51.239</u>		

(*) Existe la posibilidad de reembolso a los 20 años, con la autorización previa del Banco de España.

(**) Existe la posibilidad de reembolso a los 5 años, con la autorización previa del Banco de España.

Durante el ejercicio 2004 y 2003 el tipo de interés medio ha sido del 2,03% y del 2,80%, respectivamente.

17. Reservas

17.1 El movimiento de las reservas durante el ejercicio 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>119.223</u>
Aplicación del excedente de 2002 de la Caixa	13.877
Dividendos cobrados en el 2002 con cargo a reservas de las filiales	(1.555)
Ajustes en reservas (fondo de fluctuación de valores)	<u>(291)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>131.254</u>
Aplicación del excedente de 2003 de la Caixa	15.569
Dividendos cobrados en el 2003 con cargo a reservas de las filiales	60
Ajustes en reservas (fondo de fluctuación de valores)	(4)
Dividendos complementarios cobrados en el 2004	<u>953</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2004	<u>147.832</u>



0H6841735

CLASE 8.^a**CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

17.2 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. 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.

17.3 Las entidades de depósito, siguiendo la Ley 13/1992 y su desarrollo en el Real Decreto 1343/1992, deben mantener unos recursos propios netos contables no inferiores al coeficiente que determina dicha normativa, en relación con los saldos contables de los activos en riesgo, netos de sus provisiones específicas y amortizaciones. La entidad, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, cubre suficientemente los niveles mínimos de recursos propios exigidos.

17.4 El desglose por sociedades de las reservas en sociedades consolidadas al cierre del ejercicio 2004 y 2003 se indica a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gesmanresa	2.934	2.570
Comanresa	17	13
Saticem	102	124
Cem Vida	623	522
Subgrupo Saticem	125	101
Garraf Mediterrània	<u>2</u>	<u>2</u>
TOTAL	<u>3.803</u>	<u>3.332</u>
Por integración global	3.053	2.707
Por puesta en equivalencia	<u>750</u>	<u>625</u>
TOTAL	<u>3.803</u>	<u>3.332</u>



0H6841736

CLASE 8.ª

Código 11.1.1.1

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El movimiento de las reservas en sociedades consolidadas durante el año 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional	Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>2.325</u>	<u>394</u>
Aplicación de resultados de 2002	4.092	284
Distribución de dividendos de 2002	(3.573)	-
Otros movimientos	<u>(137)</u>	<u>(53)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>2.707</u>	<u>625</u>
Aplicación de resultados de 2003	343	125
Distribución de dividendos de 2003	-	-
Otros movimientos	<u>3</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>3.053</u>	<u>750</u>

17.5 El desglose por sociedades de las pérdidas en sociedades consolidadas al cierre del ejercicio 2004 y 2003 se indica a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Subgrupo Saticem	23	6
Garraf Mediterrània. S.A.	27	10
Espais Centre, S.L.	<u>4</u>	<u>1</u>
	<u>54</u>	<u>17</u>
Por integración global	-	-
Por puesta en equivalencia	<u>54</u>	<u>17</u>
TOTAL	<u>54</u>	<u>17</u>



0H6841737

CLASE 8.^a

PÉRDIDAS

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El movimiento de las pérdidas en sociedades consolidadas durante el año 2004 y 2003
ha sido el siguiente:

	<u>Pérdidas en so- ciedades consolida- das por intergración global y proporcional</u>	<u>Pérdidas en so- ciedades consolida- das por puesta en equivalencia</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>138</u>	<u>-</u>
Aplicación de resultados de 2002	-	15
Otros movimientos	<u>(138)</u>	<u>2</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>-</u>	<u>17</u>
Aplicación de resultados de 2003	-	37
Otros movimientos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>-</u>	<u>54</u>

18. Cuentas de orden

18.1 Los principales compromisos contraídos por CEM al 31 de diciembre de 2004 y 2003
son los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos contingentes	<u>161.734</u>	<u>157.578</u>
Avales y cauciones	138.585	124.239
Otros pasivos contingentes	23.149	33.339
Compromisos	<u>788.521</u>	<u>742.707</u>
Disponibles por terceros	753.728	712.718
Otros compromisos	34.793	29.989
TOTAL	<u>950.255</u>	<u>900.285</u>
Por monedas		
En Euro	949.525	899.222
En moneda extranjera	<u>730</u>	<u>1.063</u>
TOTAL	<u>950.255</u>	<u>900.285</u>

El importe correspondiente a compromisos disponibles por terceros incluye la parte no
dispuesta de préstamos, créditos, y otros al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.^a

AL VALOR



0H6841738

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El epígrafe de Otros pasivos contingentes incluye, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 9.000 miles de euros correspondientes al importe nominal de operaciones "Credit Default Swap" contratadas, en mercados no organizados, por CEM durante el ejercicio 2001. En estas operaciones la Caixa asume el riesgo de crédito de empresas de reconocida solvencia por un importe nominal de 3.000 miles de euros cada una. La contraparte abonará trimestralmente hasta el vencimiento de los contratos (23 de enero de 2006) una prima anual sobre el importe nominal contratado, que CEM registra en el epígrafe Comisiones percibidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta y que han ascendido a 78 y 96 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003.

Caixa d'Estalvis de Manresa ha adquirido el compromiso de garantizar los valores liquidativos de determinadas Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas a través de la Entidad por importe de 12.404 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 (22.329 miles de euros a 31 de diciembre de 2003). La rentabilidad garantizada está asegurada por cada Institución de Inversión Colectiva mediante las inversiones que estas Instituciones han hecho en activos financieros y derivados de cobertura. Por lo tanto, no se prevé en el futuro que se deriven consecuencias adversas para la Entidad. Este compromiso se considera como un aval concedido a dichas instituciones y se registra en el epígrafe de Otros pasivos contingentes.

19. Situación fiscal

19.1 Caixa d'Estalvis de Manresa efectuará en el ejercicio 2004 de forma consolidada la declaración por el impuesto sobre sociedades con las entidades que forman el Grupo fiscal. En el ejercicio 2003 tributó de forma individual.

La composición del Grupo consolidado para la tributación del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2004 es la siguiente:

- Caixa d'Estalvis de Manresa (entidad dominante).
- Caixa Manresa Vida, S.A.
- Gesmanresa, S.G.I.I.C., S.A.
- Comanresa, S.A.
- Saticem, S.A.
- Tramibages, S.L.
- Caixa Manresa Preferents, S.A.
- Caixa Manresa Inmobiliaria Social, S.L.U.

Al cierre del ejercicio 2004, la Entidad tiene abiertos a inspección fiscal todos los ejercicios no prescritos por la ley y para todos los impuestos que le son de aplicación.



