



INFORME ANUAL 2007
una caja comprometida

Edifici Caja de Madrid
Avinguda Diagonal, 640
08017 Barcelona
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 934 059 032

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caixa d'Estalvis de Manresa

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Manresa (la Entidad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en España, 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 28 de febrero de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caixa d'Estalvis de Manresa y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación de Caixa d'Estalvis de Manresa y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Caixa d'Estalvis de Manresa y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ramón Aznar Pascua
Socio – Auditor de Cuentas

29 de febrero de 2008



Membre exercent:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2008 Núm. 20/08/00182
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 2007 e
Informe de gestión del ejercicio 2007

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	59.159	65.591
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios		
En pérdidas y ganancias	4.037	7.878
Crédito a la clientela	4.037	7.878
Activos financieros disponibles para la venta	504.310	193.505
Valores representativos de deuda	395.767	124.424
Otros instrumentos de capital	108.543	69.081
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	5.691	8.787
Inversiones crediticias	4.872.003	4.103.815
Depósitos en entidades de crédito	540.542	314.891
Crédito a la clientela	4.301.722	3.768.140
Otros activos financieros	29.739	20.784
Cartera de inversión a vencimiento	248.887	285.316
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	221.749	242.090
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	22.972	40.054
Activos no corrientes en venta	10	79
Activo material	10	79
Activo Intangible	-	-
Participaciones	16.962	14.742
Entidades Asociadas	16.962	14.315
Entidades Multigrupo	-	427
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros	820	631

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO - Continuación	2007	2006
Activo material	156.477	131.911
De uso propio	84.776	81.119
Inversiones inmobiliarias	50.077	32.248
Afecto a la Obra Social	21.624	18.544
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	26.637	7.691
Activo intangible	9.925	11.314
Fondo de comercio	-	127
Otro activo intangible	9.925	11.187
Activos fiscales	25.453	28.927
Corrientes	4.512	9.486
Diferidos	20.941	19.441
Periodificaciones	3.925	2.708
Otros activos	140.106	124.173
Existencias	117.548	112.021
Resto	22.558	12.152
TOTAL ACTIVO	6.065.046	5.010.644

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en miles de euros)

PASIVO	2007	2006
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.037	7.878
Depósitos de la clientela	4.037	7.878
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	5.517.949	4.816.463
Depósitos de bancos centrales	70.888	-
Depósitos de entidades de crédito	407.641	360.631
Depósitos de la clientela	4.446.882	3.624.521
Depósitos representados por valores negociables	352.155	295.705
Pasivos subordinados	182.038	181.871
Otros pasivos financieros	58.345	53.735
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	52.796	19.882
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Pasivos por contratos de seguros	87.608	89.980
Provisiones	5.745	7.944
Fondos para pensiones y obligaciones similares	538	1.383
Provisiones para impuestos	426	696
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.473	4.871
Otras provisiones	308	994
Pasivos fiscales	21.562	27.651
Corrientes	2.703	8.510
Diferidos	18.859	19.141
Periodificaciones	11.000	12.199
Otros pasivos	25.008	21.144
Fondo Obra Social	24.816	20.813
Resto	192	331
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	<u>5.725.705</u>	<u>4.703.141</u>

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	2007	2006
Intereses minoritarios	724	536
Ajustes por valoración	21.278	22.330
Activos financieros disponibles para la venta	24.557	28.046
Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	(3.279)	(5.716)
Fondos propios	317.339	284.637
Capital o fondo de dotación	-	-
Reservas	276.264	246.980
Reservas (pérdidas) acumuladas	269.285	242.502
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	6.979	4.478
Entidades Asociadas	6.979	4.478
Entidades Multigrupo	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-
Resultado del ejercicio	41.075	37.657
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	339.341	307.503
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.065.046	5.010.644
PRO MEMORIA	2007	2006
Riesgos contingentes	289.898	294.248
Garantías financieras	286.838	291.188
Otros riesgos contingentes	3.060	3.060
Compromisos contingentes	1.339.451	1.197.060
Disponibles por terceros	1.281.967	1.140.225
Otros compromisos	57.484	56.835
TOTAL PRO MEMORIA	1.629.349	1.491.308

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresadas en miles de euros)

	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	235.990	165.799
Intereses y cargas asimiladas	(157.252)	(91.691)
Otros	(157.252)	(91.691)
Rendimiento de instrumentos de capital	1.201	930
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	79.939	75.038
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	3.909	3.342
Entidades Asociadas	3.909	3.342
Comisiones percibidas	45.494	42.123
Comisiones pagadas	(2.777)	(2.401)
Actividad de seguros	3.057	4.124
Primas de seguros y reaseguros cobradas	10.192	10.164
Primas de reaseguros pagadas	(1.073)	(1.036)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(14.051)	(13.582)
Ingresos por reaseguros	731	718
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	3.975	6.281
Ingresos financieros	3.599	1.740
Gastos financieros	(316)	(161)
Resultados por operaciones financieras (neto)	6.543	4.170
Activos financieros disponibles para la venta	6.568	4.351
Inversiones crediticias	-	(245)
Otros	(25)	64
Diferencias de cambio (neto)	(1)	54
MARGEN ORDINARIO	136.164	126.450
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	27.194	41.216
Coste de ventas	(22.512)	(36.704)
Otros productos de explotación	4.532	3.808
Gastos de personal	(44.882)	(42.985)
Otros gastos generales de administración	(23.663)	(20.360)
Amortización	(6.139)	(5.687)
Activo material	(6.029)	(5.658)
Activo intangible	(110)	(29)
Otras cargas de explotación	(830)	(652)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	69.864	65.086

**GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**
(Expresadas en miles de euros)

	2007	2006
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(13.201)	(11.189)
Activos financieros disponibles para la venta	7	129
Inversiones crediticias	(13.208)	(11.246)
Activo material	-	(72)
Dotaciones a provisiones (neto)	510	(1.224)
Ingresos financieros de actividades no financieras	131	110
Gastos financieros de actividades no financieras	(1.803)	(443)
Otras ganancias	808	1.585
Ganancias por venta de activo material	50	706
Otros conceptos	758	879
Otras pérdidas	(1.247)	(1.071)
Pérdidas por venta de activo material	(6)	(22)
Pérdidas por venta de participaciones	-	(5)
Otros conceptos	(1.241)	(1.044)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	55.062	52.854
Impuesto sobre beneficios	(14.026)	(15.201)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	41.036	37.653
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	41.036	37.653
Resultado atribuido a la minoría	(39)	(4)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	41.075	37.657

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en miles de euros)

	2007	2006
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	(1.051)	1.463
Activos financieros disponibles para la venta	(3.488)	2.464
Ganancias/Pérdidas por valoración	(5.167)	3.791
Impuesto sobre beneficios	1.679	(1.327)
Otros pasivos financieros a valor razonable	2.437	(1.001)
Ganancias/Pérdidas por valoración	3.610	(1.540)
Impuesto sobre beneficios	(1.173)	539
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	41.036	37.653
Resultado consolidado publicado	41.036	37.653
Ingresos y gastos totales del ejercicio	39.985	39.116
Entidad dominante	39.985	39.116
Intereses minoritarios	-	-

**GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**
(Expresados en miles de euros)

	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	41.036	37.653
Ajustes al resultado:	19.895	19.616
Amortización de activos materiales (+)	6.029	5.658
Amortización de activos intangibles (+)	110	29
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	13.201	11.189
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	(3.975)	(6.281)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(510)	1.224
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(44)	(684)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	5
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(1.807)	(2.501)
Impuestos (+/-)	14.026	15.201
Otras partidas no monetarias (+/-)	(7.135)	(4.224)
Resultado ajustado - Subtotal	60.931	57.269
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	1.071.753	786.320
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(3.527)
Crédito a la clientela	-	(3.527)
Activos financieros disponibles para la venta	314.168	(897)
Valores representativos de deuda	273.556	176
Otros instrumentos de capital	40.612	(1.073)
Inversiones crediticias	760.966	788.790
Depósitos en entidades de crédito	205.221	106.164
Crédito a la clientela	546.790	675.872
Otros activos financieros	8.955	6.754
Otros activos de explotación	(3.381)	1.954
Subtotal	(1.010.822)	(729.051)

**GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**
(Expresados en miles de euros)

	2007	2006
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	965.953	574.668
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(3.527)
Débitos representados por valores negociables	-	(3.527)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	930.406	572.513
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	46.985	(39.982)
Depósitos de la clientela	822.362	436.326
Depósitos representados por valores negociables	56.449	144.737
Otros pasivos financieros	4.610	31.432
Otros pasivos de explotación	35.547	5.682
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(44.869)	(154.383)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(49.896)	(90.918)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(2.220)	(2.507)
Activos materiales	(30.526)	(41.966)
Activos intangibles	-	(6.240)
Cartera de inversión a vencimiento	(40.205)	
Otros	(17.150)	-
Desinversiones (+)	37.708	684
Activos materiales	-	684
Activos intangibles	1.279	-
Cartera de inversión a vencimiento	36.429	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(12.188)	(90.234)

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en miles de euros)

	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	167	100.632
Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	150.968
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	167	251.600
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(56.890)	6.983
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	73.497	66.514
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	16.607	73.497

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, por efectivo o equivalentes se entiende la Caja y depósitos en bancos centrales 59.158 y 65.591 miles de euros, las Cuentas mutuas 28.336 y 7.906 miles de euros y Depósitos en Bancos Centrales 70.888 y 0 miles de euros, respectivamente.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

1. Naturaleza de la Entidad

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.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo de Caixa d'Estalvis de Manresa y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Las entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas.

De acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio en vigor, se ha considerado que no existen supuestos que hagan necesaria la presentación complementaria tomando como base de lo dispuesto en el art. 42 del mencionado Código de Comercio de consolidación horizontal.

Al 31 de diciembre de 2007, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 98%, el 94% y el 90%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 97%, el 95% y el 87%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).

A continuación se presentan, de forma resumida, las principales magnitudes de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Total activo	5.933.802	4.878.194
Total pasivo	5.614.976	4.586.768
Total Patrimonio neto	318.826	291.426
Resultado neto del ejercicio	37.065	32.779

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante del Grupo.

Con fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 fueron las primeras que se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) suponen con respecto a la mencionada Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales consolidadas, la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados que son el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales consolidadas.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Asimismo, el Banco de España, como regulador contable de las Entidades de Crédito en España, publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito. El regulador, en la elaboración de la circular, expresa que se respetó el contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y se atendió al marco conceptual en que se basan. En consecuencia, dicha Circular modificó el régimen contable de las Entidades de Crédito Españolas adaptándolas al nuevo entorno contable derivado de la adopción por la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La mencionada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, derogó la anteriormente indicada Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España comentada anteriormente, sobre Normas de contabilidad y modelos de estados financieros.

Dado que la mencionada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de la Entidad Dominante y de las Entidades del Grupo que son Entidades de Crédito Españolas, el Grupo ha aplicado en la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas los principios y normas contables y los criterios de valoración de dicha Circular que no difieren de forma significativa de los recogidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración del 24 de enero de 2008. Dichas cuentas anuales consolidadas no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea de la Entidad Dominante. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad Dominante considera que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. No existe ningún principio y norma contable y criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo, se haya dejado de aplicar en su preparación. En la Nota 13 se incluye un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas.

Conforme a lo exigido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 presentan, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 2006.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

**GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)**

b) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea o por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España. Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas.

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad Dominante, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad Dominante tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Nombre	Domicilio	Actividad	Directos	Indirectos	Otros	Total
El 31 de diciembre de 2007						
CAIXA MANRESA INVERSIÓ, SGIIC, S.A.	Manresa	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULAT, S.A.	Manresa	Correduría de seguros	100%	-	-	100%
SATICEM IMMOBILIARIA S.L.	Manresa	Compraventa construcción	100%	-	-	100%
SATICEM HOLDING S.L.	Manresa	Explotación y administración de bienes inmuebles	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA VIDA S.A	Manresa	Compañía de seguros	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA SOCIAL S.L.U	St. Fruitós de Bages	Gestión inmobiliaria en general	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA PREFERENTS, S.A.	Manresa	Emisión acciones preferentes	100%	-	-	100%
CEM MONESTIR S.L.	Manresa	Arrendamientos inmobiliarios	85%	-	-	85%
CAIXA MANRESA ONCASA INMOBILIARIA S.L.	Manresa	Mediación inmobiliaria	100%	-	-	100%
TRAMIBAGES S.L.	Manresa	Trámites administrativos	-	100%	-	100%
MONESTIR SB-XXI S.L.	Manresa	Explotación industria hotelera y hospedaje	-	85%	-	85%
El 31 de desembre de 2006						
GESMANRESA, SGIIC, S.A.	Manresa	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	-	-	100%
COMANRESA, CORREDURIA DE SEGUROS	Manresa	Correduría de seguros	100%	-	-	100%
SATICEM IMMOBILIARIA S.L.	Manresa	Compraventa construcción	100%	-	-	100%
SATICEM HOLDING S.L.	Manresa	Explotación y administración de bienes inmuebles	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA VIDA S.A	Manresa	Compañía de seguros	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA SOCIAL S.L.U	St. Fruitós de Bages	Gestión inmobiliaria en general	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA PREFERENTS, S.A.	Manresa	Emisión acciones preferentes	100%	-	-	100%
TRAMIBAGES S.L.	Manresa	Trámites administrativos	-	100%	-	100%
CEM MONESTIR S.L.	Manresa	Arrendamientos inmobiliarios	85%	-	-	85%
MONESTIR SB XXI S.L.	Manresa	Explotación industria hotelera	-	85%	-	85%

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Entidad Dependiente	Valor en libros			Datos de la Entidad Dependiente		
	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultados
El 31 de diciembre de 2007						
CAIXA MANRESA INVERSIÓ, SGIIC, S.A.	601	-	601	12.053	5.798	4.603
CAIXA MANRESA OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULAT, S.A.	75	-	75	1.299	186	1.315
SATICEM IMMOBILIARIA S.L.	16.733	-	16.773	47.149	18.612	1.613
SATICEM HOLDING S.L.	7.330	-	7.330	9.673	8.567	196
CAIXA MANRESA VIDA S.A.	10.116	-	10.116	113.881	12.462	2.823
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA SOCIAL S.L.U	600	-	600	2.388	482	(41)
CAIXA MANRESA PREFERENTS, S.A.	61	-	61	30.074	60	2
CEM MONESTIR, S.L.	4.335	-	4.335	22.219	5.013	(54)
CAIXA MANRESA ONCASA IMMOBILIARIA, S.L.	173	-	173	133	(37)	(40)
TRAMIBAGES S.L.	3	-	3	943	97	101
MONESTIR SB XXI S.L.	85	-	85	2.564	6	(80)
El 31 de diciembre de 2006						
GESMANRESA, SGIIC, S.A.	601	-	601	11.072	5.797	6.286
COMANRESA, CORREDURIA DE SEGUROS	75	-	75	1.212	187	1.127
SATICEM HOLDING S.L.	7.330	(87)	7.243	7.894	7.241	(23)
SATICEM IMMOBILIARIA S.L.	15.733	-	15.733	44.301	17.348	4.742
CAIXA MANRESA VIDA S.A.	10.116	-	10.116	118.550	11.292	3.042
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA SOCIAL S.L.U	600	(61)	539	2.415	522	(50)
CAIXA MANRESA PREFERENTS, S.A.	61	(2)	59	30.060	57	2
TRAMIBAGES S.L.	3	-	3	1.872	76	360
MONESTIR SB XXI S.L.	100	-	100	230	100	-

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración proporcional para las cuentas anuales de las Entidades Multigrupo. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones y las eliminaciones a que dan lugar se realizan en la proporción que representa la participación del Grupo.

