

Con personalidad **propia**

Informe anual 2005

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2005 e
Informe de gestión del ejercicio 2005

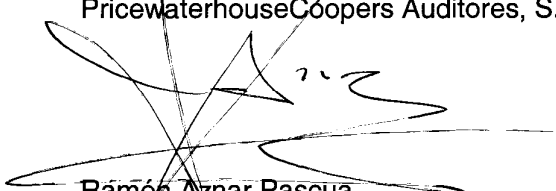
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caixa d'Estalvis de Manresa

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Manresa que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad prepara aplicando las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de la citada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio desarrollados por la Circular 4/1991, detallándose en la nota 4 de la memoria de cuentas anuales adjunta, las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Entidad. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 28 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Manresa al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 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 2005. 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 Caixa d'Estalvis de Manresa .

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ramón Aznar Pascua
Socio – Auditor de Cuentas

28 de febrero de 2006

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Balances de situación al 31 de diciembre de 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	56.783	50.151
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	135.240	143.556
Valores representativos de deuda	73.219	92.235
Otros instrumentos de capital	62.021	51.321
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	17.783	42.007
Inversiones crediticias	3.359.365	2.692.140
Depósitos en entidades de crédito	189.650	148.951
Crédito a la clientela	3.155.941	2.529.181
Otros activos financieros	13.774	14.008
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	245.111	238.738
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	164.945	214.208
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	80.097	57.624
Activos no corrientes en venta	69	178
Activo material	69	178
Participaciones	33.144	19.918
Entidades Multigrupo	7.428	6.218
Entidades del Grupo	25.716	13.700
Contratos de seguros vinculados a pensiones	538	546

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Balances de situación al 31 de diciembre de 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo material	85.944	81.315
De uso propio	66.796	65.934
Inversiones inmobiliarias	4.115	4.188
Afecto a la Obra Social	15.033	11.193
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible	4.839	2.987
Fondo de comercio	127	127
Otro activo intangible	4.712	2.860
Activos fiscales	19.707	34.580
Corrientes	578	15.263
Diferidos	19.129	19.317
Periodificaciones	904	887
Otros activos	11.171	6.596
TOTAL ACTIVO	<u>4.032.912</u>	<u>3.329.216</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Balances de situación al 31 de diciembre de 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

PASIVO	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.708.295	3.043.268
Depósitos de bancos centrales	-	21.935
Depósitos de entidades de crédito	388.816	362.150
Depósitos de la clientela	3.226.131	2.572.723
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	81.243	51.239
Otros pasivos financieros	12.105	35.221
Derivados de cobertura	1.691	19
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	6.865	6.321
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.991	2.073
Provisiones para impuestos	585	975
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.963	2.725
Otras provisiones	326	548
Pasivos fiscales	25.564	26.351
Corrientes	3.834	8.599
Diferidos	21.730	17.752
Periodificaciones	8.836	7.133
Otros pasivos	17.882	14.272
Fondo Obra Social	17.523	14.163
Resto	359	109
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	<u>3.769.133</u>	<u>3.097.364</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Balances de situación al 31 de diciembre de 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ajustes por valoración	20.664	11.355
Activos financieros disponibles para la venta	20.664	11.355
Fondos propios	243.115	220.497
Reservas	213.672	194.095
Reservas (pérdidas) acumuladas	213.672	194.095
Resultado del ejercicio	29.443	26.402
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>	263.779	231.852
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	<u>4.032.912</u>	<u>3.329.216</u>
PRO MEMORIA	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Riesgos contingentes	251.749	161.734
Garantías financieras	242.749	152.734
Otros riesgos contingentes	9.000	9.000
Compromisos contingentes	1.007.136	800.517
Disponibles por terceros	957.478	760.358
Otros compromisos	49.658	40.159
Total PROMEMORIA	<u>1.258.885</u>	<u>962.251</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
 terminados el 31 de diciembre de 2005 Y 2004
 (Expresadas en miles de euros)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Intereses y rendimientos asimilados	128.413	110.812
Intereses y cargas asimiladas	(57.301)	(46.497)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(57.301)	(46.497)
Rendimiento de instrumentos de capital	9.052	7.244
Participaciones en entidades asociadas	-	27
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	7.950	6.250
Otros instrumentos de capital	1.102	967
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	80.164	71.559
Comisiones percibidas	26.834	22.892
Comisiones pagadas	(2.677)	(2.580)
Resultados por operaciones financieras (neto)	608	258
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(201)	29
Inversiones crediticias	-	-
Otros	809	229
Diferencias de cambio (neto)	126	60
MARGEN ORDINARIO	105.055	92.189
Otros productos de explotación	2.767	2.316
Gastos de personal	(38.454)	(35.831)
Otros gastos generales de administración	(17.300)	(19.585)
Amortización	(5.976)	(6.253)
Activo material	(5.962)	(6.245)
Activo intangible	(14)	(8)
Otras cargas de explotación	(564)	(485)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	45.528	32.351
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(8.092)	(8.485)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	(8.145)	(8.342)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	47	(27)
Activo material	6	(116)
Dotaciones a provisiones (neto)	(687)	6.919
Otras ganancias	1.778	2.191
Ganancias por venta de activo material	366	916
Otros conceptos	1.412	1.275
Otras pérdidas	(2.146)	(479)
Pérdidas por venta de activo material	(2)	(15)
Otros conceptos	(2.144)	(464)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	36.381	32.497
Impuesto sobre beneficios	(6.938)	(6.095)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	29.443	26.402
RESULTADO DEL EJERCICIO	29.443	26.402

