



Caixa Manlleu

Informe Anual 2004

Caixa Manlleu
Grupo Caixa Manlleu

2004



Pere Rifà Ferrer
President

PARLAMENTO EN LA ASAMBLEA GENERAL

Señoras y señores:

En nombre de Caixa Manlleu les doy la bienvenida y les agradezco la asistencia a esta Asamblea General, en la que ejercerán sus derechos en los diversos puntos del orden del día y que requerirán su aprobación. Doble bienvenida a los Consejeros y Consejeras Generales que se incorporan por primera vez a este colectivo y, con más justicia, agradecer a los que cesan el tiempo de su mandato y su colaboración. Entiendo que el paso por Caixa Manlleu ha representado una experiencia enriquecedora. Y a los que formarán parte de la Asamblea a partir de hoy, desearles el acierto en las decisiones que afecten a Caixa Manlleu en el futuro siempre incierto y cambiante.

Anualmente, al inicio de la Asamblea, me permito unos comentarios sobre el año que ha finalizado, en este caso el 2004, y el que estamos viviendo, el 2005, unos comentarios que no tienen otro valor que la simple opinión de uno más de ustedes. Posteriormente, el Director General les facilitará, con todo detalle, los datos del pasado ejercicio que, por otro lado, ustedes ya han recibido, y se los comentará de la forma más correcta.

El 2004 ha sido un año frío, y fría, en general, la economía. El 2005 es un año frío y seco. Combinando estas palabras, podría decirse que el frío y la sequedad invaden la economía que nos envuelve, aunque, para España, se espera cierto crecimiento del 2,6% / 2,7%, mejor que en el resto de Europa.

¿Han cambiado las condiciones que comentaba el pasado año? Realmente, alguno de los planteamientos continúa vigente y ustedes lo saben sobradamente, en este entorno nuestro que ya no es sólo un

entorno sino globalización. Me permito citar algunos:

- El precio del petróleo no baja.
- Las materias primeras han bajado relativamente poco el precio y continúan muy altas.
- El goteo en el cierre de empresas continua desde hace más de un año.
- Los precios industriales han aumentado, en febrero pasado, un 0,7%, empujados por el petróleo. Si este coeficiente lo pasamos a interanual podría ascender al 4,9%.
- El equivalente euro-dólar es preocupante. La moneda europea se ha revalorizado en un 45% en tres años, lo cual no es bueno no sólo para el capítulo de exportación sino también para el capítulo de la importación, porque este último hace que nos preguntemos ¿Hasta cuándo podremos sostener tan alto nuestro déficit comercial exterior?
- También el riesgo que continúe bajando el dólar podría hundir las reservas de divisas en Asia, incluyendo, particularmente, China.
- Existe una pérdida de competitividad creciente que, por otro lado, dejará de ser sostenible cuando España deje de percibir los fondos europeos en el año 2007. La pregunta es: ¿disminuir los márgenes de beneficio o perder cuota de mercado? A esta pregunta plantan cara, hoy en día, la mayoría de las empresas.
- He citado la China. Simplemente, este país explica en gran porcentaje lo que pasa en Europa, cada vez más vulnerable a las adversidades del resto del mundo, como por ejemplo, la compra china de fondos de inversión americanos y, por lo tanto, el deterioro de la situación comercial de Estados Unidos que nos afecta.
- Entre 1996 y 2004 ha habido una expansión económica, pero se ha estancado la productividad. También ha habido un crecimiento de la ocupación y convergencia con Europa.
- En general, la tasa de ahorro familiar ha caído poco a poco y está arrastrando los mínimos, lo que provoca un enfriamiento de los hogares y provoca un descenso en el ahorro, y también retrocede la capacidad de inversión de las familias. Se anunció, la semana pasada, que la deuda familiar representa el 75% del PIB.
- En el conjunto de nuestro país, existen dos sectores muy positivos que están protegidos de la economía global: son la construcción y el turismo. En lo que se refiere a este último, puede afirmarse que el turismo es una industria que casi no se deslocaliza, aunque no es del todo cierto. Un economista catalán, hace años, dijo que el litoral mediterráneo es una “ciudad discontinua” y bajo este aspecto puede atraer inversión y personas. El tema inmobiliario ha contribuido mucho en la creación del PIB de España. Ahora bien, el fuerte peso de la producción inmobiliaria está en el producto: cuando se vende algo es un 70% el valor del suelo que se incorpora como producto. ¿Es realmente riqueza producida? o ¿Es una simple transferencia de riqueza hacia un afortunado poseedor de suelo? Si es así, España no crece tanto, ni posee un nivel de renta tan próximo a Europa.

Podría continuar con otros aspectos que sería bueno comentar de una manera más distendida en alguna ocasión. No obstante, me centraré en el último párrafo citado. Una de las cuestiones que más preocupan o de las que más se habla es la maravilla del mundo hipotecario. ¿Qué puede ocurrir si el mercado hipotecario cambia de escenario y se endurecen las condiciones de tipos de interés? Aunque en los tipos de cambio de interés del BCE no se prevén motivos de cambio en un futuro medio, ya que la economía europea no puede permitírselo. ¿Y si aparece la falta de suelo? ¿Y si hay pérdidas de puestos de trabajo? También es importante saber cuándo llegará el día y la hora. Esta temática

nos retrotrae a un estudio de alternativas que el Consejo de Administración encargó dentro de los servicios de nuestra propia entidad; no se trata de un Plan Estratégico, sino de una reflexión con más profundidad sobre los puntos de negocio de la Entidad y buscando todavía más sinergias, recordando aspectos tal vez olvidados como por ejemplo:

- Actuación sobre segmentos, mercados o productos tradicionalmente no atendidos o por desatención voluntaria o provocada.
- Incidir más en el negocio del sector público coordinando el provecho de las acciones sociales y la implicación en la administración.
- Potenciación de las microempresas, autónomos, comercios y agrarias, personalizando productos para estos segmentos.
- Reforzar todavía más la actuación comercial en el segmento de empresas, particularmente las PYMES -donde se ha trabajado con más éxito en estos últimos años-, que ha sido un sector tradicionalmente más bancario.
- Hacer una valoración de la necesidad estratégica de los productos de extranjero para ofrecer a las empresas, apostando decididamente por un cambio tanto en lo que se refiere a necesidades como a la oferta de otras entidades.
- Creación de productos para captar las necesidades del consumo.
- Incidir de forma especial en la captación del pasivo, con la comercialización de productos que pueden ser híbridos con el pasivo tradicional y otros pasivos.

Dentro de las posibles acciones resultantes del estudio siempre cabe tener en cuenta que una acción determinada es arriesgada cuando no conocemos con certeza el resultado, y cuando este resultado he de tener lugar en un momento futuro en el que prácticamente todas las acciones que llevamos a cabo tienen riesgo o no lo conocemos. Sólo el pasado no tiene riesgo. Por otro lado, el mayor riesgo es no correr ninguno. Y éste no es el camino.

Al principio, he mencionado que no entraría en los resultados de la entidad, que ya los comentará el Director General. Ahora bien, sí que existe un tema que, dentro de las actuaciones futuras estudiadas, quiero destacar, y es el de la expansión, una estrategia de expansión bien definida y estudiada ya que hasta la fecha ha demostrado ser un aspecto importante del crecimiento. Tomando como referencia las comarcas de Osona y las Zonas en las que estamos actuando, sobre una muestra de treinta poblaciones en las que estábamos en 1980, había 183 oficinas de entidades financieras (107 bancos y 42 cajas). En este momento, en 2005, hay 253 (82 bancos y 125 cajas), lo que representa un 38% más. Por nuestra parte, el crecimiento ha sido de un 40%, mientras que los bancos, en este mismo período, han perdido un 23% de oficinas. Justifica la bondad de la expansión el hecho que ha traído recursos y que, de una forma u otra, no están reflejados cuando se publican en prensa, ya que es simplemente el porcentaje de un resultado refiriéndolo a los anteriores. No se puede analizar Caixa Manlleu sólo con este dato: lo verán con la información que posteriormente se presentará. Si he hablado de expansión, tiene que quedar claro que ésta no debilita el vínculo territorial de Caixa Manlleu.

En la alta competencia en el sistema financiero la gestión ha de basarse en la creación del valor que permita adaptarse al cliente anticipándose a sus necesidades y obteniendo su potencial. La creación de valor para el cliente no es sólo precio y calidad sino recibir un servicio a un precio más favorable

del que podría esperar normalmente en el mercado. Cabe pensar que los clientes satisfechos pueden prescindir de nosotros porqué el servicio que se les da es, simplemente, correcto. Y pensemos que es más rentable o tiene un coste más bajo fidelizar a los clientes o captar de nuevos.

Para continuar creciendo en este mercado de discontinuidades comerciales, de ofertas, de un entorno tecnológico, de una fuerte competencia no sólo de entidades dentro del propio sistema sino de nuevos grupos de oferta, tenemos que reflexionar o tener en cuenta ideas como:

- Que es más importante la innovación y la flexibilidad que la eficacia y la rigidez.
- Que es más importante hallar nuevas formas de hacer las cosas en vez de mejorar lo que se está haciendo.
- Que quizá tenemos que buscar decisiones basadas en la creatividad en vez de basarlas en la racionalidad.
- Que tenemos que pensar en el valor de la caja en permanente cambio en vez de pensar en el dominio de una caja bien definida.
- Que lo que tendremos es una elevada incertidumbre en vez de una elevada certeza.
- Que tendremos que crear nuevas rutinas en vez de dedicarnos a la repetición mediante rutinas.
- Y, muy importante, que los recursos humanos (los humanos con recursos) son esenciales para mantener una ventaja competitiva en vez de ser considerados como un coste.

Caixa Manlleu tiene y tiene que tener el concepto de emprendedora, que no significa empezar de nuevo, sino aprovechar oportunidades. Las oportunidades tienen que leerse en clave de innovación; la innovación es el impulso primordial para el desarrollo económico. A veces, se interpreta como el hecho de buscar un nuevo producto o una nueva técnica, pero entiendo que existe otra innovación en la que podemos colaborar todos -insisto: podemos colaborar todos- y es:

- Innovación de los servicios.
- Innovación en el modelo de la entidad
- Innovación en el modelo empresarial
- Innovación en la organización
- Innovación en los procesos internos.
- Innovación en el área de los beneficios
- Innovación en la estrategia
- Innovación en la comercialización
- Innovación en alianzas y colaboraciones.

En definitiva, que la marca Caixa Manlleu represente ser una gran innovadora.

Desearía hacer referencia a unas declaraciones de hace poco en las que se afirmaba que los bancos redistribuyen más beneficio que las cajas. Existe una diferencia y muy importante: para los bancos se trata de un beneficio accionarial y para las cajas es un dividendo social. ¿Será una malquerencia contra las cajas o es que se interesan de forma negativa? Posiblemente, la sociedad actual no admite modelos de éxito que no corresponden a los modelos que tenían establecidos, si bien es cierto que las cajas, y con ellas la nuestra, tienen establecidos sus patrones desde hace tiempo. Por su naturaleza

estamos fuera de lo que se considera el valor máximo de referencia en los mercados de valores y, a pesar de todo, se consigue incrementar el peso dentro del sistema financiero. No debemos hacernos perdonar la eficacia.

Todo lo dicho da pie para entrar en el concepto Obra Social, que es lo que da sentido a las Cajas de Ahorro. Hacemos nuestros, por ello, los diez puntos que Naciones Unidas declaró, en 1948, con referencia a los derechos de las personas.

La Obra Social es lo más importante dentro de lo que se ha dado en llamar tercer sector, y tiene que evolucionar al compás que marquen los tiempos. He comentado en alguna ocasión que quizá sea más conocida una ONG que la Obra Social de las cajas y una diferencia muy importante entre estos dos conceptos es que nosotros tenemos que rendir cuentas a la sociedad de nuestras actuaciones para construir confianza y tratar también de movilizar a los ciudadanos de cara a un mundo mejor. El 2005 es el año internacional del microcrédito, que persigue la integración social y lucha contra la exclusión financiera en la que pueden estar incluidos tanto los naturales del país como los inmigrantes. Desearía hacer un pequeño comentario sobre el tema de la exclusión: uno de cada ocho ciudadanos no tiene acceso a una cuenta por el hecho de residir en zonas desatendidas. En este punto, Caixa Manlleu ha actuado desde siempre pendiente de oportunidades de una expansión mejor que habría podido llevarse a cabo en su momento, porque dicha exclusión financiera estaba, en parte, ligada a la dificultad de acceso en poblaciones pequeñas. También existe otra dificultad: la del acceso al crédito por lo que representa para la persona excluida: humillación, impotencia, autoexclusión o rechazo. Esto ha de evitarse respetando las personas y tutelando y analizando qué productos pueden ser de utilidad. Dentro de esta exclusión financiera de las personas está incluido, por desgracia, un 15% de la población que vive en situaciones de marginalidad y pobreza, lo que resulta intolerable. Sin olvidar las personas inmigrantes, que ya representan un 8% de la población, con una gran fuerza de entrada y con unas necesidades concretas.

Ligado al tema de la Obra Social, querría incidir en un nuevo concepto que se ha introducido con motivo del Pacto Mundial de la ONU, de 1999, y en el que apunta el necesario balance que las entidades o las empresas tienen que hacer para contribuir a la prosperidad económica, a la calidad del medio ambiente y al capital social. Es lo que se llama la responsabilidad social corporativa que va ganando la batalla de las ideas. Para Caixa Manlleu este concepto es muy antiguo: arranca en su fundación, en sus raíces y se ha puesto al día modificándolo y adaptándolo a las necesidades que cada día afloran en la sociedad. Decía, un Premio Nobel, que la responsabilidad social de la empresa es ser rentable. Asimismo, tiene que generar beneficios, pero no es menos cierto y mucho más importante que tiene que enmarcarse en una buena reputación, que no viene a ser lo mismo. La responsabilidad social corporativa quiere decir empresa responsable y no empresa altruista; y dentro de la reputación, sin duda existe el concepto de ética, que se traduce en el hecho de inducir comportamientos corporativos de compromiso social, veracidad, transparencia, integridad, lealtad, confianza y respeto a las personas, entre otros conceptos.

El personal y el equipo de Caixa Manlleu han contribuido al desarrollo de la entidad. Pienso que en este futuro cambiante crecerá todavía más y serán capaces de asumir riesgos, innovar, trabajar armónicamente en equipo y motivar a sus colegas, y no sólo afrontarán los cambios sino que los

impulsarán. La institución tendrá que agradecérselo.

Para terminar, siempre hemos dicho que nuestra entidad no tiene ideología política, ni otra ideología que la condicione: está al servicio de la sociedad, de su entorno. Hemos sido siempre respetuosos con las leyes y con los poderes públicos: tenemos que colaborar con ellos pero sin subordinación.

Todo lo dicho anteriormente y considerando que estamos celebrando el cuarto centenario cervantino, podríamos resumirlo en una frase de Miguel de Cervantes: “Estar preparados es ya la mitad de la victoria”.

Y una despedida. Había anunciado con anterioridad que esta Asamblea General era, para un servidor de ustedes, la última después de 27 años en el Consejo de Administración y 20 como Presidente de Caixa Manlleu. He tenido esta gran oportunidad, que agradezco, y me siento satisfecho de mi actuación en Caixa Manlleu, con aciertos y errores. Ahora bien, éste es mi parecer, pero el que realmente vale es el que tenga la sociedad y la propia entidad. Ser directivo es el trabajo más desafiante y gratificante del mundo, con ello he tenido bastante. El galardón que más apreciaría, si en el futuro alguien tiene para mi un recuerdo, sería el que se resume -humildemente lo digo- con estas palabras: fue un buen presidente.

Cabe destacar la gran sintonía que, como Presidente, he tenido con el Director General. Sintonía no significa, sin embargo, estar siempre de acuerdo en todo, pero sí quiere decir consenso. Y considero que ello ha tenido una importancia vital y la tendrá, además, en el futuro para el desarrollo de la entidad.

Pere Rifà Ferrer
10 de maig de 2005.



Dídac Herrero Autet
Director General

En los últimos años hemos conseguido establecer unas bases sólidas de lo que tiene que ser, en el futuro, CAIXA MANLLEU:

Hemos definido quiénes somos y cómo queremos ser. Es lo que hemos dado en llamar ejes de identidad, y entendemos que definir esta identidad es importante para afrontar el futuro, porque sabemos dónde deseamos llegar.

Nuestro compromiso social quedó demostrado en el Plan de la Obra Social, aunque este compromiso no solamente tiene que limitarse a la actividad de la obra social sino que, además, ha de ser un compromiso en la manera de ser y de actuar en la actividad financiera, es decir, en la actuación de cada uno de nosotros.

Hemos definido un estilo de dirección propio que deseamos que sea participativo y humano, abierto a la sociedad, que fomente la agilidad y la flexibilidad, potenciador del trabajo en equipo y de la creatividad, basado en la confianza, la profesionalidad y la honestidad, y que tenga siempre a la persona como punto de referencia.

Hemos iniciado un proceso de expansión ambicioso, un proceso necesario.

En estos cinco años, hemos ampliado la red de oficinas en un 31%. El próximo año, conseguiremos el centenar e incrementaremos la plantilla en un 18% y estaremos cerca del medio millar de colaboradores. Es un crecimiento importante. Aunque vamos creciendo, no debemos olvidar nuestra peculiar manera de ser y de actuar.

Hemos incrementado el servicio a los clientes a través de la distribución electrónica. Nos hemos especializado en Mercados Financieros y en la gestión de patrimonios, en el sector agropecuario, en el inmobiliario y el empresarial creando la infraestructura y formando a las personas más idóneas, siempre dentro de la propia organización.

Hemos iniciado y potenciado, en los últimos años, con un crecimiento espectacular, el servicio de los seguros a través de la Corredoria d'Assegurances de Caixa Manlleu y estamos abriendo la puerta a nuevos negocios como, por ejemplo, la creación de una Agencia de Viajes o la participación en sociedades de servicios e inmobiliarias.

Deseamos también referirnos al personal. Lo hemos repetido ininidad de veces: el personal de Caixa Manlleu es diferente, posiblemente también posea un distintivo favorable en su dimensión. Disponemos del personal adecuado para asumir este reto de futuro, con este talante que venimos diciendo que nos diferencia frente al cliente, con un sentimiento de implicación y un alto nivel de exigencia, de profesionalidad y de preparación técnica.

Es un proyecto que nos ilusiona porque, poco a poco y con el esfuerzo de todos, vemos como Caixa Manlleu crece más y más. Y no se trata de una empresa cualquiera: por su naturaleza y su finalidad, es un elemento muy importante para el progreso económico y social de las comarcas en que estamos implantados.



Caixa Manlleu

Balance de situación

Cuenta de resultados

Memoria

Informe de gestión

Informe de auditoría

BALANCES DE SITUACIÓN
correspondientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003

ACTIVO	(Miles de euros redondeados)	
	2004	2003*
• CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	32.237	33.978
Caja	14.775	10.767
Banco de España	17.462	23.211
• DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	37.422	41.237
• ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)	110.985	63.734
A la vista	3.891	7.421
Otros créditos	107.094	56.313
• CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	1.187.713	1.092.366
• OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8) ..	91.048	34.042
De emisión pública	1.576	1.562
Otros emisores	89.472	32.480
• ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9) ..	13.972	14.319
• PARTICIPACIONES	-	-
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	-	-
• PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (nota 9)	3.155	94
En entidades de crédito	-	-
Otros	3.155	94
• ACTIVOS INMATERIALES	2.210	296
Otros gastos amortizables	2.210	296
• ACTIVOS MATERIALES (Nota 10)	39.128	35.140
Terrenos y edificios de uso propio	15.254	14.874
Otros inmuebles	9.757	6.134
Mobiliario, instalaciones y otros	14.117	14.132
• OTROS ACTIVOS (Nota 11)	19.340	20.874
• CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	7.246	8.003
• PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	1.544.456	1.344.083

BALANCES DE SITUACIÓN
correspondientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003

PASIVO	(Miles de euros redondeados)	
	2004	2003*
• ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)	20.873	50.967
A plazo o con preaviso	20.873	50.967
• DÉBITOS A CLIENTES (Nota 12)	1.382.181	1.161.909
Depósitos de ahorro	1.285.554	1.075.165
A la vista	489.367	417.511
A plazo	796.187	657.654
Otros débitos	96.627	86.744
A la vista	-	-
A plazo	96.627	86.744
• OTROS PASIVOS (Nota 11)	27.440	22.095
• CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	5.048	7.344
• PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 14)	8.502	6.902
Fondos de pensionistas	7.435	5.848
Otras provisiones	1.067	1.054
• FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 14) ..	-	185
• BENEFICIOS DEL EJERCICIO	7.259	6.943
• PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 15)	17.212	17.212
• RESERVAS (Nota 16)	72.906	67.491
• RESERVAS DE REVALORACIÓN (Nota 16)	3.035	3.035
• RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	1.544.456	1.344.083

* Se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas (1 a 23) descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre del 2004.

CUENTAS DE ORDEN	(Miles de euros redondeados)	
	2004	2003*
• PASIVOS CONTINGENTES (Nota 17)	34.678	28.347
Activos afectos a diversas obligaciones	241	-
Fianzas, avales y cauciones	33.892	27.844
Otros pasivos contingentes	545	503
• COMPROMISOS (Nota 17)	266.661	179.028
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles para terceros	266.661	176.624
Otros compromisos	-	2.404
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	301.339	207.375

* Se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas (1 a 23) descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre del 2004.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003

(Miles de euros redondeados)

	2004	2003*
• Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20)	59.185	58.146
De los cuales: Cartera de renta fija	6.215	3.392
• Intereses y cargas asimiladas (Nota 20)	(24.293)	(24.853)
• Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 9)	398	396
De acciones y otros títulos de renta variable	398	396
De participaciones	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	35.290	33.689
• Comisiones cobradas (Nota 20)	8.461	6.998
• Comisiones pagadas (Nota 20)	(422)	(365)
• Resultados de operaciones financieras	3.045	3.725
B) MARGEN ORDINARIO	46.374	44.047
• Otros productos de explotación (Nota 20)	107	85
• Gastos generales de administración (Nota 20)	(26.956)	(26.204)
Gastos de personal	(18.680)	(18.560)
de los cuales: Sueldos y salarios	(14.220)	(14.290)
Cargas sociales	(4.099)	(3.878)
de las cuales: Pensiones	(520)	(484)
Otros gastos administrativos	(8.276)	(7.644)
• Amort. y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 10)	(3.223)	(3.228)
• Otras cargas de explotación	(321)	(342)
C) MARGEN D'EXPLOTACIÓN	15.981	14.358
• Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 7)	(5.329)	(4.792)
• Beneficios extraordinarios (Nota 20)	1.900	1.010
• Quebrantos extraordinarios (Nota 20)	(2.173)	(738)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.379	9.838
• Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(3.120)	(2.895)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	7.259	6.943

* Se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas (1 a 23) descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004.

Memoria correspondiente al ejercicio 2004

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD

Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu (en adelante la Entidad) es una institución financiera clasificada como Entidad de Ahorro Popular, por lo que le son aplicables tanto la normativa específica para esta clase de entidades, emanada, fundamentalmente, del Ministerio de Economía y Hacienda de la Generalitat de Catalunya, como la normativa general vigente en España para las sociedades y otros entes con personalidad jurídica.

La Entidad, fundada en 1896, desarrolla su actividad en la provincia de Barcelona, donde tiene establecida una red de 92 oficinas (además de otra abierta en Madrid), y tiene facultades para realizar todas las operaciones típicas o específicas correspondientes a esta clase de entidades. El domicilio social se encuentra en Manlleu, en la Plaza Fra Bernadí, 24-25.

Dada la actividad a que se dedica la Entidad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación al patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluye desglose específico en la presente memoria de cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La entidad ha sometido sus cuentas anuales a auditoria externa de acuerdo con lo que establecen el Decreto 560/1983, la Orden de 30 de diciembre de 1983 de la Generalitat de Catalunya y la Ley 19/1988, de 12 de julio, sobre auditoria de cuentas.

La gestión y la administración de los recursos ajenos y de las inversiones de las Cajas de Ahorros se encuentran sujetas a normas legales que regulan, entre otras, la distribución como mínimo, de un 50 % del excedente neto del ejercicio a reservas, y del importe restante al Fondo de Obra Social.

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad, y la aplicación del beneficio del ejercicio 2003 es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Dotación al Fondo de la Obra Social	1.597	1.527
Dotación a Reservas	5.662	5.416
Resultado	7.259	6.943

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2004 se presentan siguiendo los modelos que establece la Circular 4/1991 del Banco de España y adaptaciones posteriores, y han estado preparadas en base a los registros contables de la Entidad, habiéndoles aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con el objetivo de mostrar la fiel imagen del patrimonio, de la situación financiera el 31 de diciembre de 2004, así como también de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual finalizado en esta fecha.

Las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 2004 que han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 15 de marzo de 2005, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad, esperando que los Administradores se

ratifiquen sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2003 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 22 de junio de 2004.

Los estados financieros de la Entidad adjuntos, no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades del Grupo, Multigrupo y Asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito. Paralelamente han estado realizadas las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Manlleu que recogen las variaciones mencionadas.

Los efectos de esta consolidación realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo Caixa de Manlleu, en comparación a las cuentas anuales individuales del ejercicio 2004 adjuntos, suponen un incremento tanto de las reservas como del beneficio del ejercicio 2004 atribuibles a Grupo Caixa de Manlleu, por un importe de 225 miles de euros y 87 miles de euros, respectivamente, así como un descenso de los activos por un importe de 1.249 miles de euros el 31 de diciembre de 2004.

3. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los estados financieros adjuntos de los ejercicios 2004 y 2003 se presentan atendiendo la estructura y principios contables establecidos en la normativa 4/1991 del Banco de España, vigente hasta diciembre de 2004.

En los ejercicios 2004 y 2003 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable, que afecte a la comparación de la información entre ejercicios.