0H6841739

CLASE 8.ª

81.700.000

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Con fecha 22 de junio de 2004, se inicio por parte de la Administración, Inspección tributaria por los siguientes impuestos y periodos para la totalidad del Grupo fiscal de CEM:

<u>Impuesto objeto de verificación</u>	<u>Periodo</u>
Impuesto sobre sociedades	1999 a 2002
	junio-2000 a
Impuesto sobre el valor añadido	diciembre-2002
Impuesto sobre la Renta de Persona Físicas	2000 a 2002
	junio-2000 a
Impuesto sobre los Rendimientos del Capital Mobiliario	diciembre-2002
	junio-2000 a
Retenciones e Ingresos a Cuenta de Arrendamientos Inmobiliarios	diciembre-2002
	junio-2000 a
Retenciones e Ingresos a Cuenta de Imposiciones de no Residentes	diciembre-2002

A fecha 31 de diciembre de 2004 no ha concluido la citada inspección Tributaria.

- 19.2 El epígrafe Provisión para impuestos del balance de situación adjunto incluye una provisión de 975 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (1.175 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) constituida para cubrir pasivos derivados de las actas firmadas en disconformidad, correspondientes a la inspección tributaria para los ejercicios 1990 a 1993 por el Impuesto sobre el Valor Añadido, Renta de las Personas Físicas y Capital Mobiliario.



0H6841740

CLASE 8.^a

- 4110001

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Resultado antes de impuestos	37.523	32.378
Ajustes de consolidación	(1.344)	-
Resultado antes de impuestos ajustado	36.179	32.378
Aumentos por diferencias permanentes	11.202	12.097
Disminuciones por diferencias permanentes	(14.356)	(15.800)
Aumento por diferencias temporales	<u>15.634</u>	<u>8.797</u>
Con origen en el ejercicio	15.273	8.285
Con origen en el ejercicio anterior	361	512
Disminución por diferencias temporales	<u>(12.044)</u>	<u>(3.727)</u>
Con origen en el ejercicio	(51)	(39)
Con origen en el ejercicio anterior	<u>(11.993)</u>	<u>(3.688)</u>
Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades	36.615	35.157
Bases Imponibles negativas	-	-
Base Imponible ajustada	<u>36.615</u>	<u>35.157</u>

En el cálculo del impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio 2004, se han registrado 185 miles de euros en concepto de ajustes a la declaración definitiva del ejercicio 2003.

Dentro de los aumentos de diferencias permanentes se incluye básicamente la dotación al fondo para riesgos generales (véase nota 16.1), dotaciones a fondos de insolvencias, la dotación al fondo para posibles indemnizaciones contractuales de personal, (véase nota 15.1) y dotación al Fondo de fluctuación de valores.

Dentro de las disminuciones de diferencias permanentes se incluye básicamente la disponibilidad del fondo de insolvencias (véase nota 7.3) y la aportación a la Obra Social (véase nota 3).



0H6841741

CLASE 8.ª

C/ALFONSO

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Dentro de las diferencias temporales se incluye básicamente la dotación al fondo de cobertura estadístico de insolvencias (véase nota 7.3). En el ejercicio 2004 la entidad ha llevado a cabo un proceso de saneamiento del inmovilizado que asciende a 6.445 miles de euros que se han registrado como diferencia temporal positiva generando un impuesto anticipado que se revertirá en función de la vida útil estimada inicialmente. Asimismo como disminuciones temporales la entidad registra principalmente las utilidades del fondo tecnológico por el concepto anteriormente mencionado y por el de mantenimiento de la plataforma antigua.

El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha reducido en los ejercicios 2004 y 2003 de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Deducción por doble imposición de dividendos	361	1.745
Deducción por formación	6	10
Deducción por aportaciones a planes de pensiones	77	81
Deducción por reinversión de rentas	193	-
Deducciones por I+D	<u>155</u>	<u>-</u>
Total deducciones	<u>792</u>	<u>1.836</u>

CEM, a fecha de cierre del ejercicio 2004, había pagado a cuenta del Impuesto e ingresado retenciones por un importe de 8.368 miles de euros (6.007 miles de euros en el ejercicio anterior) a cuenta de la cantidad a pagar por el Impuesto sobre Sociedades, incluidos en el epígrafe de Otros activos.



0H6841742

CLASE 8.^a

Código 8100

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>Impuesto Anticipado</u>	<u>Impuesto diferido</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>10.581</u>	<u>552</u>
Incrementos	2.900	14
Decrementos	<u>(1.291)</u>	<u>(179)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>12.190</u>	<u>387</u>
Incrementos	5.346	13
Decrementos	<u>(4.185)</u>	<u>(126)</u>
Ajustes en la declaración definitiva del ejercicio 2003	<u>(132)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>13.219</u>	<u>272</u>

El impuesto sobre beneficios diferido se ha visto reducido por la incorporación a la base imponible de 245 miles de euros por la amortización de los beneficios extraordinarios a los que se acogió la entidad según la ley 24/2001 (237 miles de euros en 2003). La renta pendiente de integrar a la base imponible en ejercicios próximos asciende a 460 miles de euros (705 miles de euros en 2003).

Debido a posibles interpretaciones distintas de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas por el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, en opinión de los Administradores, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que se pudiera derivar no afectaría de forma significativa a las cuentas anuales.

A 31 de diciembre de 2004 la entidad tiene registrado en el epígrafe de Otros activos 501 miles de euros consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de declaración consolidada con Caixa Manresa Vida, S.A.



CLASE 8.^a

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA



0H6841743

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

20. Distribución de la cifra de negocio

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

21. Aportación de resultado de las sociedades del Grupo

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Aportación de la sociedad dominante	24.015	21.791
Ajustes al resultado (dividendos cobrados)	(6.223)	(4.059)
Ajustes al resultado (dotación / recuperación del FFV)	<u>(138)</u>	<u>(4)</u>
	<u>17.654</u>	<u>17.728</u>
Por integración global:		
Gesmanresa, S.A.	4.973	3.358
Comanresa, Correduría de Seguros, S.A.	717	611
Grupo Saticem	<u>2.331</u>	<u>776</u>
	<u>8.021</u>	<u>4.745</u>
Por puesta en equivalencia:		
CaixaManresa Vida, S.A.	926	821
Garraf Mediterránea, S.A.	(28)	(18)
Espais Centre, S.L.	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>
	<u>896</u>	<u>800</u>
Resultado consolidado del ejercicio	<u>26.571</u>	<u>23.273</u>