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	<u>9.309</u>	<u>5.152</u>
Activos financieros disponibles para la venta	<u>9.309</u>	<u>5.152</u>
Ganancias/Pérdidas por valoración	14.322	7.926
Impuesto sobre beneficios	(5.013)	(2.774)
Resultado del ejercicio	<u>29.443</u>	<u>26.402</u>
Resultado publicado	<u>29.443</u>	<u>26.402</u>
Ajustes por cambios de criterio contable (*)	-	-
Ajustes por errores (*)	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	<u>38.752</u>	<u>31.554</u>
Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
 terminados el 31 de diciembre de 2005 Y 2004
 (Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	29.443	26.402
Ajustes al resultado:	20.595	14.955
Amortización de activos materiales (+)	5.962	6.245
Amortización de activos intangibles (+)	14	8
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	8.092	8.485
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	687	(6.919)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(364)	(900)
Impuestos (+/-)	6.938	6.095
Otras partidas no monetarias (+/-)	(734)	(318)
Resultado ajustado - Subtotal	50.038	39.098
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	687.627	577.993
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(22.440)	(10.607)
Valores representativos de deuda	(19.197)	(9.177)
Otros instrumentos de capital	(3.243)	(1.430)
Inversiones crediticias	683.062	547.170
Depósitos en entidades de crédito	48.625	26.050
Crédito a la clientela	634.905	519.501
Otros activos financieros	(468)	1.619
Otros activos de explotación	27.005	41.689
Subtotal	687.627	577.993

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
 terminados el 31 de diciembre de 2005 Y 2004
 (Expresados en miles de euros)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	637.931	548.789
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	646.995	553.217
Depósitos de bancos centrales	(21.935)	21.935
Depósitos de entidades de crédito	26.666	10.377
Depósitos de la clientela	665.380	515.444
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos financieros	(23.116)	5.461
Otros pasivos de explotación	(9.064)	(4.428)
Subtotal	637.931	548.789
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	342	9.894
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(32.005)	(10.198)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(13.181)	(574)
Activos materiales	(10.585)	(8.372)
Activos intangibles	(1.866)	-
Cartera de inversión a vencimiento	(6.373)	(1.252)
Subtotal	(32.005)	(10.198)
Desinversiones (+)	364	4.445
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	364	900
Activos intangibles	-	3.545
Subtotal	364	4.445
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(31.641)	(5.753)

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
 terminados el 31 de diciembre de 2005 Y 2004
 (Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	30.004	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	30.004	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(1.295)	4.141
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	67.809	63.668
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	66.514	67.809

Por efectivo o equivalentes se entiende la Caja y depósitos en bancos centrales así como el saldo de las cuentas a la vista activas.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