4. PRINCIPIOS DE COMPTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España así como también las posteriores modificaciones de ésta. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, no se haya aplicado en su elaboración. Los más importantes, resumidos, son estos:

a) Principio de meritación

Los ingresos y gastos se registran en función del periodo en que se meritan y no cuando se produce su pago o cobro, exceptuando los intereses de los deudores en mora, litigio o cobro dudoso que se abonan a resultados en el momento de su cobro, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa del Banco de España.

b) Principio de registro

Siguiendo la practica financiera, las transacciones se registran en la fecha que se producen, que puede ser diferente de su correspondiente fecha-valor, que se toma como base para el cálculo de los ingresos y gastos por intereses.

c) Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas

c.1) Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se convierten en euros a los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondientes al cierre de cada ejercicio. Los resultados de la

conversión citada se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a lo que se establece la Circular 4/1991 del Banco de España.

c.2) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias

c.2.1) Créditos sobre clientes

Las cuentas a cobrar, reflejadas, fundamentalmente en los epígrafes "Créditos sobre clientes", "Entidades de Crédito", y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación de adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, menos en los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto, se registra en cuentas de periodificación del pasivo en los balances de situación de adjuntos.

c.2.2) Riesgos dudosos

Las inversiones crediticias y otros saldos deudores, el reembolso de los cuales se considera problemático, se dan de baja del activo correspondiente, clasificándolos como activos dudosos, dentro del epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos (ver nota 7).

La clasificación del principal en este apartado implica, simultáneamente, la de sus intereses y comisiones acumulados pendientes de cobro y, en su caso, la de los gastos pagados reclamados al interesado.

Desde el momento en que se registra el principal en este apartado, dejan de contabilizarse como ingresos los intereses acreditados de estos riesgos, de acuerdo con lo que establece la normativa del Banco de España, hasta el momento de su cobro.

c.2.3) Fondos de insolvencias

El saldo del fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que se pudiesen producir en la recuperación íntegra de los riesgos de toda clase, contraídas por la entidad en el desarrollo de su actividad financiera, y se presenta minorando el saldo de los epígrafes "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta Fija" de los balances de situación adjuntos (ver notas 6, 7 y 8).

Este saldo se ha establecido siguiendo, como mínimo, las directrices contenidas en la normativa del Banco de España sobre la materia, recogiendo la mejor estimación de la Dirección de la Entidad, sobre las pérdidas potenciales existentes en la cartera de créditos y otros activos y compromisos con riesgo crediticio, a la luz de la experiencia pasada y de las circunstancias actuales.

Provisiones específicas: de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España, se han determinado de manera individual en función de las expectativas de recuperación de riesgos y, como mínimo, por

aplicación de los coeficientes establecidos en la citada circular y sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa con las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada uno de los ejercicios, y se minora por las cancelaciones de las deudas consideradas como incobrables o que hayan estado más de tres años en situación de morosidad, (más de seis en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (ver nota 7).

Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0'5 % en determinados créditos hipotecarios, incluyendo los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de posibles pérdidas no identificadas al cierre de este ejercicio (ver nota 7).

Provisiones para riesgo país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

Fondos de cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000, la Entidad está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de estimación estadística de insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, (riesgo crediticio de cada una de las carteras multiplicado por los coeficientes establecidos por la circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1'5 %) como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al Fondo constituido por este concepto en la medida en que haya saldo disponible. Este fondo se irá constituyendo hasta el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en las que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargos – De otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (ver nota 14)

c.3) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

De acuerdo con lo que establece la Circular 4/1991 y posteriores modificaciones del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Entidad a 31 de diciembre 2004 y 2003, se presentan, atendiendo a su clasificación, según estos criterios:

- 1) Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los cuales se quiere obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, si no, al del último día hábil anterior a la fecha citada. Las diferencias producidas por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el valor neto en el epígrafe

"Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- 2) Los valores asignados a la cartera de inversión de vencimiento, que integran aquellos valores que la Entidad ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, porqué tiene suficiente capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente, con abono o cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por el importe que resulta de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.

Durante el ejercicio 2004, la Entidad ha realizado ventas de valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento por un importe de 16.924 miles de euros, los cuales han supuesto un beneficio de 1.103 miles de euros registrados en el epígrafe de "Beneficios extraordinarios – Beneficios netos en venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento" de la cuenta de pérdidas y ganancias del mencionado ejercicio (ver nota 20).Según la circular 4/1991 del Banco de España, en caso de beneficio por venta de valores asignados a la cartera a vencimiento, se tendrá que dotar un provisión específica por el mismo importe, que se podrá disponer linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos. La Entidad ha dotado la susodicha provisión y posteriormente ha obtenido la autorización del Banco de España para liberarla para afrontar los costes derivados del acuerdo laboral entre la Dirección de la Entidad y el Comité de Empresa en virtud del cual se ponía en marcha un plan de jubilaciones parciales (ver nota 4.c.6)

- 3) En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras descritas anteriormente) se compara su precio de adquisición corregido, tal como se define en el apartado 2) anterior, y su valor de mercado, que viene determinado, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio.

Las diferencias negativas resultantes de este cálculo se trasladan a una cuenta activa de periodificación, con contrapartida en los fondos de fluctuación de valores. Las diferencias positivas se abonan en la citada cuenta de periodificación hasta el importe de las diferencias negativas que hay en otros valores. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores.

Estos fondos minoran los epígrafes "Deudas del estado" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija" de los balances de situación adjuntos (ver notas 5 y 8)

c.4) Valores representativos del capital

Los valores de renta variable pueden figurar en las carteras de negociación, de inversión ordinaria o en la de participaciones permanentes. Se registran en la cartera de participaciones permanentes aquellos valores destinados a servir de manera duradera las actividades de la Entidad.

Los valores de renta variable asignados a la cartera de negociación, se presentan valorados en su precio de mercado al cierre del ejercicio, en caso que falten, al del último día hábil anterior a la fecha citada.

Los valores de renta variable y las participaciones en el fondo de inversión mobiliaria no asignados a la cartera de negociación, han sido valorados individualmente a su precio medio de adquisición, o su valor de mercado, si este último fuera inferior, con la excepción de las participaciones en empresas del Grupo consolidables o no, y de las participaciones en otras empresas en las cuales se posea una participación del 20% como mínimo, si no cotizan en bolsa, o del 3% si cotizan en la misma. El valor de mercado de estas participaciones se determina por el valor de la fracción que representan de interés patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que todavía perduran hasta al límite del precio de adquisición.

Para los títulos restantes representativos del capital, el valor de mercado ha sido determinado de acuerdo con estos criterios :

- 1) Valores cotizados a mercados oficiales: cotización media del último trimestre o del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
- 2) Valores no cotizados a mercados oficiales: según determina la Circular 9/1999 del Banco de España es el valor teórico contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas más las plusvalías latentes en el momento de la adquisición que subsisten en el de la valoración.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de estas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes epígrafes del activo de los balances de situación adjuntos (ver nota 9)

c.5) Activos inmateriales y materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran a su precio de adquisición, e incluyen el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo que establece el Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio, y se presentan netos de la correspondiente amortización acumulada (ver notas 10 y 16)

La amortización del inmovilizado material se calcula con el método lineal teniendo presente la vida útil estimada de los bienes, y aplicando estos coeficientes:

	Coeficientes
Inmuebles	2%
Mobiliario	10-15%
Instalaciones	6-12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los bienes adjudicados por pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable del activo aplicado a su adquisición, o por el valor de adjudicación o de mercado si estos fueran inferiores, deducido inicialmente por el fondo de saneamiento de activos adjudicados del 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuera menor, más, si fuera, la totalidad de los intereses recuperados, según establece la normativa del banco de España. Así mismo, la Entidad dota las correspondientes provisiones de acuerdo con su antigüedad en función de los porcentajes establecidos en la Circular 4 /1991 del Banco de España. Estas provisiones se presentan minorando el epígrafe “ Activos materiales “ del balance de situación adjunta (ver nota 10).

Sobre los inmuebles en renta se constituye un fondo equivalente al diferencial entre el valor contable y la capitalización del diferencial entre el tipo de interés de los bonos a 10 años y la inflación(ver nota 10).

El inmovilizado inmaterial corresponde, básicamente, a software y se presenta por su coste inicial neto de la amortización acumulada correspondiente. La amortización se calcula mediante la aplicación del método lineal y considerando una vida útil de 3 años. El importe registrado en el epígrafe “Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales” en concepto de dotación a la amortización de los activos inmateriales, es de 189 miles de euros.

c.6) Compromisos por pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se ve obligada a complementar al personal las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez; para los empleados contratados a partir de la publicación del catorce Convenio Colectivo (mayo de 1986), la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los temas establecidos en el citado convenio.

A finales del año 2001 la Entidad firmó un acuerdo laboral que supuso la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos por pensiones del personal activo, reconociendo unos servicios pasados, el importe de los cuales, fueron aportados en la fecha de 28 de diciembre de 2001 a un plan de pensiones, por importe de 6.054 miles de euros. Los compromisos por pensiones con el personal pasivo, de acuerdo con la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda, continúa cubierto mediante un fondo interno de provisión de pensiones registrado en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargos-Fondos de pensionistas” del pasivo de los balances de situación adjuntos (ver nota 14)

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio 2004, según el acuerdo citado, se han registrado al epígrafe “Gastos de personal-Pensiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (ver nota 20).

Las dotaciones al fondo interno de pensiones de los ejercicios 2004 y 2003, correspondientes a la imputación de un coste financiero del fondo citado calculado según lo que establece la circular 4/1991 del Banco de España, se presenta con el epígrafe “ Intereses y cargos asimilados “, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas (ver nota 14).

En el ejercicio 2003, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 4 de septiembre de 2003, se puso en marcha un programa de jubilación parcial para el personal fijo de la Entidad que cumpliera los requisitos establecidos en el Real Decreto 1131/2002. Este acuerdo, que tenía una duración de un año y era renovado tácitamente si no era denunciado por una de las partes, no se ha renovado y venció en la fecha de 4 de septiembre de 2004. En la fecha de 22 de diciembre de 2004, se ha puesto en marcha un programa nuevo de jubilación parcial con las mismas condiciones que el mencionado anteriormente que tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2005. La totalidad del coste de salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas a planes de pensiones etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se hayan adherido al programa en los ejercicios 2004 y 2003, o hayan manifestado legalmente su intención de hacerlo durante el año 2005, figura cubierto con un fondo específico que a 31 de diciembre de 2004 mantenía un saldo de 1.846 miles de euros, incluido al epígrafe “ Fondos de pensionistas y de otras obligaciones y similares “ del balance de situación adjunto. Este fondo se ha constituido con una dotación por importe de 1.941 miles de euros al epígrafe “Quebrantos extraordinarios - Otras dotaciones a fondo especiales“ de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 (ver notas 14 y 20).

c.7) Productos derivados

Se muestran como cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben denominación genérica de “operaciones de futuro“ (ver nota 18) con las especificidades siguientes para cada una:

- 1) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas de cobertura se contabilizan, convirtiéndose en euros, utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas al contado correspondiente al cierre de los ejercicios 2004 y 2003.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazos contratados y no vencidos y que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazos.
- 2) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- 3) Las opciones compradas o emitidas, se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas cobradas o pagadas se registran entre las cuentas diversas como activo patrimonial para el comprador, o como pasivo para el emisor.
- 4) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados fuera de los mercados organizados, se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente el riesgo de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos

generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos de gastos del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean de cobertura – también denominadas operaciones de negociación – contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, como resultados de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se realizan valoraciones de las posiciones y se aprovisionan con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgos que resultase de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, el precio del mercado y el de cambio.

c.8) Impuesto sobre Sociedades

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

Las diferencias entre el impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por este impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuestos sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda (ver nota 11).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición bonificaciones y deducciones por inversiones, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas se habrán de cumplir los requisitos establecidos en la normativa vigente.

c.9) Fondos de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros establecidas en la Ley 18/1982, se imputan en los resultados del ejercicio en que se devengan, de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España.

Durante el ejercicio 2004 se han aportado 321 miles de euros al Fondo de Garantía de Depósitos, mientras que en 2003 se aportaron 342 miles de euros, registrados en el epígrafe “Otros cargos de explotación“ de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

c.10) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada.

No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

5. DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2004 y

Año 2004 (Miles de euros)	<i>Cartera Inversión Ordinaria</i>	<i>Cartera Inversión Vencimiento</i>	<i>Cartera Negociación</i>	<i>Total</i>
Otras deudas anotadas	12.902	24.520	-	37.422
	12.902	24.520	-	37.422

Año 2003 (Miles de euros)	<i>Cartera Inversión Ordinaria</i>	<i>Cartera Inversión Vencimiento</i>	<i>Cartera Negociación</i>	<i>Total</i>
Otras deudas anotadas	13.390	27.847	-	41.237
	13.390	27.847	-	41.237

2003 es la siguiente:

La estructura por vencimientos residuales del saldo a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	4.528	-
De 3 meses a 1 año	2.509	9.881
De 1 año a 5 años	28.520	15.574
Más de 5 años	1.865	15.782
Total	37.422	41.237

La tasa interna de rentabilidad media anual de estos activos al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, calculado sobre su valor efectivo, ha sido respectivamente del 1,69 % y del 2,28 %

El importe nominal de estos activos y el de los adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito (ver nota 6), que han sido cedidos a terceros con el compromiso de recompra y que figuran contabilizados en el pasivo de los balances de situación adjuntos en los epígrafes “Entidades de Crédito” (ver nota 6) y “Débitos a clientes” (ver nota 12), según corresponda, por su valor efectivo de cesión según las normas establecidas en la Circular 4/1991, es de 93.303 miles de euros (80.628 el 31 de diciembre de 2003).

El valor de mercado de Otras Deudas Anotadas asignadas a la cartera de inversión ordinaria en el año 2004 es de 13.129 miles de euros. En el año 2003 este valor fue de 13.646 miles de euros por Otras Deudas Anotadas.

El valor de mercado de Otras Deudas Anotadas asignadas a la cartera de vencimiento en el año 2004 y 2003 es de 25.748 y 29.703 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2004 y 2003 no se produjo ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores y mostró un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

Tal y como se menciona en la nota 4.c.3, la Entidad ha realizado ventas de valores asignados a la cartera a vencimiento por importe de 16.924 miles de euros, que han supuesto un

beneficio de 1.103 miles de euros registrados como beneficios netos en la venta de cartera de inversión a vencimiento en el epígrafe de “ Beneficios extraordinarios “ (ver nota 20).

6. ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y 2003

	<i>ACTIVO</i>		<i>PASIVO</i>	
(Miles de euros)	2004	2003	2004	2003
Por naturaleza				
Cuentas mutuas	3.891	7.421	-	-
Depósitos	33.616	11.419	13.812	50.936
Adquisición-Cesión temporal de activos	72.124	43.272	7.030	-
Otras cuentas	1.354	1.622	31	31
	110.985	63.734	20.873	50.967
Por monedas				
En euros	109.680	62.140	20.855	50.797
En moneda extranjera	1.305	1.594	18	170
	110.985	63.734	20.873	50.967

es la siguiente:

El detalle del saldo de los epígrafes “Entidades de crédito” del activo y del pasivo presenta los plazos residuales siguientes de vencimiento desde el 31 de diciembre:

	<i>ACTIVO</i>		<i>PASIVO</i>	
(Miles de euros)	2004	2003	2004	2003
Hasta 3 meses	101.369	42.232	7.528	35.700
De 3 meses a 1 año	-	11.886	3.079	3.602
De 1 año a 5 años	9.616	9.616	7.129	8.175
Más de 5 años	-	-	3.137	3.490
	110.985	63.734	20.873	50.967

7. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos a 31 de

(Miles de euros)	2004	2003
Por naturaleza y sector		
Crédito a Administraciones Públicas españolas		
Riesgo corriente	18.098	18.959
Riesgo dudoso	-	22
	18.098	18.981
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	34.264	31.145
Deudores con garantía real	863.075	801.255
Otros deudores a plazo	262.662	229.306
Deudores a la vista y varios	21.265	19.529
Riesgo dudoso	10.396	9.569
	1.191.662	1.090.804
Crédito a no residentes		
A Administraciones Públicas no residentes	468	672
Otros deudores a plazo	3.033	3.007
Riesgo dudoso	250	249
	3.751	3.928
Fondo de insolvencias	(25.798)	(21.347)
Total	1.187.713	1.092.366
Por monedas		
En euros	1.187.424	1.091.841
En moneda extranjera	289	525
Total	1.187.713	1.092.366
Por vencimientos		
Hasta 3 meses	68.466	65.145
De 3 meses a 1 año	103.246	88.322
De 1 año a 5 años	335.057	312.153
Más de 5 años	674.503	618.724
Resto*	32.239	29.369
Fondo de insolvencias	(25.798)	(21.347)
Total	1.187.713	1.092.366

* Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar

diciembre de 2004 y 2003 por monedas y sectores es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Terceros	1.186.707	1.091.956
Empresas del Grupo y participadas	1.006	410
Total	1.187.713	1.092.366

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes el 31 de diciembre de 2004 y 2003 en operaciones a terceros, empresas del Grupo y participadas:

La rentabilidad media de la cartera de préstamos y créditos de la Entidad correspondiente al ejercicio 2004 ha sido del 4,13% (4,70% en el ejercicio 2003)

A 31 de diciembre de 2004 el saldo vivo de los activos titulizados es de 187.679 miles de euros, habiéndose producido dos titulaciones de activos durante el ejercicio 2004 por un importe total de 200 millones de euros.

El detalle de los activos titulizados que a 31 de diciembre de 2004 no se habían cancelado es el siguiente :

(Miles de euros)				
Año	Fondos de titulización	Aportación de activos	Saldo vigente a 31/12/04	
2001	AyT 6 FTPYME	8.114	1.707	
2002	AyT 9 FTPYME-ICO III Fondo de Titulización de Activos	6.872	2.684	
2002	AyT FTGENCAT I Fondo de Titulización de Activos	18.900	9.646	
2004	AyT HIPOTECARIO MIXTO	100.000	82.217	
2004	TDA 20 MIXTO	100.000	91.425	
Total		233.886	187.679	

El movimiento de los fondos de insolvencias, relativo a los saldos de “ Entidades de Crédito “ y de “Créditos sobre clientes“, que tal y como se indica en la nota 4.c.2.3, incluye las provisiones específicas, genérica y el fondo de cobertura estadística, durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo inicial	21.347	17.047
Más: Dotaciones netas del ejercicio	6.063	6.713
Menos: Fondos recuperados	(1.167)	(1.762)
Utilización de fondos	(445)	(362)
Traspaso a otros fondos	-	(289)
Total Fondo de insolvencias	25.798	21.347
Del que:		
Provisiones para riesgos específicos	6.892	3.613
Provisión genérica	8.831	8.309
Fondo Estadístico de Cobertura	10.075	9.425
	25.798	21.347

El detalle del epígrafe “Amortizaciones y provisiones para insolvencias” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Dotaciones netas con cargo a resultados	6.696	6.722
Más: Amortizaciones sin fondos	6	15
Menos: Fondos recuperados	(1.167)	(1.762)
Recuperación de activos en suspenso	(206)	(183)
Total	5.329	4.792

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, además de las dotaciones netas para insolvencias de créditos, se incluyen 61 miles de euros y 572 miles de euros correspondientes, respectivamente, a dotaciones netas por avales pasivos contingentes y para el fondo genérico de renta fija.

8. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija es la siguiente :

(Miles de euros)	2004	2003
De emisión pública	1.576	1.562
Otros emisores		
Entidades de crédito	4.348	3.975
Otros residentes	36.328	8.070
No residentes	49.657	20.724
Fondo de insolvencias	(861)	(289)
Total	91.048	34.042
Por monedas		
En euros	91.048	34.042
En moneda extranjera	-	-
Total	91.048	34.042

El epígrafe “Obligaciones y otros valores de renta fija – De otros sectores residentes” incluye a 31 de diciembre de 2004 Bonos de titulación de activos titulados por Caixa Manlleu durante el ejercicio y durante ejercicios anteriores por un importe de 34.786 miles de euros, el detalle de los cuales es el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo a			Revaloración	
	31.12.03	Altas	Bajas	Actualización Saneamiento	Saldo a 31.12.04
De emisión pública	1.562	-	-	14	1.576
Otros emisores					
Entidades de crédito	3.975	-	-	373	4.348
Otros sectores residentes	8.070	150.550	(122.281)	(11)	36.328
No residentes	20.724	34.727	(5.192)	(602)	49.657
Fondo de insolvencias	(289)	(572)	-	-	(861)
Total	34.042	184.705	(127.473)	(226)	91.048
(Miles de euros)	Saldo a			Revaloración	
	31.12.02	Altas	Bajas	Actualización Saneamientos	Saldo a 31.12.03
De emisión pública	1.608	-	(59)	13	1.562
Otros emisores					
Entidades de crédito	2.023	2.060	(113)	5	3.975
Otros sectores residentes	11.469	3.803	(7.204)	2	8.070
No residentes	17.492	19.305	(15.991)	(82)	20.724
Fondo de insolvencias	-	(289)	-	-	(289)
Total	32.592	24.879	(23.367)	(62)	34.042

	Miles de euros
FTA 6, Fondo de Titulización de Activos	800
AyT 6 Fondo de Titulización de Activos	915
AyT 9 Fondo de Titulización de Activos	399
AyT FTGencat 1 Fondo de Titulización de Activos	899
AyT Hipotecario Mixto, Fondo de Titulización de Activos	16.230
TDA-20 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	15.543
Total	34.786

El detalle del movimiento el 2004 y 2003 que presenta este epígrafe es el siguiente:
Durante los ejercicios de 2004 y 2003 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores, que muestra un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

La totalidad de los valores que componen el epígrafe “Obligaciones y Otros valores de Renta Fija” cotizan en mercados organizados.

El detalle de “Obligaciones y Otros valores de renta Fija” en cartera a 31 de diciembre de 2004 y 2003 por vencimientos, si la Entidad los mantiene hasta la amortización, es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	1.971	-
De 3 meses a 1 año	1.776	1.351
De 1 a 5 años	42.847	18.190
Más de 5 años	45.315	14.790
Fondo de insolvencias	(861)	(289)
Total	91.048	34.042

La totalidad del saldo del epígrafe “Obligaciones y Otros valores de Renta Fija” está clasificada en la cartera de inversión ordinaria.

La tasa media de la rentabilidad de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido del 3,22% en el ejercicio 2004 y del 3,28% en el ejercicio 2003.

El valor de mercado, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, de los títulos que forman parte del epígrafe “Obligaciones y Otros valores de Renta Fija “ es de 92.758 miles de euros y de 34.553 miles de euros, respectivamente.

9. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

El epígrafe de “Acciones y Otros títulos de Renta Variable” de los balances de situación adjuntos recogen las acciones y títulos de sociedades en que la participación de la Entidad es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial a mercados organizados y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas a mercados organizados, así como las participaciones en fondo de inversión mobiliaria.

El epígrafe de “Participaciones en empresas del Grupo” de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones correspondientes a las entidades o empresas con las cuales se mantiene una unidad de decisión.

La composición y movimiento de los ejercicios 2004 y 2003 de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Saldo a			Revaloración	Saldo a
(Miles de euros)	31.12.03	Altas	Bajas	Actualización Saneamiento	31.12.04
Por naturaleza					
Acc. y otros títulos de renta variable					
Entidades de crédito	608	5.470	(5.061)	-	1.017
Otros sectores residentes	13.950	2.923	(4.768)	3	12.108
No residentes	680	2.003	(1.266)	-	1.417
(-) Fondo de fluctuación de valores	(919)	(245)	594	-	(570)
Participaciones en el grupo		-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otros	94	3.061	-	-	3.155
	14.413	13.212	(10.501)	3	17.127

	Saldo a			Revaloración	Saldo a
(Miles de euros)	31.12.02	Altas	Bajas	Actualización Saneamiento	31.12.03
Por naturaleza					
Acc. y otros títulos de la renta variable					
Entidades de crédito	223	900	(514)	(1)	608
Otros sectores residentes	7.510	13.506	(7.066)	-	13.950
No residentes	559	630	(509)	-	680
(-) Fondo de fluctuación de valores	(1.389)	(76)	546	-	(919)
Participaciones en el grupo		-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otros	-	94	-	-	94
Participaciones					
Entidades de crédito	162	-	(162)	-	-
Otros	2.389	-	(2.389)	-	-
	9.454	15.054	(10.094)	(1)	14.413

Las altas en el epígrafe “Participaciones en empresas del Grupo” producidas durante el ejercicio 2004 corresponden a la ampliación de capital de Inverpro Desenvolupament, S.L. por importe de 3.030 miles de euros y a la constitución de Caixa Manlleu Preferents, S.A. Societat Unipersonal por un importe de 61 miles de euros de capital social. Con fecha de diciembre de 2004, Caixa Manlleu Preferents, S.A., Societat Unipersonal ha emitido Participaciones Preferentes con la garantía solidaria y irrevocable de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu por un importe de 12 millones de euros ampliable a 18 millones de euros. Estas participaciones preferentes tienen un dividendo variable trimestral igual a el Euribor a 3 meses, más el 0,20%

anual, con un mínimo garantizado del 3 % hasta el 30 de junio de 2005 y con la garantía solidaria e irrevocable de la Entidad.