0H6841744

CLASE 8.ª

Código 8.01.01.01

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

22. Gastos generales de administración

22.1 La estructura de este epígrafe de la cuenta de resultados es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
GASTOS DE PERSONAL	35.622	33.349
Sueldos y salarios	26.347	24.438
Cuotas Seguridad Social	6.489	6.118
Otros gastos de personal	2.786	2.793
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>15.472</u>	<u>14.466</u>
	<u>51.094</u>	<u>47.815</u>

22.2 La plantilla media en los ejercicios 2004 y 2003, distribuida por categorías, es la siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Directivos y jefes de departamento	41	42
Delegados de oficinas y otros jefes	204	146
Titulados	3	3
Oficiales	275	295
Auxiliares	207	207
Ayudantes y otros	<u>9</u>	<u>9</u>
TOTAL	<u>739</u>	<u>702</u>



0H6841745

CLASE 8.ª

Código 8.0000

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

23. Resultados extraordinarios

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	916	116
Beneficios netos por fondo de cobertura de inmovilizado	218	272
Gastos recuperados de clientes	181	229
Beneficios de ejercicios anteriores	<u>1.075</u>	<u>1.103</u>
- Por cobro de deudores en situación irregular amortizados en ejercicios anteriores	1.019	990
- Otros conceptos	56	113
Recuperación de otros fondos específicos	524	69
Otros productos	<u>43</u>	<u>49</u>
	<u>2.957</u>	<u>1.838</u>

23.2 Al 31 de diciembre de 2004, en el epígrafe de Quebrantos extraordinarios por importe de 276 miles de euros, se incluyen principalmente 259 miles de euros que corresponden a gastos de ejercicios anteriores. Al 31 de diciembre de 2003, en el epígrafe de Quebrantos extraordinarios por importe de 972 miles de euros, se incluyen principalmente 729 miles de euros que corresponden a la dotación efectuada a Fondo de Pensionistas (véase Nota 15.1).

24. Operaciones con sociedades asociadas

24.1 Las transacciones habidas durante el ejercicio con las sociedades asociadas son las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos por comisiones	308	1.567
Rendimientos financieros	2.708	2.424
Cargas financieras	209	938



CLASE 8.ª

ANEXO 1



0H6841746

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

25. Operaciones de futuro y derivados financieros

La entidad opera con futuros y derivados financieros principalmente como cobertura de riesgos de tipo de interés y de cambio de su cartera de inversiones. Por este concepto, al 31 de diciembre de 2004 tenía contratadas operaciones de cobertura sobre subyacentes por importe de 1.030.416 miles de euros (698.067 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El saldo de las operaciones de compra-venta de divisas al contado y a plazo al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compras	1.120	576
Ventas	<u>8.675</u>	<u>5.860</u>
TOTAL	<u>9.795</u>	<u>6.436</u>

El saldo de todas las operaciones con derivados financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Opciones compradas sobre valores	88.080	46.354
Opciones emitidas sobre valores	6.864	-
Permutas financieras sobre tipos de interés	<u>925.677</u>	<u>645.277</u>
TOTAL	<u>1.020.621</u>	<u>691.631</u>

Las operaciones de Opciones compradas, Opciones emitidas y Permutas financieras están contabilizadas por su importe nominal, cubren el riesgo de tipo de interés o de cambio de otras operaciones en el balance, o son (en su mayoría) operaciones casadas entre ellas, sin representar, por tanto, un riesgo abierto para la entidad.

26. Retribuciones a los miembros del Consejo de Administración

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, con 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.



0H6841747

CLASE 8.ª

ALFONSO

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Las retribuciones por dietas de asistencia y desplazamiento y otros gastos devengados durante el ejercicio 2004 han ascendido a 49 miles de euros (38 miles de euros 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 el 2004 de 86 miles de euros (80 miles de euros en el ejercicio anterior).

Las inversiones crediticias concedidas a miembros del Consejo de Administración son de 188 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (172 miles de euros al 31 de diciembre de 2003); e incluye las concedidas a tipos preferenciales a aquellos que ostentan su condición de empleados, devengando un tipo de interés medio del 3,34% (4,34% en el ejercicio anterior).

27. Honorarios de los Auditores

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría y otros servicios prestados han sido de 272 y 49 miles de euros durante los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente.

28. Medio ambiente

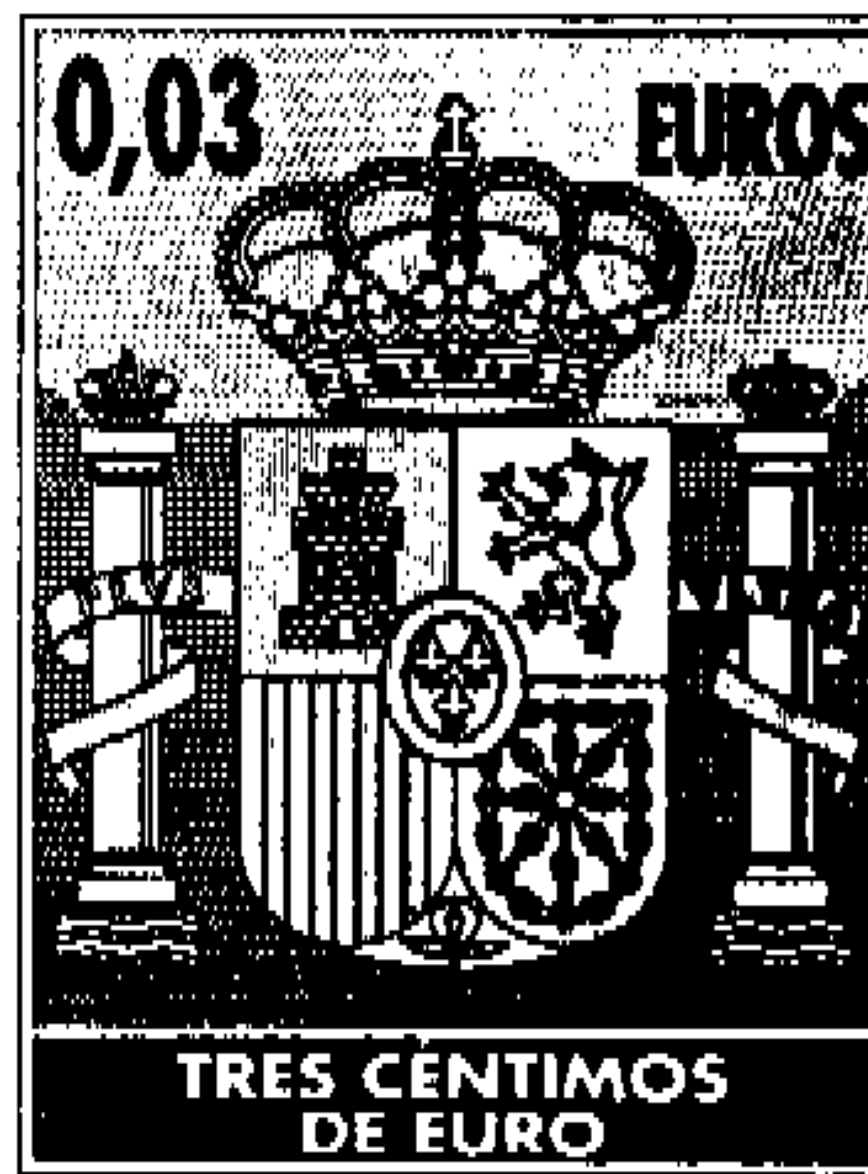
Las operaciones globales de la entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y la salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Entidad considera que cumple sustancialmente las mencionadas leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas con relación a la protección y mejora del medio ambiente y la minimización si aplica, del impacto medioambiental. Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.



CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA



0H6841748

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

29. Aspectos derivados de la transición de las Normas Contables hacia las Normas Internacionales de Contabilidad en el ejercicio 2005

El Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002 relativo a la aplicación de las normas internacionales de contabilidad, establece que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de la sociedades cuyos valores, en la fecha de cierre de balance, hayan sido admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, se aplicará, para los ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, un conjunto único de normas internacionales de contabilidad.

La adaptación española a la mencionada norma establece que:

Para los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, las cuentas anuales consolidadas de los grupos en los que alguna de las sociedades haya emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, habrán de elaborarse conforme a las normas internacionales de contabilidad aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea; en el caso de que las sociedades que se encuentren obligadas a formular las cuentas anuales consolidadas, hayan emitido únicamente valores de renta fija, podrán diferir la aplicación de dichas normas, hasta los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2007, excepto para las entidades de crédito, a las que no se les aplica esta opción.

De acuerdo con lo anterior, la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del primer ejercicio en el que se apliquen las normas internaciones de información financiera adoptadas, habrá de realizarse conforme a dichas normas; en concreto, resultará de aplicación la norma internacional de información financiera nº 1 "Adopción, por primera vez, de las normas internacionales de información financiera" adoptada mediante el Reglamento 707/2004 de la Comisión, de 6 de abril de 2004, por el que se modifica el Reglamento 1725/2003, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad, de conformidad con el Reglamento 1606/2002, del Parlamento Europeo y del Consejo, y actualizada por los sucesivos Reglamento que modifiquen el contenido de esa norma.

Con fecha 22 de diciembre de 2004, el Banco de España ha emitido su circular nº 4/2004 que tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de Unión Europea de las Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF).

Dicha circular pretende, además, favorecer la consistencia en la aplicación y profundización de los principios internacionales de contabilidad al extender su aplicación de los estados financieros consolidados hacia los subconsolidados e individuales.



0H6841749

CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

A continuación se resumen algunos de los aspectos más relevantes del contenido de dicha circular, a tenor de lo expuesto en la exposición de motivos de la misma:

Criterios Generales

Se describen las hipótesis fundamentales sobre las que se elaborará la información financiera (devengo y empresa en funcionamiento) y los principales criterios en los que se sustentará (registro, no compensación y correlación de ingresos y gastos). Además se definen los criterios generales de valoración comunes a todo tipo de activos y pasivos, incluido el valor razonable.

Instrumentos financieros

Se definen tres tipos de instrumentos financieros: activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de capital. Además, se clarifica que los derivados cuyo activo subyacente sea el tipo de interés, de cambio, etc. son instrumentos financieros y se reflejarán en los estados financieros por su valor razonable como activos o pasivos financieros.

Se establece la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de valoración, según el siguiente esquema:

- Instrumentos registrados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluye a la cartera de negociación y a otros instrumentos financieros que cumplan determinados requisitos.
- Inversiones a vencimiento: Incluye los valores que representen una deuda para su emisor cuando la entidad inversora cumple determinados requisitos; estos valores se registran por su coste amortizado.
- Inversiones crediticias: Recoge activos financieros no negociados que representan deudas para su emisor u obligado al pago; se registran por su coste amortizado.
- Activos financieros disponibles para la venta: Comprende los valores representativos de deuda e instrumentos de capital no registrados en otras categorías; se valoran por su valor razonable, registrando sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realizan, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias; excepto los instrumentos de capital para los que no se pueda estimar un valor razonable fiable, que se valoran por su coste.



CLASE 8.^a

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA



0H6841750

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Se establecen los criterios para dar de baja del balance los activos financieros, incluyendo las titulizaciones y cualquier otro tipo de operación que suponga una movilización de activos financieros. Como regla general, la baja se produce cuando se han transferido, o han expirado, los derechos del activo; esto es, sus riesgos y beneficios.

Activos no financieros

Como criterio de valoración del activo material, intangible y para las existencias se ha optado por el coste de adquisición. No obstante, para la primera aplicación de la Circular, se prevé la posibilidad excepcional de que los activos materiales de libre disposición puedan ser valorados por su valor razonable, registrando cualquier cambio entre las reservas.

Deterioro de valor de los activos

Para los activos financieros se prevé la cobertura de sus pérdidas, siempre que se sustente en evidencias objetivas.

Para la estimación de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito se contempla la necesidad de realizar coberturas específicas y genéricas para la cobertura del riesgo de insolvencia atribuible al cliente y coberturas específicas por riesgo país. En el siguiente apartado se informa más detalladamente de la forma de estimación prevista de estos conceptos.

Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, se estimará que existe deterioro cuando el valor en libros de los activos supere su importe recuperable.

Pérdidas por deterioro del riesgo de crédito

Las entidades deberán desarrollar modelos internos para calcular las coberturas a realizar por riesgo de insolvencias y riesgo-país, los cuales deberán formar parte de un sistema adecuado de medición y gestión del riesgo de crédito.

El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha estimado los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad. Las entidades deberán aplicar, al menos, dichos porcentajes en la estimación de las coberturas específicas para la evaluación colectiva de las pérdidas. El Banco de España actualizará periódicamente estos calendarios de acuerdo con la evolución de los datos del sector.



CLASE 8.ª

100 x 21 mm



0H6841751

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Adicionalmente, las entidades cubrirán las pérdidas inherentes a su cartera de riesgos, entendiendo como tales aquellas pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

Igualmente, el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha determinado el método e importe de los parámetros que las entidades deberán utilizar para el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes. Estos parámetros serán actualizados periódicamente por el Banco de España de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Cobertura contable

1. Se establece que, salvo para la cobertura de riesgo de cambio, únicamente los derivados pueden ser utilizados como instrumentos de cobertura.
2. Se distinguen tres tipos de coberturas: de valor razonable, de flujos de efectivo y de inversión neta en un negocio en el extranjero, diferenciándose entre ellas en la forma de registrar los resultados del instrumento cubierto (para el caso de las coberturas de valor razonable, en las que los instrumentos cubiertos se valoran por el valor razonable) ó los del instrumento de cobertura en los otros dos tipos de cobertura (en las que las variaciones de valor se registran en el patrimonio neto, hasta que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los instrumentos cubiertos)
3. Para el caso de la cobertura del riesgo de interés de una cartera, se ha incluido como opción la posibilidad de aplicar el criterio adoptado por la Unión Europea en el sentido de aceptar la cobertura de los depósitos de carácter estable y de relajar los requisitos para estimar la eficacia de la cobertura.