1. Naturaleza de la Entidad

Caixa d'Estalvis de Manresa (CEM de forma abreviada), fundada el 8 de enero de 1865, es una institución financiera de carácter benéfico y social, siendo su actividad principal la que se deriva de su naturaleza de Caja General de Ahorro Popular, con ámbito de actuación centrado principalmente en Cataluña.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo de Caixa d'Estalvis de Manresa y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, muestran un Resultado consolidado del ejercicio de 33.961 miles de euros (29.209 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), unos Fondos propios consolidados de 255.004 miles de euros (227.459 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y un Patrimonio neto consolidado de 275.872 miles de euros (238.986 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad que se han realizado de acuerdo a lo estipulado por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España sobre Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Dicha Circular ha modificado el régimen contable de las Entidades de Crédito Españolas adaptándolas al nuevo entorno contable derivado de la adopción por la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y ha entrado en vigor el 1 de enero de 2005, excepto en lo que se refiere a los estados financieros individuales para los que ha entrado en vigor el 30 de junio de 2005. Asimismo, Banco de España, como regulador contable de las Entidades de Crédito en España, ha publicado la indicada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, manifestando que en su elaboración se ha respetado el

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y ha atendido al marco conceptual en que se basan.

La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad.

La mencionada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, ha derogado la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España sobre Normas de contabilidad y modelos de estados financieros anteriormente vigente. En consecuencia, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 fueron preparadas por la Entidad de acuerdo con los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

En consecuencia, las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España que ha adaptado el régimen contable adaptándolo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. La Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España supone con respecto a la mencionada Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, la incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados que son el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales.

Conforme a lo exigido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, las Entidades de Crédito han elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales del ejercicio 2005, un balance de situación de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España y, asimismo, han aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004.

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de 2004.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Las cuentas anuales del ejercicio 2005 de la Entidad han sido formuladas por sus Administradores en la reunión del Consejo de Administración de fecha 26 de enero de 2006. Dichas cuentas anuales no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad considera que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de Diciembre, de Banco de España. No existe ningún principio y norma contable y criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo, se haya dejado de aplicar en su preparación. En la Nota 14 se incluye un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales.

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, las presentes cuentas anuales del ejercicio 2005 presentan, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 2004.

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

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Entidad y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

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

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

a) Cambios en los criterios contables

Durante el ejercicio 2005 la Entidad no ha efectuado otros cambios en los criterios contables que los derivados de la aplicación de las normas señaladas.

4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España presentados bajo los criterios de presentación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 2).
- Ajustes: Corresponden a los cambios en los principios y normas contables y en los criterios de valoración.
- Saldos actuales: Corresponden a los saldos realizados de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 2).

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

a) Conciliación del Balance de situación al 1 de enero de 2004

ACTIVO	Saldos Anteriores	Ajustes	Saldos Actuales
Caja y depósitos en bancos centrales	48.267	-	48.267
Activos financieros disponibles para la venta	131.947	13.706	145.653
Inversiones crediticias	2.150.095	726	2.150.821
Cartera de inversión a vencimiento	237.486	-	237.486
Derivados de cobertura	-	24.298	24.298
Activos no corrientes en venta	228	-	228
Participaciones	19.766	174	19.940
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	554	554
Activo material	50.827	28.361	79.188
Activo intangible	6.413	127	6.540
Activos fiscales	18.233	11.686	29.919
Periodificaciones	8.423	(7.904)	519
Otros activos	3.933	(1.901)	2.032
Total activo	2.675.618	69.827	2.745.445
PASIVO	Saldos anteriores	Ajustes	Saldos actuales
Pasivos financieros a coste amortizado	2.463.021	15.058	2.478.081
Derivados de cobertura	-	131	131
Provisiones	19.398	(1.491)	17.907
Pasivos fiscales	386	23.225	23.611
Periodificaciones	8.290	(301)	7.989
Otros pasivos	12.431	(1.224)	11.206
Total pasivo	2.503.528	35.398	2.538.925
Ajustes por valoración	-	6.203	6.203
Reservas	172.090	28.226	200.317
Total patrimonio neto	172.090	34.429	206.520
Total pasivo y patrimonio neto	2.675.618	69.827	2.745.445