La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Nombre	Entidad Multigrupo Domicilio	Actividad	% de derechos de voto controlados			
			Directos	Indirectos	Otros	Total
<u>El 31 de diciembre de 2007</u>						
ESPAIS CENTRE S.L.	Barcelona Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en general	-	50%	-	50%
GARRAF MEDITERRÀNIA S.A.		Gestión inmobiliaria en general	-	33,33%	-	33,33%
GRUPO LAR CENTRE S.L.	Madrid Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en general	-	40%	-	40%
RESIDENCIAL ORTOLL S.L.		Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
INMOCENTRE 3000, S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	40%	-	40%
RIMAU PROMOCENTRE S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
EUROESPAI 2000, S.L.	Lleida	Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
COMAPA CENTRE,S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	40%	-	40%
ARCEDOMUS INMOBILIARIA S.L	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	50%	-	-	50%
HARMONIA BADALONA S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	45%	-	45%
GESTAL FOMENTO Y GESTION, S.L.	Terrassa	Gestión inmobiliaria en general	-	33,33%	-	33,33%
TORCA HABITATGES S.L.	Badalona	Gestión inmobiliaria en general	-	40%	-	40%
TAGE CENTRE PROM. INMOB S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	33,33%	-	33,33%
VOLUMETRIC CENTRE S.L.	Mataró	Gestión inmobiliaria en general	-	40%	-	40%
CRUÏLLA CENTRE S.L.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
EXCOVER SATICEM, S.L.	Tona	Gestión inmobiliaria en general	-	30%	-	30%
AGOFER CENTRE, S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	25%	-	25%
KUARS CENTRE, S.L.	Barcelona	Arrendamiento inmobiliario	-	40%	-	40%
VISOREN CENTRE, S.L.	Barcelona Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en general	-	40%	-	40%
CONNEX GARRAF, S.L.		Arrendamiento inmobiliario	-	33,33%	-	33,33%
FACTOR HABAST	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	50%	-	50%

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Nombre	Entidad Multigrupo Domicilio	Actividad	% de derechos de voto controlados			
			Directos	Indirectos	Otros	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2006</u>						
GARRAF MEDITERRANIA S.A.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en general	-	33,33%	-	33,33%
ESPAIS CENTRE S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	50%	-	-	50%
GRUPO LAR CENTRE S.L.	Madrid	Gestión inmobiliaria en general	-	40%	-	40%
RESIDENCIAL ORTOLL S.L.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
INMOCENTRE 3000, S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	40%	-	40%
RIMAU PROMOCENTRE S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
EUROESPAI 2000, S.L.	Lleida	Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
COMAPA CENTRE,S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	40%	-	40%
ARCEDOMUS IMMOBILIARIA, S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	50%	-	-	50%
HARMONIA BADALONA, S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	45%	-	45%
GESTAL FOMENTO Y GESTION,S.L.	Terrassa	Gestión inmobiliaria en general	-	33,33%	-	33,33%
TORCA HABITATGES, S.L.	Badalona	Gestión inmobiliaria en general	-	40%	-	40%
TAGE CENTRE PROM. INMOB S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	33,33%	-	33,33%
VOLUMETRIC CENTRE S.L.	Mataró	Gestión inmobiliaria en general	-	40%	-	40%
CRUÏLLA CENTRE S.L.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
EXCOVER SATICEM S.L.	Barcelona	Gestión Inmobiliària	-	30%	-	30%
AGOFER CENTRE S.L.	Barcelona	Gestión Inmobiliària	-	25%	-	25%
CONNEX GARRAF S.L.	Barcelona	Gestión Inmobiliària	-	33,33%	-	33,33%
KUARS CENTRE	Barcelona	Gestión Inmobiliària	-	40%	-	40%
VISOREN CENTRE	Barcelona	Gestión Inmobiliària	-	40%	-	40%

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

<u>Entidad Multigrupo</u>	<u>Valor en libros</u>			<u>Datos de la Entidad Multigrupo</u>		
	<u>Bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Neto</u>	<u>Activos</u>	<u>neto</u>	<u>Resultados</u>
<u>El 31 de diciembre de 2007</u>						
GARRAF MEDITERRANIA S.A.	6.038	(75)	5.963	131.908	17.979	4.546
ESPAIS CENTRE S.L.	160	-	160	41.068	(478)	(907)
GRUPO LAR CENTRE S.L.	40	-	40	104	101	7
RESIDENCIAL ORTOLL S.L.	2.100	-	2.100	24.068	6.059	1
INMOCENTRE 3000, S.L.	721	-	721	3.997	1.897	24
RIMAU PROMOCENTRE S.L.	735	-	735	5.657	2.148	(21)
EUROESPAI 2000, S.L.	147	-	147	8.750	2.344	45
COMAPA CENTRE,S.L.	1.600	(4)	1.596	9.799	3.996	5
ARCEDOMUS INMOBILIARIA S.L	50	-	50	734	433	38
HARMONIA BADALONA S.L.	3.511	(8)	3.503	30.830	(7.784)	9
GESTAL FOMENTO Y GESTION S.L.	1.801	-	1.801	21.545	7.439	5
TORCA HABITATGES S.L.	300	(2)	298	3.265	742	(5)
TAGE CENTRE PROM. INMOB S.L.	1.335	(8)	1.327	24.329	3.994	(12)
VOLUMETRIC CENTRE S.L.	601	(5)	596	3.649	1.479	(10)
CRUÏLLA CENTRE S.L.	1.750	(31)	1.719	20.549	4.963	(89)
EXCOVER SATICEM, S.L.	1.260	-	1.260	10.775	4.213	(2)
AGOFER CENTRE, S.L.	325	-	325	11.913	1.300	(4)
KUARS CENTRE, S.L.	5.867	-	5.867	52.595	14.957	317
VISOREN CENTRE, S.L.	60	(6)	54	2.089	136	3
CONNEX GARRAF, S.L.	900	(75)	825	9.400	2.676	(237)
FACTOR HABAST, S.L.	80	-	80	203	160	(44)

<u>Entidad Multigrupo</u>	<u>Valor en libros</u>			<u>Datos de la Entidad Multigrupo</u>		
	<u>Bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Neto</u>	<u>Activos</u>	<u>neto</u>	<u>Resultados</u>
<u>El 31 de diciembre de 2006</u>						
ARCEDOMUS INMOBILIARIA S.L	50	-	50	1.692	396	616
ESPAIS CENTRE S.L.	160	-	160	26.429	215	54
GARRAF MEDITERRÀNIA S.A.	6.038	-	6.038	40.476	3.256	2.729
GRUPO LAR CENTRE S.L.	40	-	40	47	45	(3)
RESIDENCIAL ORTOLL S.L.	2.100	-	2.100	8.642	2.121	1
INMOCENTRE 3000, S.L.	721	-	721	1.589	749	-
RIMAU PROMOCENTRE S.L.	735	-	735	1.525	752	-
EUROESPAI 2000, S.L.	147	-	147	1.988	760	79
COMAPA CENTRE,S.L.	1.600	-	1.600	3.361	1.598	3
HARMONIA BADALONA S.L.	3.511	-	3.511	15.768	3.504	(5)
GESTAL FOMENTO Y GESTION	1.801	-	1.801	6.906	2.403	-
TORCA HABITATGES S.L.	300	(1)	299	1.138	299	(1)
TAGE CENTRE PROM. INMOB S.L.	835	(1)	834	1.509	832	(2)
VOLUMETRIC CENTRE S.L.	601	(2)	599	1.464	596	(2)
CRUÏLLA CENTRE S.L.	1.750	(7)	1.743	6.566	1.737	(13)
EXCOVER SATICEM, S.L.	1.260	-	1.260	2.079	1.268	8
AGOFER CENTRE, S.L.	325	-	325	3.157	326	1
CONNEX GARRAF, S.L.	900	-	900	3.420	892	(8)
KUARS CENTRE, S.L.	5.887	-	5.887	30.027	5.857	(10)
VISOREN CENTRE, S.L.	60	(11)	49	153	56	(3)

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

Nombre	Entidad Asociada Domicilio	Actividad	% de derechos de voto controlados			
			Directos	Indirectos	Otros	Total
<u>El 31 de diciembre de 2007</u>						
VIVENDAS CASADO S.L.	Hospitalet de Llobregat	Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
AMBIT EQUIPAMENTS, S.A.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
SANTA EULALIA PARC S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	10%	-	10%
RTZ OPERATIVA INMOBILIARIA 2006 S.L.	Castellbisbal	Gestión inmobiliaria en general	-	15%	-	15%
HARMONIA PLA DE PONENT S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	22,33%	-	22,33%
<u>El 31 de diciembre de 2006</u>						
VIVENDAS CASADO S.L.	Hospitalet de Llobregat	Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
AMBIT EQUIPAMENTS, S.A.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en general	-	35%	-	35%
SANTA EULALIA PARC S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	10%	-	10%
RTZ OPERATIVA INMOBILIARIA 2006	Castellbisbal	Gestión inmobiliaria en general	-	15%	-	15%
HARMONIA PLA DE PONENT S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en general	-	22,33%	-	22,33%

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Entidad Asociada	Bruto	Valor en libros Deterioro	Neto	Datos de la Entidad Asociada		
				Actius	Patrimonio neto	Resultados
El 31 de diciembre de 2007						
VIVENDAS CASADO S.L.	1.893	-	1.893	86.328	26.115	3.750
AMBIT EQUIPMENTS, S.A.	2.730	-	2.730	40.374	6.657	7.408
SANTA EULALIA PARC S.L.	200	(1)	199	8.826	1.985	3
RTZ OPERATIVA INMOBILIARIA						
2006 S.L.	1.230	-	1.230	52.147	8.162	(18)
HARMONIA PLA DE PONENT S.L.	2.345	-	2.345	43.253	10.490	12
Entidad Asociada	Bruto	Valor en libros Deterioro	Neto	Datos de la Entidad Asociada		
				Activos	Patrimonio neto	Resultados
El 31 de diciembre de 2006						
VIVENDAS CASADO S.L.	1.893	-	1.893	43.029	20.560	6.587
AMBIT EQUIPMENTS, S.A.	2.730	-	2.730	38.513	9.653	3.007
SANTA EULALIA PARC S.L.	200	(1)	199	8.690	1.983	(8)
RTZ OPERATIVA INMOBILIARIA						
2006 S.L.	1.230	-	1.230	37.734	8.180	(20)
HARMONIA PLA DE PONENT S.L.	1.340	-	1.340	37.629	6.014	9

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2007 y 2006 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativas necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

La información incluida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Entidad Dominante y de las Entidades Participadas y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- Otros en su caso.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

a) Cambios en los criterios contables

Durante el ejercicio 2007 no han habido cambios en los criterios contables respecto al ejercicio anterior.

b) Cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio 2007 la Entidad ha optado por el diferimiento de las pérdidas y ganancias actuariales, aplicando una banda de fluctuación, reconociendo como ingreso u gasto del ejercicio la parte correspondiente de las ganancias o pérdidas actuariales estimadas según se describe en la nota 13.p. El impacto de este cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 ha sido de 504 miles de euros de pérdidas actuariales que no han sido reconocidas como gasto del ejercicio, al aplicar la banda de fluctuación.

4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración de la Entidad dominante someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2006, es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Distribución:		
A Reservas	28.630	24.746
Fondo Obra Social	8.435	8.033
 Resultado distribuido	 37.065	 32.779
 Resultado del ejercicio	 37.065	 32.779

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

**GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)**

5. Recursos propios mínimos

a) Normativa Española

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005. La Circular 2/2006, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, y ha entrado en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2006.

El 31 de diciembre de 2007 y 2006 los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en su caso, en base consolidada, ascienden a 526.265 miles de euros y 480.657 miles de euros, respectivamente, que exceden los requerimientos mínimos exigidos por la mencionada normativa en 150.352 miles de euros y 159.273 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo de la Entidad cumple con los mencionados límites.

6. Información por segmentos de negocio

El negocio de Caixa Manresa está íntegramente enfocado en la banca minorista. Por este motivo no se elabora información alguna por segmento de negocio. Así, todo el resultado corresponde en la línea de negocio "Banca minorista".

Por otro lado, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación de la Entidad, que nos lleven a diferenciar segmentos de negocio.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

7. Adquisición y enajenación de participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

En la Nota 2b) y en la Nota 27 se especifican las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas. Los principales movimientos que han tenido lugar de dichas participaciones a lo largo del ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

- Constitución de Caixa Manresa Oncasa Immobiliaria S.L. con fecha 12 de marzo de 2007, en la que Caixa Manresa tiene una participación del 100% con 3 miles de euros.
- Ampliación de capital con fecha 31 de mayo de 2007 de CEM Monestir en 1.275 miles de euros. Esta ampliación de capital se produce mediante aportación dineraria.
- Ampliación de capital con fecha 27 de septiembre de 2007 de Saticem Immobiliaria S.L. en 1.000 miles de euros. Esta ampliación de capital se produce mediante aportación dineraria.
- Ampliación de capital con fecha 14 de diciembre de 2007 de Caixa Manresa Oncasa Immobiliaria S.L. en 170 miles de euros. Esta ampliación de capital se produce mediante aportación dineraria.
- Constitución de Factor Habast S.L. con fecha 05 de Julio de 2007, en la que Caixa Manresa tiene una participación del 50% con 80 miles de euros.