A continuación se detalla la información más relevante de las empresas del Grupo con indicación del porcentaje de participación que directamente posee la Entidad:

	Inverpro Desenvolupament, S.L.	Caixa Manlleu Preferents S.A.	Itinerari 2002, S.L.	Corredoria d'Assegurances Caixa de Manlleu, S.L.
Denominación social	C/Pont 16-18	C/Pont 16-18	C/Pont 16-18	C/Pont 16-18
Domicilio social	Manlleu	Manlleu	Manlleu	Manlleu
Población				
Actividad	Actividad inmobiliaria	Inversión en activos financieros	Agencia de viajes	Intermediación de Seguros
Fecha de constitución	23/07/2003	30/03/2004	15/02/2002	17/01/1997
Coste en libros de la participación individual	3.030	61	61	3
Capital social desembolsado	3.030	18.061	120	3
Reservas	(2)	-	13	219
Ingresos	893	23	854	1.451
Resultado neto	5	-	14	75
% participación de la Entidad a 31/12/04	100%	0,34%	51%	100%
Dividendos recibidos por Caixa de Manlleu en el ejercicio	-	-	-	-
Método de consolidación	Integración global	Integración global	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia

Las ventas de la cartera de inversión ordinaria en los ejercicios 2004 y 2003 han generado unos beneficios de 2.305 y 1.270 miles de euros y unas pérdidas de 34 y 221 miles de euros, respectivamente. Estos resultados se registran en el epígrafe “Resultados por operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas :

La composición por monedas de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos es la siguiente :

	Saldo a	Saldo a
(Miles de euros)	31.12.04	31.12.03
Por monedas		
En euros	17.127	14.413
En moneda extranjera	-	-
Total	17.127	14.413

Los epígrafes “Acciones y otros títulos de Renta Variable” y “Participaciones en empresas del Grupo” forman el total de la cartera de renta variable. La clasificación por categorías de valoración de la cartera de renta variable sin considerar el saldo de la cuenta “Fondos de Fluctuación de Valores”, es la siguiente:

	2004	2003
(Miles de euros)		
Cartera de negociación	-	95
Cartera de inversión	14.542	15.143
Cartera permanente	3.155	94
Total	17.697	15.332

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, y sus modificaciones posteriores, han sido los siguientes:

Cartera de negociación: será formada por aquellos valores de mercado continuo que tengan con finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización.

Cartera de participaciones permanentes: estarán incluidos los valores de renta variable que supongan participaciones estables en sociedades que contribuyan de manera duradera en las actividades de Grupo (sociedades del Grupo no consolidables).

Cartera de inversión ordinaria: estará formada por aquellas inversiones en renta variable que no estén clasificadas en ninguna otra cartera.

La composición de esta cartera de renta variable según su admisión o no a cotización en mercados organizados, sin considerar el saldo de la cuenta “ Fondo de Fluctuación de Valores”, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Acciones y otros títulos de renta variable		
Con cotización en mercados organizados	10.276	11.220
Sin cotización en mercados organizados	7.421	4.112
Total	17.697	15.332

La diferencia entre el valor contable de los títulos de renta variable, con cotización a mercados oficiales que componen la cartera de inversión ordinaria y su valor de cotización al cierre del ejercicio 2004, refleja una plusvalía latente de 6.735 miles de euros (3.625 miles de euros a 31 de diciembre de 2003).

El importe de los dividendos de la cartera de valores percibidos en el ejercicio 2004 es de 398 miles de euros (396 miles de euros en el ejercicio 2003) y se registra en el epígrafe “Rendimiento de la cartera de renta variable” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El fondo de fluctuación de valores afecta a la cartera de valores de renta variable ha experimentado el movimiento siguiente en los ejercicios 2004 y 2003:

(Miles de euros)	
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.389
Dotación neta del ejercicio	76
Fondos que han de quedado disponibles	(1.092)
Traspasos del ejercicio	546
Saldo a 31 de diciembre de 2003	919
Dotación neta del ejercicio	245
Fondos que han de quedado disponibles	(594)
Traspasos del ejercicio	-
Saldo a 31 de diciembre de 2004	570

10. ACTIVOS MATERIALES

Las variaciones registradas en el coste actualizado de los bienes durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido las siguientes:

(Miles de euros)	Terrenos y edificios de uso	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado Obra Social
Saldo a 31 de diciembre de 2002	13.578	5.713	22.768	4.590
Altas	235	2.793	3.608	52
Bajas	(386)	-	(2.463)	(163)
Traspasos	3.446	(3.429)	(20)	3
Otros	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2003	16.873	5.077	23.893	4.482
Altas	-	4.380	2.887	11
Bajas	-	(107)	(2.261)	(143)
Traspasos	672	(566)	410	-
Otros	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2004	17.545	8.784	24.929	4.350

Se estima que como resultado del incremento de valor de los Activos Materiales originado por las operaciones de actualización realizadas al amparo de RDL 7/1996, la dotación por amortizaciones a realizar en el próximo ejercicio se incrementará en 90 miles de euros aproximadamente.

La evolución de la amortización acumulada durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido la siguiente:

(Miles de euros)	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado Obra Social
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.854	232	10.758	1.675
Altas	261	46	2.615	243
Bajas y otros movimientos	(116)	-	(2.249)	(134)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	1.999	278	11.124	1.784
Altas	292	48	2.694	234
Bajas y otros movimientos	-	-	(1.925)	(142)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	2.291	326	11.893	1.876

El saldo de los inmuebles procedentes de adjudicaciones de activos a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es de 299 y 242 miles de euros, respectivamente.

En relación a los edificios en renta, los productos obtenidos con su arrendamiento, presentan un importe a 31 de diciembre de 2004 y 2003, de 107 y 85 miles de euros, respectivamente (ver nota 20). También sobre estos inmuebles, la Entidad tiene constituido un fondo de saneamiento, equivalente al diferencial entre el valor contable y la capitalización de su renta anual, con un importe, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, de 25 miles de euros, importe incluido en el apartado “Fondos de Cobertura de Inmovilizado”, donde también figura incluida la cobertura de los inmuebles procedentes de adjudicaciones de activos, ascendiendo este fondo a un importe total de 94 miles de euros (91 miles de euros en el ejercicio 2003).

11. OTROS ACTIVOS – OTROS PASIVOS

El detalle de los epígrafes “ Otros activos ” y “Otros pasivos” a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	ACTIVO		PASIVO	
(Miles de euros)	2004	2003	2004	2003
Cheques a cargo de Entidades de Crédito	162	158	-	-
Obligaciones a pagar	-	-	2.832	2.241
Operaciones en camino	4.765	9.707	5.429	4.182
Pérdidas potenciales por rectific. de intereses en oper. de cobertura	-	-	3.690	-
Hacienda Pública				
Impuesto sobre beneficios anticipados	7.864	6.475	-	-
Impuesto sobre beneficio diferido	-	-	291	303
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	1.855	1.551	-	-
Otros conceptos	13	1.070	-	-
Cuentas de recaudación	-	-	8.494	8.486
Cuentas especiales	-	-	602	1.077
Op. Financieras pendientes de liquidar	579	1.713	-	-
Fianzas dadas en efectivo	230	181	-	-
Beneficios latentes por rectificación de intereses en operaciones de cobertura	3.852	-	-	-
Opciones adquiridas	20	19	-	-
Fondos Obra Social	-	-	5.431	5.746
Otros conceptos	-	-	671	60
Total	19.340	20.874	27.440	22.095

El importe en concepto de impuesto sobre beneficios anticipado, se ha generado por las diferencias temporales en la imputación de gastos en aplicación de criterios fiscales y contables diferentes.

El importe en concepto de impuesto sobre los beneficios diferidos viene generado por el diferente criterio de imputación temporal de ingresos y costes de las adquisiciones y cesiones de activos monetarios con rendimiento implícito, así como por las diferencias en el tratamiento fiscal y contable en la amortización de inmovilizado.

- Fondos de Obra Social

La normativa vigente dispone que las Cajas de Ahorro destinaran a la financiación de Obras Sociales propias y en colaboración la totalidad de los excedentes anuales, una vez que han sido deducidos de los mismos, los importes destinados a Reservas y a la provisión del impuesto sobre sociedades .

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

(Miles de euros)	
Saldo a 31 de diciembre de 2002	6.018
Distribución del excedente de 2002	1.467
Gastos de mantenimiento de 2003	(1.739)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	5.746
Distribución del excedente de 2003	1.527
Gastos de mantenimiento de 2004	(1.842)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	5.431

La reserva de actualización Real Decreto- Ley 7 /1996, a 7 de junio, se incorporó al balance de situación de las cuentas anuales del ejercicio 1996, como consecuencia de las operaciones de actualización del valor de los Activos Materiales de la Obra Social practicadas de acuerdo con la normativa que reguló estas operaciones, menos el gravamen fiscal del 3 % del importe de las revalorizaciones.

El detalle del saldo de la citada Reserva de Actualización es el siguiente:

(Miles de euros)	
Revaloración de los Activos Materiales de la Obra Social	868
Gravamen fiscal - 3% sobre la revaloración	(26)
Total	842

El saldo del Fondo de Obra Social a 31 de diciembre, se corresponde con las siguientes aplicaciones:

(Miles de euros)	2004	2003
Fondos materializados en inmovilizado	2.474	2.698
Fondos disponibles	2.957	3.048
Total Fondos de la Obra Social	5.431	5.746

De conformidad con lo que se ha indicado en la Nota 1, la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2004 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad, contempla destinar 1.597 miles de euros al Fondo de Obra Social, con lo que el presupuesto de Obra Social para el ejercicio 2005 será de 2.074 miles de euros.

12. DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2004 y 2003, por naturaleza y sectores y monedas de contratación, es la siguiente :

(Miles de euros)	2004	2003
Por naturaleza y sector		
Depósitos de ahorro		
A la vista		
Administraciones Públicas	17.668	13.222
Cuentas corrientes	320.160	269.313
Cuentas de ahorro	150.069	133.196
No residentes	1.470	1.780
	489.367	417.511
A plazo		
Imposiciones a plazo	785.706	647.199
No residentes	10.481	10.455
	796.187	657.654
Otros débitos		
Cesión temporal de activos	96.627	86.744
	96.627	86.744
Total	1.382.181	1.161.909
Por monedas		
En euros	1.380.610	1.159.972
En moneda extranjera	1.571	1.937
Total	1.382.181	1.161.909

La estructura de los depósitos, de acuerdo con los plazos remanentes de vencimiento desde el 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	802.473	749.815
De 3 meses a 1 año	221.825	243.135
de 1 año a 5 años	145.389	72.268
Más de 5 años	212.494	96.691
Total	1.382.181	1.161.909

Dentro de este epígrafe , la rúbrica “Depósitos de ahorro – Otros débitos” recoge, el importe de las Deudas del Estado cedido con compromiso de recompra (ver nota 5).

Dentro del epígrafe “Otros sectores residentes - Imposiciones a plazo” incluye la emisión de cédulas hipotecarias por un importe de 200.000 miles de euros. Las características de estas emisiones son las siguientes:

(Miles de euros)

Emisión	Fecha Emisión	Serie	Importe Nominal	Tipo de Interés Nominal	Abono del Cupón	Fecha de amortización	Importe Pendiente de Amortizar
AyI Cédulas Cajas III FTA	26/06/2002	-	40.000	5,26%	28 de junio	26/06/2012	40.000
AyT Cédulas Cajas IV FTA	11/03/2003	-	50.000	4,01%	11 de marzo	11/03/2013	50.000
AyI Cédulas Cajas VI FTA	05/04/2004	-	60.000	4,00%	7 de abril	05/04/2014	60.000
AyT Cédulas Cajas VIII FTA	18/11/2004	A	36.585	4,00%	18 de noviembre	18/11/2014	36.585
		B	13.415	4,26%	18 de noviembre	18/11/2019	13.415

La Entidad ha contratado cinco swaps sobre tipo de interés para cubrir el tipo de interés fijo devengado por las mencionadas cédulas (ver nota 18)

A 31 de diciembre de 2004, del total “ Débitos a clientes “, 19.823 miles de euros corresponden a empresas del Grupo, de las cuales 18.000 miles de euros corresponden al depósito por las participaciones preferentes citadas en la Nota 9.

13. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente :

	ACTIVO		PASIVO	
(Miles de euros)	2004	2003	2004	2003
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas en descuento	6.418	5.355	-	-
Gastos pagados no devengados	181	184	-	-
Devengos de costes no vencidos	-	-	1.788	1.870
Gastos devengados no vencidos	-	-	2.861	5.112
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	-	-	378	355
Otras periodificaciones	647	2.464	21	7
Total	7.246	8.003	5.048	7.344

14. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS Y FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

El detalle y movimiento, referentes a 2004 y 2003 de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es el siguiente :

	Saldo a 31.12.03	Dotaciones	Fondos utilizados	Trasposos y otros movimientos	Saldo a 31.12.04
2004 (Miles de euros)					
Fondo de pensiones interno	5.848	2.105	(518)	-	7.435
Otros fondos específicos	1.054	332	(282)	(37)	1.067
Total	6.902	2.437	(800)	(37)	8.502

	Saldo a 31.12.02	Dotaciones	Fondos utilizados	Trasposos y otros movimientos	Saldo a 31.12.03
2003 (Miles de euros)					
Fondo de pensiones interno	6.842	280	(418)	(856)	5.848
Otros fondos específicos	1.018	62	(239)	213	1.054
Total	7.860	342	(657)	(643)	6.902

- Fondos de pensiones

Tal y como se indica en la nota 4.c.6, la Entidad tiene exteriorizados, de acuerdo con la normativa vigente, los compromisos por pensiones con su personal activo mediante un plan de pensiones. Los compromisos por pensiones con el personal pasivo anterior al 2001 continúan cubiertos mediante un fondo interno.

Los cálculos actuariales reflejados en el estudio de un profesional independiente a 31 de diciembre de 2004 y 2003, han sido realizados con criterios financieros actuariales. Su valor es igual al capital, que en el momento presente (31 de diciembre de 2004 y 2003) es equivalente al flujo futuro de los pagos esperados. Para este cálculo, se aplican factores de índole económica:

Tasa nominal de actualización	4,50%
Tasa de revisión de las pensiones	2,50%

y también factores de índole biométrica: expectativa de vida y tablas de supervivencia PERM/F – 2000P.

Según este estudio actuarial y el realizado a 31 de diciembre de 2003, el detalle de los compromisos por pensiones a 31 de diciembre, es el siguiente:

	Pasivo devengado	
(Miles de euros)	2004	2003
Por pensiones causadas	5.437	5.625
	5.437	5.625

Adicionalmente, el importe devengado en el epígrafe “Fondo de pensiones interno” en el ejercicio 2004, recoge los compromisos adicionales con algunos empleados de la Entidad de 152 miles de euros.

Las dotaciones al “Fondo de pensiones interno” del ejercicio 2004, corresponden por importe de 153 miles de euros al devengo, del coste financiero del fondo mencionado calculado según establece la circular 4/1991 del Banco de España, que se presenta con el epígrafe “ Intereses y cargas asimiladas “ de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas, y a la dotación por importe de 1.941 miles de euros, para atender el valor estimado por la Entidad, de los

compromisos futuros asumidos con el personal, que se ha acogido al programa jubilación parcial, al que se cita en las Notas 4c.6 y 20.

- Otros fondos específicos

Se incluyen bajo este epígrafe el Fondo de autoseguro por un importe de 451 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y 2003, que recoge los fondos dotados por la propia Entidad para cubrir posibles contingencias de robo, atraco y quebrantos varios.

- Fondos para riesgos bancarios generales

Durante el ejercicio 2004, con el conocimiento y toma de razón del banco de España, la Entidad ha recuperado con abonamiento al epígrafe “Quebrantos extraordinarios – Otras dotaciones netas a fondos especiales” la totalidad del importe registrado a 31 de diciembre de 2003 en el epígrafe “Fondos para riesgos bancarios generales”.

15. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo reflejado en los balances de situación adjuntos, corresponden a dos emisiones de obligaciones subordinadas.

La primera emisión con fecha 30 de junio de 1989 por un importe de 7.212 miles de euros, está representada por 12.000 títulos al portador de 601,01 euros de valor nominal cada uno. El tipo de interés con que se ha renumerado este pasivo, ha sido del 3,25% para el último trimestre de 2004 (3,25% en el último trimestre del ejercicio de 2003).

La emisión tiene carácter perpetuo. No obstante, existe la posibilidad de reembolso a los 20 años, previa autorización del Banco de España.

La segunda emisión, con fecha 11 de septiembre de 2003 por un importe de 10.000 miles de euros, está representada por 20.000 títulos de 500 euros de valor nominal cada uno. En el último trimestre de 2004, este pasivo se ha remunerado a un tipo de interés del 2,50% .

Esta emisión se amortizará el día 1 de junio de 2013. No obstante, la Entidad podrá, previa autorización del Banco de España, y pasados 5 años, decidir amortizar, a la vez y sin gastos, la totalidad de los valores representativos de esta emisión.

Los intereses anuales, de estas dos emisiones, acreditados en los ejercicios 2004 y 2003 son de 492 y 314 miles de euros, respectivamente, y se han registrado en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (ver nota 20)

Las citadas emisiones fueron cubiertas en su totalidad, y han recibido del Banco de España, la calificación necesaria por ser computables como recursos propios de segunda categoría de conformidad, con la normativa vigente.

16. RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORACIÓN

La composición de la reservas y reservas de revalorización de la Entidad a 31 de diciembre de 2004 y 2003, así como sus variaciones durante estos ejercicios, ha sido la siguiente:

(Miles de euros)	Reservas generales	Reservas de revaloración
Saldo a 31 de diciembre de 2002	62.288	3.035
Distribución del excedente del ejercicio 2002	5.203	-
Saldo a 31 de diciembre de 2003	67.491	3.035
Distribución del excedente del ejercicio 2003	5.415	-
Saldo a 31 de diciembre de 2004	72.906	3.035

El importe restante del excedente de los ejercicios 2003 y 2002, ha sido aplicado al Fondo de la Obra Social por 1.527 y 1.467 miles de euros, respectivamente (ver nota 11).

La reserva de actualización Real Decreto – Ley 7/1996, de 7 de junio, incorporada al balance de situación integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1996, es consecuencia, de las operaciones de actualización del valor de los Activos Materiales de la Caja, practicadas de acuerdo con la normativa que regula estas operaciones, menos el gravamen fiscal del 3 % del importe de las revalorizaciones.

El detalle del saldo de las Reservas de Actualización es el siguiente:

(Miles de euros)	
Revaloración de los Activos Materiales de la Caja	3.129
Gravamen fiscal - 3% sobre la revaloración	(94)
Total	3.035

Las operaciones de actualización y el saldo de ésta, han sido aprobadas por la inspección de Hacienda durante el año 1998. Por lo tanto, esta reserva se podrá destinar a eliminar resultados contables negativos, y a partir de 31 de diciembre de 2006, a reserva de libre disposición. El saldo de la reserva no podrá ser distribuido, directamente o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.

• Recursos propios

Según determina la norma cuarta de la circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, los grupos consolidables de entidades de crédito, han de mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios, para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, según los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo, por riesgo de cambio, según la posición global neta en divisas, por riesgo de mercado de la cartera de negociación, como también para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, y si fuera, por grupos de entidades de crédito y entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes, siempre y cuando se mantenga un coeficiente de solvencia, no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia, se define como el coeficiente entre recursos propios ponderados de la manera que establece la circular citada.

Esta circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, a partir de la ley 13/1992, a 1 de junio, del Real Decreto 1343/1992, a 6 de

noviembre, y del Orden Ministerial a 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constituya un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal, la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no excedan el 10% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación citada.

Los recursos propios computables de la Entidad, según el que describe la Ley 13/1992 a 1 de junio, circular 5/1993 del Banco de España y la normativa que la desarrolla, a 31 de diciembre de 2004, son de 116.016 miles de euros (94.605 miles de euros a 31 de diciembre de 2003), y son superiores en 24.986 miles de euros, a los recursos exigidos por la legislación vigente (19.639 miles de euros en l'ejercicio 2003).

17. CUENTAS DE ORDEN

Los principales compromisos y otras operaciones vigentes a 31 de diciembre de 2004 y 2003, son los siguientes:

(Miles de euros)	2004	2003
Pasivos contingentes	34.678	28.347
Avales y otras cauciones prestadas	33.892	27.844
Créditos documentarios	545	503
Pasivos contingentes dudosos	241	-
Compromisos y riesgos contingentes	266.661	179.028
Disponible por terceros	266.661	176.624
Otros compromisos	-	2.404
Total	301.339	207.375

18. OPERACIONES CON DERIVADOS

En lo que refiere a las operaciones con derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de valores por tipo de productos derivados, que mantiene la Entidad a 31 de 2004 y 2003, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura :

Tipo operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	2004	2003
Compra divisas	Cobertura	Tipo de cambio	-	337	685
Venta divisas	Cobertura	Tipo de cambio	-	337	686
Opciones compradas	Negociación	Índice bursátil	Euro	1.879	145
Futuros vendidos	Negociación	Índice bursátil	Euro	4.147	1.285
Interest Rate Swap Tituliz.	Cobertura	Tipo de interés	Euro	203.967	94.148
Total				210.667	96.949

Los swaps dan cobertura de tipo de interés a las emisiones de las cédulas hipotecarias, que se citan en la nota 12 de esta memoria.

19. SITUACIÓN FISCAL

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible sobre sociedades, así como los cálculos hechos en relación con el impuesto, es la siguiente:

2004 (Miles de euros)	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Saldo</i>
Resultado contable del ejercicio			10.379
Diferencias permanentes	1.676	(2.186)	(510)
Resultado contable ajustado			9.869
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	1.845	-	1.845
Con origen en ejercicios anteriores	2.872	(3.917)	(1.045)
Base imponible (Resultado fiscal)			10.669
		<i>Impuesto meritado</i>	<i>Impuesto a pagar</i>
Sobre resultado contable ajustado		3.454	-
Sobre base imponible (resultado fiscal)		-	3.734
Deducciones			
Por doble imposición		(81)	(81)
Por bonificación obligaciones		-	-
Otros		(253)	(253)
		3.120	3.400

2003 (Miles de euros)	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Saldo</i>
Resultado contable del ejercicio			9.838
Diferencias permanentes	1.642	(2.603)	(961)
Resultado contable ajustado			8.877
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	3.140	(59)	3.081
Con origen en ejercicios anteriores	66	(612)	(546)
Base imponible (Resultado fiscal)			11.412
		<i>Impuesto meritado</i>	<i>Impuesto a pagar</i>
Sobre resultado contable ajustado		3.107	-
Sobre base imponible (resultado fiscal)		-	3.994
Deducciones			
Por doble imposición		(76)	(76)
Por bonificación obligaciones		-	-
Otros		(136)	(136)
		2.895	3.782

Las diferencias permanentes positivas más significativas de los ejercicios 2004 y 2003, corresponden a la dotación a la provisión genérica, y las diferencias permanentes negativas más significativas, corresponden a la dotación al fondo de la Obra Social y a la valoración en el Fondo de Pensiones interno.

Las diferencias entre los importes del impuesto acreditado y el impuesto a pagar, corresponden a los impuestos anticipados y diferidos de diferencias temporales de

imputación, y se presentan registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros Pasivos" (ver nota 11)

Las diferencias temporales más significativas de los ejercicios 2004 y 2003, corresponden a la dotación al Fondo de la Cobertura Estadística de Insolvencias y a la externalización de los fondos de pensiones .

Solamente han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados, los que se prevén que serán recuperados, de acuerdo con los límites que establece la normativa vigente.

Las retenciones hechas a la Entidad y los pagos realizados a cuenta del Impuesto sobre Sociedades se registran en el epígrafe "Otros activos" del activo del balance de situación (ver nota 11). Estas retenciones, el importe de las cuales, a 31 de diciembre de 2004, era de 1.630 miles de euros, (1.611 miles de euros el 2003), se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades

A 31 de diciembre de 2004, la Entidad no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por inversión en activos calificados y por creación de lugares de trabajo.

La Entidad tiene abiertas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas en los últimos cuatro ejercicios.

A causa de las diferentes interpretaciones posibles que se puedan dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que son susceptibles de cuantificación objetiva. Asimismo, en opinión del Consejo de Administración, la deuda tributaria que podría derivar en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004.

20. INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran los epígrafes de gastos generales, cargas y productos de explotación diversos y quebrantos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003.

Ingresos y gastos financieros por naturaleza y por moneda de contratación:

	Año 2004		Año 2003	
(Miles de euros)	Euros	Moneda	Euros	Moneda
Intereses y rendimientos asimilados	57.187	1.998	57.227	919
De Banco de España	-	-	-	-
De entidades de crédito	1.833	21	2.405	10
Administraciones Públicas	482	-	524	-
De créditos a residentes	50.192	26	51.161	10
No residentes	79	-	179	74
Activos dudosos	337	-	391	-
De la cartera de renta fija	4.115	1.951	2.567	825
Productos Financieros por operaciones de cobertura	149	-	-	-
Comisiones	8.461	-	6.998	-
Por disponibilidad	267	-	188	-
Por pasivos contingentes	268	-	210	-
Por cambio de divisas y billetes	24	-	21	-
Por servicio de cobro y pago	4.607	-	3.861	-
Por servicio de valores	223	-	190	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios	1.801	-	1.547	-
Otras comisiones	1.271	-	981	-
Intereses y cargas asimiladas	24.277	16	24.773	80
De Banco de España	99	-	52	-
De entidades de crédito	887	2	738	73
De acreedores	22.363	14	21.251	7
De empréstito	-	-	2.037	-
De financiación subordinadas (ver nota 15)	492	-	314	-
Por operaciones de cobertura	191	-	-	-
De Fondos de Pensiones constituidos (ver nota 14)	153	-	263	-
Otros intereses	92	-	118	-
Comisiones	422	-	365	-
Cedidas a otras entidades	202	-	265	-
Pagadas por operaciones con valores	52	-	28	-
Otras comisiones	168	-	72	-

El importe de los gastos de personal de los ejercicios 2004 y 2003, desglosado por conceptos, es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Sueldos, salarios y asimilados	14.220	14.290
Seguros Sociales	3.579	3.394
Otros conceptos	881	876
Total	18.680	18.560

Dentro de "Otros conceptos" se incluyen 509 miles de euros por aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio 2004 (ver nota 4.c.6) y 11 miles de euros por dotaciones al fondo interno de pensiones.