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

b) Conciliación del Balance de situación al 31 de diciembre de 2004

ACTIVO	Saldos anteriores	Ajustes	Saldos actuales
Caja y depósitos en bancos centrales	50.151	-	50.151
Activos financieros disponibles para la venta	123.005	20.551	143.556
Inversiones crediticias	2.692.411	(271)	2.692.140
Cartera de inversión a vencimiento	238.738	-	238.738
Derivados de cobertura	-	57.624	57.624
Activos no corrientes en venta	178	-	178
Participaciones	19.888	30	19.918
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	546	546
Activo material	52.520	28.795	81.315
Activo intangible	2.860	127	2.987
Activos fiscales	21.708	12.872	34.580
Periodificaciones	18.474	(17.587)	887
Otros activos	7.587	(991)	6.596
Total activo	<u>3.227.520</u>	<u>101.696</u>	<u>3.329.216</u>
PASIVO	Saldos anteriores	Ajustes	Saldos actuales
Pasivos financieros a coste amortizado	2.999.379	43.889	3.043.268
Derivados de cobertura	-	19	19
Provisiones	7.741	(1.420)	6.321
Pasivos fiscales	272	26.079	26.351
Periodificaciones	10.399	(3.266)	7.133
Otros pasivos	16.046	(1.774)	14.272
Total pasivo	<u>3.033.837</u>	<u>63.527</u>	<u>3.097.364</u>
Ajustes por valoración	-	11.355	11.355
Reservas	169.668	24.427	194.095
Resultado del ejercicio	24.015	2.387	26.402
Total patrimonio neto	<u>193.683</u>	<u>38.169</u>	<u>231.852</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>3.227.520</u>	<u>101.696</u>	<u>3.329.216</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

- c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

	Saldos anteriores	Ajustes	Saldos actuales
Intereses y rendimientos asimilados	113.830	(3.018)	110.812
Intereses y cargas asimiladas	(46.497)	-	(46.497)
Rendimiento de instrumentos de capital	7.244	-	7.244
Comisiones percibidas	22.903	(11)	22.892
Comisiones pagadas	(2.580)	-	(2.580)
Resultados de operaciones financieras (neto)	294	(36)	258
Diferencias de cambio (neto)	60	-	60
Otros productos de explotación	187	2.130	2.316
Gastos de personal	(34.957)	(874)	(35.831)
Otros gastos generales de administración	(15.081)	(4.504)	(19.585)
Amortización	(5.054)	(1.199)	(6.253)
Otras cargas de explotación	(485)	-	(485)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(8.361)	(124)	(8.485)
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.219)	9.138	6.919
Otras ganancias	2.191	-	2.191
Otras pérdidas	(256)	(223)	(479)
Resultado antes de impuestos	31.219	1.278	32.497
Impuesto sobre beneficios	(7.204)	1.109	(6.095)
Resultado de la actividad ordinaria	24.015	2.387	26.402
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
Resultado del ejercicio	24.015	2.387	26.402

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

A continuación se detallan los ajustes al patrimonio y al resultado en el proceso de adaptación a la circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España:

Ajustes Principales

	Patrimonio		Resultado
	1.1.04	31.12.04	31.12.04
Provisiones Generales	1.380	(2.420)	3.979
Robo y Explotación	280	280	8
Ceses y Despidos	617	617	171
Gestión de Negocios	37	37	-
Renovación Tecnológica	446	446	-
Riesgos Generales	-	(3.800)	3.800
Periodificación Comisiones	(4.786)	(4.785)	(1.757)
Comisiones Avales	(108)	(106)	(12)
Comisiones APIS	34	33	31
Comisiones Créditos	(52)	(52)	(86)
Comisiones Prestamos	(4.660)	(4.660)	(1.690)
Cobertura Específica	(175)	(175)	(114)
Cobertura Genérica	(2.484)	(2.484)	(7.570)
Cobertura Estadística	12.511	12.511	8.164
Derivados	12.108	12.108	27.750
Partidas Cubiertas	(12.426)	(12.426)	(27.696)
Fondo venta de Inmovilizado	220	220	(178)
Fondo depreciación de inmovilizado	38	38	(29)
Fondo de Comercio	-	-	55
Premios Antigüedad	(45)	(45)	(10)
Premios Jubilación	(74)	(74)	(8)
Renta Variable	2.733	2.733	(1.195)
Actualización Inmovilizado	19.226	19.226	(115)
Ajustes Impuesto Sociedades	-	-	1.109
Total Ajustes Patrimonio	28.226	24.427	-
Total Ajustes resultado neto	-	-	2.387

Los principales conceptos de los ajustes anteriores son los siguientes:

Provisiones generales: Con la aplicación de la Circular 4/2004 de 22 de diciembre del Banco de España, se contabilizan las provisiones cuando surgen por obligaciones actuales de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a que se refieren sus estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Periodificación comisiones; Diferimiento de las comisiones cobradas de prestamos, créditos y avales.