Los principales movimientos que tuvieron lugar durante el ejercicio 2006 en las participaciones en entidades del Grupo fueron las siguientes:

- Constitución de CEM Monestir con fecha 24 de enero de 2006, en la que Caixa Manresa tiene una participación del 85%, con 3.060 miles de euros de participaciones. Esta Sociedad participa en Monestir SB, XXI.
- Ampliación de capital con fecha 15 de septiembre de 2006 de Saticem Immobiliaria, S.L., en 8.712 miles de euros. Esta ampliación de capital se produce mediante aportación dineraria.
- Adquisición de participaciones de RTZ Operativa Inmobiliaria 2006, S.L., Harmonia Pla de Ponent, S.L., Excover Saticem, S.L., Agofer Centre, S.L., Kuars Centre, S.L. y Connex Garraf, S.L.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

8. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad Dominante

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de los ejercicios 2007 y 2006 de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de Consejeros de la misma, durante los ejercicios 2007 y 2006:

	2007	2006
Sr. BADIA SALA, JOSEP M.	8	8
Sr. BOATELLA RIBERA, JOSEP M.	2	-
Sr. CALSINA GOMÀ, ENRIC	2	-
Sr. CAMPRUBI DUOCALLE, JOSEP	-	*
Sr. CANAL MARTINEZ, JOSEP	5	4
Sr. CATOT JAMILÀ, JOSEP	3	3
Sr. ESPINAL FARRE, JAUME	2	2
Sr. GIMENO IGLESIAS, CRISTOFOL	3	2
Sr. GÜELL MARQUÉS, JOAN	2	-
Sra. DE HARO MARTIN, ANA M.	2	-
Sr. JORGE MACHADO, FLORENTI	9	7
Sr. LLANAS SANMIGUEL, RAMON	8	5
Sra. MASFERRER MASCORT ADELINDA	5	5
Sr. PALA PALOU, JOAQUIN JOSE	3	3
Sra. RIBERA PUIG, MONTSERRAT	3	4
Sr. RIERA LLUSSÀ, JORDI	3	-
Sr. ROQUETA GUILLAMET, VALENTI	42	14
Sr. SANTASUSANA CODINA, JORDI	2	3
Sr. SENSA DA MASSANES, BLAI	5	4
Sra. SUBIRANA FERNANDEZ, LAURA	7	6
	116	71

* Estas personas no han sido miembros del consejo de administración en el 2007.

Las retribuciones por sueldos y salarios de los empleados de la Entidad dominante que a su vez son miembros del Consejo de Administración han sido en el 2007 de 117 miles de euros (80 miles de euros en el ejercicio 2006).

Las aportaciones realizadas en materia de pensiones o de pagos de primas de seguros de vida de los empleados de la Entidad dominante que a su vez son miembros del Consejo de Administración han sido en el 2007 de 8 miles de euros (7 miles de euros en 2006).

a) Compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales y otros conceptos

Los créditos de la Entidad dominante con sus Administradores al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascienden a 452 miles de euros y 310 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Los avales de la Entidad dominante con sus Administradores al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascienden a 31 miles de euros y 0 miles de euros respectivamente, formalizados en condiciones de mercado.

b) Retribuciones de la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas por el personal de la Alta Dirección de Caixa d'Estalvis de Manresa, correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 son las siguientes:

Personal de la alta dirección de la Caixa d'Estalvis de Manresa	Sueldos y otras remuneraciones análogas		Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pagos de primas de seguros de vida	
	2007	2006	2007	2006
7	2.029	1.410	928	344

Los créditos de la Entidad dominante con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascienden a 902 miles de euros y 1.142 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

Los avales de la Entidad dominante con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascienden a 0 miles de euros y 1 miles de euros respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

9. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2007, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

**GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)**

10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad Dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto del ejercicio 2007 y 2006 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 830 miles de euros y 653 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

11. Honorarios de auditoria

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoria de las cuentas anuales consolidadas e individuales del ejercicio 2007 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 100 miles de euros, y 95 miles de euros en el ejercicio 2006, sin considerar gastos ni el impuesto sobre el valor añadido.

12. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.

13. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha considerado que la gestión de las entidades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto consolidado a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

Los Derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza Derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralemente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los Derivados financieros son utilizados exclusivamente para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura). Los Derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un Derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- i) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables).

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

- ii) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidos como tales, la Entidad analiza si desde el inicio hasta el final del período definido para la operación de cobertura los cambios en el valor razonable del instrumento o instrumentos de cobertura han oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta.

- iii) Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en esta cobertura, y documenta la operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o los instrumentos cubiertos, y el instrumento o los instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se quiere cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de su vigencia, teniendo en cuenta el riesgo que se quiere cubrir.

Básicamente, los derivados de cobertura contratados por el Grupo son swaps de tipo de interés y de cambio y opciones compradas o vendidas de acciones, cestas de acciones e índices bursátiles.

En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos –en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto-, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 13.x).
- x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas o Multigrupo.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

- xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.
- xii) Activos por reaseguros que incluye los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, en concreto, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las Entidades de Seguros incluidas en el Grupo como Entidades Dependientes.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

- v) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por el valor teórico contable corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- ii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma instrumental y su plazo de vencimiento.
- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- viii) Pasivos por contratos de seguros que corresponde a las provisiones técnicas registradas por el Grupo para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que se mantienen vigentes al cierre del ejercicio.
- ix) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto consolidado y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que el Grupo los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 13.e, excepto en los casos siguientes:

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 13.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración forman parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 13.e.

- g) Transferencias y baja del balance de situación consolidado de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero (out of the money), las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero (out of the money), las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
 - Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

- Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, el Grupo no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación consolidado como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, el grupo mantiene al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo mantiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por un importe de 37.684 miles de euros y 46.752 miles de euros, respectivamente (Nota 64).

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros consolidados determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo y de la información que tiene del sector.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

De forma similar, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto consolidado se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en Entidades Multigrupo y Asociadas el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de recuperación.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad Dominante a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007		2006	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Dólares USA	3.893	3.894	3.187	3.088
Libras esterlinas	100	-	55	-
Dólar canadiense	12	-	13	-
Franco suizo	268	259	317	306
Corona sueca	4	-	6	-
Corona noruega	17	-	6	-
Corona danesa	4	-	7	-
Yen japonés	-	-	6	-
Dólar australiano	10	-	13	-
Otras divisas	11	-	11	-
	4.319	4.153	3.621	3.394

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007		2006	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Caja Monedas y Billetes	289	-	266	-
Entidades de crédito españolas en España	3.283	871	3.051	310
Créditos a otros sectores residentes	732	-	291	-
Créditos a otros sectores no residentes	11	-	13	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Restos de activos	4	-	-	-
Provisiones en moneda extranjera	-	21	-	24
Depósitos a otros sectores residentes	-	3.193	-	3.033
Depósitos a otros sectores no residentes	-	68	-	27
Resto pasivo	-	-	-	-
	4.319	4.153	3.621	3.394

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.
- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una Norma Legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto.

**GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)**

I) Permutas de activos

Se entiende por “permuto de activos” la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros a la Caja no se considera una permuto de activos.

Los activos recibidos en una permuto de activos se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuto se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como éste es definida por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuto que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

m) Préstamos de valores

Los préstamos de valores son transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos.

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales u otros similares que tengan idéntico valor razonable se consideran como operaciones en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo son retenidos sustancialmente por el prestamista.

Durante el ejercicio 2007 y 2006, el Grupo no ha realizado operaciones con préstamos de valores.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

n) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 13.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

ñ) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza el arrendatario.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- o) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

p) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

p.1) Retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones. Tendrán la consideración de “compromisos de aportación definida”, cuando la Entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como “compromisos de prestación definida”.

Planes de aportación definida

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe “Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares” del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Planes de prestación definida

El Grupo registra en el epígrafe “Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe “Otros activos- Resto”, dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan y del “coste por los servicios pasados” cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a las entidades, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Entidad Dominante.

El valor actual de los compromisos devengados asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Entidad y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compromisos asumidos	<u>33.221</u>	<u>32.430</u>
Personal en activo	20.918	20.643
Personal pasivo	12.303	11.787
Coberturas	<u>32.794</u>	<u>31.592</u>
Fondos internos	-	-
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	32.794	31.592

Si la Entidad Dominante puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Entidad Dominante registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación, en el capítulo "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Durante el ejercicio 2007 la Entidad ha decidido aplicar la banda de fluctuación para imputar en pérdidas y ganancias del ejercicio únicamente las pérdidas y ganancias actuariales que excedan del 10% del mayor importe entre el valor actual de las obligaciones por prestación definida y el valor razonable de los activos del plan existentes al final del ejercicio inmediatamente anterior. El importe de las pérdidas o ganancias actuariales a reconocer como gasto o ingreso del ejercicio es el cociente de la diferencia anterior entre cinco.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, se han realizado las valoraciones actuariales de los compromisos por retribuciones post-empleo aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales son las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Tipo de interés técnico	4% PERMF-	4% PERMF-
Tablas de mortalidad	2000P	2000P
Tipo anual de revisión de pensiones	1%	1%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	2%	2%

Los Activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y no son propiedad del Grupo, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar al Grupo.

El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Plan de Pensiones PECEM	30.899	29.999
Pólizas Caser Grupo Asegurador	1.895	1.593
Póliza Caixa Manresa Vida	-	-
	32.794	31.592

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

El Grupo registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados consolidada.

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance de situación asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y Rendimientos asimilados".
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales y del coste de los servicios pasados no reconocidos, en el capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

p.2) Otras retribuciones a largo plazo:

Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante una póliza de seguros contratada a través del plan de pensiones.

Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Adicionalmente, el Grupo ha alcanzado acuerdos con determinados ejecutivos y/ o Administradores de la misma para satisfacerles ciertas retribuciones en el momento en que interrumpan su vinculación con ella. Si el cese puede ser decidido por la Entidad, el importe de la retribución se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunica. Si el cese puede ser decidido por los ejecutivos y/ o Administradores, la retribución se carga a resultados a lo largo del periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla.

Los importes pagados en concepto de indemnizaciones por la sociedad dominante por cese durante los ejercicios 2007 y 2006 ascienden a 593 y 1.031 miles de euros, respectivamente.

q) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto consolidado, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto consolidado del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación consolidado y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

r) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el grupo y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable. El coste de adquisición de los elementos del activo material de uso propio de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	75
Mobiliario	Entre 7 y 10
Instalaciones	Entre 5 y 12
Equipos de procesos de información	4
Vehículos	Entre 4 y 6

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

**GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)**

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones mobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados por el Grupo para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

s) **Activo intangible**

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Grupo.
- ii) Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- iii) Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los Fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En cada cierre contable el Grupo estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del Grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. La vida útil estimada en los activos intangibles es 3,5 y 10 años.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

En cualquier caso, el Grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

t) Existencias

Las existencias son activos no financieros que el Grupo tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o van a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación servicios. Las existencias incluyen, por tanto, los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización. Se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos se determina identificando sus costes individuales y el coste del resto de las existencias se determina por aplicación del método de primera entrada primera salida (FIFO) o del coste promedio ponderado.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia y minoración del precio de venta, hasta su valor neto de realización y las pérdidas por otros conceptos se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación consolidado y se registra como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta. El gasto indicado se incluye en el epígrafe de Coste de ventas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando corresponde a actividades habituales del Grupo o en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los demás casos.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

u) Operaciones de seguros

Las Entidades Dependientes que son entidades de seguros abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los importes de las primas que emiten y cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Asimismo, se periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y no devengados a dicha fecha como los costes incurridos no cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las Provisiones técnicas más significativas referentes a la actividad del seguro directo son las siguientes:

- i) Provisión técnica para Primas no consumidas que corresponde a la prima de tarifa cobrada en un ejercicio imputable a ejercicios futuros una vez deducido el recargo de seguridad.
- ii) Provisión técnica para Riesgos en curso que complementa la Provisión técnica para Primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- iii) Provisión técnica para Prestaciones que corresponde a las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio. Dicha Provisión técnica incluye los siniestros pendientes de liquidación o pago y los siniestros pendientes de declaración. Las obligaciones pendientes se calculan deduciendo los pagos a cuenta realizados y teniendo en cuenta los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- iv) Provisión técnica de Seguros de vida:
 - Para los Seguros de vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al un ejercicio, la Provisión técnica para primas no consumidas corresponde a la prima de tarifa cobrada en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. Cuando dicha Provisión técnica no sea suficiente, se calcula una Provisión técnica para Riesgos en curso que la complementa y que cubre la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

- Para los Seguros de vida cuyo período de cobertura es superior a un año, la Provisión técnica Matemática se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras y las del tomador o asegurado, teniendo como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio que está constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según las bases técnicas.
 - En los Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro la Provisión técnica se determina en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
- v) Provisión técnica para Participación en beneficios y para extornos que corresponde a los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que deben restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquéllos.
- vi) Provisión técnica de Estabilización que corresponde al importe dotado en cada ejercicio por el importe del recargo de seguridad específico de algunos ramos de seguros, con el límite previsto en las bases técnicas, y tiene carácter acumulativo.

Las Provisiones técnicas, tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado, se incluyen en el epígrafe de Pasivos por contratos de seguros del balance de situación consolidado. No obstante, las Provisiones técnicas para futuras reclamaciones posibles que no sean consecuencia de contratos de seguro existentes en la fecha de cierre del ejercicio, tal como la Provisión técnica para Riesgos catastróficos y la Provisión técnica de Estabilización, no se reconocen en el epígrafe de Pasivos por contratos de seguros del balance de situación consolidado.

Los importes que el Grupo tiene derecho a recibir por contratos de reaseguros se registran en el epígrafe de Activos por reaseguros del balance de situación consolidado. El Grupo comprueba si dichos activos están deteriorados, en cuyo caso reconoce la pérdida correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada directamente contra dicho epígrafe.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

v) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Grupo espera que deberá desprendese de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el grupo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

w) Activos contingentes

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran o no eventos que están fuera de control del Grupo.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación consolidado ni en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El Grupo informa acerca de su existencia siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

x) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Perdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valoran de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a éstos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la presente Nota.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran en el epígrafe de Resultado de operaciones interrumpidas (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

y) Estado consolidado de flujos de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

14. Atención al cliente

El artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las cuentas anuales se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente de la Entidad. Dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de atención al cliente y el Defensor del cliente han recibido 89 quejas, 36 reclamaciones y 18 sugerencias en el ejercicio 2007.
- b) Durante el ejercicio 2007 dichas quejas y reclamaciones se han ido resolviendo, excepto 2 que quedan pendientes de resolver a 31 de diciembre de 2007.