La composición del saldo de los epígrafes "Otros gastos administrativos", "Beneficios extraordinarios" y "Quebrantos extraordinarios" en los ejercicios 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Gastos generales - Otros gastos administrativos		
De inmuebles, instalaciones y material	1.993	1.911
Informática	1.610	1.523
Comunicaciones	399	532
Publicidad y propaganda	604	533
Informes técnicos	691	437
Servicios externos	594	599
Otros gastos	2.385	2.109
	8.276	7.644
Quebrantos extraordinarios		
Otras dotaciones netas a fondos especiales (ver notas 4.c.6 y 14)	1.817	145
Quebrantos de ejercicios anteriores	111	95
Otros	245	498
	2.173	738
Otros productos de explotación		
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	107	85
	107	85
Beneficios extraordinarios y atípicos		
Beneficios netos en venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento (ver notas 4.c.3 y 5)	1.103	-
Beneficios netos por alienación de inmovilizado	56	507
Beneficios de ejercicios anteriores	445	379
Otros	296	124
	1.900	1.010

En el saldo del epígrafe "Servicios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2004, se incluyen los honorarios relativos a la auditoría de cuentas de la Entidad por importe de 58 miles de euros.

Durante el ejercicio 2004 no se han realizado otros servicios por el auditor o por otras entidades vinculadas al mismo.

Transacciones en moneda extranjera

El detalle de los gastos e ingresos financieros de los ejercicios 2004 y 2003 en moneda extranjera, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	1.998	919
Intereses y cargas asimiladas	16	80

21. OTRAS INFORMACIONES

• Órganos de administración

De acuerdo con la Ley 15/1985 de la Generalitat de Catalunya, el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutivas de Control o de Obras Sociales tiene carácter honorífico y gratuito, y no puede generar percepciones diferentes de las dietas por asistencia y traslado establecidas por la Asamblea General. El importe de las dietas acreditadas en el ejercicio 2004 por miembros de los diferentes Órganos de Gobierno, ha supuesto 61 miles de euros (75 miles de euros el 2003). Las retribuciones que los representantes del personal, que pertenecen a estos Órganos de Gobierno, perciben de la Entidad por su condición de empleados es de 204 miles de euros.

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales de los Órganos de Administración obligaciones en materia de pensiones y de seguro de vida.

El riesgo crediticio relacionado con los consejeros que integran, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, los Órganos de Administración de la Entidad, así como también el mantenido con altos cargos en la citada fecha, es el siguiente :

(Miles de euros)	2004	2003
Crédito comercial	1.836	1.617
Crédito financiero	11.795	6.417
Riesgos de firma	412	409
Total	14.043	8.443

Durante el ejercicio 2004 no se ha formalizado ninguna nueva operación. Durante el ejercicio 2003, se formalizó una operación por un total de 10.000 euros.

• Personal

El número de personas empleadas el 2004 y 2003, desglosado por categorías profesionales, es el siguiente:

	2004	2003
De administración y gestión	442	422
Jefes	150	142
Oficiales	184	153
Auxiliares	108	127
Ayudantes de Ahorro	7	7
Total	449	429

• Activos y pasivos en moneda extranjera

El importe global de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera convertidos en euros a 31 de diciembre de 2004 y 2003 , es el siguiente :

(Miles de euros)	2004	2003
Activo	1.670	2.243
Pasivo	(1.593)	(2.119)

22. CUADRO DE FINANCIACIÓN

Aquí se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2004 y 2003 que muestra los recursos financieros obtenidos así como su aplicación:

(Miles de euros)	2004	2003
APLICACIONES		
Inversión crediticia	99.798	169.507
Títulos de renta variable no permanente	-	7.416
Inversión menos financiación en Bco. de España e Intermediarios Financieros	71.596	-
Títulos de renta fija	53.763	-
Adquisición de inversiones permanentes	3.061	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.278	7.068
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico Social excluyendo las amortizaciones del inmovilizado	1.608	-
Otros conceptos activos menos pasivos	403	-
Total aplicaciones	237.507	183.991

ORÍGENES

Recursos generados de las operaciones	16.317	15.006
Inversión menos financiación en Bco. de España e Intermediarios Financieros	-	30.435
Títulos de renta variable no permanentes	696	-
Acreedores	220.272	131.840
Títulos de renta fija	-	2.870
Venda de inversiones permanentes	-	2.457
Venda de elementos de inmovilizado material e inmaterial	222	889
Otros conceptos pasivos menos activos	-	494
Total orígenes	237.507	183.991

La conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las diferentes operaciones durante los años 2004 y 2003, es la siguiente :

(Miles de euros)	2004	2003
Resultado contable	7.259	6.943
Más-		
Amortizaciones del inmovilizado	3.223	3.228
Dotaciones netas a		
Fondo de insolvencias	5.529	4.948
Fondo de pensiones interno	1.941	-
Fondo de saneamiento del inmovilizado	42	-
Fondo de fluctuación de valores	-	471
Menos -		
Fondos de fluctuación de valores	349	-
Disponibilidad de otros fondos específicos	169	77
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	1.159	507
Total	16.317	15.006

23. HECHOS POSTERIORES

Para adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que registrará a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España, ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre – sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros- que, adicionalmente, incorpora cambios significativos a la normativa que estas entidades tendrán que aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

La Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme los criterios contenidos en ésta, serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuantas anuales del ejercicio de 2005, tendrán que incorporar necesariamente, (a efectos comparativos) un balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio finalizado en esta fecha, elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los estados financieros del ejercicio 2005.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Entidad está trabajando en un plan de transición a la nueva normativa el cual incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables; la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los cuales se permiten tratamientos alternativos, y la evaluación y ejecución de las modificaciones a los procedimientos y sistemas de información. Dada la proximidad entre la publicación de la citada Circular 4/2004 del Banco de España, y la fecha de formulación de estas cuentas anuales , a fecha de hoy, la Entidad dispone de un elevado volumen de información cuantitativa y cualitativa, pero aún no suficiente para estimar con total objetividad en que medida el balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 , que forman parte de estas cuentas anuales, diferirán de aquellas que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables vigentes en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

INFORME DE GESTIÓN ENTIDAD 2004

Caixa de Manlleu ha cerrado el ejercicio 2004 superando por primera vez los 10 millones de euros de **Resultado antes de impuestos**, como consecuencia del crecimiento positivo de todos los márgenes, a pesar de la constitución de fuertes provisiones para insolvencias y de un fondo para atender un Plan de jubilaciones parciales. El resultado neto ha sido de 7'259 millones de euros, un 4'55% más que el año anterior.

El ejercicio ha venido marcado, como los anteriores, por un fuerte crecimiento del crédito, sobre todo hipotecario, que ha aumentado un 26,12%; una importante expansión territorial – incremento del 27 % de oficinas los últimos 4 años – y crecimientos significativos del balance en las partidas que recogen el negocio con empresas, que se han incrementado hasta representar un 32% del balance.

Así pues, el importante aumento de la actividad crediticia ha comportado un moderado incremento de los ingresos financieros, que acompañado de una reducción de los costes, han implicado un aumento del margen financiero superior en un 4'75% al del año anterior.

El capítulo de **comisiones** ha aumentado un 21'05% fruto, por un lado, del incremento de la actividad aseguradora y la venta de productos fuera de balance y, por otra, de una mejora en la recuperación de los costes del servicio. A partir de aquí, el incremento del margen básico es de un 7'46%.

La importante recuperación del fondo de fluctuación de valores del año 2003, que no se ha repetido este 2004, ha comportado una disminución del **resultado por operaciones financieras**, que ha sido de 3 millones de euros, un 18'24% menos que el año pasado.

Con todo, el **margen ordinario** ha aumentado un 5'28% que, acompañado de un moderado crecimiento de los gastos de explotación, un 2'37%, han comportado un incremento del **margen de explotación** especialmente significativo del 11'32%.

En el capítulo de **provisiones** se ha notado un esfuerzo sostenido, sobre todo debido al alto incremento del crédito que ha significado aportaciones estadísticas y genéricas por 5'3 millones de euros, que representa un incremento, respecto al ejercicio anterior, del 11'25%. Estas provisiones se destinan a finalizar la constitución del Fondo Estadístico (FONCEI) y para el cumplimiento de las provisiones genéricas marcadas por la normativa vigente.

El **beneficio antes de impuestos** experimenta un incremento del 5'52% y el **neto** ha alcanzado los 7'26 millones de euros, con un incremento del 4'58% respecto al año anterior.

Una valoración conjunta de los diversos capítulos de la cuenta de resultados es positiva, si tenemos en cuenta las circunstancias bajo las que se ha desarrollado el ejercicio, y que se enumeraban al principio de este informe y, sobre todo, la regularidad en los incrementos positivos de todos los márgenes.

La **cartera de créditos** ha crecido un 8'96% una vez deducidas las titulizaciones efectuadas. El crecimiento, sin tener en cuenta este efecto, ha sido del 23'23%. Por otro lado los **recursos totales de clientes** alcanzan los 1.583 millones de euros, un incremento del 18'79% respecto al 2003.

La **distribución del beneficio** que se propondrá, estará en la misma proporción que el año pasado: el 22% a Obra Social, es decir, 1'6 millones de euros, y el 78% restante, 5'7 millones de euros, a reservas. Con esta aportación y el incremento derivado de la emisión de participaciones preferentes, por 18 millones de euros, los Recursos Propios obtienen un refuerzo considerable hasta superar los 116 millones de euros, lo que representa un crecimiento cercano al 23%.

Se destaca, especialmente, la evolución del negocio asegurador. En 7 años de actividad se han superado las 25.000 pólizas y ha aportado más de 1'4 millones de euros en la cuenta de resultados. El año 2004 se ha producido un aumento de los ingresos por este concepto del 45% y del 24% en el número de pólizas.

Caixa Manlleu, que por encima de todo valora la relación directa y personal con sus clientes, apuesta también por las nuevas tecnologías como apoyo a este trato personalizado. Así, la **oficina on-line** ha cerrado el año 2004 con un total de mas de 3 millones de operaciones, lo que significa un incremento respecto al año 2003 del 21% en operaciones y del 45% en contratos, con un nivel de utilización que ha superado el 53%.

Del total de operaciones efectuadas, cerca del 10% se han efectuado a través del **Servicio Telemático**, y en la misma línea, un 33% de las empresas clientes tienen contratado este servicio, y de entre los particulares lo tienen contratado un 11%.

La disponibilidad del servicio ha sido del 99%, un porcentaje que garantiza un servicio fiable y continuado en línea con la certificación de gestión de calidad ISO 9001:2000, concedida por TÜV Internacional.

En el ejercicio 2004 la Entidad ha creado el **Servicio de Atención al Cliente** para dar cumplimiento a lo que dispone la orden ECO/734/2004, a pesar de que el servicio de atención de quejas y reclamaciones ya se realiza desde el año 2002.

Durante el año 2004 la Entidad ha recibido 15 quejas y reclamaciones, de las cuales un 46,6% han sido resueltas favorablemente para el reclamante y un 53,4% de forma desfavorable.

El importe reclamado en estas quejas es de 1.762,94 euros de los cuales se ha atendido 1.298,14 euros.

La **plantilla** de Caixa Manlleu ha llegado al número de 449 empleados, 20 más que el año 2003, lo que representa un incremento del 4'66%. Este aumento viene en buena parte motivado por la fuerte expansión territorial y por el Plan de jubilaciones parciales.

Debido a este Plan y a la renovación natural de la plantilla, durante este 2004 se han incorporado 33 nuevos empleados, 20 mujeres y 13 hombres.

Caixa Manlleu fue pionera, en el año 2003, en la aplicación de un **acuerdo de jubilaciones parciales**, basado en el Decreto 1131/2002, al cual se han adherido 25 empleados en el

periodo 2003-2005, para lo que se ha constituido una provisión específica de 2 millones de euros.

Caixa Manlleu concibe la **expansión** desde la constatación de la red de oficinas, de la red de agentes y también del equipo de gestores comerciales.

Respecto a la **red de oficinas**, se está ejecutando el plan de expansión en la forma prevista en el vigente Plan Estratégico 2004-2007. Este 2004 se han abierto 5 oficinas, en las dos comarcas del Vallès, que sumadas a las 4 previstas para el 2005 se situará a final de año en las 97 oficinas, a punto para llegar al centenar en el año 2006.

Lo que quiere decir que en estos últimos años de vigencia de los Planes de expansión, del 2001 al 2005, la red de oficinas se habrá incrementado en un 33%, cifra realmente significativa, lo que está comportando un esfuerzo muy importante.

Una segunda vía de expansión de Caixa Manlleu es la de los **agentes**, sistema que le permite expandirse fuera de su zona de actuación normal, incluso fuera de Cataluña. Se ha cerrado el ejercicio con un total de 20 agentes y la previsión para finales del 2005 es la de llegar a un número cercano a los 50.

Otro hecho de comentario obligado es la decisión de **externalización del servicio informático** a través de "Ceus Financiero", empresa participada por 7 cajas confederadas, incluida Caixa Manlleu. En principio se prevé el cambio de plataforma para el primer trimestre del 2006.

Por último una referencia a la **Obra Social**, a la que durante el 2004 se destinaron un total de 1'9 millones de euros. El presupuesto previsto para el ejercicio 2005 es de 2'074 millones de euros, lo que representa un 10,71% más que en el ejercicio anterior.

En la línea que contempla el **Plan Director de la Obra Social**, se han potenciado aquellas actividades y proyectos que resaltan la coparticipación de Caixa Manlleu y su Fundación conjuntamente con otras entidades del territorio, y que van dirigidas al **ámbito asistencial y medioambiental**. Destacaríamos entre otras, la campaña "Connecta el sol a Sant Tomàs", la convocatoria de ayudas para Centros de Inserción Social, el Premio Fundació Caixa Manlleu de Iniciativas de Custodia del Territorio, el convenio con Caritas Diocesana, la línea de créditos sociales y, también, la línea de microcréditos, en colaboración con ICO.

El **área educativa**, de siempre, ha sido muy importante para Caixa Manlleu. Ha de remarcar que se desarrolla a través del Centre d'Estudis de la Fundació Mil·lenari, con un importante incremento de cursos de formación continuada y actividades educativas. La formación agroganadera que se transmite en la Escola Familiar Agrària de Quintanes, una escuela de prestigio reconocido, como lo demuestran los alumnos matriculados que provienen de todos los países catalanes. Además, se da apoyo a otros centros educativos, como por ejemplo, la Universitat de Vic, la UOC...

Y en el terreno cultural hay que destacar la convocatoria del Premi de Teatre Caixa de Manlleu para no profesionales, que se está consolidando como un referente en todo el país. En su ámbito se programaron más de cuarenta actividades.

Manlleu, febrero 2005

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2004, son formuladas por el Consejo de Administración celebrado el día 15 de marzo de 2005.

Los abajo firmantes, miembros todos ellos del Consejo de Administración de la CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU, suscriben los documentos constitutivos del Informe de Gestión de 2004 y las Cuentas Anuales que comprenden los Balances de Situación, Cuentas de Resultados y Memoria a 31 de diciembre de 2004, con la voluntad que esta firma ampare el reverso de las 39 páginas de papel timbrado, clase 8ª serie OH números 3362545 a 3362583, ambos inclusive, de qué constan los documentos referidos.

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu:

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 31 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Miguel Antonio Pérez

30 de marzo de 2005

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercint:

DELOITTE, S.L.

Any 2005 Núm. CC003304
CÒPIA GRATUÏTA

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



Grupo Caixa Manlleu

Balance de situación

Cuenta de resultados

Memoria

Informe de gestión

Informe de auditoría

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
correspondientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003

ACTIVO	(Miles de euros redondeados)	
	2004	2003*
• CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	32.237	33.978
Caja	14.775	10.767
Banco de España	17.462	23.211
• DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	37.422	41.237
• ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7)	110.985	63.734
A la vista	3.891	7.421
Otros créditos	107.094	56.313
• CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	1.188.424	1.092.321
• OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9) ..	91.048	34.042
De emisión pública	1.576	1.562
Otros emisores	89.472	32.480
• ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10) ..	13.972	14.319
• PARTICIPACIONES (Nota 10)	522	-
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	522	-
• PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	371	282
En entidades de crédito	-	-
Otras	371	282
• ACTIVOS INMATERIALES	2.239	298
Otros gastos amortizables	2.239	298
• ACTIVOS MATERIALES (Nota 11)	39.128	35.140
Terrenos y edificios de uso propio	15.254	14.874
Otros inmuebles	9.757	6.134
Mobiliario, instalaciones y otros	14.117	14.132
• OTROS ACTIVOS (Nota 12)	19.654	20.932
• CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	7.203	8.003
• PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18)	2	3
Por integración global y proporcional	2	3
• PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	1.543.207	1.344.289

* Se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas (1 a 25) descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre del 2004.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
correspondientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003

PASIVO	(Miles de euros redondeados)	
	2004	2003*
• ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7)	20.873	50.967
A plazo o con preaviso	20.873	50.967
• DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13)	1.362.488	1.161.887
Depósitos de ahorro	1.265.861	1.075.143
A la vista	487.674	417.489
A plazo	778.187	657.654
Otros débitos	96.627	86.744
A la vista	-	-
A plazo	96.627	86.744
• OTROS PASIVOS (Nota 12)	27.510	22.104
• CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	5.110	7.344
• PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15)	8.502	6.902
Fondos de pensionistas	7.435	5.848
Otras provisiones	1.067	1.054
• FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	185
• BENEFICIOS DEL EJERCICIO	7.346	7.027
• PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)	17.212	17.212
• INTERESES MINORITARIOS (Nota 17)	18.000	-
• RESERVAS (Nota 18)	72.906	67.491
• RESERVAS DE REVALORACIÓN (Nota 18)	3.035	3.035
• RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18)	225	135
• RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	1.543.207	1.344.289

CUENTAS DE ORDEN	(Miles de euros redondeados)	
	2004	2003*
• PASIVOS CONTINGENTES (Nota 19)	34.678	28.347
Activos afectos a diversas obligaciones	241	-
Fianzas, avales y cauciones	33.892	27.844
Otros pasivos contingentes	545	503
• COMPROMISOS (Nota 19)	266.661	179.028
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	266.661	176.624
Otros compromisos	-	2.404
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	301.339	207.375

* Se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas (1 a 25) descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre del 2004.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003

(Miles de euros redondeados)

	2004	2003*
• Intereses y rendimientos asimilados (Nota 22)	59.116	58.137
De los cuales: Cartera de renta fija	6.215	3.392
• Intereses y cargas asimiladas (Nota 22)	(24.249)	(24.853)
• Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 10)	398	396
De acciones y otros títulos de renta variable	398	396
De participaciones	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	35.265	33.680
• Comisiones cobradas (Nota 22)	8.515	7.008
• Comisiones pagadas (Nota 22)	(422)	(365)
• Resultados de operaciones financieras	3.045	3.725
B) MARGEN ORDINARIO	46.403	44.048
• Otros productos de explotación (Nota 22)	107	85
• Gastos generales de administración (Nota 22)	(26.951)	(26.207)
Gastos de personal	(18.680)	(18.560)
de los cuales: Sueldos y salarios	(14.220)	(14.290)
Cargas sociales	(4.099)	(3.878)
de las cuales: Pensiones	(520)	(484)
Otros gastos administrativos	(8.271)	(7.647)
• Amort. y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 11)	(3.248)	(3.228)
• Otras cargas de explotación	(321)	(342)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	15.990	14.356
• Resultados netos generados per sociedades puestas en equivalencia	75	86
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia.....	82	86
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia.....	(7)	-
• Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 8)	(5.329)	(4.792)
• Beneficios extraordinarios (Nota 22)	1.907	1.010
• Quebrantos extraordinarios (Nota 22)	(2.173)	(738)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.470	9.922
• Impuesto sobre beneficios (Nota 21)	(3.124)	(2.895)
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	7.346	7.027

* Se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas (1 a 25) descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004.

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio 2004

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales consolidadas, esta memoria completa, amplia y comenta el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y forma con ellos una unidad, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa de Manlleu y sociedades que forman el Grupo Caixa de Manlleu el 31 de diciembre de 2004, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual acabado en esta fecha.

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD CAIXA MANLLEU Y DE SU GRUPO

Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu (en adelante la Entidad), entidad dominante del Grupo Caixa de Manlleu, es una institución financiera clasificada como Entidad de Ahorro Popular, por lo que le son aplicables tanto la normativa específica para esta clase de entidades emanada, fundamentalmente, del Ministerio de Economía y Hacienda y de la Generalitat de Catalunya, como la normativa general vigente en España para las sociedades y otros entes con personalidad jurídica.

La Entidad, fundada el 1896, desarrolla su actividad en la provincia de Barcelona, donde tiene establecida una red de 92 oficinas (más otra abierta en Madrid), y está facultada para hacer todas las operaciones típicas o específicas que corresponden a este tipo de entidades. Tiene el domicilio social en Manlleu, en la Plaza Fra Bernadí, 24-25.

Dada la actividad a la que se dedican las sociedades del Grupo Caixa de Manlleu, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación al patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluye desglose específico en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La Entidad ha sometido sus cuentas anuales a auditoria externa de acuerdo con lo que establecen el Decreto 560/1983, la Orden de 30 de diciembre de 1983 de la Generalitat de Catalunya y la Ley 19/1988, de 12 de julio, sobre auditoria de cuentas.

La gestión y la administración de los recursos ajenos y de las inversiones de las Cajas de Ahorro están sujetas a normas legales que regulan, entre otras, la distribución como mínimo, de un 50% del excedente neto del ejercicio a reservas y del importe restante al Fondo de la Obra Social.

El Grupo Caixa de Manlleu se ha definido de acuerdo con la Ley 13/1985 de 25 de mayo y las disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y las Circulares del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y 5/1993, de 26 de marzo, con las modificaciones posteriores correspondientes.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2004 se presentan siguiendo los modelos que establece la Circular 4/1991 del Banco de España y adaptaciones posteriores, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera el 31 de diciembre de 2004, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual acabado en esta fecha.

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Caixa de Manlleu y de las sociedades de su Grupo, e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por las restantes entidades dependientes con los de la Entidad.

La definición de Grupo ha sido efectuada de acuerdo con las Circulares 4/1991, 5/1993 y 2/1996 del Banco de España, es decir, se han consolidado por el método de integración global las sociedades dependientes financieras o que su actividad sea una prolongación de la de la Entidad (Inverpro Desenvolupament, S.L. y Caixa Manlleu Preferents, S.A.U.) y que constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Asimismo, y de acuerdo con el apartado 7º de la Norma 21ª de la Circular 4/1991 del Banco de España, las Sociedades del Grupo no consolidables se han integrado en los estados financieros consolidados adjuntos por el procedimiento de puesta en equivalencia. Con esta finalidad, se han utilizado los estados financieros de estas sociedades definitivos o provisionales del 31 de diciembre del 2004 en función de la información disponible.

El resto de las inversiones de la cartera de valores se presentan en el balance consolidado adjunto de acuerdo con los criterios descritos en las notas 4.c.3 y 4.c.4.

Las cuentas anuales de la Entidad y las consolidadas del Grupo Caixa de Manlleu correspondientes al ejercicio 2004 que han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 15 de marzo de 2005, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad dominante y las individuales de las Sociedades del Grupo, de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades que componen el Grupo, respectivamente, esperando los Administradores que se ratifiquen sin modificaciones.

Durante el año 2004 se han constituido las sociedades Caixa Manlleu Preferents, S.A.U., Habitatges Finver, S.L. y Habitatges Invercap, S.L.. El año 2003 se constituyó la sociedad Inverpro Desenvolupament, S.L..

El 31 de diciembre del 2004, las sociedades que, junto con la Entidad, componen el Grupo Caixa Manlleu, son las que se incluyen en el anexo al final de esta memoria.

A continuación se presentan, de manera resumida, los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias, y cuadros de financiación individuales de Caixa de Manlleu el 31 de diciembre del 2004 y 2003:

Caixa de Manlleu					
Balances de situación (resumidos) a 31 de diciembre de 2004 y 2003					
(Miles de euros)					
ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
CAJA I DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES ...	32.237	33.978	ENTIDADES DE CRÉDITO	20.873	50.967
DEUDAS DEL ESTADO	37.422	41.237	DÉBITOS A CLIENTES	1.382.181	1.161.909
ENTIDADES DE CRÉDITO	110.985	63.734	OTROS PASIVOS	27.440	22.095
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	1.187.713	1.092.366	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	5.048	7.344
OBLIGACIONES Y OTR. VALORES DE R.FIJA	91.048	34.042	PROVIS. PARA RIESGOS I CARGAS	8.502	6.902
ACCIONES Y OTR. TÍTULOS DE R.VARIABLE	13.972	14.319	FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GRALS... ..	0	185
PARTICIPAC. EN EMPRESAS DEL GRUPO	3.155	94	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	7.259	6.943
ACTIVOS INMATERIALES	2.210	296	PASIVOS SUBORDINADOS	17.212	17.212
ACTIVOS MATERIALES	39.128	35.140	RESERVAS	72.906	67.491
OTROS ACTIVOS	19.340	20.874	RESERVAS DE REVALORACIÓN	3.035	3.035
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	7.246	8.003			
TOTAL ACTIVO	1.544.456	1.344.083	TOTAL PASIVO	1.544.456	1.344.083
Cuentas de orden	301.339	207.375			

Caixa de Manlleu		
Cuentas de Pérdidas y Ganacias (resumidas) correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003		
(Miles de euros)		
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	59.185	58.146
Intereses y cargas asimiladas	(24.293)	(24.853)
Rendimientos de la cartera de renta variable	398	396
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	35.290	33.689
Comisiones cobradas	8.461	6.998
Comisiones pagadas	(422)	(365)
Resultados de operaciones financieras	3.045	3.725
B) MARGEN ORDINARIO	46.374	44.047
Otros productos de explotación	107	85
Gastos generales de administración	(26.956)	(26.204)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.223)	(3.228)
Otras cargas de explotación	(321)	(342)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	15.981	14.358
Amortización y provisión para insolvencias (neto)	(5.329)	(4.792)
Beneficios extraordinarios	1.900	1.010
Quebrantos extraordinarios	(2.173)	(738)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	10.379	9.838
Impuestos sobre beneficios	(3.120)	(2.895)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7.259	6.943

Caixa de Manlleu		
Cuadros de financiación (resumidos) correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003		
(Miles de euros)		
	2004	2003
APLICACIONES		
Inversión crediticia	99.798	169.507
Títulos de renta variable no permanente	-	7.416
Inversión menos financiación en Bco. de España e Intermediarios Financieros	71.596	-
Títulos de renta fija	53.763	-
Adquisición de inversiones permanentes	3.061	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.278	7.068
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-social excluyendo les amortizaciones del inmovilizado	1.608	-
Otros conceptos activos menos pasivos	403	-
Total aplicaciones	237.507	183.991
ORÍGENES		
Recursos generados de las operaciones	16.317	15.006
Inversión menos financiación en Bco.de España e Intermediarios Financieros	-	30.435
Títulos de renta variable no permanente	696	-
Acreeedores	220.272	131.840
Títulos de renta fija	-	2.870
Venta de inversiones permanentes	-	2.457
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	222	889
Otros conceptos pasivos menos activos	-	494
Total orígenes	237.507	183.991

3. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y OTROS ASPECTOS A DESTACAR

Los estados financieros consolidados adjuntos del ejercicio 2004 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

En el ejercicio 2004 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información entre ejercicios. Las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo Caixa Manlleu se mencionan en la Nota 2.

4. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han seguido los principios contables establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España, así como también las posteriores modificaciones de ésta. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales consolidadas, no se haya aplicado en su elaboración. Los más importantes, resumidos, son estos:

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se registran en función del período en el que se devengan, y no cuando se produce su pago o cobro, exceptuando los intereses de los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de su cobro, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa del Banco de España.

b) Principio de registro

Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede ser diferente de su correspondiente fecha-valor, que se toma como base para el cálculo de los ingresos y gastos por intereses.

c) Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas

c.1) Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se convierten en euros al tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondientes al cierre de cada ejercicio. Los resultados de la conversión mencionada se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de conformidad a lo que establece la Circular 4/1991 del Banco de España.

c.2) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias

c.2.1) Créditos sobre clientes

Las cuentas a cobrar, reflejados fundamentalmente en los epígrafes "Créditos sobre clientes", "Entidades de Crédito", y "Obligaciones y Otros valores de Renta Fija" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, menos en los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

c.2.2) Riesgo dudoso

Las inversiones crediticias y otros saldos deudores, el reembolso de los cuales se considera problemático se dan de baja del activo correspondiente, clasificándolos como activos dudosos, dentro del epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación consolidados adjuntos (ver nota 8).

La clasificación del principal en este apartado implica, simultáneamente, la de sus intereses y comisiones acumuladas pendientes de cobro y, en su caso, la de los gastos pagados reclamados al interesado.

Desde el momento en el que se registra el principal en este apartado, dejan de contabilizarse como ingresos los intereses acreditados de estos riesgos, de acuerdo con lo que establece la normativa del Banco de España, hasta el momento de su cobro.

c.2.3) Fondo de insolvencias

El saldo del fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que se pudieran producir en la recuperación íntegra de los riesgos de cualquier clase, contraídas por la Entidad y sus sociedades dependientes en el desarrollo de su actividad financiera, y se presenta minorando los saldos de los epígrafes "Entidades de Crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación consolidados adjuntos (ver notas 7, 8 y 9).

Este saldo se ha establecido siguiendo, como mínimo, las directrices contenidas en la normativa del Banco de España sobre la materia, recogiendo la mejor estimación de la Dirección de la Entidad, sobre las pérdidas potenciales existentes en la cartera de créditos y otros activos y compromisos con riesgo crediticio, a la luz de la experiencia pasada y de las circunstancias actuales.

Provisiones específicas: de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se han determinado de manera individual en función de las expectativas de recuperación de riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la mencionada Circular y sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada uno de los ejercicios y se minoran por las cancelaciones de las deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (ver nota 8).

Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% en determinados créditos hipotecarios, incluyendo los activos titulizados de esta naturaleza), destinada a la cobertura de posibles pérdidas no identificadas al cierre del ejercicio (ver nota 8).

Provisiones para riesgo país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio del 2000, la Entidad está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada una de las carteras multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si la mencionada diferencia fuese negativa, su importe se abonaría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida en que haya saldo disponible. Este fondo se irá constituyendo hasta el triple de la cantidad resultante de ponderar cada activo por su coeficiente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puedan incurrir como consecuencia de los riesgos de firma se incluyen en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones” del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (ver nota 15).

c.3) Deudas del Estado, Obligaciones y Otros valores de Renta Fija

De acuerdo con lo que establece la Circular 4/1991 y posteriores modificaciones del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Entidad a 31 de diciembre de 2004 y 2003, se presentan, atendiendo a su clasificación, según estos criterios:

- 1) Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se quiere obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, si no existiera, al del último día hábil anterior a la mencionada fecha. Las diferencias producidas por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el valor neto en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.
- 2) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que la integran aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos porque tiene suficiente capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente, con abono o cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, por el importe que resulta de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.

Durante el ejercicio 2004, la Entidad ha realizado ventas de valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento por un importe de 16.924 miles de euros, que han supuesto un beneficio de 1.103 miles de euros registrados en el epígrafe de “Beneficios extraordinarios – Beneficios netos en venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento” de la cuenta de pérdidas y ganancias del

mencionado ejercicio (ver nota 22). Según la Circular 4/1991 del Banco de España, en el caso de beneficio por venta de valores asignados a la cartera a vencimiento, deberá dotarse una provisión específica por el mismo importe, que podrá disponerse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos. La Entidad ha dotado la mencionada provisión y posteriormente ha obtenido autorización del Banco de España para liberarla para hacer frente a los costes derivados del acuerdo laboral entre la dirección de la Entidad y el Comité de Empresa en virtud del cual se ponía en marcha un plan de jubilaciones parciales (ver nota 4c.6).

- 3) En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por valores no asignados a las dos carteras descritas anteriormente) se compara su precio de adquisición corregido, tal y como se define en el apartado 2) anterior, y su valor de mercado, que viene determinado, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio.

Las diferencias negativas resultantes de este cálculo se llevan a una cuenta activa de periodificación, con contrapartida al fondo de fluctuación de valores. Las diferencias positivas se abonan en la mencionada cuenta de periodificación hasta el importe de las diferencias negativas que haya en otros valores. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores.

Este fondo minora los epígrafes “Deudas del Estado” y “Obligaciones y Otros títulos de Renta Fija” de los balances de situación consolidados adjuntos (ver notas 6 y 9).

c.4) Valores representativos del capital

Los valores de renta variable pueden figurar en las carteras de negociación, de inversión ordinaria o en la de participaciones permanentes. Se registran en la cartera de participaciones permanentes aquellos valores destinados a servir de manera duradera las actividades del Grupo.

Los valores de renta variable asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado en el cierre del ejercicio o, en el caso de que falten, al del último día hábil a la anterior fecha citada.

Los valores de renta variable y las participaciones en fondos de inversión mobiliaria no asignados a la cartera de negociación han sido valorados individualmente a su precio medio de adquisición, o a su valor de mercado, si éste último fuese inferior, con la excepción de las participaciones en empresas del Grupo, consolidables o no, y de las participaciones en otras empresas en las cuales se posea una participación del 20% como mínimo, si no cotizan en bolsa, o del 3% si cotizan. Estas participaciones se presentan por el valor de la fracción que representan del interés patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que todavía perduran hasta el límite del precio de adquisición.

El valor de mercado ha sido determinado de acuerdo con estos criterios:

- 1) Valores cotizados en mercados oficiales: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
- 2) Valores no cotizados a mercados oficiales: según determina la circular 9/1999 del Banco de España es el valor teórico contable de la

participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas más las plusvalías latentes en el momento de la adquisición que subsisten en el de la valoración.

De acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España, las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de estas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes epígrafes del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (ver nota 10).

c.5) Activos inmateriales y materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran al precio de adquisición, incluyen el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo que establece el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y se presentan limpios de la correspondiente amortización acumulada (ver notas 11 y 18).

En los balances de situación consolidados adjuntos se incorporan, dentro de los epígrafes "Créditos sobre clientes", las existencias de terrenos que provienen de Inverpro Desenvolupament, S.L. dedicada a la actividad inmobiliaria. De acuerdo con el Banco de España, y considerando que la finalidad de la operación es financiar la compra de terrenos, se clasifican dentro del epígrafe "Créditos sobre clientes" los terrenos sobre los cuales la entidad tiene firmado, al cierre de ejercicio, un compromiso de venta (ver la nota 8).

La amortización del inmovilizado material se calcula por el método lineal, teniendo en cuenta la vida útil estimada de los bienes, y aplicando estos coeficientes:

	Coeficientes
Inmuebles	2%
Mobiliario	10-15%
Instalaciones	6-12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los bienes adjudicados por pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable del activo aplicado a su adquisición, o por el valor de la adjudicación o de mercado si éstos fuesen inferiores, deducido inicialmente por el fondo de saneamiento de activos adjudicados del 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuese menor, más, si corresponde, la totalidad de los intereses recuperados, según establece la normativa del Banco de España. Así mismo, la Entidad dota las correspondientes provisiones de acuerdo con su antigüedad en función de los porcentajes establecidos en la circular 4/1991 del Banco de España. Estas provisiones se presentan minorando el epígrafe "Activos materiales" del balance de situación consolidado adjunto (ver nota 11).

Sobre los inmuebles en arrendamiento, se constituye un fondo equivalente al diferencial entre el valor contable y la capitalización del diferencial entre el tipo de interés de los bonos a 10 años y la inflación (ver nota 11).

El inmovilizado inmaterial corresponde, básicamente, a software y se presenta por su coste inicial neto de la amortización acumulada correspondiente. La

amortización se calcula mediante la aplicación del método lineal y considerando una vida útil de 3 años. El importe registrado en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" en concepto de dotación a la amortización de los activos inmateriales es de 214 miles de euros.

c.6) Compromisos para pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se ve obligada a complementar a su personal las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez; para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo de 1986) la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, según los términos establecidos en dicho convenio.

A finales del año 2001 la Entidad firmó un acuerdo laboral que supuso la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos para pensiones del personal activo, reconociendo unos servicios pasados cuyo importe fue aportado en fecha 28 de diciembre de 2001 a un plan de pensiones, por 6.054 miles de euros. Los compromisos por pensiones con el personal pasivo, de acuerdo con la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda, continua cubierto mediante un fondo interno de provisión para pensiones registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Fondos de pensionistas" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (ver nota 15).

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio 2004, según el acuerdo mencionado, se han registrado en el epígrafe "Gastos de personal – Pensiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (ver nota 22).

Las dotaciones al fondo interno de pensiones de los ejercicios 2004 y 2003, correspondiente a la imputación de un coste financiero del fondo citado calculado según lo que establece la circular 4/1991 del Banco de España, se presenta bajo el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (ver nota 15).

En el ejercicio 2003, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 4 de septiembre de 2003, se puso en marcha un programa de jubilación parcial para el personal fijo de la Entidad que cumpla los requisitos establecidos en el Real Decreto 1131/2002. Este acuerdo, que tenía una duración de un año y era renovable tácitamente si no era denunciado por una de las partes, no se ha renovado y venció con fecha 4 de septiembre de 2004. Con fecha 22 de diciembre se ha puesto en marcha un nuevo programa de jubilación parcial con las mismas condiciones que el citado anteriormente que tiene vigencia hasta el 31 de diciembre del 2005. La totalidad del coste por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas a planes de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se hayan adherido al programa en los ejercicios 2004 y 2003 o hayan manifestado legalmente su intención de hacerlo durante el año 2005, figura cubierto con un fondo específico que a 31 de diciembre de 2004 mantenía un saldo de 1.846 miles de euros, incluido en el epígrafe "Fondos de pensiones y otras obligaciones y similares" del balance de situación adjunto. Este fondo se ha constituido con una dotación por importe de 1.941 miles de euros en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios – Otras dotaciones a fondos especiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 adjunto (ver notas 15 y 22).

c.7) Productos derivados

Se muestran como cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de operaciones de futuro (ver nota 19), con las especificidades siguientes para cada una:

- 1) Las compra-venta de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas de cobertura se contabilizan, convirtiéndose en euros, utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas al contado correspondiente al cierre de los ejercicios 2004 y 2003.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazos contratadas y no vencidas y que no son de cobertura, se valoran al tipo de cambio del mercado de divisas a plazo.
- 2) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- 3) Las opciones compradas o emitidas, se contabilizan por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipo de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.

En las opciones compradas o emitidas, las primas cobradas o pagadas se registran entre las cuentas diversas como activo patrimonial por el comprador o como un pasivo por el emisor.
- 4) Los acuerdos sobre tipo de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados, se contabilizan por el principal de la operación.

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

Las operaciones que no sean de cobertura – también denominadas operaciones de negociación – contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, como resultados de operaciones financieras.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada periodo se efectúan valoraciones de las posiciones y se aprovisionan con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que resultase de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

c.8) Impuesto sobre Sociedades

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

Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por este impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda (ver nota 12).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán de cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El capítulo “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye los importes correspondientes a la Entidad y a las sociedades consolidadas globalmente y a las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

c.9) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros establecidas en la Ley 18/1982, se imputan a los resultados del ejercicio en que se devengan, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Durante el ejercicio 2004 se han aportado 321 miles de euros al Fondo de Garantía de Depósitos, mientras que en el 2003 se aportaron 342 miles de euros, registrados en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

c.10) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada.

No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

5. DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y EXCEDENTE DEL EJERCICIO

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo a 31 de diciembre de 2004 y 2003, se han de considerar los epígrafes siguientes de los balances de situación consolidados adjuntos:

(Miles de euros)	2004	2003
Reservas de la entidad dominante		
Reservas	72.906	67.491
Reservas de revaloración	3.035	3.035
Reservas en sociedades consolidadas	225	135
Pérdidas en sociedades consolidadas	(2)	(3)
Beneficios consolidados netos del ejercicio	7.346	7.027
Patrimonio neto	83.510	77.685

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 de la Entidad que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad es la siguiente:

(Miles d'euros)	2004	2003
Dotación al Fondo de la Obra Social	1.597	1.527
Dotación a Reservas	5.662	5.416
Resultado	7.259	6.943

Los resultados de las sociedades que componen el Grupo Caixa de Manlleu se aplicaran de la manera que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

6. DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

Año 2004 (Miles de euros)	Cartera			Total
	Inversión Ordinaria	Cartera Inversión Vencimiento	Cartera Negociación	
Otras deudas anotadas	12.902	24.520	-	37.422
	12.902	24.520	-	37.422

Año 2003 (Miles de euros)	Cartera			Total
	Inversión Ordinaria	Cartera Inversión Vencimiento	Cartera Negociación	
Otras deudas anotadas	13.390	27.847	-	41.237
	13.390	27.847	-	41.237

La estructura por vencimientos residuales del saldo a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	4.528	-
De 3 meses a 1 año	2.509	9.881
De 1 a 5 años	28.520	15.574
Más de 5 años	1.865	15.782
Total	37.422	41.237

La tasa interna de rentabilidad media anual de estos activos al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, calculado sobre su valor efectivo, ha sido respectivamente del 1,69% y del 2,28%.

El importe nominal de estos activos y el de los adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito (ver nota 7) que han sido cedidos a terceros con compromiso de recompra y que figuran contabilizados en el pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en los epígrafes "Entidades de crédito" (ver nota 7) y "Débitos a clientes" (ver nota 13), según corresponda, por el valor efectivo de cesión según las normas establecidas en la Circular 4/1991, es de 93.303 miles de euros (80.628 el 31 de diciembre de 2003)

El valor de mercado de Otras Deudas Anotadas asignados a la cartera de inversión ordinaria el año 2004 es de 13.129 miles de euros. El año 2003 este valor fue de 13.646 miles de euros para Otras Deudas Anotadas.

El valor de mercado de las otras Deudas Anotadas asignadas a la cartera de vencimiento el año 2004 y 2003 es de 25.748 y 29.703 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2004 y 2003 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores y muestra un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

Tal y como se menciona en la Nota 4.c.3, la Entidad ha realizado ventas de valores asignados a la cartera a vencimiento por importe de 16.924 miles de euros que han supuesto un beneficio de 1.103 miles de euros registrados como beneficios netos en la venta de cartera de inversión a vencimiento en el epígrafe de "Beneficios extraordinarios" (ver nota 22).

7. ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

(Miles de euros)	ACTIVO		PASIVO	
	2004	2003	2004	2003
Por naturaleza				
Cuentas mutuas	3.891	7.421	-	-
Depósitos	33.616	11.419	13.812	50.936
Adquisición-Cesión temporal de activos	72.124	43.272	7.030	-
Otras cuentas	1.354	1.622	31	31
Total	110.985	63.734	20.873	50.967
Por monedas				
En euros	109.680	62.140	20.855	50.797
En moneda extranjera	1.305	1.594	18	170
Total	110.985	63.734	20.873	50.967

El detalle del saldo de los epígrafes de "Entidades de crédito" del activo y el pasivo presenta los plazos residuales siguientes de vencimiento desde el 31 de diciembre:

(Miles de euros)	ACTIVO		PASIVO	
	2004	2003	2004	2003
Hasta 3 meses	101.369	42.232	7.528	35.700
De 3 meses a 1 año	-	11.886	3.079	3.602
De 1 a 5 años	9.616	9.616	7.129	8.175
Más de 5 años	-	-	3.137	3.490
Total	110.985	63.734	20.873	50.967

No existen operaciones incluidas en el saldo de estos capítulos del balance de situación consolidado adjunto realizadas a empresas del grupo no consolidables o asociadas.

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2004 y 2003 por monedas y sectores es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Por naturaleza y sector		
Crédito a Administraciones Públicas españolas		
Riesgo corriente	18.098	18.959
Riesgo dudoso	-	22
	18.098	18.981
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	34.264	31.145
Deudores con garantía real	863.786	801.255
Otros deudores a plazo	262.662	229.261
Deudores a la vista y varios	21.265	19.529
Riesgo dudoso	10.396	9.569
	1.192.373	1.090.759
Crédito a no residentes		
A Administraciones Públicas no residentes	468	672
Otros deudores a plazo	3.033	3.007
Riesgo dudoso	250	249
	3.751	3.928
Fondo de insolvencias	(25.798)	(21.347)
	1.188.424	1.092.321
Por monedas		
En euros	1.188.135	1.091.796
En moneda extranjera	289	525
	1.188.424	1.092.321
Por vencimientos		
Hasta 3 meses	68.466	65.145
De 3 meses a 1 año	103.246	88.322
De 1 a 5 años	335.057	312.153
Más de 5 años	675.214	618.679
Resto*	32.239	29.369
Fondo de insolvencias	(25.798)	(21.347)
	1.188.424	1.092.321

* Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar

El 31 de diciembre de 2004, el epígrafe "Créditos sobre clientes" incluye 1.711 miles de euros correspondientes a terrenos sobre los que la sociedad dependiente Inverpro Desenvolupament, S.L. tiene firmado, a cierre de ejercicio, un compromiso de venta.

A 31 de diciembre de 2004, del total de "Créditos sobre clientes", 6 miles de euros corresponden a empresas del Grupo no consolidables siendo el tipo de interés medio de retribución del 3%.

La rentabilidad media de la cartera de préstamos y créditos de la Entidad correspondiente al ejercicio 2004 ha sido del 4,13% (4,70% en el ejercicio 2003).

A 31 de diciembre de 2004 el saldo vivo de los activos titulizados es de 187.679 miles de euros, habiéndose producido dos titulizaciones de activos durante el ejercicio 2004 por un importe total de 200 millones de euros.

La Entidad ha participado en la instrumentalización de las siguientes operaciones de titulización de activos con aportación de préstamos a pimes de la cartera propia:

(Miles de euros)

Año	Fondo de titulización	Aportación de activos	Saldo vigente a 31/12/04
2001	AyT 6 FTPYME	8.114	1.707
2002	AyT 9 FTPYME-ICO III Fondo de Titulización de Activos	6.872	2.684
2002	AyT FTGENCAT I Fondo de Titulización de Activos	18.900	9.646
2004	AyT HIPOTECARIO MIXTO	100.000	82.217
2004	TDA 20 MIXTO	100.000	91.425
Total		233.886	187.679

El movimiento del fondo de insolvencias, que tal y como se indica en la nota 4.c.2.3) incluye las provisiones específicas, genérica y el fondo de cobertura estadística, durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Saldo inicial	21.347	17.047
Más: Dotaciones netas del ejercicio	6.063	6.713
Menos: Fondos recuperados	(1.167)	(1.762)
Utilización de fondo	(445)	(362)
Traspaso a otros fondos	-	(289)
Total Fondo de insolvencias	25.798	21.347
Del que:		
Provisiones para riesgos específicos	6.892	3.613
Provisión genérica	8.831	8.309
Fondo Estadístico de Cobertura	10.075	9.425
	25.798	21.347

El detalle del epígrafe de "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Dotaciones netas con cargo a resultados	6.696	6.722
Más: Amortizaciones sin fondos	6	15
Menos: Fondos recuperados	(1.167)	(1.762)
Recuperación de activos en suspenso	(206)	(183)
	5.329	4.792

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004, además de las dotaciones netas para insolvencias de créditos, se incluyen 61 miles de euros y 572 miles de euros correspondientes, respectivamente, a dotaciones netas por avales y pasivos contingentes y por el fondo genérico de renta fija.

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El 31 de diciembre de 2004 y 2003, la composición de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
De emisión pública	1.576	1.562
Otros emisores		
Entidades de crédito	4.348	3.975
Otros residentes	36.328	8.070
No residentes	49.657	20.724
Fondo de insolvencias	(861)	(289)
Total	91.048	34.042
Por monedas		
En euros	91.048	34.042
En moneda extranjera	-	-
Total	91.048	34.042

El epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija – De otros sectores residentes" incluye a 31 de diciembre de 2004 bonos de titulización de activos titulizados por Caixa Manlleu durante el ejercicio y durante ejercicios anteriores por un importe de 34.786 miles de euros, el detalle de los cuales es el siguiente:

	Miles de euros
FTA 6, Fondo de Titulización de Activos	800
AyT 6 Fondo de Titulización de Activos	915
AyT 9 Fondo de Titulización de Activos	399
AyT FTGencat 1 Fondo de Titulización de Activos	899
AyT Hipotecario Mixto, Fondo de Titulización de Activos	16.230
TDA-20 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	15.543
Total	34.786

El detalle del movimiento el 2004 y 2003 que presenta este epígrafe es el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo a 31.12.03	Altas	Bajas	Revaloración Actualización Saneamientos	Saldo a 31.12.04
De emisión pública	1.562	-	-	14	1.576
Otros emisores					
Entidades de crédito	3.975	-	-	373	4.348
Otros sectores residentes	8.070	150.550	(122.281)	(11)	36.328
No residentes	20.724	34.727	(5.192)	(602)	49.657
Fondo de insolvencias	(289)	(572)	-	-	(861)
Total	34.042	184.705	(127.473)	(226)	91.048
(Miles de euros)	Saldo a 31.12.02	Altas	Bajas	Revaloración Actualización Saneamientos	Saldo a 31.12.03
De emisión pública	1.608	-	(59)	13	1.562
Otros emisores					
Entidades de crédito	2.023	2.060	(113)	5	3.975
Otros sectores residentes	11.469	3.803	(7.204)	2	8.070
No residentes	17.492	19.305	(15.991)	(82)	20.724
Fondo de insolvencias	-	(289)	-	-	(289)
Total	32.592	24.879	(23.367)	(62)	34.042

Durante los ejercicios 2004 y 2003 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores, que muestra un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

La totalidad de los valores que componen el epígrafe "Obligaciones y Otros valores de Renta Fija" cotizan en mercados organizados.

El detalle de "Obligaciones y Otros valores de Renta Fija" en cartera el 31 de diciembre de 2004 y 2003 por vencimientos, si el Grupo los mantiene hasta la amortización, es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Hasta 3 meses	1.971	-
De 3 meses a 1 año	1.776	1.351
De 1 a 5 años	42.847	18.190
Más de 5 años	45.315	14.790
Fondo de insolvencias	(861)	(289)
Total	91.048	34.042

Este capítulo "Obligaciones y Otros valores de Renta Fija" y el capítulo "Deudas del Estado" forman el total de la cartera de renta fija del Grupo.

La totalidad del saldo del epígrafe "Obligaciones y Otros valores de Renta fija" está clasificado en la cartera de inversión ordinaria.

La tasa media de la rentabilidad de las "Obligaciones y Otros valores de Renta Fija" ha sido del 3,22% en el ejercicio 2004 y del 3,28% en el ejercicio 2003.

El valor de mercado, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, de los títulos que forman parte del epígrafe "Obligaciones y Otros valores de Renta Fija" es de 92.758 miles de euros y de 34.553 miles de euros, respectivamente.

El 31 de diciembre de 2004 el Grupo no tiene cedidos ninguno de estos activos.

10. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE, PARTICIPACIONES Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

EL epígrafe de "Acciones y Otros títulos de Renta Variable" de los balances de situación consolidados adjuntos recogen las acciones y títulos de sociedades en que la participación de la Entidad es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en mercados organizados y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en mercados organizados, así como las participaciones en fondo de inversión mobiliaria.

Los epígrafes "Participaciones en empresas de Grupo" y "Participaciones" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por el método de integración global o proporcional por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo y participaciones en sociedades asociadas.