Activos no corrientes en venta

Se definen como aquellos activos cuya vida económica es superior al año pero que, por determinadas razones, la entidad desea recuperar su valor mediante su venta en lugar de mediante su explotación.

La norma exige la existencia de un compromiso por parte del Consejo de Administración para alcanzar la venta en el plazo previsto que, salvo excepción, será en un año.



CLASE 8.ª

ANEXO III



0H6841752

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Compromisos por pensiones

Todas las obligaciones post-empleo se clasificarán como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones.

Se entiende como plan de aportación definida y se clasificará como tal, aquel en el que la entidad realice contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener ninguna otra obligación legal ni efectiva.

Las obligaciones de retribuciones post-empleo diferentes de un plan de aportación definida se clasificarán como plan de prestación definida.

No existen grandes cambios en el tratamiento contable previsto para las prestaciones de aportación definida.

En el caso de planes de prestación definida, se contempla la posibilidad, incluso en la primera aplicación, de utilizar una banda de fluctuación para imputar los resultados actuariales que exceden el límite del 10%, con un período de imputación de 5 años.

Comisiones

Las comisiones cobradas o pagadas, reciben distinto tratamiento, en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por su coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

Fondos y Obra Social

Se establece que las dotaciones que tengan el carácter de obligaciones se tratarán como un gasto del ejercicio y que los fondos pendientes de consumo, así como los activos materiales correspondientes a estas actividades, se presentan en partidas separadas del balance.



0H6841753

CLASE 8.ª

ACTIVIDADES

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Combinaciones de negocio

En cuanto a los procesos de fusión, adquisición y otras reorganizaciones empresariales, se dispone:

- La necesidad de identificar siempre una unidad adquiriente.
- La revalorización exclusiva de los activos y pasivos de la entidad adquirida y el registro de todos sus activos intangibles y pasivos contingentes.
- El reconocimiento del fondo de comercio y la supresión de su amortización sistemática, aunque manteniendo su análisis individual por deterioro el cual, de producirse, se cubrirá inmediatamente y sin posibilidad de reversión.

Consolidación

Las novedades más relevantes en el proceso de consolidación de entidades son:

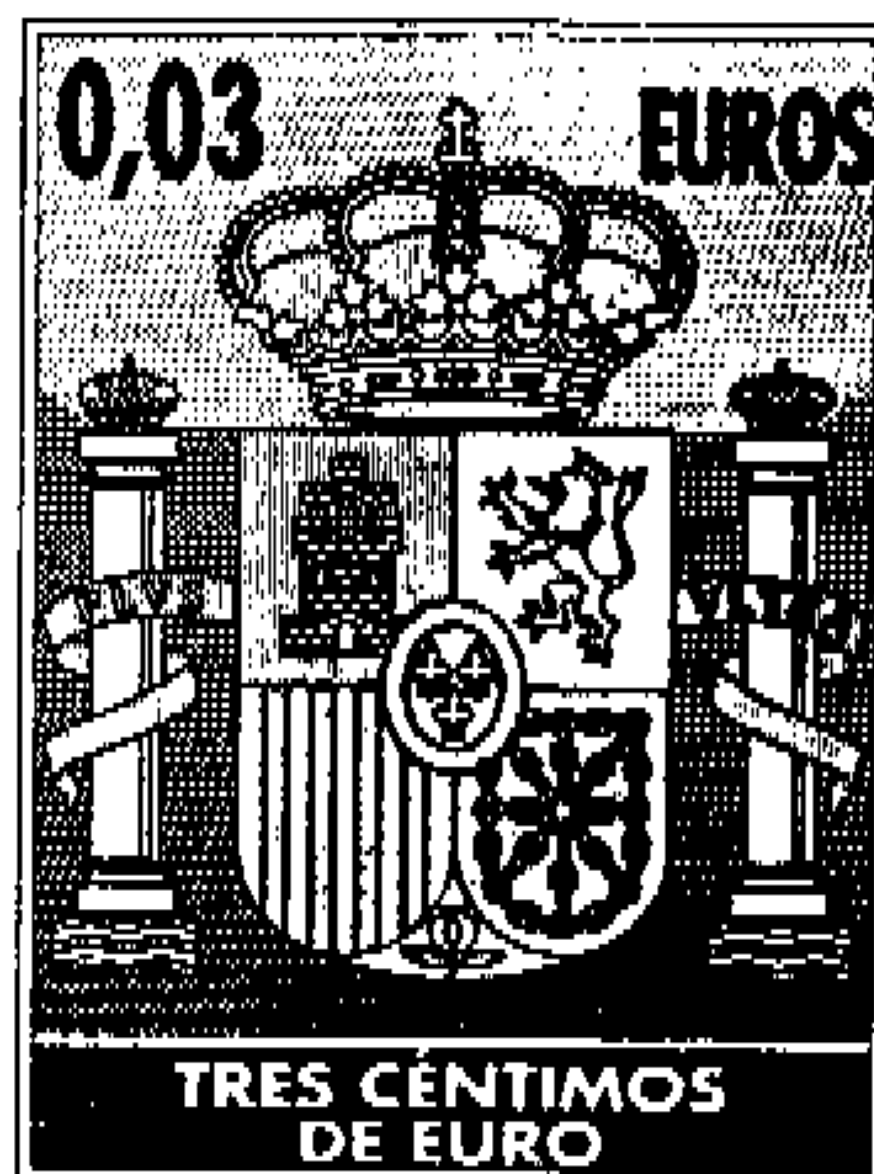
- La desaparición de la exclusión de consolidación por razón de actividad.
- El reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente (entidades dependientes) o de influencia significativa para aplicar el método de la participación (entidades asociadas).
- Para los negocios multigrupo se establece como criterio contable general la integración proporcional y, excepcionalmente, el método de la participación.

Cuentas Anuales

Se establece el contenido de los estados financieros: Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de efectivo

En relación con el contenido de la memoria y con la información sobre partes vinculadas, se produce un incremento sustancial de información y de los niveles de transparencia respecto de la situación actual.