15. Riesgo de crédito

La Entidad Dominante dispone de políticas de riesgo orientadas a mantener el equilibrio entre la creación de valor con la rentabilidad de las inversiones i el adecuado grado de exposición al riesgo. Las políticas establecen procedimientos de identificación de los riesgos y límites de concentración en función de las finalidades de las inversiones, tipos de inversiones, zonas geográficas, contrapartes etc. Así mismo, las políticas establecen procedimientos de control y de seguimiento de los riesgos, todo esto con el objetivo de mitigar el riesgo de crédito.

Así mismo, la Entidad Dominante cuenta con un escalado de atribuciones para la concesión de operaciones de riesgo, de forma que los riesgos de mayor importe y de características más críticas se canalizan para los niveles ejecutivos más altos de la Entidad y determinados riesgos sólo los puede aprobar su Consejo de Administración.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

La exposición al riesgo de crédito se gestiona mediante un análisis regular de la capacidad de los deudores y de los potenciales deudores a cumplir las obligaciones de devoluciones de intereses y de capital y cambiando esos límites de préstamos donde se considere apropiado. La exposición al riesgo de crédito se gestiona también en parte obteniendo garantías corporativas y personales, pero una parte significativa es el préstamo personal, donde no se pueden obtener tales facilidades de pago.

Existen también procedimientos para el análisis y seguimiento de la evolución de los proyectos financiados, por tal de detectar situaciones de insolvencia de los titulares, en su caso, actuar de forma preventiva.

La Entidad Dominante cuenta también con procedimientos automáticos para la aprobación y la valoración del crédito para operaciones con garantía personal, según la solvencia y la capacidad de pago de sus titulares y de las garantías aportadas. Estos procedimientos podrán ser utilizados para la valoración de las probabilidades de incidencia.

A continuación se muestra una tabla con aquellas variables que mejor reflejan la exposición al riesgo de crédito para el ejercicio 2007 y 2006:

Tipo de riesgo	Importe		Importes dudosos		Tasa morosidad (*)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Crédito sector privado garantía hipotecaria	3.545.897	3.060.282	16.272	10.499	0,46%	0,34%
Crédito sector privado garantía personal	1.326.106	1.043.534	20.657	14.088	1,56%	1,35%
Total Inversiones crediticias (1)	4.872.003	4.103.816	36.929	24.587	0,76%	0,60%
Cartera de Valores	753.197	478.821	-	-	-	-
Riesgos por avales	<u>289.898</u>	<u>294.248</u>	<u>275</u>	<u>359</u>	<u>0,09%</u>	<u>0,12%</u>
Total	5.915.098	4.876.885	37.204	24.946	0,63%	0,51%

1) Ajustes por valoración no distribuidos

**GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)**

Todos los riesgos del Grupo se encuentran bajo la zona de influencia de la Comunidad Autónoma de Cataluña.

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos deteriorados, así como el movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, se detallan en la Nota 23 de Inversión Crediticia.

El ratio de morosidad (activos morosos sobre activos totales) es del 0,83% y el ratio de cobertura de las provisiones por deterioro de los riesgos de crédito es del 219,94% (0,64% y 275,66%, respectivamente, para el ejercicio 2006).

16. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de atender compromisos de pago por no disponer de activos líquidos, aunque sea de forma temporal.

La Entidad Dominante realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos para hacer frente a las demandas de liquidez derivada de la disponibilidad por reintegros de depósitos de clientes y compromisos con otras entidades financieras, así como del crecimiento de la cartera de inversiones crediticias, préstamos, etc.

Esta gestión consiste en proyectar las masas patrimoniales de acuerdo con sus vencimientos, por tal de prever y, en su caso gestionar, las necesidades de liquidez futuras.

El equilibrio y el control del desequilibrio de los vencimientos y tipos de interés de activos y pasivos es fundamental para gestionar el Grupo. Es inusual en Entidades de Crédito que exista un equilibrio perfecto, ya que las operaciones realizadas frecuentemente son de plazo incierto y de diferente tipo. Una situación de desequilibrio potencialmente aumenta la rentabilidad, pero también incrementa el riesgo de pérdidas.

A continuación detallamos el "Gap de vencimientos" de la Entidad Dominante, que agrupa las masas de balance en función de los períodos que restan entre el 31 de diciembre de 2007 y 2006 y la fecha contractual de vencimiento.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2007	<u>Activo</u>	<u>Pasivo y Patrimonio neto</u>	<u>Gap de liquidez neta</u>
Hasta 1 mes	566.909	524.399	42.510
Entre 1 y 3 meses	315.249	381.456	(66.207)
Entre 3 y 6 meses	162.628	494.040	(331.412)
Entre 6 y 12 meses	336.107	868.717	(532.610)
Entre 1 y 2 años	457.337	106.053	351.284
Entre 2 y 3 años	261.650	113.619	148.031
Más de 3 años	3.502.451	1.821.428	1.681.023
A la vista – No sensible	<u>331.471</u>	<u>1.624.090</u>	(1.292.619)
Total	<u>5.933.802</u>	<u>5.933.802</u>	
A 31 de diciembre de 2007	<u>Activo</u>	<u>Pasivo y Patrimonio neto</u>	<u>Gap de liquidez neta</u>
Hasta 1 mes	481.647	531.610	(49.963)
Entre 1 y 3 meses	83.759	244.649	(160.890)
Entre 3 y 6 meses	142.796	412.705	(269.909)
Entre 6 y 12 meses	402.475	435.228	(32.753)
Entre 1 y 2 años	347.561	384.259	(36.698)
Entre 2 y 3 años	348.580	70.477	278.103
Más de 3 años	2.773.694	1.311.359	1.462.335
A la vista – No sensible	<u>297.682</u>	<u>1.487.907</u>	(1.190.225)
Total	<u>4.878.194</u>	<u>4.878.194</u>	

En algunos casos no hay una fecha predeterminada de vencimiento (este es el caso de las cuentas corrientes, inmovilizado o los fondos propios). En estos casos, su saldo se agrupa en el tramo “A la vista – No sensible”.

Los procedimientos de gestión de la liquidez consisten en obtener, a un coste aceptable, el mayor equilibrio sobre los vencimientos de activos y pasivos, así como prever las variaciones más importantes a los que están expuestos activos y pasivos delante de las variaciones en su tipos de interés.

17. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de interés es la exposición del Grupo a variaciones de los tipos de interés de mercado derivadas de diferentes estructuras de reapreciación de las masas de balance (activo y pasivo), así como la diferente estructura temporal de vencimientos.

Los desfases temporales de las posiciones de activo y pasivo por plazos de reapreciación o vencimientos diferentes pueden repercutir en los resultados del Grupo.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Para el control de este riesgo la Entidad Dominante, dispone de herramientas que calculan el "gap de tipo de interés" de todas las partidas de balance, bien utilizando información cierta y conocida de los contratos firmados con clientes, o bien asumiendo ciertas hipótesis para aquellos contratos o masas de balance que no cuenten con un vencimiento o fecha de reapreciación conocido.

A tal efecto, nuestro balance se presenta a través de una matriz de vencimientos o revisiones, sin considerar los ajustes por valoración:

A 31 de diciembre de 2007	Activos	Pasivos	Gap de interés	Gap de interés acumulado
Hasta 1 mes	935.309	1.522.725	(587.416)	(587.416)
Entre 1 mes y 3 meses	1.346.444	1.193.563	152.881	(434.535)
Entre 3 meses y 1 año	2.680.439	2.054.331	626.108	191.573
Entre 1 año y 2 años	189.630	66.632	122.998	314.571
Entre 2 años y 3 años	81.344	20.584	60.760	375.331
Más de 3 años	395.213	38.427	356.786	732.117
No sensible	<u>305.423</u>	<u>1.037.540</u>	(732.117)	-
	5.933.802	5.933.802		
A 31 de diciembre de 2006	Activos	Pasivos	Gap de interés	Gap de interés acumulado
Hasta 1 mes	892.988	1.349.410	(456.422)	(456.422)
Entre 1 mes y 3 meses	735.329	754.420	(19.091)	(475.513)
Entre 3 meses y 1 año	2.341.117	1.536.179	804.938	329.425
Entre 1 año y 2 años	135.302	72.940	62.362	391.787
Entre 2 año y 3 años	137.574	35.489	102.085	493.872
Más de 3 años	362.632	47.391	315.241	809.113
No sensible	<u>273.252</u>	<u>1.082.365</u>	(809.113)	-
	4.878.194	4.878.194		

El riesgo real de tipo de interés se cuantifica a partir de la sensibilidad del margen de intermediación ante variaciones del tipo de interés de mercado, a un horizonte temporal de un año.

La sensibilidad estimada del balance de la Entidad Dominante a una variación de un punto porcentual de los tipos de interés de mercado tendría un impacto en valor absoluto sobre el margen financiero equivalente a un 2.04% (3,80% del año 2006).

**GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)**

18. Otros riesgos

La Entidad Dominante cuenta con un documento de políticas de riesgos, aprobada por el órgano de administración, en el que se establecen los límites máximos de exposición. De acuerdo con la tipología de los riesgos en el documento se establecen procedimientos para medir y para limitar la exposición a los riesgos.

Para inversiones financieras se establecen limitaciones de acuerdo con los ratings de los emisores, su naturaleza jurídica, su tipología y las características de las emisiones. La entidad utiliza la metodología VaR (Value at Risk) para medir, controlar y gestionar el riesgo de mercado de la cartera de activos financieros cotizados.

Los riesgos de cambio se limitan a un máximo para posiciones abiertas para el conjunto de divisas y para cada tipo de divisa.

La Entidad Dominante no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, la Entidad no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

19. Concentración de riesgos

La determinación de las políticas de riesgo es un objetivo prioritario de la Entidad Dominante, al ser el grado de exposición a los diferentes riesgos de la actividad financiera un elemento que condiciona las posibilidades de rentabilidad, crecimiento y creación de valor del Grupo.

Las políticas de riesgo de la Entidad Dominante están aprobadas por el Consejo de Administración e incorporan la concentración de riesgos, que es el capítulo que nos ocupa en este punto.

De los diferentes controles que se llevan a cabo mensualmente, destacaremos tres:

19.1 Concentración por cliente

La Entidad Dominante establece que la inversión crediticia con un mismo cliente o un mismo grupo no puede exceder el 25% de los recursos propios del Grupo.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2007, la máxima concentración entre los 5 clientes más grandes del sector privado titulares de riesgo con la Entidad oscilan entre 65.025 miles de euros y 31.242 miles de euros, que representa entre un 14% y un 6% sobre el total de los recursos propios computables. A 31 de diciembre de 2006, la máxima concentración entre los 5 mayores clientes del sector privado titulares de riesgo con la Entidad oscilan entre 49.064 miles de euros y 24.240 miles de euros, que representa entre un 11% y un 5% sobre el total de los recursos propios computables.

CLIENTE	2007		2006	
	SALDO INVERSIÓN CREDITICIA	RATIO SOBRE RRPP	SALDO INVERSIÓN CREDITICIA	RATIO SOBRE RRPP
CLIENTE 1	65.025	14%	46.064	10%
CLIENTE 2	50.693	11%	33.697	8%
CLIENTE 3	46.462	10%	32.390	7%
CLIENTE 4	20.400	4%	30.900	7%
CLIENTE 5	31.242	6%	24.240	5%

Asimismo, la Entidad Dominante se ha impuesto diversas limitaciones internas de concentración de riesgo dentro de sus políticas de riesgo.

19.2 Concentración por sector

La Entidad Dominante fija como objetivo que la financiación de actividad productiva en un mismo sector económico sea inferior al 15% de la inversión crediticia.

Se exceptúa expresamente en el citado porcentaje el sector de la construcción, que a 31 de diciembre de 2007 supone un 20% (un 15% a 31 de diciembre de 2006).

A continuación listamos los 5 sectores económicos con mayor saldo de inversión crediticia, y el porcentaje que representa respecto al total sin tener en cuenta los ajustes de valoración, a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

SECTOR	2007		2006	
	SALDO INVERSIÓN CREDITICIA	RATIO SOBRE TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA	SALDO INVERSIÓN CREDITICIA	RATIO SOBRE TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA
ACTIVIDADES IMMOBILIARIAS Y SERVICIOS EMPRESARIALES	641.995	14,45%	395.900	10,16%
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	119.332	2,69%	95.453	2,45%
COMERCIO Y REPARACIONES	96.917	2,18%	77.541	1,99%
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	33.228	0,75%	25.579	0,66%
OTROS SERVICIOS	25.780	0,58%	18.699	0,48%

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

19.3 Concentración por zona geográfica

La Entidad Dominante se impone el límite máximo del 10% de la inversión crediticia en una misma comarca destinada a la financiación de promociones inmobiliarias de viviendas a la venta.

A continuación listamos las 5 comarcas de su zona de actuación que concentran el riesgo descrito anteriormente, a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

COMARCA	SALDO INVERSIÓN CREDITICIA	2007	RATIO SOBRE TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA	SALDO INVERSIÓN CREDITICIA	2006	RATIO SOBRE TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA
COMARCA 1	66.651		1,5%	90.002		2,3%
COMARCA 2	58.908		1,3%	58.853		1,5%
COMARCA 3	57.542		1,3%	43.411		1,1%
COMARCA 4	44.153		1%	34.764		0,9%
COMARCA 5	38.656		0,9%	31.170		0,8%

20. **Caja y depósitos en bancos centrales**

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Caja	26.125	22.466
Depósitos en Bancos Centrales	32.934	43.056
Adquisición temporal de activos	-	-
Depósitos en Banco de España	32.934	43.056
Ajustes por valoración	100	69
Total	59.159	65.591

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Entidad Dominante excede los requerimientos de reservas mínimas exigidas por la normativa aplicable al respecto.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

21. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Crédito a la clientela / Depósitos de la clientela	4.037	7.878	4.037	7.878
	4.037	7.878	4.037	7.878

Prácticamente la totalidad del saldo corresponde a productos en el que el tomador asume el riesgo de la inversión procedentes de la compañía Caixa Manresa Vida.

La totalidad de dichas inversiones han sido realizadas en euros.

El valor razonable de los elementos incluidos en Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ha calculado tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos.