La composición de los ejercicios 2004 y 2003 de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Saldo a 31.12.04	Saldo a 31.12.03
<i>(Miles de euros)</i>		
Por naturaleza		
Acc. y otros títulos de renta variable		
Entidades de crédito	1.017	608
Otros sectores residentes	12.108	13.950
No residentes	1.417	680
(-) Fondo de fluctuación de valores	(570)	(919)
Participaciones en el grupo		
Entidades de crédito	-	-
Otros	371	282
Participaciones		
Entidades de crédito	-	-
Otros	522	-
Total	14.865	14.601

A continuación indicamos el movimiento que se ha producido en los saldos de los capítulos de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003:

	2004	2003
<i>(Miles de euros)</i>		
Participaciones		
Saldo al comienzo del ejercicio	-	-
Altas	529	-
Efecto de la puesta en equivalencia de las participaciones	(7)	-
Saldo al cierre del ejercicio	522	-
Participaciones en empresas del grupo		
Saldo al comienzo del ejercicio	282	-
Traspasos	-	94
Efecto de la puesta en equivalencia de las participaciones en empresas del Grupo	89	188
Saldo al cierre del ejercicio	371	282

Las altas del ejercicio del epígrafe "Participaciones" corresponden a la participación indirecta en las sociedades "Habitatge FINVER, S.L." y "Habitatge Invercap, S.L.", constituidas durante el ejercicio 2004 a través de la sociedad del Grupo Inverpro Desenvolupament, S.L..

El efecto de la puesta en equivalencia de las participaciones y de las participaciones en empresas del Grupo corresponden al resultado de las sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

El detalle de las sociedades que integran este epígrafe a 31 de diciembre de 2004 se presenta en el anexo adjunto, que forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Las ventas de la cartera de inversión ordinaria en los ejercicios 2004 y 2003 han generado unos beneficios netos de 2.305 y 1.270 miles de euros y unas pérdidas de 34 y 221 miles de euros, respectivamente. Estos resultados se registran en el epígrafe "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

La composición por monedas de la cartera de "Acciones y Otros títulos de Renta Variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" es la siguiente:

	Saldo a 31.12.04	Saldo a 31.12.03
<i>(Miles de euros)</i>		
En euros	14.865	14.601
En moneda extranjera	-	-
Total	14.865	14.601

Los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" forman el total de la cartera de renta variable. La clasificación por categorías de valoración de la cartera de renta variable sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" es la siguiente:

	2004	2003
<i>(Miles de euros)</i>		
Cartera de negociación	-	95
Cartera de inversión	14.542	15.143
Cartera permanente	893	282
Total	15.435	15.520

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, y sus modificaciones posteriores, han sido los siguientes:

Cartera de negociación: será formada por aquellos valores de mercado continuo que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización.

Cartera de participaciones permanentes: se incluirán los valores de renta variable que supongan participaciones estables en sociedades que contribuyan de manera duradera a las actividades del Grupo (sociedades del Grupo y multigrupo no consolidables).

Cartera de inversión ordinaria: estará formada por aquellas inversiones en renta variable que no estén clasificadas en ninguna otra cartera.

La composición de esta cartera de renta variable según su admisión o no a cotización en mercados organizados, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores", es la siguiente:

	2004	2003
<i>(Miles de euros)</i>		
Acciones y otros títulos de renta variable		
Con cotización a mercados organizados	10.276	11.220
Sin cotización a mercados organizados	5.159	4.300
Total	15.435	15.520

La diferencia entre el valor contable de los títulos de renta variable con cotización a mercados oficiales que componen la cartera de inversión ordinaria y su valor de cotización al cierre del ejercicio 2004, refleja una plusvalía latente de 6.735 miles de euros (3.625 miles de euros a 31 de diciembre de 2003).

El importe de los dividendos de la cartera de renta variable percibidos en el ejercicio 2004 asciende a 398 miles de euros (396 miles de euros en el ejercicio 2003) y se registra en el epígrafe "Rendimiento de la cartera de renta variable" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El fondo de fluctuación de valores afecto a la cartera de valores de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento en los ejercicios 2004 y 2003:

<i>(Miles de euros)</i>	
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.389
Dotación neta del ejercicio	76
Fondos que han quedado disponibles	(1.092)
Trasposos del ejercicio	546
Saldo a 31 de diciembre de 2003	919
Dotación neta del ejercicio	245
Fondos que han quedado disponibles	(594)
Trasposos del ejercicio	-
Saldo a 31 de diciembre de 2004	570

11. ACTIVOS MATERIALES

Las variaciones registradas en el coste actualizado de los bienes durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido las siguientes:

	<i>Terrenos y edificios uso propio</i>	<i>Otros inmuebles</i>	<i>Mobiliario e instalaciones</i>	<i>Inmovilizado Obra Social</i>
<i>(Miles de euros)</i>				
Saldo a 31 de diciembre de 2002	13.578	5.713	22.768	4.590
Altas	235	2.793	3.608	52
Bajas	(386)	-	(2.463)	(163)
Trasposos	3.446	(3.429)	(20)	3
Otros	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2003	16.873	5.077	23.893	4.482
Altas	-	4.380	2.887	11
Bajas	-	(107)	(2.261)	(143)
Trasposos	672	(566)	410	-
Otros	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2004	17.545	8.784	24.929	4.350

Se estima que como resultado del incremento de valor de los Activos Materiales originado por las operaciones de actualización realizadas al amparo del RDL 7/1996, la dotación para amortizaciones a realizar en el próximo ejercicio se incrementará en 90 miles de euros aproximadamente.

La evolución de la amortización acumulada durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido la siguiente:

	<i>Terrenos y edificios uso propio</i>	<i>Otros inmuebles</i>	<i>Mobiliario e instalaciones</i>	<i>Inmovilizado Obra Social</i>
<i>(Miles de euros)</i>				
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.854	232	10.758	1.675
Altas	261	46	2.615	243
Bajas y otros movimientos	(116)	-	(2.249)	(134)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	1.999	278	11.124	1.784
Altas	292	48	2.694	234
Bajas y otros movimientos	-	-	(1.925)	(142)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	2.291	326	11.893	1.876

El saldo de los inmuebles procedentes de adjudicaciones de activos a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es de 299 y 242 miles de euros, respectivamente.

En relación a los edificios en renta, los productos obtenidos con su arrendamiento presentan un importe, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, de 107 y 85 miles de euros, respectivamente (ver nota 22). También sobre estos inmuebles, la Entidad tiene constituido un fondo de saneamiento equivalente al diferencial entre el valor contable y la capitalización de su renta anual, con un importe, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, de 25 miles de euros, importe incluido en el apartado "Fondo de Cobertura de Inmovilizado", donde también figura incluida la cobertura de los inmuebles procedentes de adjudicaciones de activos, ascendiendo este fondo a un importe total de 94 miles de euros (91 miles de euros en el ejercicio 2003).

12. OTROS ACTIVOS – OTROS PASIVOS

El detalle de los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos", a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	<i>ACTIVO</i>		<i>PASIVO</i>	
<i>(Miles de euros)</i>	2004	2003	2004	2003
Cheques a cargo de entidades de crédito	162	158	-	-
Obligaciones a pagar	-	-	2.832	2.241
Operaciones en camino	4.765	9.707	5.429	4.182
Pérdidas potenciales por rectific. de intereses en oper. de cobertura	-	-	3.690	-
Hacienda Pública				
Impuesto sobre beneficios anticipado	7.864	6.475	-	-
Impuesto sobre beneficios diferido	-	-	291	303
Retenciones y pagos a cuenta				
del Impuesto sobre Sociedades	1.855	1.551	-	-
otros conceptos	13	1.070	-	-
Cuentas de recaudación	-	-	8.494	8.486
Cuentas especiales	-	-	602	1.077
Op. Financieras pendientes de liquidar	579	1.713	-	-
Fianzas dadas en efectivo	230	181	-	-
Beneficios latentes por rectificación de intereses en operaciones de cobertura	3.852	-	-	-
Opciones adquiridas	20	19	-	-
Fondo Obra Social	-	-	5.431	5.746
Otros conceptos	314	58	741	69
Total	19.654	20.932	27.510	22.104

El importe en concepto de impuesto sobre beneficios anticipado se ha generado por las diferencias temporales en la imputación de gastos en aplicación de criterios fiscales y contables diferentes.

El importe en concepto de impuesto sobre beneficios diferido es generado por el diferente criterio de imputación temporal de ingresos y costes de las adquisiciones y cesiones de activos monetarios con rendimiento implícito, así como por las diferencias en el tratamiento fiscal y contable en la amortización de inmovilizado.

- Fondo de Obra Social

La normativa vigente dispone que las Cajas de Ahorro destinaran a la financiación de Obras Sociales propias y en colaboración la totalidad de los excedentes anuales, una vez que han

sido deducidos de los mismos, los importes destinados a Reservas y a la provisión del impuesto sobre sociedades.

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

<i>(Miles de euros)</i>	
Saldo a 31 de diciembre de 2002	6.018
Distribución del excedente de 2002	1.467
Gastos de mantenimiento de 2003	(1.739)
Saldo a 31 de diciembre de 2003	5.746
Distribución del excedente de 2003	1.527
Gastos de mantenimiento de 2004	(1.842)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	5.431

La reserva de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, se incorporó al balance de situación integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1996, como consecuencia de las operaciones de actualización del valor de los Activos Materiales de la Obra Social practicadas de acuerdo con la normativa que reguló estas operaciones, menos el gravamen fiscal del 3% del importe de las revalorizaciones.

El detalle del saldo de la citada Reserva de Actualización es el siguiente:

<i>(Miles de euros)</i>	
Revaloración de los Activos Materiales de la Obra Social	868
Gravamen fiscal - 3% sobre la revaloración	(26)
Total	842

El saldo del Fondo de Obra Social a 31 de diciembre se corresponde con las siguientes aplicaciones:

<i>(Miles de euros)</i>	2004	2003
Fondos materializados en inmovilizado	2.474	2.698
Fondos disponibles	2.957	3.048
Total Fondo de la Obra Social	5.431	5.746

La propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2004 de Caixa de Manlleu que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad contempla destinar 1.597 miles de euros al Fondo de Obra Social, aumentando el presupuesto de Obra Social para el ejercicio 2005 a 2.074 miles de euros.

13. DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2004 y 2003, por naturaleza y sectores y monedas de contratación, es la siguiente:

<i>(Miles de euros)</i>	2004	2003
Por naturaleza y sector		
Depósitos de ahorro		
A la vista		
Administraciones Públicas	17.668	13.222
Cuentas corrientes	318.467	269.291
Cuentas de ahorro	150.069	133.196
No residentes	1.470	1.780
	487.674	417.489
A plazo		
Imposiciones a plazo	767.706	647.199
No residentes	10.481	10.455
	778.187	657.654
Otros débitos		
Cesión temporal de activos	96.627	86.744
	96.627	86.744
	1.362.488	1.161.887
Por monedas		
En euros	1.360.917	1.159.950
En moneda extranjera	1.571	1.937
	1.362.488	1.161.887

La estructura de los depósitos, de acuerdo con los plazos remanentes de vencimiento desde el 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

<i>(Miles de euros)</i>	2004	2003
Hasta 3 meses	800.780	748.046
De 3 meses a 1 año	221.825	242.945
De 1 a 5 años	145.389	74.205
Más de 5 años	194.494	96.691
	1.362.488	1.161.887

A 31 de diciembre de 2004, del total de "Débitos a clientes", 194 miles de euros corresponden a empresas del Grupo no consolidables siendo el tipo de interés medio de retribución del 0,56%.

Dentro de este epígrafe, la rúbrica "Depósitos de ahorro – Otros débitos" recoge el importe de las Deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (ver nota 6).

Dentro del epígrafe “Otros sectores residentes – Imposiciones a plazo” se incluye la emisión de cédulas hipotecarias por importe de 200.000 miles de euros. Las características de estas emisiones son las siguientes:

(Miles de euros)

Emisión	Fecha Emisión	Serie	Importe Nominal	Tipo de Interés Nominal	Abono del Cupón	Fecha de Amortización	Importe Pendiente de Amortizar
AyI Cédulas Cajas III FTA	26/06/2002	-	40.000	5,26%	28 de junio	26/06/2012	40.000
AyT Cédulas Cajas IV FTA	11/03/2003	-	50.000	4,01%	11 de marzo	11/03/2013	50.000
AyI Cédulas Cajas VI FTA	05/04/2004	-	60.000	4,00%	7 de abril	05/04/2014	60.000
AyT Cédulas Cajas VIII FTA	18/11/2004	A	36.585	4,00%	18 de noviembre	18/11/2014	36.585
		B	13.415	4,26%	18 de noviembre	18/11/2019	13.415

La Entidad ha contratado cinco swaps sobre tipos de interés para cubrir el tipo de interés fijo devengado por las citadas células (ver nota 20).

14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	ACTIVO		PASIVO	
(Miles de euros)	2004	2003	2004	2003
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	6.418	5.355	-	-
Gastos pagados no devengados	148	184	-	-
Devengos de costes no vencidos	-	-	1.788	1.870
Gastos devengados no vencidos	-	-	2.861	5.112
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	-	-	378	355
Otras periodificaciones	637	2.464	83	7
	7.203	8.003	5.110	7.344

15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS Y FONDOS PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

El detalle y movimiento, referente a 2004 y 2003 de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Saldo a 31.12.03	Dotaciones	Fondos utilizados	Traspasos y otros movimientos	Saldo a 31.12.04
2004 (Miles de euros)					
Fondo de pensiones interno	5.848	2.105	(518)	-	7.435
Otros fondos específicos	1.054	332	(282)	(37)	1.067
	6.902	2.437	(800)	(37)	8.502
	Saldo a 31.12.02	Dotaciones	Fondos utilizados	Traspasos y otros movimientos	Saldo a 31.12.03
2003 (Miles de euros)					
Fondo de pensiones interno	6.842	280	(418)	(856)	5.848
Otros fondos específicos	1.018	62	(239)	213	1.054
	7.860	342	(657)	(643)	6.902

- Fondos de pensiones

Tal y como se indica en la nota 4.c.6) la Entidad tiene exteriorizados, de acuerdo con la normativa vigente, los compromisos para pensiones con su personal activo mediante un plan de pensiones. Los compromisos por pensiones con el personal pasivo anterior al 2001 siguen cubiertos mediante un fondo interno.

Los cálculos actuariales reflejados en el estudio de un profesional independiente a 31 de diciembre de 2004 y 2003, han sido hechos con criterios financieros y actuariales. Su valor es igual al capital que en el momento presente (31 de diciembre de 2004 y 2003) es equivalente al flujo futuro de los pagos esperados. Para este cálculo se aplican factores de índole económica:

Tasa nominal de actualización	4,50%
Tasa de revisión de las pensiones	2,50%

Y también factores de índole biométrica: expectativa de vida, tablas de supervivencia PERM/F - 2000P.

Según este estudio actuarial y el realizado a 31 de diciembre de 2003, el detalle de los compromisos por pensiones a 31 de diciembre, es el siguiente:

	Pasivo devengado	
(Miles de euros)	2004	2003
Por pensiones causadas	5.437	5.625
	5.437	5.625

Adicionalmente, el importe devengado en el epígrafe de “Fondos de pensiones interno” en el ejercicio 2004, recoge los compromisos adicionales con algunos empleados de la Entidad por importe de 152 miles de euros.

Las dotaciones al “Fondo de pensiones interno” del ejercicio 2004 corresponden por importe de 153 miles de euros al devengo del coste financiero del fondo citado calculado según establece la Circular 4/1991 del Banco de España, que se presenta bajo el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y a la dotación por importe de 1.941 miles de euros para atender el valor estimado por la Entidad de los compromisos futuros asumidos con el personal que se ha acogido al programa de jubilación parcial al que se hace mención en las Notas 4c.6. y 22.

- Otros fondos específicos

Se incluyen bajo este epígrafe el Fondo de Autoseguro por un importe de 451 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003 que recoge los fondos dotados por la propia Entidad para cubrir posibles contingencias de robo, atraco y quebrantos varios.

- Fondo para riesgos bancarios generales

Durante el ejercicio 2004, con el conocimiento y toma de razón del Banco de España, la Entidad ha recuperado con abono al epígrafe “Quebrantos extraordinarios – Otras dotaciones netas a fondos especiales” la totalidad del importe registrado a 31 de diciembre de 2003 en el epígrafe “Fondos para riesgos bancarios generales”.

16. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo reflejado en los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a dos emisiones de obligaciones subordinadas.

La primera emisión, de fecha 30 de junio de 1989 por un importe de 7.212 miles de euros, está representada por 12.000 títulos al portador de 601,01 euros de valor nominal cada uno. El tipo de interés al que se ha remunerado este pasivo ha sido del 3,25% para el último trimestre del 2004 (3,25% el último trimestre del ejercicio 2003).

La emisión tiene carácter perpetuo. A pesar de ello, existe la posibilidad de reembolso a los 20 años, previa autorización del Banco de España.

La segunda emisión, con fecha de 11 de septiembre de 2003 por un importe de 10.000 miles de euros, está representada por 20.000 títulos de 500 euros de valor nominal cada uno. El último trimestre del 2004 este pasivo se ha remunerado a un tipo de interés del 2,50%.

Esta emisión se amortizará el día 1 de junio de 2013. A pesar de todo, la Entidad podrá, previa autorización del Banco de España y pasados 5 años, decidir amortizar, a la par y sin gastos, la totalidad de los valores representativos de esta emisión.

Los intereses anuales, de estas dos emisiones, acreditados en los ejercicios 2004 y 2003 han ascendido a 492 y 314 miles de euros, respectivamente y se han registrado en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (ver nota 22).

Las citadas emisiones fueron cubiertas en su totalidad y han recibido del Banco de España la calificación necesaria para ser computables como recursos propios de segunda categoría de conformidad con la normativa vigente.

Ninguna de las empresas del Grupo y no consolidables tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por la Entidad.

17. INTERESES MINORITARIOS

De acuerdo con la Ley 19/2003 de 4 de julio, que permite la emisión de participaciones preferentes desde España, en el mes de diciembre de 2004, Caixa de Manlleu Preferents, S.A.U., ha efectuado la emisión de 18.000 miles de euros en participaciones preferentes – serie A, sin derecho a voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euríbor a 3 meses, más el 0,20% anual, con un mínimo garantizado del 3% hasta el 30 junio de 2005 y con la garantía solidaria e irrevocable de la Entidad.

Esta emisión ha recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se pueda computar íntegramente como recursos propios básicos del Grupo consolidado. Ha sido adquirida íntegramente por terceros ajenos al Grupo.

18. RESERVAS, RESERVAS DE REVALORACIÓN Y RESERVAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El detalle y el movimiento de las reservas de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

(Miles de euros)	Reservas generales	Reservas de revaloración	Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas
Saldo a 31 de diciembre de 2002	62.288	3.035	-	-
Distribución del excedente del ejercicio 2002	5.203	-	-	-
Otros ajustes de consolidación	-	-	135	(3)
Saldo a 31 de diciembre de 2003*	67.491	3.035	135	(3)
Distribución del excedente del ejercicio 2003	5.415	-	87	-
Otros ajustes de consolidación	-	-	3	1
Saldo a 31 de diciembre de 2004	72.906	3.035	225	(2)

* Año de primera consolidación

El importe restante del excedente de los ejercicios 2003 y 2002 ha sido aplicado al Fondo de la Obra Social por 1.527 y 1.467 miles de euros, respectivamente (ver nota 12).

- Reservas y/o pérdidas en sociedades consolidadas

El detalle por sociedades del Grupo de los capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, se indica a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Pérdidas en Sociedades consolidadas por integración global	2	3
Inverpro Desenvolupament, S.L.	2	3
Reservas en Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	225	135
Corredoria d'Assegurances Caixa de Manlleu, S.L	219	132
Itinerari 2002, S.L.	6	3

- Reservas de revaloración

La reserva de actualización Real Decreto –Ley 7/1996, de 7 de junio, incorporada al balance de situación integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1996, es consecuencia de las operaciones de actualización del valor de los Activos Materiales de la Caja practicadas de acuerdo con la normativa que regula estas operaciones, menos el gravamen fiscal del 3% del importe de las revaloraciones.

El detalle del saldo de las Reservas de Actualización es el siguiente:

(Miles de euros)	
Revaloración de los Activos Materiales de la Caja	3.129
Gravamen fiscal - 3% sobre la revaloración	(94)
Total	3.035

Las operaciones de actualización y el saldo de ésta fueron aprobadas por la Inspección de Hacienda durante el año 1998. Por tanto, esta reserva se podrá destinar a eliminar resultados contables negativos y, a partir del 31 de diciembre de 2006, a reservas de libre disposición. El saldo de la reserva no podrá ser distribuido, directamente o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.

- Recursos propios

Según determina la norma cuarta de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, los grupos consolidables de entidades de crédito han de mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, según los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presentan este riesgo; por riesgo de cambio, según la posición global neta en divisas, por riesgo de mercado de la cartera de negociación, como también para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, si es el caso, por grupos de entidades de crédito y de entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre recursos propios ponderados de la manera que establece la citada Circular.

Esta circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio, del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, como también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda el 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación mencionada.

Los recursos propios computables del Grupo Caixa de Manlleu, según lo que describe la Ley 13/1992 de 1 de junio, Circular 5/1993 del Banco de España y la normativa que la desarrolla, a 31 de diciembre de 2004, son de 116.016 miles de euros (94.605 miles de euros a 31 de diciembre de 2003) y son superiores en 24.986 miles de euros a los recursos exigidos por la legislación vigente (19.639 miles de euros en el ejercicio 2003).

19. CUENTAS DE ORDEN

Los principales compromisos y otras operaciones vigentes a 31 de diciembre de 2004 y 2003 son los siguientes:

(Miles de euros)	2004	2003
Pasivos contingentes	34.678	28.347
Avales y otras cauciones prestadas	33.892	27.844
Créditos documentarios	545	503
Pasivos contingentes dudosos	241	-
Compromisos y riesgos contingentes	266.661	179.028
Disponibles por terceros	266.661	176.624
Otros compromisos	-	2.404
Total	301.339	207.375

20. OPERACIONES CON DERIVADOS

Por lo que respecta a las operaciones con derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de valores por tipos de productos derivados que mantiene el Grupo consolidable a 31 de diciembre de 2004 y 2003, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura:

Tipo operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	2004	2003
Compra divisas	Cobertura	Tipo de cambio	-	337	685
Venta divisas	Cobertura	Tipo de cambio	-	337	686
Opciones compradas	Negociación	Índice bursátil	Euro	1.879	145
Futuros vendidos	Negociación	Índice bursátil	Euro	4.147	1.285
Interest Rate Swap Titulitz.	Cobertura	Tipo de interés	Euro	203.967	94.148
Total				210.667	96.949

Los swaps dan cobertura de tipos de interés en las emisiones de las cédulas hipotecarias que se citan en la nota 13 de esta memoria.

21. SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el impuesto sobre sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, según el principio de devengo. Corresponde a lo devengado por la Entidad, por las sociedades consolidadas globalmente y por las sociedades del Grupo integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre sociedades, así como los cálculos hechos en relación con el impuesto, es la siguiente:

2004 (Miles de euros)	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Saldo</i>
Resultado contable del ejercicio			10.470
Diferencias permanentes	1.589	(2.186)	(597)
Resultado contable ajustado			9.873
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	1.845	-	1.845
Con origen en ejercicios anteriores	2.872	(3.917)	(1.045)
Base imponible (Resultado fiscal)			10.673
		<i>Impuesto devengado</i>	<i>Impuesto a pagar</i>
Sobre resultado contable ajustado		3.458	-
Sobre base imponible (resultado fiscal)		-	3.734
Deducciones			
Por doble imposición		(81)	(81)
Por bonificación obligaciones		-	-
Otros		(253)	(253)
		3.124	3.400
2003 (Miles de euros)	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Saldo</i>
Resultado contable del ejercicio			9.922
Diferencias permanentes	1.558	(2.603)	(1.045)
Resultado contable ajustado			8.877
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	3.140	(59)	3.081
Con origen en ejercicios anteriores	66	(612)	(546)
Base imponible (Resultado fiscal)			11.412
		<i>Impuesto devengado</i>	<i>Impuesto a pagar</i>
Sobre resultado contable ajustado		3.107	-
Sobre base imponible (resultado fiscal)		-	3.994
Deducciones			
Por doble imposición		(76)	(76)
Por bonificación obligaciones		-	-
Otros		(136)	(136)
		2.895	3.782

Las diferencias permanentes positivas más significativas de los ejercicios 2004 y 2003, corresponden a la dotación a la provisión genérica, y las diferencias permanentes negativas más significativas corresponden a la dotación al fondo de la Obra Social y a la variación en el Fondo de Pensiones interno.

Las diferencias entre los importes del impuesto acreditado e impuesto a pagar corresponden a los impuestos anticipados y diferidos de diferencias temporales de imputación y se presentan registrados en los epígrafes "Otros Activos" y "Otros pasivos" (ver nota 12).

Las diferencias temporales más significativas de los ejercicios 2004 y 2003 corresponden a la dotación al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias y a la externalización de los fondos de pensiones.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevén que serán recuperados de acuerdo con los límites que establece la normativa vigente.

Las retenciones hechas al Grupo y los pagos realizados a cuenta del Impuesto sobre Sociedades se registran en el epígrafe "Otros activos" del activo del balance de situación (ver nota 12). Estas retenciones, el importe de las cuales, a 31 de diciembre de 2004 asciende a 1.630 miles de euros (1.611 miles de euros el 2003), se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades.

A 31 de diciembre de 2004, el Grupo no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por inversión en activos calificados y por creación de puestos de trabajo.

El Grupo tiene abiertas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas en los últimos cuatro ejercicios.

A causa de las diferentes interpretaciones posibles que se puede dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración, la deuda tributaria que en cualquier caso pudiera de ello derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004.

22. INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran los epígrafes de gastos generales, cargas y productos de explotación diversos y quebrantos y beneficios extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2004 y 2003.