Así, aumentan las informaciones relativas a los riesgos financieros y su gestión, junto con las estrategias y organización interna, incluyendo las políticas de cobertura.



0H6841754

CLASE 8.ª

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Se deberá dar información de los valores razonables de aquellos activos y pasivos que no han sido valorados en el balance aplicando este criterio.

Respecto de las operaciones con partes vinculadas, deben revelarse la naturaleza y relaciones con cada parte, así como las políticas seguidas con ellas y los importes en balance y cuenta de pérdidas y ganancias que estuvieran afectados por estas relaciones.

La Disposición Transitoria Primera establece que, en los datos comparativos de 2004 a incluir en las cuentas anuales individuales y consolidadas de 2005 se aplicarán los criterios contables establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, sin perjuicio de las excepciones previstas en la propia Norma.

30. Servicio de Atención al cliente

En la reunión celebrada por el Consejo de Administración de CEM, con fecha 22 de julio de 2004 se adoptaron los siguientes acuerdos:

- 1º. Adaptación del departamento de atención al cliente del Grupo Caixa Manresa a la orden ECO/734/2004 del 11 de marzo.
- 2º. Nombrar a la Sra. Maria Rosa Besolí i Betrán como titular del Departamento de atención al cliente.
- 3º. Consentir y asumir como propia la designación como Defensor del Cliente, de la institución denominada "Defensor del Cliente de las Cajas de Ahorro Catalanas", existente en el seno de la Federación Catalana de Cajas de Ahorro, con sumisión a lo establecido en cada momento en su específico Reglamento.

El Departamento de Atención al Cliente en el año 2004 ha atendido 85 comunicaciones de clientes repartidas entre reclamaciones, incidencias, consultas y otros, los importes reclamados y abonados a favor de los clientes no han sido de carácter significativo para desglosar.



0H6841755

CLASE 8.^a

de ALFONSO

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

A continuación se desglosa el número de expedientes tratados durante el año 2004 distribuidos por tipo de comunicación, por grupos de productos, por canal utilizado y por situación de los expedientes a 31 de diciembre:

Distribución por tipos2004

Reclamaciones	30
Incidencias	41
Consultas	13
Otros	<u>1</u>
Total	<u>85</u>

Distribución por grupos de productos2004

Activo	16
Pasivo	5
Seguros	1
Medios de pago	20
Valores	4
Servicios	20
Banca electrónica	13
Sin clasificar	<u>6</u>
Total	<u>85</u>

Distribución por canal
utilizado2004

Carta	19
Teléfono	8
Correo electrónico	48
Formularios	6
Visita personal	<u>4</u>
Total	<u>85</u>

Situación a 31 de diciembre de 20042004

Resueltos a favor de la entidad	57
Resueltos a favor del cliente	15
Pendientes	<u>13</u>
Total	<u>85</u>

Caixa Manresa está integrada en la Federación Catalana de Cajas de Ahorros, que dispone de la figura del Defensor del Cliente para someter a su conocimiento y decisión las reclamaciones que se formulen. El año 2004, se presentaron 85 reclamaciones, de las cuales en 8 casos se hizo previa o paralelamente a la realizada al Servicio de Atención al Cliente de la Entidad.

De las 85 reclamaciones presentadas, en 5 casos se llegó a un acuerdo con el cliente, 10 fueron desestimados y ningún caso fue archivado.



0H6841756

CLASE 8.^a

A. 4. 1. 1. 1. 1.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

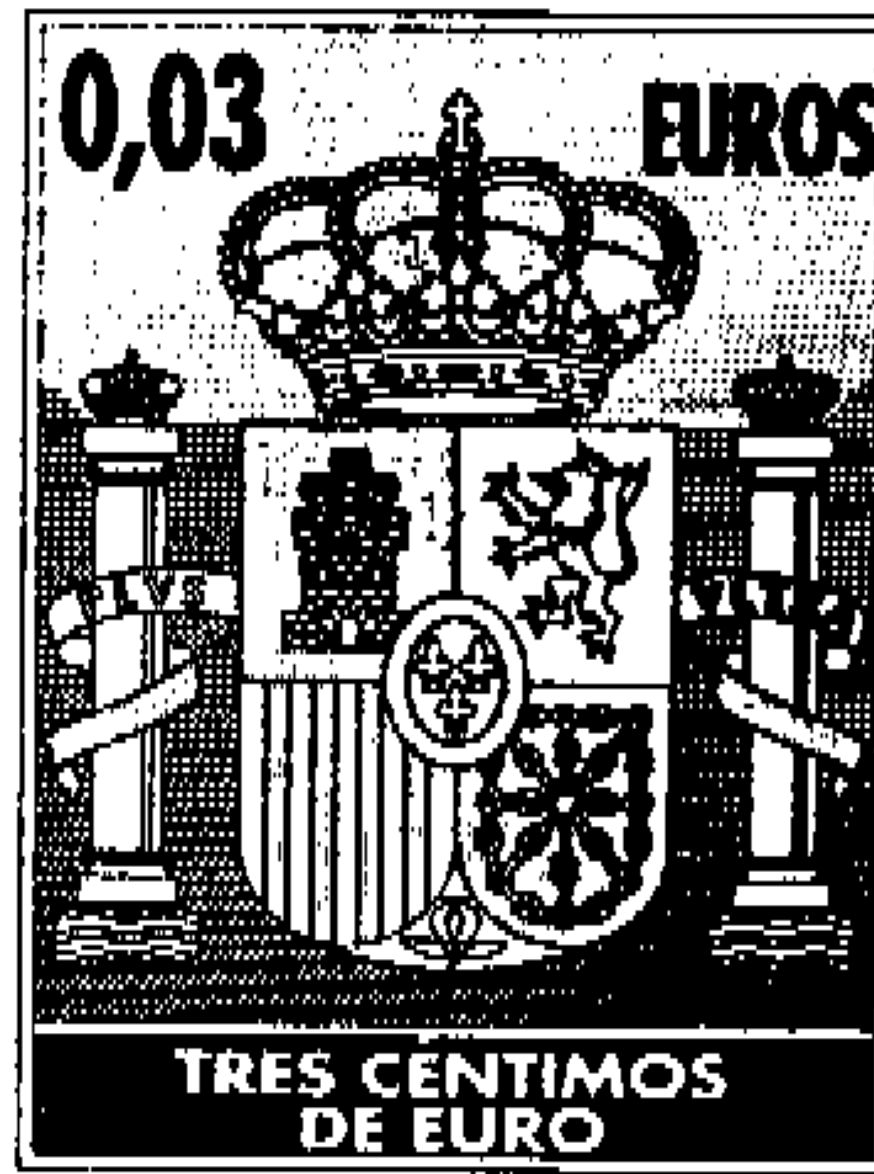
Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

El Banco de España dispone de un Servicio de Reclamaciones para los casos de disconformidad sobre la resolución de las reclamaciones efectuadas a la Entidad o al Defensor del Cliente. En el año 2004 se elevaron 2 reclamaciones, de las cuales 1 se resolvieron por acuerdo previo y el otro por acatamiento del servicio de reclamaciones del Banco de España.