El desglose por vencimientos de dicho epígrafe es el siguiente:

	2007	2006
De 1 a 3 años	3.365	6.684
De 3 a 5 años	554	538
Más de 5 años	118	656
Total	4.037	7.878

A continuación se muestran los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en los epígrafes de Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	7.878	11.405	7.878	11.405
Adiciones	1.997	4.525	1.997	4.525
Retiros	(5.838)	(8.052)	(5.838)	(8.052)
Saldo al cierre del ejercicio	4.037	7.878	4.037	7.878

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

22. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Valores representativos de deuda	395.767	124.424
Deuda Pública Española	10.945	21.006
Letras de Tesoro	-	-
Obligaciones y bonos del Estado	10.945	21.006
Emitidos por entidades de crédito	8.833	8.699
Residentes	299	306
No residentes	8.534	8.393
Otros valores de renta fija	376.605	95.232
Emitidos por otros residentes	349.014	83.061
Emitidos por otros no residentes	27.591	12.171
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(616)	(513)
 Otros instrumentos de capital	 108.543	 69.081
Participaciones en entidades Españolas	35.641	34.406
Participaciones en entidades extranjeras	-	-
Participaciones en Fondos de Inversión	57.455	28.871
Otras participaciones	15.555	6.023
Correcciones de valor por deterioro de activos	(108)	(219)
 	504.310	193.505

Prácticamente la totalidad de los valores razonables de los activos financieros disponibles para la venta se han calculado tomando como referencias las cotizaciones publicadas en mercados activos, para el resto se calcula el valor razonable tomando como referencia los últimos estados financieros disponibles.

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2007 y 2006 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se puede ver en la Nota 38.

El desglose por monedas del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Por moneda:		
En Euros	504.310	193.505
	504.310	193.505

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	193.505	189.346
Adiciones por compras	360.422	38.474
Ventas y amortizaciones	(54.530)	(33.069)
Movimientos por cambios del valor razonable	4.908	(1.482)
Movimientos por pérdidas por deterioro	5	117
Otros	-	119
 Saldo al cierre del ejercicio	504.310	193.505

El tipo de interés medio efectivo anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,01% y al 4,12%, respectivamente.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	2007	2006
Valores representativos de deuda	(104)	129
Otros instrumentos de capital	111	-
 7	129	
Dotaciones con cargo a resultados	(104)	-
Determinadas individualmente	-	-
Determinadas colectivamente	(104)	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	111	129
Otros	-	-
 7	129	

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

23. Inversiones crediticias

a) El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	540.542	314.891
Crédito a la clientela	4.377.801	3.830.939
Otros activos financieros	29.739	20.784
	4.948.082	4.166.614
Correcciones de valor por deterioro de activos:		
Crédito a la clientela	(76.079)	(62.799)
	4.872.003	4.103.815

b) El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007		2006	
	<u>En Euros</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En Euros</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Depósitos en entidades de crédito	537.259	3.283	311.840	3.051
Crédito a la clientela	4.300.979	743	3.767.836	304
Otros activos financieros	<u>29.735</u>	<u>4</u>	<u>20.784</u>	<u>-</u>
	<u>4.867.973</u>	<u>4.030</u>	<u>4.100.460</u>	<u>3.355</u>

c) El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 3,21% y al 2,34%, respectivamente.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

d) El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	101.561	125.178
Deudores con garantía hipotecaria	3.564.468	3.066.941
Otros deudores a plazo	580.021	531.703
Deudores a la vista y varios	99.874	88.232
Activos dudosos	36.929	24.587
Ajustes por valoración	<u>(81.131)</u>	<u>(68.501)</u>
	<u>4.301.722</u>	<u>3.768.140</u>
Por sector de actividad del acreitado:		
Administraciones Públicas Españolas	10.601	6.449
Otros sectores residentes	<u>4.291.121</u>	<u>3.761.691</u>
	<u>4.301.722</u>	<u>3.768.140</u>
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	525.220	491.142
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	572.127	521.833
Tipo de interés variable referenciado al Euribor Hipotecario (BOE)	2.444.886	2.037.145
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	684.360	667.455
Otros (tarjetas, contables)	156.260	119.066
Ajustes por valoración	<u>(81.131)</u>	<u>(68.501)</u>
	<u>4.301.722</u>	<u>3.768.140</u>

e) El desglose por monedas y vencimiento del saldo de Crédito a la clientela, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan en las Notas 13 y 41, respectivamente.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

f) El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	2007	2006
Créditos	(13.208)	(11.246)
Dotaciones	(15.063)	(13.500)
Recuperaciones de activos fallidos	1.042	597
Resto de recuperaciones	813	1.657
	(13.208)	(11.246)
Dotaciones con cargo a resultados	(15.063)	(13.500)
Determinadas individualmente	(7.804)	(4.098)
Determinadas colectivamente	(7.259)	(9.402)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	813	1.657
Partidas en suspenso recuperadas	1.042	597
	(13.208)	(11.246)

g) El detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	2007	2006
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	14.620	8.480
Cobertura genérica	61.459	54.319
Cobertura del riesgo-país	-	-
	76.079	62.799
Cobertura genérica:		
Sector público	61.459	54.319
Sector no residente	209	224
Otros sectores residentes	61.250	54.095
	76.079	62.799
Cobertura específica		
Sector público	14.620	8.480
Sector no residente	12	10
Otros sectores residentes	14.608	8.470
	76.079	62.799

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

h) El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	<u>Cobertura Específica</u>	<u>Cobertura genérica</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del ejercicio 2006	6.756	45.105	51.861
Dotaciones netas con cargo a resultados	4.098	9.402	13.500
Adiciones año en curso	9.484	9.616	19.100
Retiros año en curso	(5.386)	(214)	(5.600)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	-	-	-
Recuperación años anteriores	(1.469)	(188)	(1.657)
Otros	(905)	-	(905)
 Saldo al cierre del ejercicio 2006	8.480	54.319	62.799
 Dotaciones netas con cargo a resultados	 7.804	 7.259	 15.063
Adiciones año en curso	12.702	7.856	20.558
Retiros año en curso	(4.898)	(597)	(5.495)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(970)	-	(970)
Recuperación años anteriores	(694)	(119)	(813)
Otros	-	-	-
 Saldo al cierre del ejercicio 2007	14.620	61.459	76.079

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las provisiones para cubrir las pérdidas por deterioro de estos activos superan en 1 miles de euros y 111 miles de euros, aproximada y respectivamente, a las provisiones mínimas exigidas por Banco de España en atención a la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.

i) El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2007 y 2006 a 4.017 miles de euros y 2.296 miles de euros, respectivamente.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

j) El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del ejercicio	15.063	14.806
Adiciones:		
Por deterioro de activos	970	908
Por recuperaciones:		
Bajas definitivas:	(1.042)	(651)
Por condonación	-	-
Por recuperación en efectivo del principal	(1.042)	(603)
Por adjudicación de activo material	-	-
Por prescripción de derechos	-	(38)
Por otras causas	-	(10)
Saldo al final del ejercicio	14.991	15.063

k) A 31 de diciembre de 2007 y 2006 los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dadas de baja del balance de situación de la Entidad en considerarse remota su recuperación corresponden a crédito de la clientela.

24. Cartera de inversión a vencimiento

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	229.764	259.998
Obligaciones y bonos:		
Emitidos por entidades de crédito	6.117	12.198
Residentes	5.050	11.122
No residentes	1.067	1.076
Otros valores de renta fija	13.006	13.120
Emitidos por otros residentes	3.991	4.012
Emitidos por otros no residentes	9.015	9.108
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<u>248.887</u>	<u>285.316</u>

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El desglose por cotización del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por cotización:		
Cotizados en mercados organizados	248.887	285.316
No cotizados en mercados organizados	-	-
	<u>248.887</u>	<u>285.316</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento se muestran a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del ejercicio	285.316	245.111
Adiciones por compras	12.877	124.612
Amortizaciones	(49.306)	(83.354)
Otros	-	(1.053)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>248.887</u>	<u>285.316</u>

La cartera de inversión a vencimiento incorpora activos cedidos por valor de 221.749 miles de euros, en garantía de operaciones de financiación del Banco de España.

El tipo de interés efectivo medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 3,63% y al 3,70%, respectivamente.

25. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Micro-cubiertas:				
Cubiertas del valor razonable	22.972	40.054	52.796	19.882

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007		
	<u>Valor nacional</u>	<u>Valor razonable Activo</u>	<u>Valor razonable Pasivo</u>
Compra-venta de divisas no vencidas	879	439	439
Opciones sobre valores			
Compradas	362.960	11.792	-
Opciones sobre tipo de interes			
Compradas	20.445	944	18
Opciones sobre indice			
Compradas	1.760	49	-
Permutas financieras	1.595.493	9.748	52.339
		22.972	52.796

	2006		
	<u>Valor nacional</u>	<u>Valor razonable Activo</u>	<u>Valor razonable Pasivo</u>
Compra-venta de divisas no vencidas	1.601	801	801
Opciones sobre valores			
Compradas	200.575	15.948	1.659
Opciones sobre tipo de interes			
Compradas	17.435	753	-
Permutas financieras	1.163.362	22.552	17.422
		40.054	19.882

El importe nacional y/o contractual de los contratos de Derivados de cobertura de activo y pasivo no supone el riesgo asumido por la Entidad Dominante ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

La Entidad Dominante utiliza los siguientes instrumentos derivados para fines de cobertura:

- a) Los SWAP sobre divisas y sobre tipos de interés son compromisos para intercambiar una serie de flujos de caja por otros. Los SWAP dan lugar a un intercambio económico de divisas o tipos de interés (por ejemplo, tipo fijo o variable) o una mezcla de ambos (esto es, SWAP sobre tipos de interés cross-currency). Salvo para ciertos SWAP de divisas, no tiene lugar ningún intercambio de principal. El riesgo de crédito de la Entidad representa el coste potencial de reemplazar los contratos de SWAP si las contrapartes no cumplen con sus obligaciones. Este riesgo se sigue en una base continua con referencia al valor razonable actual, una proporción del nocional de los contratos y la liquidez del mercado. Para controlar el nivel del riesgo de crédito, la Entidad Dominante valora a las contrapartes utilizando criterios internos que tienen en cuenta, entre otros, la calificación crediticia otorgada por entidades de calificación independientes y reconocidas.
- b) Opciones sobre tipos de interés [que son acuerdos contractuales bajo los que el vendedor garantiza al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar (call) o vender (put), en o hasta una fecha establecida o durante un periodo determinado, una cantidad específica de un instrumento financiero a un precio predeterminado. En compensación por la asunción del riesgo de tipo de interés, el vendedor recibe una prima del comprador. Las opciones se pueden negociar tanto en mercados organizados como entre la Entidad y la contraparte (OTC). La Entidad Dominante se expone al riesgo de crédito sólo en las opciones compradas y únicamente en la medida de su valor contable, que es el valor razonable.
- c) Opciones sobre índices bursátiles, cestas de acciones y acciones, que son acuerdos contractuales bajo los que el vendedor garantiza al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar (call) o vender (put), en o hasta una fecha establecida o durante un periodo determinado, una cantidad específica de un instrumento financiero a un precio predeterminado. En compensación por la asunción del riesgo de tipo de interés, el vendedor recibe una prima del comprador. Las opciones se pueden negociar tanto en mercados organizados como entre la Entidad Dominante y la contraparte (OTC). La Entidad se expone al riesgo de crédito sólo en las opciones compradas y únicamente en la medida de su valor contable, que es el valor razonable.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación, pero no indican necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición de la Entidad al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos o de las cotizaciones de los activos subyacentes.

El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

La Entidad dominante no realiza, en un porcentaje significativo, transacciones en moneda extranjera y contratos sobre tipos de interés con otras entidades financieras. La Dirección de la Entidad tiene establecidos límites máximos tales que, en todo momento, hasta del 10% del valor razonable de los contratos favorables vigentes minorados por las garantías reales acordadas formalmente sean con una sola contraparte.

La Dirección del Grupo tiene establecidos límites tales que, en todo momento, hasta un 10% del valor razonable de los contratos favorables vigentes sean con algunas contrapartes independientes.

26. Activos no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Activo	
	2007	2006
Activo material	14	128
Activo material adjudicado	14	128
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4)	(49)
	10	79

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Los activos no corrientes en venta se valoran en el momento de la adjudicación, de acuerdo con el valor de tasación obtenido de un experto independiente o el valor en libros del activo sustituido por la incorporación si este fuera menor. Atendiendo al objetivo de enajenar estos activos en el menor plazo posible no se obtienen nuevas tasaciones mientras éstos permanecen en el balance del Grupo.

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

	Activo	
	2007	2006
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	79	69
Adiciones	-	152
Bajas por venta	(69)	(142)
Saldo al cierre del ejercicio	10	79

27. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Entidades Multigrupo:		
No cotizadas	-	427
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	16.962	14.315
Cotizadas	-	-
No cotizadas	16.962	14.315
	16.962	14.742

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se incluye en la Nota 2.b y Nota 7.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

28. Activos por reaseguros

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisiones técnicas para Seguros de vida	405	53
Provisiones técnicas para Prestaciones	415	578
	820	631

Los saldos descritos anteriormente proceden de la sociedad Caixa Manresa Vida, S.A. como consecuencia del proceso de consolidación.

29. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.524	3.785
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	28.419	27.244
Edificios	51.833	50.090
Inversiones inmobiliarias	50.077	32.248
Edificios	41.321	30.084
Fincas rústicas, parcelas y solares	8.756	2.164
Activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra Social	21.624	18.544
Mobiliario e instalaciones	1.573	1.574
Inmuebles	20.051	16.970
	156.477	131.911

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

Bruto	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Afecto a obra social	Total
Saldo a 1 de enero de 2006	132.426	5.178	16.262	153.866
Adiciones Reintegros	12.949 (3.010)	28.313 (23)	3.538 -	44.800 (3.033)
Saldo a 31 de diciembre de 2006	142.365	33.468	19.800	195.633
Adiciones Reintegros	9.277 (56)	18.271 -	3.116 -	30.664 (56)
Saldo a 31 de diciembre de 2007	151.586	51.739	22.916	226.241
Amortización acumulada				
Saldo a 1 de enero de 2006	55.607	714	1.228	57.549
Dotaciones Reintegros	5.477 (200)	181 (2)	28 -	5.686 (202)
Saldo el 31 de diciembre de 2006	60.884	893	1.256	63.033
Dotaciones Reintegros	5.586 (22)	443 -	36 -	6.065 (22)
Saldo a 31 de diciembre de 2007	66.448	1.336	1.292	69.076
Correcciones de valor por deterioro de activos				
Saldo a 1 de enero de 2006	(364)	(349)	-	(713)
Dotaciones Reintegros Utilizaciones	- - 2	- - 22	- - -	- - 24
Saldo a 31 de diciembre de 2006	(362)	(327)	-	(689)
Dotaciones Reintegros Utilizaciones	- - -	- - 1	- - -	- - 1
Saldo a 31 de diciembre de 2007	(362)	(326)	-	(688)
Neto				
Saldo a 31 de diciembre de 2006	81.119	32.248	18.544	131.911
Saldo a 31 de diciembre de 2007	84.776	50.077	21.624	156.477

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2007				
Equipos informáticos y sus instalaciones	31.081	(26.418)	(139)	4.524
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	54.272	(34.269)	(92)	19.911
Edificios	66.233	(5.761)	(131)	60.341
	151.586	(66.448)	(362)	84.766
Al 31 de diciembre de 2006				
Equipos informáticos y sus instalaciones	28.602	(24.677)	(139)	3.786
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	50.027	(30.943)	(92)	18.992
Edificios	63.736	(5.264)	(131)	58.341
	142.365	(60.884)	(362)	81.119

Los importes incluidos en el epígrafe del Activo material de uso propio y Activo Material – Inversiones Inmobiliarias incluyen la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. El valor razonable ha sido determinado por la sociedad de tasación Tasaciones Inmobiliarias, S.A. inscrita en el Registro de Banco de España con el nº 4313.