Ingresos y gastos financieros por naturaleza y por moneda de contratación:

	Año 2004		Año 2003	
	Moneda		Moneda	
(Miles de euros)	Euros	extranjera	Euros	extranjera
Intereses y rendimientos asimilados	57.118	1.998	57.218	919
De Banco de España	-	-	-	-
De entidades de crédito	1.833	21	2.405	10
Administraciones Públicas	482	-	524	-
De créditos a residentes	50.123	26	51.152	10
No residentes	79	-	179	74
Activos dudosos	337	-	391	-
De la cartera de renta fija	4.115	1.951	2.567	825
Productos Financieros por operaciones de cobertura	149	-	-	-
Comisiones	8.515		7.008	-
Por disponibilidad	267	-	188	-
Por pasivos contingentes	268	-	210	-
Por cambio de divisas y billetes	24	-	21	-
Por servicio de cobro y pago	4.607	-	3.861	-
Por servicio de valores	223	-	190	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios	1.801	-	1.547	-
Otras comisiones	1.325	-	991	-
Intereses y cargas asimiladas	24.233	16	24.773	80
De Banco de España	99	-	52	-
De entidades de crédito	890	2	738	73
De acreedores	22.316	14	21.251	7
De empréstitos	-	-	2.037	-
De financiación subordinadas	492	-	314	-
Por operaciones de cobertura	191	-	-	-
De Fondos de Pensiones constituidos (ver nota 15)	153	-	263	-
Otros intereses	92	-	118	-
Comisiones	422		365	-
Cedidas a otras entidades	202	-	265	-
Pagadas por operaciones con valores	52	-	28	-
Otras comisiones	168	-	72	-

El importe de los gastos de personal de los ejercicios 2004 y 2003, desglosado por conceptos, es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Sueldos, salarios y asimilados	14.220	14.290
Seguros sociales	3.579	3.394
Otros conceptos	881	876
Total	18.680	18.560

Dentro de "Otros conceptos" se incluyen 509 miles de euros por anotaciones al plan de pensiones devengadas en el ejercicio 2004 (ver notas 4.c.6) y 11 miles de euros por dotaciones al fondo interno de pensiones.

La composición del saldo de los epígrafes "Otros gastos administrativos", "Beneficios extraordinarios" y "Quebrantos extraordinarios" en los ejercicios 2004 y 2003, es la siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Gastos generales - Otros gastos administrativos		
De inmuebles, instalaciones y material	1.993	1.911
Informática	1.610	1.523
Comunicaciones	399	532
Publicidad y propaganda	604	533
Informes técnicos	691	437
Servicios externos	594	599
Otros gastos	2.380	2.112
	8.271	7.647
Quebrantos extraordinarios		
Otras dotaciones a fondos especiales (ver notas 4.c.6 y 15)	1.817	145
Quebrantos de ejercicios anteriores	111	95
Otros	245	498
	2.173	738
Otros productos de explotación		
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	321	85
	321	85
Beneficios extraordinarios y atípicos		
Beneficios netos en venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento (ver notas 4.c.3 y 6)	1.103	-
Beneficios netos por alienación de inmovilizado	63	507
Beneficios de ejercicios anteriores	445	379
Recuperaciones de otros fondos específicos	-	-
Otros	296	124
	1.907	1.010

Dentro del saldo del epígrafe de "Servicios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2004, se incluyen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las diferentes sociedades consolidables que componen el Grupo Caixa Manlleu por importe de 60 miles de euros.

Durante el ejercicio 2004 no se han realizado otros servicios por el auditor o por otras entidades vinculadas al mismo.

Transacciones en moneda extranjera

El detalle de los gastos e ingresos financieros de los ejercicios 2004 y 2003 en moneda extranjera se indica a continuación:

(Miles de euros)	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	1.998	919
Intereses y cargas asimiladas	16	80

23. OTRAS INFORMACIONES

- Órganos de administración

De acuerdo con la Ley 15/1985 de la Generalitat de Catalunya, el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutivas de Control o de Obras Sociales tiene carácter honorífico y gratuito, y no puede generar percepciones diferentes que las dietas por asistencia y traslado establecidas por la Asamblea General. El importe de las dietas acreditadas en el ejercicio 2004 por los miembros de los diferentes Órganos de Gobierno ha ascendido a 61 miles de euros (75 miles de euros el 2003). Las retribuciones que los representantes del personal, que pertenecen a estos Órganos de Gobierno, perciben de la Entidad por su condición de empleados es de 204 miles de euros.

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales de los Órganos de Administración obligaciones en materia de pensiones y de seguro de vida.

El riesgo crediticio relacionado con los consejeros que integran, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, los Órganos de Administración de la Entidad, así como también el mantenido con altos cargos en la citada fecha, es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Crédito comercial	1.836	1.617
Crédito financiero	11.795	6.417
Riesgos de firma	412	409
Total	14.043	8.443

Durante el ejercicio 2004 no se ha formalizado ninguna operación nueva. Durante el ejercicio 2003 se formalizó una operación por un total de 10.000 euros.

- Personal

El número de personas empleadas el 2004 y 2003, desglosado por categorías profesionales, es el siguiente:

	2004	2003
De administración y gestión	442	422
Jefes	150	142
Oficiales	184	153
Auxiliares	108	127
Ayudantes de ahorro	7	7
	449	429

- Activos y pasivos en moneda extranjera

El importe global de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a euros a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

(Miles de euros)	2004	2003
Activo	1.670	2.243
Pasivo	(1.593)	(2.119)

24. CUADRO DE FINANCIACIÓN

Aquí se incluye el cuadro de financiación del ejercicio 2004 que muestra los recursos financieros obtenidos así como su aplicación:

(Miles de euros)	2004
APLICACIONES	
Inversión crediticia	100.554
Inversión menos financiación en Bco.de España e Intermediarios Financieros	71.596
Títulos de renta fija	53.763
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.278
Adquisición de Participaciones	529
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-social excluyendo las amortizaciones del inmovilizado	1.608
Otros conceptos activos menos pasivos	538
Total aplicaciones	235.866

ORÍGENES

Recursos generados de las operaciones	16.347
Títulos de renta variable no permanente	696
Participaciones Preferentes	18.000
Acreedores	200.601
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	222
Otros conceptos pasivos menos activos	-
Total orígenes	235.866

La conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las diferentes operaciones durante el año 2004 es la siguiente:

(Miles de euros)	2004
Resultado contable	7.346
Más -	
Amortizaciones del inmovilizado	3.248
Dotaciones netas a	
Fondos de insolvencias	5.529
Fondos de pensiones internos	1.941
Fondos de saneamiento de inmovilizado	42
Menos -	
Resultado de la puesta en equivalencia	82
Fondos de fluctuación de valores	349
Disponibilidad de otros fondos específicos	169
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	1.159
Total	16.347

25. HECHOS POSTERIORES

De acuerdo con el Reglamento (CE) núm. 1606/2002 del Parlamento Europeo y de Consejo de fecha 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado Miembro de la Unión Europea y sus títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de estos Estados, deberán presentar las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero de 2005 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido previamente convalidadas por la Unión Europea. Esta obligación se extiende a la totalidad de las Entidades Financieras españolas, de acuerdo con lo que dispone la Ley 62/2003 de 30 de septiembre de medidas fiscales, administrativas y del orden social para el año 2004. Por tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 de acuerdo con las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea en esta fecha.

La NIIF núm. 1 “Primera Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera”, establece que aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en ésta serán los correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 deberán incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación a 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual finalizado en esta fecha, elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los estados financieros del ejercicio 2005.

Con el objetivo de adaptar el régimen contable de las Entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

El 15 de marzo de 2005, fecha de la formulación de estas cuentas anuales, el Grupo está trabajando en un plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar a los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación y la ejecución de las modificaciones a los procedimientos y sistemas de información. Dada la proximidad entre la publicación de la citada Circular 4/2004 del Banco de España y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, a día de hoy el Grupo dispone de un elevado volumen de información cualitativa y cuantitativa, pero aún no suficiente para estimar con total objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 que formen parte de estas cuentas anuales diferirán de aquellos que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

GRUPO CAIXA MANLLEU

EMPRESAS PARTICIPADAS POR CAIXA MANLLEU A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Nombre y actividad de la Sociedad	Domicilio Social	Porcentaje de la participación	Miles de euros					
			Dividendos recibidos por la Caixa el año 2004	Capital social desembolsado	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Beneficio neto (pérdida) del ejercicio	Valor contable de la participación	
Participaciones en empresas del Grupo								
Inverpro Desenvolupament, SL (1) Actividad: Promoción, adquisición, transmisión e intermediación en bienes muebles e inmuebles, fomento de la inversión, compraventa de activos empresariales, participación accionarial y cogestión de empresas, prestación de servicios administrativos y de gestión a terceros	C/.Pont 16-18 (Manlleu)	100%	-	3.030	(2)	5	-	
Caixa Manlleu Preferents (1) Actividad: Inversión en activos financieros	C/.Pont 16-18 (Manlleu)	100%	-	61	-	-	-	
Itinerari 2002, S.L. (2) Actividad: Agencia de viajes	C/.Pont 16-18 (Manlleu)	51%	-	120	13	14	75	
Corredoria d'Assegurances Caixa de Manlleu, S.L. (2) Actividad: Intermediación de seguros	C/.Pont 16-18 (Manlleu)	100%	-	3	219	74	296	
Participaciones								
Habitatges Finver, S.L. (2) Actividad: Promoción inmobiliaria	Pl. de la Sardana, 4 (Manlleu)	Indirecta 50%	-	938	-	-	469	
Habitatges Invercap, S.L. (2) Actividad: Promoción inmobiliaria	Av. Portal de l'àngel 40, 7 (Barcelona)	Indirecta 50%	-	120	-	(14)	53	

Este anexo forma parte integrante de la memoria de las cuentas anuales.

- (1) Integrado por el método de integración global.
 (2) Integrado por el procedimiento de puesta en equivalencia.

INFORME DE GESTIÓN GRUPO CONSOLIDADO 2004

Caixa Manlleu ha cerrado el ejercicio 2004 superando por primera vez los 10 millones de euros de **Resultado antes de impuestos**, como consecuencia del crecimiento positivo de todos los márgenes, a pesar de la constitución de fuertes provisiones para insolvencias y de un fondo para atender un Plan de jubilaciones parciales. El resultado neto consolidado ha sido de 7'3 millones de euros, un 4'54% más que el año anterior.

El ejercicio ha venido marcado, como los anteriores, por un fuerte crecimiento del crédito, sobre todo hipotecario, que ha aumentado un 26,12%; una importante expansión territorial – incremento del 27 % de oficinas los últimos 4 años – y crecimientos significativos del balance en las partidas que recogen el negocio con empresas, que se han incrementado hasta representar un 32% del balance.

Así pues, el importante aumento de la actividad crediticia ha comportado un moderado incremento de los ingresos financieros, que acompañado de una reducción de los costes, han implicado un aumento del margen financiero superior en un 4'71% al del año anterior.

El capítulo de **comisiones** ha aumentado un 21'83% fruto, por un lado, del incremento de la actividad aseguradora y la venta de productos fuera de balance y, por otra, de una mejora en la recuperación de los costes de los servicios. A partir de aquí, el incremento del margen básico es de un 7'53%.

La importante recuperación del fondo de fluctuación de valores del año 2003, que no se ha repetido este 2004, ha comportado una disminución del **resultado por operaciones financieras**, que ha sido de 3 millones de euros, un 18'26% menos que el año pasado.

Con todo, el **margen ordinario** ha aumentado un 5'35% que acompañado de un moderado crecimiento de los gastos de explotación, un 2'5%, han comportado un incremento del **margen de explotación** especialmente significativo del 11'38%.

En el capítulo de **provisiones** se ha notado un esfuerzo sostenido, sobre todo debido al alto incremento del crédito que ha significado aportaciones estadísticas y genéricas por 5'3 millones de euros, que representa un incremento, respecto al ejercicio anterior, del 11'21%. Estas provisiones se destinan a finalizar la constitución del Fondo Estadístico (FONCEI) y para el cumplimiento de las provisiones genéricas marcadas por la normativa vigente.

El **beneficio antes de impuestos** experimenta un incremento del 5'52% y el **neto consolidado** ha alcanzado los 7'3 millones de euros, con un incremento del 4'54% respecto al año anterior.

Una valoración conjunta de los diversos capítulos de la cuenta de resultados es positiva, si tenemos en cuenta las circunstancias bajo las que el ejercicio se ha desarrollado, y que se enumeraban al principio de este informe y, sobre todo, la regularidad en los incrementos positivos de todos los márgenes.

La **cartera de créditos** ha crecido un 9'03% una vez deducidas las titulizaciones efectuadas. El crecimiento, sin tener en cuenta este efecto, ha sido del 23'30%. Por otro lado los **recursos totales de clientes** alcanzan los 1.583 millones de euros, un incremento del 18'79% respecto de 2003.

La **distribución del beneficio** que se propondrá, estará en la misma proporción que el año pasado: el 22% a Obra Social, es decir, 1'6 millones de euros, y el 78% restante, 5'7 millones de euros, a reservas. Con esta aportación y el incremento derivado de la emisión de participaciones preferentes, por 18 millones de euros, los Recursos Propios obtienen un refuerzo considerable hasta superar los 116 millones de euros, lo que representa un crecimiento cercano al 23%.

Se destaca, especialmente, la evolución del negocio asegurador. En 7 años de actividad se han superado las 25.000 pólizas y ha aportado más de 1'4 millones de euros a la cuenta de resultados. El año 2004 se ha producido un aumento de los ingresos por este concepto del 45% y del 24% en el número de pólizas.

En el capítulo de filiales, durante este año se han constituido 3 nuevas sociedades adheridas al Grupo, la primera que es una instrumental es Caixa Manlleu Preferents, S.A.U., creada con el fin de dedicarse a la actividad en inversión de activos financieros, y mediante ésta se ha llevado a cabo una emisión de participaciones preferentes. También se han constituido dos joints ventures por parte de Inverpro Desenvolupament, S.L., con la finalidad

de estar presente en la promoción inmobiliaria junto con empresas del sector, sus nombres son Habitatges Finver, S.L. y Habitatges Invercap, S.L..

Caixa Manlleu, que por encima de todo valora la relación directa y personal con sus clientes, apuesta también por las nuevas tecnologías como apoyo a este trato personalizado. Así, la **oficina on-line** ha cerrado el año 2004 con un total de mas de 3 millones de operaciones, lo que significa un incremento respecto al año 2003 del 21% en operaciones y del 45% en contratos, con un nivel de utilización que ha superado el 53%.

Del total de operaciones efectuadas, cerca del 10% se han efectuado a través del **Servicio Telemático**, y en la misma línea, un 33% de las empresas clientes tienen contratado este servicio, y de entre los particulares lo tienen contratado un 11%.

La disponibilidad del servicio ha sido del 99%, un porcentaje que garantiza un servicio fiable y continuado en línea con la certificación de gestión de calidad ISO 9001:2000, concedida por TÜV Internacional.

En el ejercicio 2004 la Entidad ha creado el Servicio de Atención al Cliente para dar cumplimiento a lo que dispone la orden ECO/734/2004, a pesar de que el servicio de atención de quejas y reclamaciones ya se realiza desde el año 2002. Este servicio también recibe y gestiona las quejas y reclamaciones de las entidades que forman el Grup Caixa Manlleu.

Durante el año 2004 el Grupo ha recibido 15 quejas y reclamaciones, de las cuales un 46,6% han sido resueltas favorablemente para el reclamante y un 53,4% de forma desfavorable. Un 100% de las quejas corresponden a la Entidad matriz y no se ha recibido ninguna para el resto de empresas del Grupo.

El importe reclamado en estas quejas es de 1.762,94 euros de los cuales se ha atendido 1.298,14 euros.

La **plantilla** de Caixa Manlleu ha llegado al número de 449 empleados, 20 más que el año 2003, lo que representa un incremento del 4'66%. Este aumento viene motivado en buena parte por la fuerte expansión territorial y por el Plan de jubilaciones parciales.

Debido a este Plan y a la renovación natural de la plantilla, durante este 2004 se han incorporado 33 nuevos empleados, 20 mujeres y 13 hombres.

Caixa Manlleu fue pionera, en el año 2003, en la aplicación de un **acuerdo de jubilaciones parciales**, basado en el Decreto 1131/2002, al cual se han adherido 25 empleados en el periodo 2003-2005, por dicho motivo se ha constituido una provisión específica de 2 millones de euros.

Caixa Manlleu concibe la **expansión** desde la constatación de la red de oficinas, de la red de agentes y también del equipo de gestores comerciales.

Respecto a la **red de oficinas**, se está ejecutando el plan de expansión en la forma prevista en el vigente Plan Estratégico 2004-2007. Este 2004 se han abierto 5 oficinas, en las dos comarcas del Vallès, que sumadas a las 4 previstas para el 2005 se situará a final de año en las 97 oficinas, a punto para llegar al centenar en el año 2006.

Lo que quiere decir que en estos últimos años de vigencia de los Planes de expansión, del 2001 al 2005, la red de oficinas se habrá incrementado en un 33%, cifra realmente significativa, lo que está comportando un esfuerzo muy importante.

Una segunda vía de expansión de Caixa Manlleu es la de los **agentes**, sistema que le permite expandirse fuera de su zona de actuación normal, incluso fuera de Cataluña. Se ha cerrado el ejercicio con un total de 20 agentes y la previsión para finales del 2005 es la de llegar a un número cercano a los 50.

Otro hecho de obligado comentario es la decisión de **externalización del servicio informático** a través de "Ceus Financiero", empresa participada por 7 cajas confederadas, incluida Caixa Manlleu. En principio se prevé el cambio de plataforma para el primer trimestre del 2006.

Por último una referencia a la **Obra Social**, a la que durante el 2004 se destinaron un total de 1'9 millones de euros. El presupuesto previsto para el ejercicio 2005 es de 2'074 millones de euros, lo que representa un 10,71% más que en el ejercicio anterior.

En la línea que contempla el **Plan Director de la Obra Social**, se han potenciado aquellas actividades y proyectos que resaltan la coparticipación de Caixa Manlleu y su Fundación conjuntamente con otras entidades del territorio, y que van dirigidas al **ámbito asistencial y medioambiental**. Destacaríamos entre otras, la campaña "Connecta el sol a Sant Tomàs", la convocatoria de ayudas para Centros de Inserción Social, el Premio Fundació Caixa Manlleu

de Iniciativas de Custodia del Territorio, el convenio con Caritas Diocesana, la línea de créditos sociales y, también, la línea de microcréditos, en colaboración con ICO.

El **área educativa**, de siempre, ha sido muy importante para Caixa Manlleu. Ha de remarcarse que se desarrolla a través del Centre d'Estudis de la Fundació Mil·lenari, con un importante incremento de cursos de formación continuada y actividades educativas. La formación agroganadera que se transmite en la Escola Familiar Agrària de Quintanes, una escuela de prestigio reconocido, como lo demuestran los alumnos matriculados que provienen de todos los países catalanes. Además, se da apoyo a otros centros educativos, como por ejemplo, la Universitat de Vic, la UOC...

Y en el **terreno cultural** hay que destacar la convocatoria del Premi de Teatre Caixa de Manlleu para no profesionales, que se está consolidando como un referente en todo el país. En su ámbito se programaron más de cuarenta actividades.

Manlleu, febrero 2005

Las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión consolidado correspondientes al ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2004 son formulados por el Consejo de Administración celebrado el día 15 de marzo de 2005.

Los abajo firmantes, miembros todos ellos del Consejo de Administración de la CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU, suscriben los documentos constitutivos del Informe de Gestión de 2004 y las Cuentas Anuales Consolidadas que comprenden los Balances de Situación, Cuentas de pérdidas y ganancias y Memoria a 31 de diciembre de 2004, con la voluntad de que esta firma ampare el reverso de los 44 folios de papel timbrado, clase 8ª serie OH números 3362501 a 3362544, ambos incluidos, de que constan los documentos referidos.

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu y Sociedades que componen el Grupo Caixa de Manlleu, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria 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 las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 31 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu y Sociedades que componen el Grupo Caixa de Manlleu al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. 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 la Entidad y de cada una de las Sociedades del Grupo.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Miguel Antonio Pérez

30 de marzo de 2005

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any **2005** Núm. **C.C.O. 3305**
CÒPIA GRATUÏTA

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



**Información
Corporativa**

Órganos de Gobierno

Asamblea General

Consejeros Generales Representantes de los Impositores

Joan Areñas Vilamala
Ma. Àngels Baulenas Vilaregut
Jaume Berengué Busca
Josep Bonet Poma
Ruth Boza Planas
Josep Campasol Teixidor († 2.2.2004)
Francesc Camps Saez
Lourdes Carrey Abellan
Pilar Comerma Solasegales
Joan Deniel Rosanas
Jaume Estrada Rovira
Pere Guitart Perera
Llucià Homs Capdevila
Josep Antoni Lobato Vinagre
Ma. Àngels Noguer Rifà
Josep Pagès València
Anna Maria Pascual Blanch
Ignasi Pla Fàbregas
Ildefons Pons Font
Maria Carme Ribera Font
Joaquim Rifà Urgell
Àngel Sitjà Gratacós
Ramon Soler Lahosa
Josep Vilar Gumfaus (3.2.2004)
Domènec Xicota Pericas

Consejeros Generales Representantes de las Entidades

Àngel Andreu Guillem
Jacint Codina Pujols
Jaume Freixa Pujol
Rafel Lledó Rodríguez
Alfredo Martínez-Sabadell Miguel
Joan M. Monsalve Fernández
David Morató Bigas
Mercè Muntal Ferrer
Pere Oms Casals
Andreu Panicot Fornells
Josep Puig Sala
Pere Puntí Busquets
Josep Maria Riba Farrés
Pere Rifà Ferrer
Dolors Rovira Puig
Àlvar Solà Serrabou
Josep M. Vila d'Abadal Serra
Francesc X. Viver Fabregó

Consejeros Generales Representantes de las Corporaciones

Lluís Bassas Portús
Montserrat Benito Sayol
Antoni Carmona López
Núria Colomé Rodríguez
Antoni Julià Ribera
Antoni Martín Ortega
Josep Mayoral Antigas
Josep Musull Parramon
Gil Orriols Puig
Carme Palacios Manuel
Filo Tió Pratdesaba
Joaquim Fornés Salillas

Consejeros Generales Representantes del Personal

Immaculada Casals Barbany
Jaume Castanyer Banús
Miquel Àngel Madrid Subirana
Lluís Membrives Delgado
Jaume Torras Aumatell
Pere Vilarrasa Tanyà

Consejo de Administración

PRESIDENTE
Pere Rifà Ferrer

VICEPRESIDENTE PRIMERO
Joan Contijoch Pratdesaba

VICEPRESIDENTE SEGUNDO
Pere Girbau Bover

VOCALES
Jacint Codina Pujols
Llucià Homs Capdevila
Rafel Lledó Rodríguez
Miquel Àngel Madrid Subirana
Gil Orriols Puig
Joaquim Rifà Urgell
Àngel Sitjà Gratacós
Filo Tió Pratdesaba

SECRETARIO
Dídac Herrero Autet

SECRETARIO SUPLENTE
Pere Oms Casals

Comisión Ejecutiva y de Obras Sociales

PRESIDENTE
Pere Rifà Ferrer

VICEPRESIDENTE PRIMERO
Joan Contijoch Pratdesaba

VICEPRESIDENTE SEGUNDO
Pere Girbau Bover

VOCALES
Jacint Codina Pujols
Miquel Àngel Madrid Subirana
Filo Tió Pratdesaba

SECRETARIO
Dídac Herrero Autet

Comisión de Inversiones y Comisión de Retribuciones

PRESIDENTE
Pere Rifà Ferrer
VICEPRESIDENTE PRIMERO
Joan Contijoch Pratdesaba

VICEPRESIDENTE SEGUNDO
Pere Girbau Bover

**SECRETARIO – DIRECTOR
GENERAL**
Dídac Herrero Autet

Comisión de Control*

PRESIDENTE
Domènec Xicota Pericas

VICEPRESIDENTE
Dolors Rovira Puig

VOCALES
Àngel Andreu Guillem
Josep Musull Parramon
Jaume Torras Aumatell

SECRETARIO
Jaume Estrada Rovira

* La Comisión de Control ejerce las funciones de Comité de Auditoria.