31. Cuadro de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003.

<u>ORÍGENES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficio del ejercicio	26.571	23.273
Amortizaciones	6.242	5.531
Dotaciones netas:		
Fondos de comercio	44	53
Fondo de insolvencias	9.809	9.015
Fondo fluctuación de valores	(1.352)	(2.277)
Fondo depreciación de inmovilizado	849	(272)
Fondo para riesgos bancarios generales	3.800	2.150
Otros fondos	(795)	1.316
Beneficios en ventas de inmovilizado	<u>(916)</u>	<u>(116)</u>
Recursos generados de las operaciones	44.252	38.673
Disminución neta en:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito	1.733	142.734
Títulos de renta fija	7.021	51.555
Títulos de renta variable no permanente	-	1.360
Incremento neto en:		
Acreedores	486.768	156.917
Títulos subordinados emitidos	-	15.063
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de elementos de inmovilizado material	5.696	1.463
Traspaso neto inmuebles adjudicados	<u>-</u>	<u>48</u>
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>-</u>	<u>5.768</u>
	<u>545.470</u>	<u>413.581</u>



0H6841757

CLASE 8.^a

Código 811011

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

<u>APLICACIONES</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Distribución resultado ejercicio a Obra Benéfico-Social	6.222	5.860
Incremento neto en:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito	-	-
Inversión crediticia	520.982	390.940
Títulos de renta fija	-	-
Títulos de renta variable no permanente	1.470	-
Activos inmateriales	-	-
Disminución neta en:		
Empréstitos	-	-
Adquisición de inversiones permanentes:		
a) Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	256	6.261
b) Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	10.471	10.478
c) Traspaso neto de inmuebles adjudicados	94	-
d) Fondo de Comercio	-	42
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>5.975</u>	<u>-</u>
	<u>545.470</u>	<u>413.581</u>



0H7505101

CLASE 8.^a

CAIXA MANRESA

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Informe de gestión del ejercicio 2004**

Al finalizar el ejercicio 2004, los recursos ajenos que gestiona individualmente Caixa Manresa han alcanzado la cantidad de 2.513.409 miles de euros, con un incremento absoluto de 493.476 miles de euros respecto al año anterior, lo que equivale a un aumento del 24,43 por ciento.

Los trece fondos de inversión que gestiona la sociedad filial Gesmanresa SGIIC y los que Caixa Manresa comercializa han experimentado un crecimiento del 16,86 por ciento respecto a la cifra del ejercicio anterior —uno de los más altos de las cajas catalanas en valor relativo y absoluto, alcanzando un patrimonio total de 1.147.752 miles de euros—. El diario Expansión, en su edición de 28 de agosto, sitúa a Gesmanresa entre las tres mejores gestoras de fondos del Estado español. Adicionalmente, esta sociedad filial gestiona ocho SICAV, con un patrimonio total de 48.996 miles de euros.

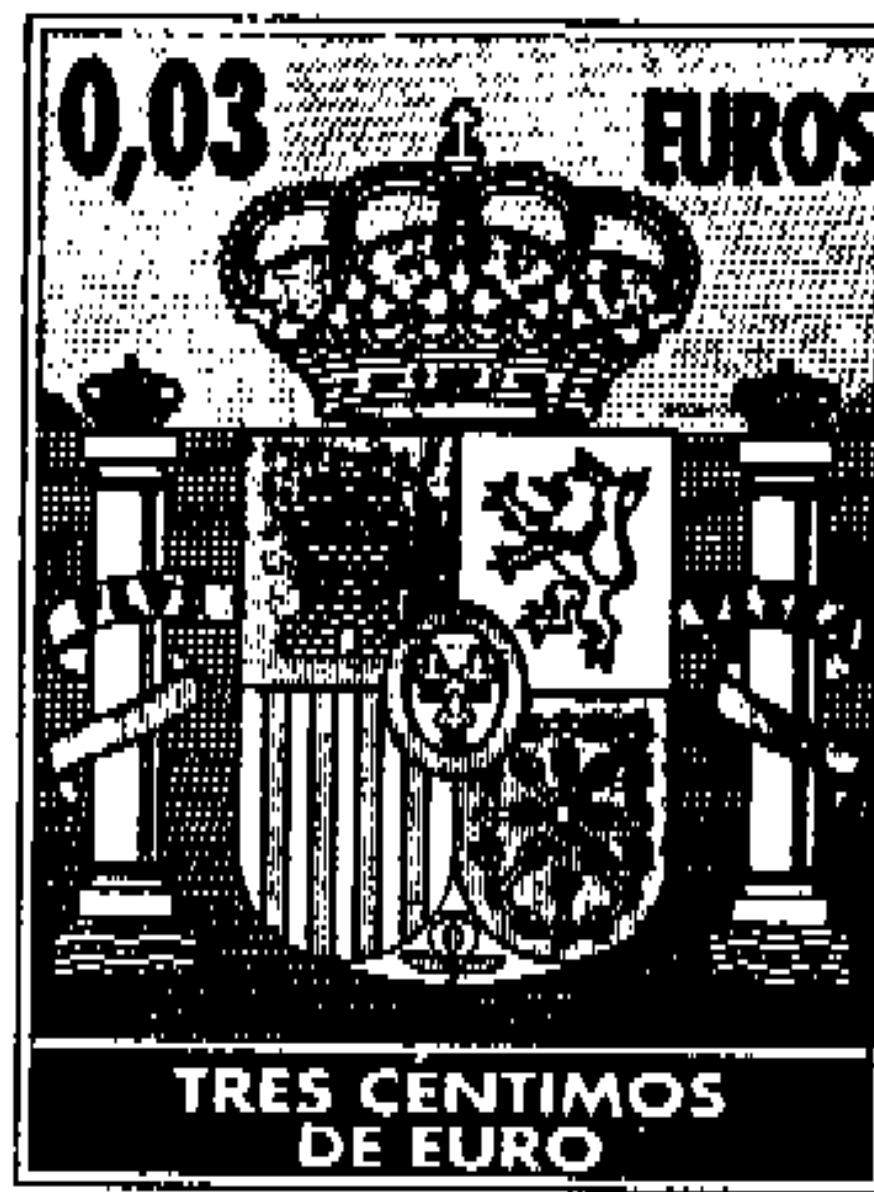
La actividad aseguradora, mayoritariamente gestionada a través de la sociedad filial Caixa Manresa Vida, ha alcanzado un volumen de 214 millones de euros, con un crecimiento absoluto de 28 millones respecto al año anterior, la cual cosa equivale a un aumento del 15 por ciento. De este volumen total, 106 millones de euros corresponden a la actividad de planes de pensiones, que se ha incrementado un 14% respecto al año 2003. Caixa Manresa Vida ha sido reconocida con dos primeros premios Morningstar-Intereconomía: por el plan de pensiones SICEM como mejor plan de renta fija a corto plazo y como mejor gestora en esta modalidad. La intermediación de seguros, a través de CoManresa Corredoria d'assegurances, SA, ha incrementado en un 8,68 por ciento respecto al año anterior, hasta situarse en un total de 56.419 pólizas intermediadas.