El saldo neto al 31 de diciembre de 2007 y 2006 del Activo material de uso propio incluye:

- a) Un importe de 26.637 miles de euros y 6.350 miles de euros, respectivamente correspondientes a Activo material que el Grupo ha adquirido en régimen de arrendamiento financiero.
- b) Un importe de 14 miles de euros y 128 miles de euros, respectivamente correspondientes a Activo material adjudicado por la Entidad como recuperación de cantidades que le adeudaban terceras partes, los cuales la Entidad no tiene intención de vender.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio corresponden en su totalidad a la Entidad Dominante que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a un importe de 43.656 miles de euros y 39.304 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2007 y 2006 ascendieron a 300 miles de euros y 172 miles de euros, aproximada y respectivamente.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

30. Activo intangible

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fondo de comercio	-	127
Otro activo intangible	9.925	11.187
Con vida útil definida	<u>9.925</u>	<u>11.187</u>
Aplicaciones informáticas	5.575	5.146
Aplicaciones informáticas en curso	1.800	1.780
Otros	<u>2.550</u>	<u>4.261</u>
	<u>9.925</u>	<u>11.314</u>

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Entidad Dominante, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de las Entidades Participadas que generan los Fondos de comercio soportan perfectamente el valor neto registrado de los mismos.

Durante el ejercicio 2006 no hubo movimiento en el epígrafe del Fondo de comercio. En el ejercicio 2007 el saldo del epígrafe se ha incorporado en la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta.

Otros corresponden principalmente al arrendamiento financiero de CEM Monestir, S.L. con la compañía Leasing de Catalunya E.F.C., S.A.

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Otro activo intangible, sin considerar la Amortización acumulada y las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del ejercicio	15.990	9.499
Adiciones	4.136	9.456
Retiros	(275)	(2.965)
Traspasos y otros	<u>(4.050)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>15.801</u>	<u>15.990</u>

La variación se corresponde principalmente a los costes por implantación y adaptación de la nueva plataforma informática "Avancem", con el cual se espera una mejora de la eficiencia en su operativa diaria.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4.803	4.269
Adiciones	1.141	534
Otros movimientos	<u>(68)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del ejercicio	5.876	4.803

El valor bruto de los elementos de Otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a un importe de 20 miles de euros y 84 miles de euros, respectivamente.

31. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuestos corrientes	4.512	9.486	2.703	8.510
Impuesto sobre Sociedades	358	253	2.413	6.999
IVA	4.118	9.210	256	412
Otros	36	23	34	1.099
Impuestos diferidos	20.941	19.441	18.859	19.141
Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias	18.303	16.652	-	-
Ajustes por valoración instrumentos capital	137	5	-	-
Perdidas por deterioro de activos materiales	103	650	-	-
Activo Material CEM	-	-	8.451	8.487
Disponibles para la venta	821	173	36	-
Activo Material empresas Grupo	-	-	483	521
Instrumentos de Capital	-	-	9.783	10.039
Otros	1.577	1.961	106	94
	25.453	28.927	21.562	27.651

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad Dominante y a las Entidades Participadas, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	19.441	21.563	19.141	22.251
Ajustes de ejercicios anteriores	-	-	-	6
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	1.836	2.239	(245)	(13)
Adiciones	76	-	-	-
Adiciones por IVA soportado a cobrar	-	-	-	-
Disminuciones	(412)	(4.361)	(37)	(3.103)
Saldo al cierre del ejercicio	20.941	19.441	18.859	19.141

En la Nota 40 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal del Grupo.

Dentro las disminuciones de activo y pasivo en el ejercicio 2006 se incluyen 2.826 miles de euros y 3.103 miles de euros, respectivamente que corresponden a la reducción del tipo de gravamen del impuesto de sociedades de la Entidad Dominante.

32. Periodificaciones de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Por garantías financieras	-	-	2.450	2.350
Arrendamientos financieros	2.790	1.805	-	-
Otras	1.135	903	8.550	9.849
	3.925	2.708	11.000	12.199

En otras periodificaciones de pasivo se incluye, la parte de comisiones devengadas no cobradas correspondientes a avales y otras cauciones prestadas.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

33. Otros activos y otros pasivos

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Existencias:		
Coste amortizado	117.548	112.021
Correcciones de valor por deterioro de activos	117.548	112.021
Resto:		
Otros conceptos	22.558	12.152
	22.558	12.152
	<u>140.106</u>	<u>124.173</u>

En otros conceptos se incluye principalmente las operaciones en camino por cheques pendientes de compensación al final del ejercicio.

El desglose del saldo de Existencias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a promociones inmobiliarias.

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Existencias, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del ejercicio	112.021	83.215
Adquisiciones de terrenos	7.009	23.377
Incorporación de costes	14.900	21.248
Coste de ventas	(13.741)	(15.849)
Otros	(2.641)	30
Saldo al final del ejercicio	<u>117.548</u>	<u>112.021</u>

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El desglose del epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Fondo de Obra Social	24.816	20.813
Dotación:		
Aplicada a Activo material	23.376	20.340
Gastos comprometidos en el ejercicio	21.625	18.596
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	4.994	4.285
Importe no comprometido	(4.998)	(4.335)
Otros pasivos	1.755	1.794
	1.440	473
Resto	192	331
Operaciones en camino	192	331
	25.008	21.144

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Fondo de Obra Social es el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	20.813	17.523
Dotación con cargo al excedente del ejercicio anterior	8.033	7.335
Materializaciones en Inmovilizado	3.065	3.591
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(4.998)	(4.335)
Traspasos y otros	968	290
Fondo aplicado a Inmovilizado	(3.065)	(3.591)
Saldo al final del ejercicio	24.816	20.813

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

34. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	70.888	-
Depósitos en entidades de crédito	407.641	360.631
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	4.446.882	3.624.521
Débitos representados por valores negociables	352.155	295.705
Pasivos subordinados	182.038	181.871
Otros pasivos financieros	58.345	53.735
	5.517.949	4.516.463

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan en las Notas 13 y 41, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos en entidades de crédito de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Cuentas mutuas	114	-
Cuentas a plazo	401.813	302.371
Participaciones emitidas	-	3.840
Cesión temporal de activos	108	50.799
Otros	13	-
Ajustes por valoración	5.593	3.621
	407.641	360.631

El tipo de interés efectivo medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 4,26% y al 2,74%, respectivamente.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Administraciones Públicas Españolas	111.842	105.031
Otros sectores residentes:	<u>4.324.179</u>	<u>3.498.202</u>
Depósitos a la vista	1.075.399	1.042.730
Depósitos a plazo	3.057.506	2.223.830
Cesión temporal de activos	206.332	200.078
Ajustes por valoración	(15.058)	31.564
Administraciones Públicas no residentes	1	2
Otros sectores no residentes	<u>10.860</u>	<u>21.286</u>
	4.446.882	3.624.521

El tipo de interés efectivo medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Depósitos de la clientela ha ascendido al 3,19% y al 2,58%, respectivamente.

El epígrafe Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo recoge al 31 de diciembre de 2007 y 2006, emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 1.650.000 miles de euros y 1.100.000 miles de euros, respectivamente.

El detalle de estas operaciones a 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Cedulas hipotecarias	Importe	Formalización	Vencimiento
AyT Cèdules Cajas II FTA	180.000	26/11/2001	26/11/2008
AyT Cèdules Cajas III FTA	150.000	26/06/2002	26/06/2012
AyT Cèdules Cajas V FTA Tramo A	48.387	02/12/2003	02/12/2013
AyT Cèdules Cajas V FTA Tramo B	101.613	02/12/2003	02/12/2018
Cèdules TDA 3 FTA	75.000	03/03/2004	03/03/2016
AyT Cèdules Cajas VII FTA	50.000	21/06/2004	21/06/2011
IM Cèdules 3 FTA	80.000	19/11/2004	21/11/2016
Cèdula TDA 5 FTA	70.000	29/11/2004	27/11/2019
IM Cèdula 3 FTA	100.000	01/03/2005	11/03/2015
Cèdules TD 6 FTA	60.000	13/05/2005	23/05/2025
Cèdules TDA 6 FTA 2º emissió	60.000	10/11/2005	23/05/2025
AyT Cèdules Cajas Global sèrie 1	20.000	01/12/2005	12/12/2012
AyT Cèdules Cajas Global sèrie 2	10.000	01/12/2005	14/03/2016
AyT Cèdules Cajas Global sèrie 3	95.000	01/12/2005	14/12/2022
IM Cèdules 10 FTA	200.000	21/02/2007	21/02/2022
Cèdules TDA Sèrie A6	150.000	04/07/2007	10/04/2031
AyT Cèdules Cajas XI	<u>200.000</u>	<u>26/11/2007</u>	<u>25/11/2012</u>
	1.650.000		

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Para la parte de los depósitos de entidades de crédito y de depósitos de la clientela que son cédulas hipotecarias cubiertas con swaps de tipo de interés y depósitos interbancarios tomados cubiertos con call Money swaps se calcula su valor razonable como la suma de los flujos de caja futuros descontados a la fecha de valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

Para la parte de depósitos de la clientela que son depósitos estructurados se calcula su valor razonable siguiendo los principios de prudencia valorativa, mediante varios modelos y fórmulas de general aceptación y desarrollados por las prácticas habituales de mercado, en las cuales se utilizan datos observados directamente de éste y del contrato, siendo los principales los siguientes: el precio de ejercicio de la opción, el precio de mercado del subyacente, los dividendos estimados, la volatilidad del subyacente, la correlación entre los componentes del índice o de la cesta de acciones, los tipos de interés correspondientes y aquellas observaciones de acuerdo con las condiciones que figuran en el contrato.

El desglose del saldo de Debitos representados por valores negociables del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pagares y efectos	198.689	144.277
Otros valores no convertibles	150.000	150.000
Ajustes por valoración	3.466	1.428
	352.155	295.705

Los Otros valores no convertibles corresponden a la emisión de obligaciones simples con fecha de emisión 14 de julio de 2006, y vencimiento máximo 14 de julio de 2011. La emisión ha sido de 1.500 títulos con un nominal de 100 miles de euros. Estas obligaciones tienen una remuneración de Euribor más un diferencial de 0,19%, y liquidaciones trimestrales.

A 31 de diciembre de 2007, el saldo vivo de pagares institucionales asciende a 198.689 miles de euros. El vencimiento máximo de estos pagares es 16 de diciembre de 2008. La remuneración de estos pagares esta comprendida entre Euribor menos 0,21% y Euribor más 0,02%.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Débitos representados por valores negociables subordinados	182.038	181.871
Convertibles	-	-
No convertibles	181.239	181.239
Ajustes de valoración	<u>799</u>	<u>632</u>
	<u>182.038</u>	<u>181.871</u>

El importe de Pasivos Subordinados no convertibles incluye en el ejercicio 2006 y 2007 30.000 miles de euros de las participaciones preferentes emitidas por Caixa Manresa Preferents, S.A. que a efectos comparativos han estado clasificados para el ejercicio 2006 desde el epígrafe de capital con naturaleza de pasivo financiero (ver nota 37), al considerarse que no cumplen estrictamente los requisitos para considerarse como tales.

El detalle del saldo de Pasivos subordinados que se refleja en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Emisión	<u>Fecha emisión</u>	<u>Importe suscrito</u>		<u>Tipo de emisión</u>	<u>Vencimiento</u>
		<u>2007</u>	<u>2006</u>		
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 (**)
Part.pref.	31-03-05	30.000	30.000	al portador de 100 euros de nominal	Perpetuo (*)
5 ^a	27-04-06	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>	al portador de 100.000 euros de nominal	diez años (**)
		<u>181.239</u>	<u>181.239</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.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Durante el ejercicio 2007 y 2006 el tipo de interés efectivo medio ha sido del 4,21% y del 3,18%, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por moneda:		
En Euros	181.239	181.239
	181.239	181.239
Por vencimiento:		
Menos de 5 años	19.432	-
Más de 5 años	119.787	139.219
Sin vencimiento	42.020	42.020
Ajustes por valoración	799	632
	<u>182.038</u>	<u>181.871</u>

Durante los ejercicios 2007 y 2006 los intereses devengados por los Pasivos Subordinados del Grupo han ascendido a 7.665 miles de euros y 4.714 miles de euros, respectivamente.

Las emisiones incluidas en Pasivos Subordinados tienen este carácter y a los efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los credores comunes de la Entidad Dominante.