Cobertura específica; Dotación del fondo de insolvencias específico dotado conforme a la Circular 4/1991 al divergir éste de las pérdidas por deterioro estimadas en base a los nuevos criterios de la Circular 4/2004.

Cobertura genérica; Dotación del fondo de insolvencias genérico dotado conforme a la Circular 4/1991 al divergir éste de las pérdidas por deterioro estimadas en base a los nuevos criterios de la Circular 4/2004.

Cobertura estadística; Liberación de la totalidad del fondo de insolvencias estadístico dotado conforme a la Circular 4/1991 del Banco de España, ya que éste fondo no existe con los nuevos criterios de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Derivados; Contabilización del valor razonable de los derivados en el balance de la Entidad.

Partidas cubiertas; Contabilización del valor de mercado de la parte cubierta por los productos derivados.

Renta Variable; Revalorización a valor razonable de la cartera de títulos clasificada como Disponible para la venta.

Actualización del inmovilizado; La Caja se ha acogido a la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004, del Banco de España, sobre revalorización de activos materiales, por la cual las entidades pueden valorar al 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos sean de libre disposición.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

5. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Distribución:		
A Reservas	22.110	17.191
Fondo Obra Social	<u>7.334</u>	<u>6.824</u>
Resultado distribuido	<u>29.444</u>	<u>24.015</u>
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	<u>-</u>	<u>2.387</u>
Resultado del ejercicio	<u>29.444</u>	<u>26.402</u>

Los Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

6. Recursos propios mínimos

a) Normativa Española

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables de la Entidad, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 66.966 miles de euros y 42.275 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo de la Entidad cumple con los mencionados límites.

7. Información por segmentos de negocio

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

8. Adquisición de participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

En la Nota 28 se especifican las participaciones en Entidades Dependientes y Multigrupo y los movimientos de dichas participaciones a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

9. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de los ejercicios 2005 y 2004 de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de Consejeros de la misma, durante los ejercicios 2005 y 2004:

Dietas por asistencia y desplazamiento

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
D. BADIA SALA, JOSEP M.	6	4
D. CAMPRUBI DUOCASTELLA, JOSEP	3	2
D. CANAL MARTINEZ, JOSEP	4	3
D. CATOT JAMILÀ, JOSEP	2	-
D. CRIADO DOMENECH, MARTA	1	2
D. ESPINAL FARRE, JAUME	3	1
D. GIMENO IGLESIAS, CRISTOFOL	2	-
D. JORGE MACHADO, FLORENTI	4	-
D. LLANAS SANMIGUEL, RAMON	4	-
D. MASFERRER MASCORT ADELINDA	2	-
D. MISERACHS NADAL, JOSEP	0	2
D. MONTERROSO SANCHEZ, MARCEL.LI	2	2
D. PALA PALOU, JOAQUIN JOSE	2	-
D.QUERALT MONCUNILL, MIQUEL-RAMON	1	2
D. RIBERA PUIG, MONTSERRAT	3	2
D. ROQUETA GUILLAMET, VALENTI	13	10
D. SANTASUSANA CODINA, JORDI	2	1
D. SENSADA MASSANES, BLAI	4	2
D. SUBIRANA FERNANDEZ, LAURA	4	3
D. TARRÉS TERRES, JOAN	1	2
D. TORRAS SOLERVICENS, RICARD	2	3
	<u>65</u>	<u>41</u>

Las retribuciones por sueldos y salarios de los empleados de la Entidad que a su vez son miembros del Consejo de Administración han sido en el 2005 de 123 miles de euros (86 miles de euros en el ejercicio 2004).

Las aportaciones realizadas en materia de pensiones o de pagos de primas de seguros de vida de los empleados de la Entidad que a su vez son miembros del Consejo de Administración han sido en el 2005 de 9 miles de euros (8 miles de euros en 2004).