La inversión crediticia neta sobre clientes presenta un saldo de 2.512.240 miles de euros, con un incremento respecto al año 2003 del 25,60 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 mayor magnitud de la cartera de inversiones crediticias corresponde a los préstamos con garantía hipotecaria, que representan un 77,77 por ciento del volumen total de créditos sobre clientes.

El apartado de Deuda del Estado ha alcanzado un importe de 225.511 miles de euros, equivalente a un 6,97 por ciento del total del activo.

El 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables de Caixa Manresa han alcanzado los 247.825 miles de euros, cifra que equivale a un 9,98 por ciento de los activos computables o riesgos totales ponderados, superior al 8 por ciento exigible, con un exceso absoluto de recursos de 49.202 miles de euros.

En el transcurso del ejercicio 2004, Caixa Manresa ha obtenido un margen de explotación consolidado de 44.042 miles de euros, un 12,49 superior al conseguido en el año 2003. El margen de intermediación ha aumentado un 5,64 por ciento respecto al año anterior y el margen básico ha aumentado un 9,07 por ciento. Con un resultado positivo de 399 miles de euros en operaciones financieras, el margen ordinario obtiene un incremento del 9,14 por ciento. Por su parte, los gastos de explotación han experimentado un moderado incremento del 6,68 por ciento, básicamente a causa de la política de expansión de la entidad.



0H7505102

CLASE 8.^a

ANEXO

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Informe de gestión del ejercicio 2004**

La evolución de las magnitudes anteriormente expresadas hace que el ratio de eficiencia operativa consolidada se sitúe en un 56,22 por ciento, que mantiene a Caixa Manresa entre las tres cajas catalanes más eficientes y por encima de la media del sector. Por lo que hace al ratio de eficiencia básica, que mide los gastos de explotación respecto al margen ordinario –excluyendo el resultado derivado de operaciones financieras–, ésta alcanza un 56,44 por ciento y se sitúa como la mejor entre las cajas catalanas.

A pesar de las importantes dotaciones efectuadas en previsión de riesgos, bajo criterios de máxima prudencia, los beneficios netos, después de impuestos, de Caixa Manresa y de su grupo han sido de 26.571 miles de euros, con un incremento del 14,17 por ciento respecto los conseguidos en el ejercicio anterior.

Caixa Manresa ha continuado, durante el año 2004, manteniendo un ritmo de desarrollo e innovación de productos y procesos importante. Se han comercializado nuevos productos tanto en el ámbito de financiamiento como en el de ahorro, y se han introducido nuevas plataformas tecnológicas de apoyo a la venta que permiten una mejora de la calidad de gestión y desarrollo de la relación comercial con el cliente, con una clara vocación de atención personalizada.

Con fecha 17 de febrero de 2005 se ha aprobado la primera emisión de participaciones preferentes por un importe de 30.000 miles de euros, que serán emitidas por la sociedad Caixa Manresa Preferents, destinadas a reforzar los recursos propios de la entidad, así como con el objetivo de mantener un alto nivel de solvencia. Con fecha actual no se ha producido ningún otro hecho significativo que requiera una mención especial en el presente informe.

Las directrices futuras de Caixa Manresa, y en especial para el próximo ejercicio del año 2005, son la consolidación comercial de las últimas aperturas de oficinas, lo que ha permitido expandir la presencia en hasta 112 poblaciones catalanas distribuidas en 24 comarcas, con una clara orientación a satisfacer las necesidades financieras y de servicios de nuestros clientes presentes y futuros, manteniendo la línea de mejora de la eficiencia operativa, como ha sido el caso de este año 2004, mediante el incremento de la masa patrimonial y la contención de los gastos de explotación. Todo ello permitirá cumplir el compromiso continuo de Caixa Manresa con la sociedad, a la que, por medio de la obra social, revierte una parte considerable de los resultados obtenidos, contribuyendo a la vertebración y mejora sociales.

FE DE ERRATAS

- 1) Se sustituyen los fílios con la numeración original 0H68416758 y 0H6841759 que corresponden al Informe de gestión individual de Caixa Manresa, por los fílios números 0H7505101 y 0H7505102 que corresponden al Informe de Gestión del Grupo Consolidado Caixa Manresa, que es el que realmente han formulado los Consejeros. Vale la enmienda.
- 2) En la página 8, nota 4 b) las cifras mencionadas de 7.206 y 2.111, se entenderá que son miles de euros. Vale la enmienda.



0H6841760

CLASE 8.^a**CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Formulación de cuentas anuales del ejercicio 2004

Diligencia para hacer constar que, reunido el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Manresa con fecha 27 de enero de 2005 se procede a formular las cuentas anuales consolidados y el informe de gestión del ejercicio 2004 de Caixa d'Estalvis de Manresa y sociedades dependientes, los cuales se presentan impresos en 65 folios de papel timbrado del Estado de clase 8.^a, serie OH, n.^{os} 6841696 al 6841759 y el presente n.^o 6841760.

Firmado por los consejeros y el secretario de Caixa d'Estalvis de Manresa:

Sr. Valentí Roqueta Guillamet
Presidente

Sr. Ricard Torras Solervicens
Vicepresidente

Sr. Josep M. Badia Sala
Vocal

Sra. Laura Subirana Fernandez
Vocal

Sr. Josep Camprubí
Duocastella
Vocal

Sr. Jaume Espinal Farré
Vocal

Sr. Josep Cana Martínez
Vocal

Sra. Marta Criado Domènech
Vocal

Sr. Miquel Ramon Queralt
Moncunill
Vocal

Sra. Montserrat Ribera Puig
Vocal

Sr. Josep Miserachs Nadal
Vocal

Sr. Joan Tarrés Tarrés
Vocal

Sr. Marcel·lí Monterroso
Sánchez
Vocal

Sr. Jordi Santasusana
Codina
Vicesecretario

Sr. Blai Sensada Massanes
Secretario