35. Pasivos por contratos de seguros

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisiones técnicas para Seguros de vida:	85.950	88.033
Provisiones técnicas para Primas no consumidas y riesgos en curso:	1.960	1.987
Seguro directo	1.960	1.987
Provisiones técnicas Matemáticas	83.990	86.046
Seguro directo	83.990	86.046
Provisiones técnicas para Prestaciones:	1.643	1.929
Seguro directo	1.643	1.929
Provisiones técnicas para Participación en beneficios y extornos:	15	18
Seguro directo	15	18
	<u>87.608</u>	<u>89.980</u>

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

36. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	538	1.383
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	-	838
Otros fondos para pensiones	538	545
Provisiones para impuestos	426	696
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.473	4.871
Provisiones para compromisos contingentes	4.473	4.871
Otras provisiones	308	994
	<u>5.745</u>	<u>7.944</u>

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	<u>Para impuestos</u>	<u>Riesgos y compromisos contingentes</u>	<u>Otras provisiones</u>
Al 31 de diciembre de 2007			
Saldo al inicio del ejercicio	696	4.871	994
Dotación con cargo a resultados:	-	-	-
Dotaciones a provisiones	-	111	48
Reversión con abono a resultados:	-	-	-
Dotaciones a provisiones	(270)	(509)	(30)
Traspasos	-	-	(704)
Saldo al cierre del ejercicio	426	4.473	308
Al 31 de diciembre de 2006			
Saldo al inicio del ejercicio	585	3.963	336
Dotación con cargo a resultados:	-	-	-
Dotaciones a provisiones	111	1.207	8
Reversión con abono a resultados:	-	-	-
Dotaciones a provisiones	-	(299)	(55)
Utilizaciones:	-	-	705
Otras utilizaciones	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	696	4.871	994

37. Capital con naturaleza de pasivo financiero

Tal y como se menciona en la nota 34, a efectos comparativos, se han clasificado las Participaciones Preferentes existentes al 31 de diciembre de 2006 consideradas como Capital con naturaleza de pasivo financiero, como Pasivos subordinados, al considerar que no cumplían estrictamente los requisitos para considerarlos como tales.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

38. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos financieros disponibles para la venta:	24.557	28.046
Valores representativos de deuda	2.051	(254)
Instrumentos de capital	22.506	28.300
 Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	 (3.279)	 (5.716)
 21.278	 22.330	

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del ejercicio	22.330	20.868
Aumento Plusvalías	19.010	16.098
Disminución Plusvalías	(18.239)	(13.545)
Aumento Minusvalías	(41.375)	881
Disminución Minusvalías	39.552	(1.646)
Altas/Bajas por alienación	-	(326)
 21.278	 22.330	

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

39. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Reservas	276.264	246.980
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	41.075	37.657
	317.339	284.637

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Reservas (pérdidas) acumuladas:	269.285	242.502
Reservas de revalorización:	22.436	22.473
Entidad Dominante	21.431	21.506
Entidades Dependientes	1.005	967
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante:	239.845	213.672
Otras reservas	239.845	213.672
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	7.262	6.410
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo	(258)	(53)
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación:	6.979	4.478
Entidades Asociadas	6.979	4.478
	276.264	246.980

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del ejercicio	246.980	221.043
Distribución del resultado del ejercicio anterior	28.580	26.178
Traspasos	704	(241)
	276.264	246.980
Saldo al cierre del ejercicio		

El desglose por Entidades del saldo de Reservas de revalorización al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Entidad Dominante:	21.431	21.506
Reserva de revalorización Real decreto/Ley 7/1996	3.117	3.117
Reserva de revalorización Aplicación circular 4/2004	18.314	18.389
Entidades Dependientes:	1.005	967
Reserva de revalorización Aplicación circular 4/2004	1.005	967
	22.436	22.473

Las Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el Capital social. Desde el 1 de enero de 2007, el remanente podrá destinarse a Reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta Reserva de revalorización en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tiene su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades del grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
<u>Dominante:</u>		
CEM	261.277	235.178
<u>Dependientes:</u>		
Gesmanresa	5.183	4.668
Comanresa	111	105
Saticem Inmobiliaria	507	669
Saticem Holding	1.006	896
CEM Vida	1.579	1.075
Tramibages	-	-
CaixaManresa Preferents	(4)	(6)
CaixaManresa Inmobiliaria Social	(75)	(30)
CEM Monestir	(41)	-
<u>Multigrupo:</u>		
Espais Centre	(62)	-
Garraf Mediterránea	(38)	(1)
Grupo Lar Centre	-	(1)
Euroespais 2000	(7)	-
Residencial Ortoll	(17)	(5)
Immocentre 3000	(1)	-
Rimau Promocentre	(1)	(1)
Comapa Centre	(17)	(9)
Arcedomus Inmobiliaria	148	-
Gestal Fomento y Gestión	(6)	-
Torca Habitatges	(7)	(2)
Tage Centre Prom Immob	(11)	(7)
Volumetric Centre	(9)	(3)
Cruilla Centre	(37)	(1)
Harmonia Badalona, S.L.	(81)	(23)
Excover Saticem, S.L.	(5)	-
Agofer Centre, S.L.	(4)	-
Kuars Centre, S.L.	(44)	-
Connex Garraf, S.L.	-	-
Visoren, S.L.	-	-
Vivendes Casado	(18)	-
Àmbit equipaments	(15)	-
Santa Eulàlia Parc, S.L.	(2)	-
RTZ Operativa Inmobiliaria 2006, S.L.	(17)	-
Harmonia Pla de Ponent, S.L.	(7)	-
	269.285	242.502

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Entidades Asociadas:		
Vivendes Casado	6.979	4.478
Âmbit equipaments	5.303	2.997
Santa Eulàlia Parc, S.L.	1.699	1.483
RTZ Operativa Inmobiliaria 2006, S.L.	(3)	(2)
Harmonia Pla de Ponent, S.L.	(11)	-
	(9)	-
	6.979	4.478

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El desglose por Entidades del saldo de Resultado atribuido al Grupo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caixa Manresa	<u>37.065</u>	<u>32.779</u>
Entidades Dependientes:		
Caixa Manresa Inversió	14.102	17.909
Comanresa	4.603	6.286
Saticem Immobiliaria y Entidades Participadas	1.315	1.127
Caixa Manresa Preferent	5.452	7.199
Caixa Manresa Immobiliaria social	2	2
Saticem Holding	(46)	(53)
CEM Vida	196	18
CEM Monestir	2.823	3.042
CEM Oncasa	(222)	(20)
Arcedonus Immobiliaria S.L.	(40)	-
	<u>19</u>	<u>308</u>
Saticem Immobiliària y Entidades Participadas:		
Saticem Immobiliària, S.L.	(466)	1.370
Tramibages S.L.	101	360
Garraf Mediterrània S.A.	1.515	2.102
Grupo Lar Centre S.L.	(2)	(3)
Euroespaï 2000	11	52
Residencial Ortoll	-	1
Immocentre 3000	10	-
Rimau Promocentre	(5)	-
Comapa Centre	2	(2)
Espais Centre, S.L.	402	(5)
Harmonia Badalona, S.L.	(3)	(5)
Gestal Fomento y Gestión ,S.L.	2	-
Torca Habitatges S.L.	(2)	(1)
Tage Centre Promocións Immobiliaries, S.L.	(4)	(2)
Volumètric Centre S.L.	(3)	(2)
Excover Saticem S.L.	(1)	5
Agofer Centre S.L.	(1)	1
Kuars Centre S.L.	127	(6)
Connex Garraf S.L.	(79)	(8)
Cruilla Centre S.L.	(31)	(13)
Factor Habast S.L.	(22)	-
Viviendas Casado S.L.	1.312	2.304
Àmbit d'Equipaments S.A.	2.593	1.052
Harmonia Pla de Ponent S.L.	(2)	2
RTZ Operativa Inmobiliaria 2006 S.L.	(2)	(2)
Santa Eulalia Parc S.L.	-	(1)
	<u>5.452</u>	<u>7.199</u>
Ajustaments consolidació	<u>(10.092)</u>	<u>(13.031)</u>
	<u>41.075</u>	<u>37.657</u>

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

40. Situación fiscal

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad Dominante tributa en el régimen de los Grupos de Sociedades del Impuesto sobre Sociedades, en el Grupo Fiscal Consolidado formado por la misma, como Entidad Dominante del Grupo Fiscal Consolidado, y las Entidades Dependientes Españolas que cumplen los requisitos exigidos. Las Entidades Dependientes incluidas en el Grupo Fiscal Consolidado son las siguientes:

- Caixa d'Estalvis de Manresa
- Caixa Manresa Vida, S.A.
- Caixa Manresa Inversió S.G.I.I.C., S.A.
- Saticem Holding S.L.
- Caixa Manresa preferents, S.A.
- Caixa Manresa Operador de Banca-Seguros Vinculats, S.A.
- Caixa Manresa Immobiliaria Social, S.L.U.
- Saticem Immobiliaria S.L.
- Tramibages, S.L.
- CEM Monestir S.L.
- Monestir SB-XXI, S.L.
- CEM Oncasa S.L.

El hecho de presentarse declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por cada Entidad difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual.

Al 31 de diciembre de 2007, la Entidad dominante tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde el ejercicio 2004.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad Dominante, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

La conciliación para el Grupo Caixa Manresa del resultado contable de los ejercicios 2007 y 2006 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2007	2006
Resultado contable antes de impuestos	55.062	52.854
Ajustes de Consolidación	5.128	6.609
Resultado antes de impuestos Ajustados	60.190	59.463
Diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(8.435)	(8.028)
Otros	(9.952)	(12.225)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores		
Resultado contable ajustado	41.803	39.210
Diferencias temporales:		
Dotaciones Fondos insolvencias	6.829	9.856
Gastos de personal	1.051	880
Reversión gastos personal	(1.816)	-
Reversión activo material	(179)	(744)
Reversión activo intangible	(1.644)	(1.643)
Comisiones prestamos, creditos, avales	(972)	(1.864)
Revaloración immobilizado	110	106
Reversión impuesto diferido	-	61
Compensación de bases negativas	(8.265)	-
Otros	94	(141)
Base imponible fiscal	37.011	45.721
Cuota íntegra (32,5%)(*)		
Deducciones y bonificaciones	12.029	16.002
Cuota del ejercicio a ingresar	(884)	(1.560)
Retenciones y pagos a cuenta	11.145	14.442
	(9.313)	(9.075)
Cuota a pagar	1.832	5.367

* Para el ejercicio 2006 el tipo impositivo era del 35%.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006 es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuota íntegra (32,5%)*	7.519	9.465
Deducciones y bonificaciones	<u>(175)</u>	<u>(412)</u>
Impuesto sobre Sociedades corriente	<u>7.344</u>	<u>9.053</u>
Impuesto diferido de activo	(1.104)	(2.229)
Impuesto diferido de pasivo	(25)	(306)
Otros conceptos	-	-
Ajuste producido por el cambio de tipo de gravamen en el impuesto de Sociedades	<u>3.030</u>	<u>1.489</u>
Impuesto sobre beneficios de la Entidad Dominante	<u>9.245</u>	<u>8.007</u>
Impuesto sobre beneficios de las Entidades Participadas:	4.781	7.194
Impuesto sobre Sociedades corriente	4.781	7.194
Impuesto sobre beneficio consolidado	<u>14.026</u>	<u>15.201</u>

* Para el ejercicio 2006 el tipo impositivo era del 35%.

De acuerdo con la ley 35/2006, de 28 de noviembre, que modifica el tipo de gravamen del Impuesto de Sociedades por los años sucesivos a partir de 31 de diciembre de 2007. La Sociedad ha procedido a ajustar los impuestos diferidos de activo y de pasivo del presente ejercicio, teniendo en cuenta los nuevos porcentajes de tributación y la posible reversión de estos saldos en el ejercicio 2008.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

41. Plazos residuales de los saldos de los balances de situación consolidados

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación consolidados del Grupo de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2007							
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos centrales	59.059	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	4.037	-	-
Activos financieros disponibles para la venta y cartera a vencimiento	33.154	181.889	23.417	4.883	310.154	91.773	-
Inversiones crediticias	60.507	354.297	396.631	330.229	438.251	3.331.237	36.930
Otros activos	-	-	-	-	-	-	408.598
	152.720	536.186	420.048	335.112	748.405	3.427.047	445.528
PASIVO							
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	4.037	-
Depósitos en entidades de crédito	70.343	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	777	10.846	21.361	217.052	87.011	18.694	-
Pasivos subordinados	1.165.225	119.832	77.379	1.358.581	420.295	1.366.702	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	12.020	-	169.219	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	575.963
	1.236.345	130.678	98.740	1.587.653	507.306	1.558.652	575.963
Diferencia	(1.083.625)	405.508	321.308	(1.252.541)	241.099	1.868.395	(130.435)

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2006							
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos centrales	65.256	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	7.878	-
Activos financieros disponibles para la venta y cartera a vencimiento	-	4.072	-	43.336	278.148	84.697	-
Inversiones crediticias:	31.356	367.795	176.361	331.175	434.066	2.825.861	-
	96.612	371.867	176.361	374.511	712.214	2.918.436	-
PASIVO							
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	3.219	50.800	20.588	141.632	83.215	28.580	-
Pasivos subordinados	1.132.817	13.967	97.187	908.683	272.141	1.206.163	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	12.020	-	169.219	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-	-	-	-
	1.136.036	64.767	117.775	1.062.335	355.356	1.403.962	-
Diferencia	(1.039.424)	307.100	58.586	(687.824)	356.858	1.514.474	-

42. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

Como se indica en la Nota 13, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado, el Capital con naturaleza de pasivo financiero y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Se han realizado cálculos para la obtención del valor razonable de aquellos activos y pasivos del Grupo cuyo valor futuro es más susceptible de sufrir variaciones respecto a los valores registrados en balance. Para ello se han seleccionado los activos de inversión crediticia con rendimientos y plazos no indexados con los tipos de mercado y los pasivos por depósitos de la clientela con costes a tipos fijos hasta el vencimiento de los plazos contratados.

Los cálculos se han realizado por el procedimiento de obtener el valor actual de los flujos de caja que tendrán lugar con la aplicación de los tipos de interés de mercado para cada tramo de vencimiento y estimando las correcciones de valor debidas al riesgo de crédito.

Como resultado de estos cálculos se han obtenido valores razonables de los mencionados activos y pasivos cuya variación supondría, en el peor de los casos, una minoración de los activos totales de balance inferior al 0,17 % (0,26 % para el ejercicio 2006) y una minoración de los pasivos totales de balance inferior al 0,08 % (0,46 % para el 2006).

43. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Garantías financieras:		
Otros avales y cauciones	286.838	291.188
Créditos documentarios emitidos irrevocables	285.230	289.601
Activos afectos a obligaciones de terceros	1.608	1.587
Otros riesgos contingentes	-	3.060
	<hr/> 3.060	<hr/> -
	<u>289.898</u>	<u>294.248</u>
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	275	359

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

44. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	1.281.967	1.140.225
Por el sector de Administraciones Públicas	981	1.140
Por otros sectores residentes	1.323	11.813
Por no residentes	1.278.569	1.126.718
Valores suscritos pendientes de desembolso	1.094	554
Otros compromisos contingentes:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	91	92
Otros conceptos	57.393	56.743
	52.300	50.224
	5.093	6.519
	1.339.451	1.197.060

45. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depósitos en bancos centrales	1.714	999
Depósitos en entidades de crédito	9.153	6.102
Crédito a la clientela	208.279	143.824
Valores representativos de deuda	14.746	12.994
Activos dudosos	2.098	1.880
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-	-
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
	235.990	165.799

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

46. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	728	44
Depósitos en entidades de crédito	14.538	10.945
Depósitos de la clientela	123.863	89.492
Débitos representados por valores negociables	13.683	4.134
Pasivos subordinados	6.317	1.547
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(1.882)	(14.494)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	-	-
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros intereses	5	23
	157.252	91.691

47. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Acciones	1.201	930

48. Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Entidades Asociadas	3.909	3.342

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

49. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Por riesgos contingentes	2.110	1.961
Por compromisos contingentes	226	224
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	24	22
Por servicio de cobros y pagos	13.621	13.237
Por servicio de valores:	2.675	2.201
Aseguramiento y colocación de valores	394	345
Compraventa de valores	2.105	1.622
Administración y custodia	156	161
Gestión de patrimonio	20	73
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	24.154	21.319
Fondos de Inversión	20.191	17.956
Fondos de Pensiones	1.446	1.337
Seguros	2.415	2.025
Otros	102	1
Otras comisiones	2.684	3.159
	45.494	42.123

50. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Corretajes en operaciones activas y pasivas	16	7
Comisiones cedidas a otras entidades correspondientes:	2.653	2.310
Por cobro o devolución de efectos	105	141
Por riesgo de firma	429	305
Por otros conceptos	2.119	1.864
Otras comisiones	108	84
	2.777	2.401

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

51. Actividad de seguros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, que corresponde al resultado de la actividad de seguros y reaseguros efectuada por el Grupo, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Primas de seguros y reaseguros cobradas:	10.192	10.164
Primas de seguro directo:	10.192	10.164
Ramos de vida	10.192	10.164
Primas de reaseguro pagadas:	(1.073)	(1.036)
Ramos de vida	(1.073)	(1.036)
Prestaciones pagadas u otros gastos relacionados con seguros:	(14.051)	(13.582)
Seguro directo:	(14.051)	(13.582)
Ramos de vida	(14.051)	(13.582)
Ingresos por reaseguros:	731	718
Ramos de vida	731	718
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguro:	3.975	6.281
Ramos de vida	3.975	6.281
Ingresos financieros:	3.599	1.740
Otros	3.599	1.740
Gastos financieros	(316)	(161)
	<u>3.057</u>	<u>4.124</u>

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

52. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos financieros disponibles para la venta	6.568	4.351
Derivados de cobertura	(50.251)	(61.007)
Otros	50.226	61.071
Inversión crediticia	-	(245)
	<u>6.543</u>	<u>4.170</u>
Beneficios	143.483	143.059
Pérdidas	(136.940)	(138.889)
	<u>6.543</u>	<u>4.170</u>
Resultado neto de los ajustes por valoración	(25)	67
Resultado neto por enajenaciones	6.568	4.103
	<u>6.543</u>	<u>4.170</u>
Resultado neto de Otros instrumentos financieros	-	(245)
Resultado neto de instrumentos de capital	6.543	4.415
	<u>6.543</u>	<u>4.170</u>

53. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compra-venta neta moneda	20	27
Operaciones comerciales netas	(21)	27
	<u>(1)</u>	<u>54</u>
Beneficios	476	252
Pérdidas	(477)	(198)
	<u>(1)</u>	<u>54</u>

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

54. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, que corresponde a las ventas de bienes y los ingresos por prestaciones de servicios que constituyen la actividad típica de las Entidades Dependientes y Multigrupo que no son entidades financieras, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Actividad inmobiliaria	27.194	41.216

55. Coste de ventas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, que corresponde a los costes de las ventas de la actividad típica de las Entidades Dependientes y Multigrupo que no son entidades financieras, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Coste de ventas	13.741	15.849
Aprovisionamientos	8.771	20.855
Actividad inmobiliaria	22.512	36.704

56. Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.831	411
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	1.913	2.402
Otros productos	788	995
	4.532	3.808

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

57. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos y gratificaciones al personal activo	33.722	32.341
Cuotas de la Seguridad Social	7.899	7.191
Dotaciones a planes de prestación definida externos	1.029	831
Dotaciones a planes de aportación definida externos	418	542
Indemnizaciones por despidos	593	1.031
Gastos de formación	332	337
Otros gastos de personal	889	712
	44.882	42.985

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2007 y 2006 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

	Homes	2007 Dones	Total	2006 Total
Alta Dirección	38	6	44	43
Delegados de oficinas	180	38	218	218
Titulados	2	1	3	3
Oficiales	184	117	301	259
Auxiliares	76	155	231	234
Ayudantes y otros	7	0	7	8
Entidad Dominante	487	317	804	765
Resto de Entidades Dependientes	13	5	18	19
			822	784

La Entidad Dominante concede préstamos a su personal en condiciones más favorables que las del mercado. De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente o acuerdos generales firmados con la representación del personal, la Entidad concede préstamos para la adquisición, rehabilitación o cambio de vivienda de sus empleados.

Estos préstamos devengan un interés que oscila entre el 70% y el 105% del Euribor.

Asimismo, en virtud del Convenio Colectivo o de acuerdos firmados, concede anticipos y facilidades crediticias para adquirir viviendas, para renovar el automóvil si fuera necesario a causa de un accidente, anticipos y otros préstamos para atenciones diversas.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

Las operaciones vigentes a 31 de diciembre son las siguientes:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	Import	interès	import	interès
Anticipos sin interés	59	-	58	-
Préstamos hipotecarios	53.017	3,72%	49.425	3,11%
Préstamos personales	5.171	4,66%	5.596	3,90%

58. Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	5.389	4.516
Entretención de inmovilizado	2.512	1.894
Alumbrado, agua y calefacción	1.348	1.290
Impresos y material de oficina	1.089	941
Informática	440	391
Comunicaciones	3.445	3.681
Publicidad y propaganda	2.123	1.976
Gastos judiciales y de letrados	2.286	1.968
Informes técnicos	170	129
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	636	821
Primas de seguro y autoseguro	728	686
Por Órganos de Gobierno y Control	252	181
Gastos de representación y desplazamiento del personal	155	158
Cuotas de asociaciones	912	1.036
Servicios de administración subcontratados	256	243
Contribuciones e impuestos	4.027	2.288
Otros gastos	992	836
	2.292	1.841
	23.663	20.360

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

59. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Activo material:		
De uso propio	5.586	5.477
Inversiones inmobiliarias	443	181
Activo intangible	110	29
	6.139	5.687

60. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Inversiones crediticias:		
Créditos	13.208	11.246
Activos financieros disponibles para la venta	13.208	11.246
Activos no corrientes en venta	(7)	(129)
Activo material	-	72
	13.201	11.189

61. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Provisiones para impuestos	169	(10)
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares	(42)	(279)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Para riesgos contingentes	398	(908)
Otras provisiones	398	(908)
	(15)	(27)
	510	(1.224)

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

62. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ganancias por venta de activo material	50	706
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	758	879
	808	1.585

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pérdidas por venta de activo material	6	22
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	1.241	1.049
	1.247	1.071

En otros conceptos se incluyen principalmente intereses de activos dudosos devengados en años anteriores.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

63. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 entre el Grupo y las Entidades Multigrupo y Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	2007		2006	
	Sociedades Multigrupo	Personas y otras entidades vinculadas (*)	Sociedades Multigrupo	Personas y otras entidades vinculadas (*)
Balance de situación				
Activo:				
Crédito a la clientela	240.635	7.193	265.179	6.042
Pasivo:				
Depósitos de la clientela	51.001	11.469	152.503	8.156
Cuenta de pérdidas y ganancias				
Debe:	3.223	171	2.548	86
Intereses y cargas asimiladas				
Haber:	14.375	391	8.576	293
Intereses y rendimientos asimilados				
Rendimientos de instrumentos de capital	9.365	-	11.965	-
Comisiones pagadas	12.194	-	8.410	-

(*) Incluye posiciones del plan de pensiones de empleados.

64. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Gestionados por el Grupo de la Entidad:		
Sociedades y Fondos de Inversión	1.669.754	1.635.656
Fondos de Pensiones	1.430.478	1.401.663
Ahorro en contratos de seguro	153.272	147.467
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad	86.004	86.526
	15.252	11.904
	1.685.006	1.647.560

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Dados íntegramente de baja del balance de situación:	37.684	46.752
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	29.476	35.664
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	-	-
Otros activos titulizados	8.208	11.088
Otras transferencias a entidades de crédito	-	-
Resto de transferencias	-	-
<i>Pro memoria: Dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004</i>	<u>37.684</u>	<u>46.752</u>
Mantenidas íntegramente en el balance de situación	-	3.840
	<u>37.684</u>	<u>50.592</u>

La explicación de las operaciones de titulización realizadas por el Grupo se detallan a continuación:

- TDA 11 FTH: se trata de un Fondo de titulización de préstamos hipotecarios constituido junto con otras entidades de crédito, y gestionado por Titulización de Activos SGFT. El saldo vivo a 31 de diciembre de 2007 es de 29.476 miles de euros.
- AyT FTGencat I FTA: se trata de un Fondo de titulización de préstamos a empresas, constituido junto con otras entidades de crédito, y gestionado por Ahorro y Titulización SGFT. El saldo vivo a 31 de diciembre de 2007 es de 8.208 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el importe nominal de los Valores representativos de deuda afectas a obligaciones propias y de terceros mantenido por la Entidad, asciende a 601.998 miles de euros y 384.876 miles de euros, respectivamente. El saldo afecto a 31 de diciembre de 2007 y 2006, se encuentra pignorado como garantía de 75.742 miles de euros y 42.000 miles de euros, respectivamente

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresada en miles de euros)

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2007 y 2006 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo de carteras gestionadas	3.345	4.687
Depósito de valores propiedad de terceros	233.914	246.363

Al 31 de diciembre de 2007, la Entidad Dominante mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- a) Proyectos informáticos, organizativos y sobre mejora de los procedimientos administrativos, que supondrán el desembolso de 595 miles de euros en el ejercicio 2008.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2007

Al finalizar el ejercicio de 2007, los recursos ajenos que gestiona individualmente Caixa Manresa han alcanzado la cantidad de 4.493.780 miles de euros, con un incremento absoluto de 830.890 miles respecto al año anterior, cifra que equivale a un incremento del 22,68%.

Los diecisiete fondos de inversión que gestiona la sociedad filial CaixaManresa Inversió SGIIC y que Caixa Manresa comercializa han experimentado un crecimiento del 3,79 por ciento respecto a la cifra del ejercicio anterior, alcanzando un patrimonio total de 1.417.686 miles de euros. Adicionalmente, esta sociedad filial gestiona once SICAV, con un patrimonio total de 62.178 miles de euros.

La inversión crediticia sobre clientes presenta un saldo de 4.301.722 miles de euros, con un incremento respecto al año 2006 del 14,16%, 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 82,86% del volumen total de créditos sobre clientes y, por tanto, aportan una elevada seguridad y garantía a la inversión crediticia de la entidad.

La actividad aseguradora, mayoritariamente gestionada a través de la sociedad filial Caixa Manresa Vida, ha alcanzado un volumen de 267.630 miles de euros, con un crecimiento absoluto de 4.946 miles respecto al año anterior, hecho que supone un aumento del 1,88 por ciento. De este volumen total, 156.644 miles de euros corresponden a la actividad de planes de pensiones, que ha alcanzado un incremento respecto al 2006 del 5,19 por ciento. La intermediación, a través de CaixaManresa Operador Banca-Seguros Vinculado, SA, se ha incrementado en un 12,15% respecto al año anterior, hasta situarse en una cifra de 65.060 pólizas intermediadas.

El apartado de Deuda del Estado ha alcanzado un importe de 235.455 miles de euros, equivalente a un 3,88% del total de activo.

El 31 de diciembre de 2007, los recursos propios computables de Caixa Manresa han alcanzado los 516.509 miles de euros, cifra que equivale a un 11,31 por ciento de los activos computables o riesgos totales ponderados, porcentaje superior al 8 por ciento exigible, con un exceso absoluto de recursos de 151.108 miles de euros.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2007

En el transcurso del ejercicio de 2007, Caixa Manresa ha obtenido un margen de explotación consolidado de 69.864 miles de euros, un 7,34% superior al conseguido el 2006. El margen de intermediación ha aumentado un 6,53% respecto al año anterior y el margen básico ha aumentado un 6,05%. Con un resultado positivo de 6.543 miles de euros en operaciones financieras, el margen ordinario obtiene un incremento del 7,68%. Por su parte, los gastos de explotación, con un incremento del 8,19%, se sitúan en 74.684 miles de euros, de los cuales 44.882 miles corresponden a gastos de personal.

La evolución de las magnitudes anteriormente expresadas hace que el ratio de eficiencia operativa consolidada, excluidos los resultados de operaciones financieras, se sitúe en un 48,69 por ciento, que mantiene Caixa Manresa entre las cajas más eficientes de España.

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 su grupo han sido de 41.075 miles de euros, con un incremento del 9,08% respecto a los conseguidos en el ejercicio anterior.

La agencia independiente norteamericana "Moody's" ha confirmado durante el 2007 la calificación crediticia de Caixa Manresa en A2/C, la calificación a corto plazo a la mejor posible (P-1). Este hecho sitúa a Caixa Manresa en el nivel de calificación más alto del sector de cajas de ahorros de dimensión similar.

Caixa Manresa ha continuado durante el 2007 manteniendo un ritmo de desarrollo e innovación en productos y procesos importante. Se han comercializado nuevos productos tanto en la vertiente de la financiación como en la del ahorro, y se han introducido nuevas plataformas tecnológicas de soporte a la venta, así como de distribución de productos de terceros, que permiten una mejora de la calidad de servicio y fortalecer la vinculación del cliente, con una clara vocación de atención personalizada tanto a clientes particulares, empresas y de banca privada.

El pasado 25 de enero de 2007 se aprobó por el Consejo de Administración el nuevo Plan Estratégico para el trienio 2007-09. Este nuevo Plan incidirá en la fidelización de la amplia base de clientes, que permitirá profundizar el liderazgo y la especialización con expertos en gestión del ahorro y como a expertos hipotecarios. Por otro lado, la entidad continuará profundizando en los sectores más tradicionales de las cajas: las familias, las pymes y los comercios.

**CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2007**

Hasta la 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 2008, son la consolidación de las últimas oficinas abiertas y la expansión con nuevas aperturas, que permitirán ampliar la presencia territorial hasta 118 poblaciones catalanas distribuidas en 27 comarcas. La Entidad mantiene 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 2007. Esto ha de permitir continuar cumpliendo el compromiso de Caixa Manresa con la sociedad, a la cual, por medio de la obra social, revierte una parte considerable de los resultados obtenidos, contribuyendo a la vertebración y mejora sociales.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Formulación de cuentas anuales consolidadas e Informe de gestión del ejercicio 2007

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales consolidadas que se presentan, elaboradas de acuerdo con los principios contables que son de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas que forman parte de la consolidación, considerados en conjunto, y el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas que forman parte de la consolidación consideradas en conjunto.

Reunidos el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Manresa, en fecha 24 de enero de 2008, se procede a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión del ejercicio 2007 de Caixa d'Estalvis de Manresa y sociedades dependientes.