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

Los créditos de la Entidad con sus Administradores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 344 miles de euros y 182 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

Los avales de la Entidad con sus Administradores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 2 miles de euros en ambos ejercicios, formalizados en condiciones de mercado.

b) Retribuciones de la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas por el personal de la Alta Dirección de la Caja, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 son las siguientes:

Personal de la alta dirección de la Caja	Sueldos y otras remuneraciones análogas		Obligaciones concretas en materia de pensiones o de pagos de primas de seguros de vida	
	2005	2004	2005	2004
7	1.256	1.136	273	581

Los créditos de la Entidad con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 2.462 miles de euros y 2.165 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado, de acuerdo con las condiciones aplicables al personal según el convenio colectivo vigente.

Los avales de la Entidad con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 9 miles de euros en ambos ejercicios, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

10. Impacto medioambiental

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

11. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 564 miles de euros y 484 miles de euros respectivamente; que se incluyen en el epígrafe de Otros cargos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

12. Honorarios de auditoría

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría y otros servicios prestados han sido de 45 y 242 miles de euros durante los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

13. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente a la Entidad.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Otros principios generales

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

d) Derivados financieros

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

Los Derivados financieros son utilizados exclusivamente para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad (derivados de cobertura). Las condiciones para que un Derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- i) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables).
- ii) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

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

- iii) Cuando la Entidad designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por la Entidad para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

e) Activos financieros

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

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

- iii) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.
- iv) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- v) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vi) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.w.
- vii) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas.
- viii) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

f) Pasivos financieros

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

- i) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- ii) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- iii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- iv) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

- v) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Entidad que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que la Entidad los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 14.e.

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
- Si la Entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

No obstante, la Entidad no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados y dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por un importe de 59.822 miles de euros y 75.856 miles de euros, respectivamente (Nota 59).

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

En el caso de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas la Entidad estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
· Dólares USA	2.763	2.644	7.012	2.059
· Libras esterlinas	66	-	38	-
· Dólar canadiense	16	-	6	-
· Franco suizo	260	241	62	52
· Corona sueca	1	-	10	-
· Corona noruega	9	-	12	-
· Corona danesa	9	-	5	-
· Yen japonés	7	-	14	-
· Dólar australiano	16	-	13	-
· Otras divisas	12	-	34	-
	3.159	2.885	7.206	2.111

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
· Caja Monedas y Billetes	267	-	222	-
· Entidades de crédito españolas en España	2.513	394	1.915	217
· Créditos a otros sectores residentes	338	-	198	-
· Créditos a otros sectores no residentes	16	-	18	-
· Valores representativos de deuda	-	-	4.754	-
· Restos de activos	25	-	99	-
· Provisiones en moneda extranjera	-	28	-	3
· Depósitos a otros sectores residentes	-	2.459	-	1.810
· Depósitos a otros sectores no residentes	-	4	-	30
· Resto pasivo	-	-	-	51
	3.159	2.885	7.206	2.111

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El detalle de las comisiones financieras a 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>Variación</u> <u>Importe</u>	<u>%</u>
<u>Comisiones financieras compensadoras de gastos</u>	<u>2.571</u>	<u>2.130</u>	<u>441</u>	<u>20,70</u>
Garantía hipotecaria y otras*	1.806	1.528	278	18,15
Garantía personal	471	426	45	10,56
Créditos	409	299	110	36,78
Captación de operaciones activas	(115)	(123)	8	(6,50)
<u>Comisiones imputadas a la cuenta de resultados que forman parte del rendimiento efectivo de las operaciones</u>	<u>3.708</u>	<u>3.027</u>	<u>681</u>	<u>22,47</u>
Garantía hipotecaria y otras*	2.664	2.096	568	27,09
Garantía personal	513	507	6	1,18
Créditos	557	451	106	23,50
Captación de operaciones activas	(26)	(27)	1	(3,70)
<u>Resto de comisiones financieras</u>	<u>7.169</u>	<u>4.980</u>	<u>2.189</u>	<u>43,95</u>
Amortizaciones anticipadas y cancelaciones	1.715	1.410	305	21,63
Modificación de condiciones o garantías	53	56	(3)	(5,36)
Otras comisiones	353	263	90	34,22
Reclamación de cuotas	489	173	316	182,66
Descubiertos en cuentas corrientes y excedidos en créditos	1.495	757	738	97,49
Aplazamiento de facturación de tarjetas	1.799	1.022	777	76,03
Disposición de efectivo en cajeros a crédito	1.265	1.299	(34)	(2,62)
<u>Total comisiones financieras</u>	<u>13.448</u>	<u>10.137</u>	<u>3.311</u>	<u>32,66</u>