Consejeros Honorarios

Josep Espona Bayés
Martí Oller Soler
Ramon Prat Tarrés
Josep Riba Cruells
Pere Roquet Jordà
Joaquim Vivas Llorens

Personal directivo de Servicios Centrales

a 31 de diciembre de 2004

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Director General
Didac Herrero Autet

Subdirector General y Director Área Financiera
Tomàs Moreta Alvarez

Subdirector y Director Área Comercial
Jordi Lanau Serra

Subdirector y Director Área Tecnológica y Operativa
Josep Vicente Soriano

Secretario General
Jordi Espona Arumi

Director Área Técnica y de Control
Martí Arimany Mas

Director Área de Recursos Humanos
Hipòlit Serra Rodríguez

DIRECCIÓN GENERAL

Josefina Mas Serra
Secretaria de Direcció

ÁREA TÉCNICA Y DE CONTROL

Joaquim Camprubí Batet
Soporte Técnico

Josep Carrera Romaet
Soporte Técnico

Tomàs Bach Tañà
Obras y Mantenimiento

Josep Puigdesens Sañé
Control y Sistemas de Información

ÁREA DE RECURSOS HUMANOS

Francesc Xavier Contijoch
Terradellas
Formación

Esteve Engo Subirana
Servicios Generales

Jordi Bigas Cunill
Auditoria

ÁREA FINANCIERA SUBDIRECCIÓN GENERAL

Robert Balmes Gilabert
Inversiones Crediticias

Joan Portell Casany
Extranjero

Pere Pujadas Alsina
Desarrollo del Negocio

Carles Capdevila Codina
Mercados Financieros

David Forcada Rifà
Gestor de Patrimonios

ÁREA DE SECRETARIA GENERAL

Jordi Casals Farrés
Asesor Fiscal

Miquel Rovira Clos
Obra Social y Comunicación

ÁREA TECNOLÓGICA Y OPERATIVA

Antoni Bosch Castells
Análisis y Organización

Jordi Bartrolí Serra
Sistemas Corporativos

Joan Pi Puig
Sistemas Distribuidos

Francesc Freixa Codinachs
Servicios Operativos

Isaac Pérez Fajardo
Distribución electrónica

ÁREA COMERCIAL

Antoni Puigvi Roqué
Desarrollo Comercial

Joaquim Ralló Carbonell
Zona Osona 1

Carles Puig Muns
Zona Osona Bages

Vicenç Balaguer Nadal
Zona Vallès

Rafel Catafal Forns
Zona Expansión
Joan Font Llohis
Unidades de Negocio

Josep Solà Botella
Salvador Pardo González
Lluís Casas Castellà
Ramon Bardolet Casellas
Jaume Aromí Codinachs
Jaume Jané Calvo
Servicios Financieros a Empresas

Pere Pou Comas
Servicios Financieros
Agropecuarios

Josep Vilardell Soler
Ambrós Gutiérrez Olmedo
Esteve Rovira Serrano
Servicios Financieros
Inmobiliarios

Oficinas a 31 de diciembre de 2004

AIGUAFREDA

C. Pont, s/n
08591 Aiguafreda
Tel. 938 442 278 – Fax 938 442 229
Director: Ramon Serra Blanch
Interventora: Cristina Aznar Gimeno

ARTÉS

C. Rocafort, 13
08271 Artés
Tel. 938 305 250 – Fax 938 202 037
Director: Antoni González Ayala
Interventora: Montse Mascaró Sabaté

BALENYÀ – ELS HOSTALETS

Pl. Bosch i Jover, 1
08550 Els Hostalets de Balenyà
Tel. 938 820 101 – Fax 938 898 260
Director: Josep Sallent Font
Interventora: Maria Àngels Salvans Casanovas

BARCELONA – Via Augusta

Via Augusta, 48-54
08006 Barcelona
Tel. 932 378 921 – Fax 934 152 542
Director: Xavier García Monell
Sotsdirectora: Pilar Martínez Mendo

BARCELONA – C. Llull

C. Llull, 240-244
08005 Barcelona
Tel. 933 006 452 – Fax 933 090 717
Directora: Maria Carme Areñas Esquerrà

BARCELONA – Gran Via de les Corts Catalanes

Gran Via de les Corts Catalanes, 540
08011 Barcelona
Tel. 933 238 545 – Fax 934 515 372
Director: Eusebi Rincón Abad

BARCELONA – C. Cantàbria

C. Cantàbria, 2-4
08020 Barcelona
Tel. 932 788 280 – Fax 933 141 483
Director: Jordi Balaguer Nadal

BARCELONA – Pl. Rovira i Trias

Pl. Rovira i Trias, 6
08024 Barcelona
Tel. 932 857 054 – Fax 932 102 714
Director: Jeroni Moral Graño

BARCELONA – C. Roselló

C. Rosselló, 324-326
08025 Barcelona
Tel. 934 582 913 – Fax 934 581 611
Director: Artur Hortolà Sala

BARCELONA – C. Còrsega

C. Còrsega, 589-591
08025 Barcelona
Tel. 934 361 831 – Fax 934 362 594
Directora: Imma Montoyo Muns

BARCELONA – C. Múrcia

C. Múrcia, 23-25
08027 Barcelona
Tel. 933 401 274 – Fax 933 400 875
Director: Xavier Grandia Piñol

BARCELONA – C. Gran de Sant Andreu

C. Gran de Sant Andreu, 106
08030 Barcelona
Tel. 932 744 488 – Fax 933 120 275
Directora: Maria Teresa Grau Cardet
Interventor: Javier Llamazares Rey

BARCELONA – C. Calàbria

C. Calàbria, 236-240
08029 Barcelona
Tel. 933 630 926 – Fax 934 106 350
Director: Josep Maria Ballarín Caveró

BIGUES I RIELLS

Av. Prat de la Riba, 149
08415 Bigues i Rielles
Tel. 938 657 610 – Fax 938 659 177
Director: Pere Bonet Galobart

CALLDETENES

C. Gran, 7
08519 Calldetenes
Tel. 938 863 450 – Fax 938 891 373
Director: Pere Vilarrasa Tanyà
Interventor: Ernest Bardolet Font

CANOVELLES

C. Parets, 4
08420 Canovelles
Tel. 938 499 807 – Fax 938 464 434
Director: Santi Armadans Crivillers
Interventor: Joan Fernández Vicente

CARDEDEU

Av. Diagonal Fiveller, 2
08440 Cardedeu
Tel. 938 444 080 – Fax 938 711 827
Director: Ramon Maties Puig Oller
Interventor: Jaume Arenas Vilà

CENTELLES

C. Nou, 6
08540 Centelles
Tel. 938 811 151 – Fax 938 812 352
Director: Josep Font Giol
Interventora: Silvia Lentorn Font

CERDANYOLA DEL VALLÈS

C. Feliciano Xarau, 16
08290 Cerdanyola del Vallès
Tel. 935 863 920 – Fax 935 863 921
Director: Ramon Caritg Vila

FOLGUEROLES

Av. de l'Atlàntida, 38
08519 Folgueroles
Tel. 938 122 273 – Fax 938 122 264
Director: Didac Simon Carrasco

GRANOLLERS – Pl. de la Caserna

Pl. Caserna, 5
08400 Granollers
Tel. 938 796 262 – Fax 938 793 176
Director: Lluís Bach Juncà
Interventora: Montserrat Baró Bonet

GRANOLLERS – Pg. Muntanya

Ps. Muntanya, 68
08400 Granollers
Tel. 938 611 372 – Fax 938 701 707
Directora: Sònia Mas Romero
Interventora: Immaculada Casals Barbany

GRANOLLERS – Av. St Esteve

Av. Sant Esteve, 65
08400 Granollers
Tel. 938 611 365 – Fax 938 792 300
Director: Josep Ramírez Saucedo
Interventora: Cristina Peiró Mañé

GRANOLLERS - C. Joan Prim

C. Joan Prim, 288
08400 Granollers
Tel. 938 616 179 – Fax 938 466 676
Director: Joan Paniagua Lucero

L'AMETLLA DEL VALLÈS

C. Pompeu Fabra, 23
08480 L'Ametlla del Vallès
Tel. 938 431 732 – Fax 938 432 934
Director: Joan Lloret Erra

LA BATLLÒRIA

C. Orsavinia, 8
08476 La Batllòria
Tel. 938 472 275 – Fax 938 470 313
Directora: Esther Icart Arenas

LA GARRIGA

C. Banys, 28
08530 La Garriga
Tel. 938 605 143 – Fax 938 717 132
Director: Salvador Galvany Aguilar
Sotsdirectora: Natàlia Muntal Valdeoriola

LA LLAGOSTA

Av. Onze de Setembre, 33
08120 La Llagosta
Tel. 935 745 913 – Fax 935 741 860
Director: Joan Alfons Gallegos Torres

LA ROCA DEL VALLÈS

Rbla. del Mestre Jaume i Torrents, 66
08430 La Roca del Vallès
Tel. 938 424 422 – Fax 938 422 726
Director: Josep Verdaguer Rosàs

LES FRANQUESES DEL VALLÈS

Ctra. de Ribes, 113
08520 Les Franqueses del Vallès
Tel. 938 495 630 – Fax 938 496 135
Director: Joan Ramon Barrofet Molist

LES MASIES DE VOLTREGÀ - VINYOLES

C. Major, 35
08519 Vinyoles
Tel. 938 591 059 – Fax 938 504 120
Director: Miquel Roma Riera

LLIÇA DE VALL

Av. Verge de Montserrat, 13
08185 Lliça de Vall
Tel. 938 445 333 – Fax 938 436 075
Director: Joan Crespo Guilera

LLINARS DEL VALLÈS

C. Comas i Masferrer, 17-19
08450 Llinars del Vallès
Tel. 938 412 194 – Fax 938 411 352
Director: Amadeu Molà Aregall

MADRID- C. Cedaceros

C. Cedaceros, 3
28014 Madrid
Tel. 915 215 316 – Fax 915 213 733
Director: Joan Faja Costa
Sotsdirector: Julio Maiz Sanz

MANLLEU – Pl. Fra Bernadí

Pl. Fra Bernadí, 24-25
08560 Manlleu
Tel. 938 510 100 – Fax 938 506 093
Director: Jordi Casellas Figueras
Sotsdirector: Ferran Muné Matavacas
Sotsdirector: Josep Sanglas Casadevall

MANLLEU – C. Bellfort

C. Bellfort, 1
08560 Manlleu
Tel. 938 511 482 – Fax 938 507 253
Director: Pere Galobardes Molera
Interventora: Mònica Núñez Mataró

Oficinas

a 31 de diciembre de 2004

MANLLEU – Av. de Roma

Av. de Roma, 197
08560 Manlleu
Tel. 938 512 311 – Fax 938 507 378
Director: Josep Padrós Escarrà
Interventora: Eva Anglada Càmara

MANLLEU – C- Lleida

C. Lleida, 60
08560 Manlleu
Tel. 938 507 628 – Fax 938 507 469
Director: Segimon Molist Clarà
Interventora: Isabel Osa Fernández

MANRESA – C. Àngel Guimerà

C. Àngel Guimerà, 28
08240 Manresa
Tel. 938 750 844 – Fax 938 720 998
Director: Jesús Díaz Meco
Interventora: Montserrat Subirats Trullàs

MANRESA – Pg. Pere III

Ps. Pere III, 90
08240 Manresa
Tel. 938 732 850 – Fax 938 737 502
Director: Josep Oliva Santiveri
Interventora: Àngels Gangonells Majan
MANRESA – Ctra. Pont de Vilomara
Ctra. Pont de Vilomara, 90
08240 Manresa
Tel. 938 748 329 – Fax 938 739 106
Director: Joan Careta Cano

MOIÀ

Av. de la Vila, 18
08180 Moià
Tel. 938 300 911 – Fax 938 301 394
Director: Joan Soler Riera
Interventor: Sebastià Bruch Buxaderas

MOLLET DEL VALLÈS – Av. D' Antoni Gaudí

Av. d'Antoni Gaudí, 1
08100 Mollet del Vallès
Tel. 935 445 418 – Fax 935 701 563
Director: Benet Illa Puig

MOLLET DEL VALLÈS – Av. Rívoli

Av. Rívoli, 9-13
Tel. 935 795 739 – Fax 935 708 569
08100 Mollet del Vallès
Director: Maurici Santaeugènia Valdés

MONTCADA I REIXAC

Rbla. Països Catalans, 77
08110 Montcada i Reixac
Tel. 935 650 718 – Fax 935 650 719
Director: Ignasi Nogueras Jiménez

MONTESQUIU

Ctra. de Ribes, 4
08589 Montesquiu
Tel. 938 550 038 – Fax 938 550 553
Director: Jaume Cordoní Estrada

MONTMELÓ

Pl. Europa, 2-4
08160 Montmeló
Tel. 935 444 504 – Fax 935 680 990
Director: Xavier Ramos Vallespi

MONTORNÈS

Onze de Setembre, 41-43
08170 Montornès del Vallès
Tel. 935 444 553 – Fax 935 681 535
Directora: Cristina García López

NAVÀS

Ctra. de Berga, 55
08670 Navàs
Tel. 938 391 001 – Fax 938 204 355
Director: Antoni Sàez Boatella
Interventora: Marta Paixau Puigoriol

OLOST

Pl. Major, 1
08519 Olost
Tel. 938 880 152 – Fax 938 880 589
Director: Jaume Costa Serra
Interventora: Rosa Vilamala Muns

ORISTÀ

C. Vic, 1
08519 Oristà
Tel. 938 128 058

ORISTÀ - LA TORRE

C. Mn. RibaS i Pont, s/n
08519 La Torre d'Oristà
Tel. 938 880 401

PARETS DEL VALLÈS

Av. de Catalunya, 71
08150 Paret del Vallès
Tel. 935 735 257 – Fax 935 621 902
Director: Isidor Prieto Esquinas

PRATS DE LLUÇANÈS

Ps. del Lluçanès, 35
08513 Prats de Lluçanès
Tel. 938 560 151 – Fax 938 560 214
Director: Santi Manubens Manalbans

RODA DE TER

Pl. Major, 13-15
08510 Roda de Ter
Tel. 938 540 050 – Fax 938 541 125
Director: Antoni Tuneu Vila
Sotsdirector: Josep Sañas Boixeda
Sotsdirector comercial:
Xavier Vilalta Subirà

RIPOLLET

Rb. Sant Jordi, 75
08291 Ripollet
Tel. 935 863 197 – Fax 936 924 148
Director: Abel Queralt Barberà

RUPIT - PRUIT

Pl. Major, 9
08569 Rupit
Tel. 938 522 080

SABADELL – Rda. Zamenhof

Rda. Zamenhof, 85-89
08201 Sabadell
Tel. 937 155 829 – Fax 937 277 528
Director: David Cofiné Pérez

SABADELL - C. Tres Creus

C. Tres Creus, 131-133
Tel. 937 155 828 – Fax 937 277 655
08202 Sabadell
Director: Sergi Martín Cabeza
SALIENT
C. Àngel Guimerà, 23
08650 Salient
Tel. 938 371 811 – Fax 938 206 295
Director: Manel Samà Llobet
Interventor: Gerard Mendoza Jiménez

SANT BARTOMEU DEL GRAU

C. Vell, 2
08519 Sant Bartomeu del Grau
Tel. 938 889 031 – Fax 938 889 178
Director: Jaume Costa Serra
Interventor: Joan Muntal Ferrer

SANT CELONI - C. Sant Josep

C. Sant Josep, 87
08470 Sant Celoni
Tel. 938 670 748 – Fax 938 673 444
Director: Josep Belfort Planas
Interventor: Miquel Barnola Catarineu

SANT CELONI – Av. de la Pau

Av. de la Pau, 43
08470 Sant Celoni
Tel. 938 671 461 – Fax 938 673 534
Directora: Mònica Maresma Magem
Interventora: Cristina Riera Llorens

SANT HIPÒLIT DE VOLTREGÀ

Pg. Parés, 31
08512 Sant Hipòlit de Voltregà
Tel. 938 502 698 – Fax 938 502 640
Director: Albert Molist Sala
Sotsdirector: Manel Hidalgo Àvalos

SANT JULIÀ DE VILATORTA

C. Núria, 22
08514 Sant Julià de Vilatorra
Tel. 938 122 304 – Fax 938 887 540
Director: Miquel Riera Casases
Interventor: Ramon Serrabassa Gallach

SANT PERE DE TORELLÓ

C. Doctor Casas, 1
08572 Sant Pere de Torelló
Tel. 938 584 083 – Fax 938 584 648
Director: Albert Casas Milian
Interventora: Neus Codina Marín

SANT QUIRZE DE BESORA

Pl. Bisaura, 1
08580 Sant Quirze de Besora
Tel. 938 529 180 – Fax 938 550 552
Director: Joan Pujolassos Espadaler
Interventor: Josep Masnou Suriñach

SANT VICENÇ DE TORELLÓ

Av. del Castell, 6
08571 Sant Vicenç de Torelló
Tel. 938 593 601 – Fax 938 504 667
Director: Xavier Coma Palou

STA COLOMA DE GRAMENET

Rb. Sant Sebastià, 49
08921 Santa Coloma de Gramenet
Tel. 934 665 713 – Fax 934 665 714
Director: Pere Torregrosa Jiménez

Oficinas

a 31 de diciembre de 2004

SANTA EUGÈNIA DE BERGA

Pl. Àngel Guimerà, 2
08507 Santa Eugènia de Berga
Tel. 938 832 236 – Fax 938 833 986
Dtra: Fuensanta Ballesteros Panadero
Interventora: M. Dolors Bonet Homs

SANTA EULÀLIA DE RIUPRIMER

C. Major, 27
08519 Sta. Eulàlia de Riuprimer
Tel. 938 830 157 – Fax 938 830 227
Director: Jaume Torras Aumatell
Interventor: Enric Canudas Viñolas

SANTA EULÀLIA DE RONÇANA

Pl. Ajuntament, s/n
08187 Sta. Eulàlia de Ronçana
Tel. 938 448 500 – Fax 938 446 370
Director: Antoni Pueyo Flaqué
Interventor: Jaume Ortuño Clapés

SANTA MARIA DE CORCÓ – L'ESQUIROL

C. Sant Bartomeu, 7-9
08511 Santa Maria de Corcó
Tel. 938 568 030 – Fax 938 568 451
Director: Jaume Freixas Guiu
Interventora: Núria Solà Carandell

SANTA MARIA DE CORCÓ - CANTONIGRÒS

C. Major, 11
08569 Cantonigròs
Tel. 938 565 105

SANTA MARIA DE PALAUTORDERA

C. Major, 6
08460 Santa Maria de Palautordera
Tel. 938 480 801 – Fax 938 482 354
Director: Xavier Monclús Pagès
Interventora: Montserrat Lozano Llamas

SANTA PERPÈTUA DE LA MOGODA

C. Pablo Ruiz Picasso, 13
08130 Santa Perpètua de Mogoda
Tel. 935 745 954 – Fax 935 743 028
Director: Manel Soriano Muniente

SEVA – C. Rocada

C. Rocada, 9
08553 Seva
Tel. 938 840 061 – Fax 938 840 350
Director: Joan Raurell Blancafort
Interventora: Judit Sardà Cabero

SEVA - SANT MIQUEL DE BALENYÀ

C. Bisbe Perelló, 1
08554 Sant Miquel de Balenyà-Seva
Tel. 938 870 753 – Fax 938 871 956
Directora: Gemma Busquets Calm

TARADELL

Ps. Domènec Sert, 55-59
08552 Taradell
Tel. 938 800 830 – Fax 938 126 067
Director: Emili Barniol Roure
Interventora:
Maria Teresa Morell Capdevila

TONA – C. Major

C. Major, 31
08551 Tona
Tel. 938 870 368 – Fax 938 124 327
Director: Joan Ruiz Bueno
Interventor:
Josep Antoni Gutiérrez GUTIÉRREZ

TONA – C. Seva

C. Seva, 2
08551 Tona
Tel. 938 870 754 – Fax 938 871 663
Director: Santi Vilardell Masmiqúel
Interventor: Manel Lata Méndez

TORELLÓ – C. del Pont

C. Pont, 40
08570 Torelló
Tel. 938 591 112 – Fax 938 504 397
Director: Pau Maria Vergés Roca
Sotsdirectora: Roser Freixa Picas

TORELLÓ – Av. Montserrat

Av. Montserrat, 11-13
08570 Torelló
Tel. 938 590 976 – Fax 938 504 792
Director: Josep Lluís Freixer Montero
Interventor: Alexandre Mayo Barniol

TORELLÓ – C. Manlleu

C. Manlleu, 11
08570 Torelló
Tel. 938 592 205 – Fax 938 504 542
Director: David Calderer Rusiñol

VIC – Rambla de l'Hospital

Rambla Hospital, 11
08500 Vic
Tel. 938 832 320 – Fax 938 894 836
Director: Àngel Garrote Martínez
Sotsdirector: Joan Vivet Faja
Sotsdirector comercial:
Josep Maria Verdaguer Serrat

VIC – Ps. Generalitat

Ps. Generalitat, 24
08500 Vic
Tel. 938 850 928 – Fax 938 894 635
Director: Pere Currius Casas
Interventora: Estíbaliz Pous De-Blas

VIC – Pl. Àngel Custodi

Pl. Àngel Custodi, 4
08500 Vic
Tel. 938 863 069 – Fax 938 892 433
Director: Francesc Xavier Martínez Menció
Interventor: Jordi Puigdollers Pladevall

VIC – C. del Remei

C. Remei, 64
08500 Vic
Tel. 938 855 402 – Fax 938 894 794
Directora: Judit Alcubierre Roca

VIC – Av. Països Catalans

Av. Països Catalans, 78
08500 Vic
Tel. 938 832 466 – Fax 938 832 296
Directora: Montse Molist Arenas
Interventor: Joan Rovira Plarromaní

VIC – Pl. Mil·lenari

Pl. Mil·lenari, 2
08500 Vic
Tel. 938 816 570 – Fax 938 816 571
Director: Andreu Ramírez Vidal

VIC – C. Torelló

C. Torelló, 17-19
08500 Vic
Tel. 938 869 393 – Fax 938 890 504
Director: Jordi Codina Puigferrat

VIC - SENFORES

C. Major, 49
08519 Sentfóres
Tel. 938 855 452

VILANOVA DEL VALLÈS

Ps. Centenari, 5 A
08410 Vilanova del Vallès
Tel. 938 458 771 – Fax 938 456 099
Directora: Ester Pérez Cruz

Sociedades Participadas/Agentes Financieros

SOCIEDADES PARTICIPADAS

Corredoria d'Assegurances

Caixa Manlleu, S.L.

Carrer del Pont, 16-18

08560 Manlleu

Tel. 938 510 800 – Fax 938 513 408

Direcció: Joan Pujolassus Espadaler

E-mail: corredoria@caixamanlleu.es

INVERPRO

Desenvolupament S.L.

Carrer del Pont, 16-18

08570 Torelló

Tel. 938 521 332 – Fax 938 521 311

Caixa Manlleu

Preferents S.A.

Carrer del Pont, 16-18

08560 Manlleu

Tel. 938 510 800 – Fax 938 513 408

Itinerari 2002 S.L.

(Agencia de viajes)

Barcelona

Entença, 94, local 2

Tel. 932 890 780 – Fax 932 890 781

Granollers

Alfons IV, 44

Tel. 938 611 504 – Fax 938 611 503

Terrassa

Volta, 28

Tel. 937 899 292 – Fax 937 889 033

Vic

Carrer Verdaguer, 20

Tel. 938 814 910 – Fax 938 814 911

AGENTES FINANCIEROS

Albacete

Marqués de Villosres, 28

02003 Albacete

Tel. 967 550 093 – Fax 967 550 093

Balaguer

Barcelona, 55

08003 Barcelona

Tel. 973 451 160 – Fax 973 451 109

Barcelona

Via Laietana, 20

08003 Barcelona

Tel. 932 956 300 – Fax 932 956 314

Santa Perpètua de la Mogoda

Passeig de la Florida, 8

08130 Santa Perpètua de la Mogoda

Tel. 935 604 477 – Fax 935 604 269

Girona

Caterina Albert, 4, entresol C

17001 Girona

Tel. 972 202 147 – Fax 972 217 323

Girona (LICEAS-MUSSAP)

Carme, 11

17004 Girona

Tel. 972 222 279 – Fax 972 220 062

Igualada

Crta. Manresa, 45

08700 Igualada

Tel. 938 041 000 – Fax 938 035 452

La Roca del Vallès

Av. Anselm Clavé, 16

08430 La Roca del Vallès

Tel. 938 420 014 – Fax 938 422 795

Lleida

Av. Blondel, 21

25002 Lleida

Tel. 973 289 291 – Fax 973 263 414

Lleida (LICEAS-MUSSAP)

Gran Passeig de Ronda, 114-116

25006 Lleida

Tel. 972 233 066 – Fax 973 246 367

Lloret de Mar

Av. de Tossa, 56

17310 Lloret de Mar

Tel. 972 346 036 – Fax 972 372 300

Mollerussa

Av. Generalitat, 3

25230 Mollerussa

Tel. 973 712 233 – Fax 973 712 129

Palma de Mallorca

Via d'Alemanyà, 4

07003 Palma de Mallorca

Tel. 971 010 400 – Fax 971 010 401

Pamplona

Av. Zaragoza, 15

31008 Pamplona

Tel. 948 291 592 – Fax 948 290 988

Santa Coloma de Gramenet

Av. Anselm Riu, 26

08924 Santa Coloma de Gramenet

Tel. 933 918 061 – Fax 933 918 261

Tarragona (LICEAS-MUSSAP)

Av. Roma, 17

43005 Tarragona

Tel. 977 212 487 – Fax 977 223 054

Vic

Av. Sant Bernat Calvó, 54A

08500 Vic

Tel. 938 869 418 – Fax 938 869 419

Zaragoza

Paseo Independencia 6, 1, 1

50004 Zaragoza

Tel. 976 141 878 – Fax 976 233485

Zaragoza (LICEAS-MUSSAP)

Av. Pablo Ruiz Picasso, 46

50018 Zaragoza

Tel. 976 013 390 – Fax 976 013 391

Oficinas de representación en el extranjero (CECA)**Datos de identificación****SUCURSAL****Inglaterra**

16 Waterloo Place
UK-London SW1Y4AR
Tel. 00 44 207 925 25 60

OFICINAS DE REPRESENTACIÓN**Alemania**

Schaumainkal, 69
D-60596 Frankfurt am Main
Tel. 00 49 692 309 64 / 65

Benelux

Avenue des Arts, 3 Kuntslaan
B-1210 Bruxelles
Tel. 00 32 2 219 49 40

Francia

14, Avenue du Président Wilson
F-75115 Paris
Tel. 00 33 14 723 58 01

Suiza

Beethovenstrasse, 24
CH-8039 Zürich
Tel. 00 41 12 810 101 / 106

Rue Lausanne, 44
CH-1201 Genève
Tel. 00 41 22 732 99 10 / 732 12 67

La Caixa fue creada por RO del 17 de diciembre de 1896, y está inscrita en el Registro Especial de Caixes d'Estalvi Popular de Catalunya, con el número 3.

La Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu está declarada Institución de Beneficencia, por RO del 16 de marzo de 1916, y es miembro de la Confederación Española de Cajas de Ahorro, de la Federación Catalana de Cajas de Ahorro, y del Instituto Internacional del Ahorro. La Caixa tiene su domicilio social en Manlleu, en la plaza Fra Bernadí, 24-25.

Los estatutos, los estados contables/financieros, la memoria y toda la información pública sobre la institución pueden ser consultados en la sede social de la Entidad.

Los términos y modo de convocatoria de las Asambleas Generales ordinarias y extraordinarias se rigen según los artículos 22 y 23 de los Estatutos.

De acuerdo con el decreto 304/77 de 11 de noviembre del Ministerio de Economía, la Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos desde 1977, año en que fue creado por el Banco de España.

La Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu es una Entidad independiente y, por tanto, no pertenece a ningún grupo financiero.