* incluye garantías pignoraticias, de valores y otras garantías reales

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>Variación</u> <u>Importe</u>	<u>%</u>
Por avales y créditos documentarios	1.722	1.515	207	13,66
Por cobros y pagos, de las cuales:	13.331	11.802	1.529	12,96
<i>Tarjetas de crédito y débito</i>	6.901	6.425	476	7,41
Por servicio de valores	1.588	1.082	506	46,77
Por comerc. de prod. financ. no bancarios	8.923	7.550	1.373	18,19
<i>Fondos de inversión</i>	7.901	6.721	1.180	17,56
<i>Fondos de pensiones y seguros</i>	1.022	829	193	23,28
Otras comisiones	1.270	943	327	34,68
Total comisiones percibidas	26.834	22.892	3.942	17,22
Total comisiones pagadas (cedidas a otras entidades)	2.677	2.580	97	3,76
Total comisiones netas	24.157	20.312	3.845	18,93

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

k) Compensación de saldos

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

l) Permutas de activos

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

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

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

m) Préstamos de valores

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

Durante el ejercicio 2005, la Entidad no ha realizado operaciones con préstamos de valores.

n) Garantías financieras

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

ñ) Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

o) Patrimonios gestionados

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

p) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

p.1 Retribuciones post-empleo

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

Planes de aportación definida

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

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Planes de prestación definida

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

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

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compromisos asumidos	32.197	32.024
Personal en activo	20.093	20.077
Personal pasivo	12.104	11.947
	<hr/>	<hr/>
Coberturas	32.244	32.460
Fondos internos	-	-
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	32.244	32.460
	<hr/>	<hr/>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

Con fecha 31 de diciembre de 2005 y 2004, se han realizado las valoraciones actuariales de los compromisos por retribuciones post-empleo aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales son las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Tipo de interés técnico	4%	4%
Tablas de mortalidad	PERMF- 2000P	PERMF- 2000P
Tipo anual de revisión de pensiones	1%	1%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	2%	2%

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

El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Plan de Pensiones PECEM	30.050	30.536
Pólizas Caser Grupo Asegurador	1.656	1.378
Póliza Caixa Manresa Vida	538	546
	<u>32.244</u>	<u>32.460</u>

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

p.2 Otras retribuciones a largo plazo:

Fallecimiento e invalidez

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

Indemnizaciones por cese

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

Adicionalmente, la Entidad ha alcanzado acuerdos con determinados ejecutivos y/ o Administradores de la misma para satisfacerles ciertas retribuciones en el momento en que interrumpan su vinculación con ella. Si el cese puede ser decidido por la Entidad, el importe de la retribución se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunica. Si el cese puede ser decidido por los ejecutivos y/ o Administradores, la retribución se carga a resultados a lo largo del periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla. Los importes pagados en concepto de indemnizaciones por cese durante los ejercicios 2005 y 2004 ascienden a 885 y 710 miles de euros respectivamente.

q) Impuesto sobre beneficios

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

r) Activo material

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

s) Activo intangible

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

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

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la Entidad de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. Los Fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En cada cierre contable la Entidad estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

t) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

u) Activos contingentes

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

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Entidad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Entidad revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

x) Estado de flujos de efectivo

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

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- ii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iii) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

15. Atención al cliente

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

- a) El Servicio de atención al cliente y el Defensor del cliente han recibido 164 quejas, 104 consultas, 42 reclamaciones, 17 sugerencias y 6 peticiones en el ejercicio 2005.
- b) Durante el ejercicio 2005 dichas quejas, consultas y reclamaciones han sido resueltas en su totalidad.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

16. Riesgo de crédito

La Entidad dispone de políticas de riesgo detalladas de procedimientos y control que tienen por objeto mitigar el riesgo de crédito mediante la limitación de concentraciones en especial en aquellas contrapartes, sectores o actividades con mayor riesgo de insolvencia.

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

A continuación se muestra una tabla con aquellas variables que mejor reflejan la exposición al riesgo de crédito para el ejercicio 2005:

Tipo de riesgo	Importe Total		Importes dudoso		Tasa morosidad	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Crédito sector privado garantía hipotecaria	2.501.798	1.999.301	9.334	8.339	0,37%	0,42%
Crédito sector privado garantía personal	857.567	692.839	12.099	8.418	1,41%	1,22%
Total Inversiones crediticias (1)	3.359.365	2.692.140	21.433	16.757	0,64%	0,62%
Cartera de Valores	379.780	381.726	-	-	-	-
Riesgos por avales	251.749	161.734	190	105	0,08%	0,07%
Total	3.990.894	3.235.600	21.623	16.862	0,54%	0,52%

(*) La Entidad no dispone de las tasas históricas de impago. Cabe destacar que dicha tasa se encuentra calculada considerando severidad 100%.

1) Ajustes por valoración no distribuidos

La Entidad restringe su exposición a las pérdidas de crédito en los acuerdos de venta y de recompra contratando un acuerdo de compensación contractual (anexo CSA de ISDA para contrapartes extranjeras y anexo III de CMOF para contrapartes nacionales). Al 31 de diciembre del 2005, los acuerdos sobre netting redujeron el riesgo de crédito en, aproximadamente, 33.710 miles de euros.

Todos los riesgos de la Entidad se encuentran bajo la zona de influencia de la Comunidad Autónoma de Catalunya.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

17. Riesgo de liquidez

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

Caixa Manresa realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos para hacer frente a las demandas de recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, etc.

A continuación detallamos el "Gap de vencimientos" de la entidad, que agrupa las masas de balance en función de los periodos que restan entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha contractual de vencimiento.

En algunos casos no existe una fecha predeterminada de vencimiento (éste es el caso de las cuentas corrientes, inmovilizado o los fondos propios). En tales casos, su saldo se agrupa en el tramo "A la vista-No sensible".

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo y Patrimonio neto</u>	<u>Gap de liquidez neta</u>
Hasta 1 mes	441.456	359.651	81.805
Entre 1 y 3 meses	66.335	155.014	(88.679)
Entre 3 y 6 meses	99.373	168.235	(68.862)
Entre 6 y 12 meses	275.851	356.123	(80.272)
Entre 1 y 2 años	301.991	155.419	146.572
Entre 2 y 3 años	213.850	336.795	(122.945)
Mas de 3 años	2.323.628	1.065.624	1.258.004
A la vista-No sensible	<u>310.426</u>	<u>1.436.052</u>	<u>(1.125.626)</u>
Total	<u>4.032.912</u>	<u>4.032.912</u>	<u>-</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, en un coste aceptable, los pasivos que soportan interés así como vencimientos, son factores importantes en el cálculo de la liquidez de la Entidad y su exposición a cambios en tipos de interés y tipos de cambio.

18. Riesgo de tipo de interés

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

Los desfases temporales de las posiciones de activo y pasivo por plazos de reprecación o vencimientos diferentes pueden repercutir en los resultados de la Entidad.

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Gap de interés</u>	<u>Gap de interés Acumulado</u>
Hasta 1 mes	730.351	1.165.786	(435.435)	(435.435)
Entre 1 mes y 3 meses	578.939	399.598	179.341	(256.094)
Entre 3 meses y 1 año	1.922.273	1.247.310	674.963	418.869
Entre 1 año y 2 años	108.865	62.219	46.646	465.515
Entre 2 años y 3 años	57.142	42.489	14.653	480.168
Más de 3 años	360.778	87.405	273.373	753.541
No sensible	<u>274.564</u>	<u>1.028.105</u>	(753.541)	-
	<u>4.032.912</u>	<u>4.032.912</u>		

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

En este sentido, se efectúan dos pruebas de estrés, una para cambios súbitos en todas las curvas de tipos del $\pm 1\%$, y otra para cambios graduales en todas las curvas de interés del $\pm 0,25\%$ trimestral.

La gestión del riesgo de tipo de interés se lleva a cabo con el seguimiento interno de diferentes ratios, como el impacto que tendría un desplazamiento de todos los escenarios de curva de tipo de interés en un $\pm 1\%$ súbito sobre los recursos propios computables de la entidad, para un horizonte de 12 meses.

A 31 de diciembre de 2005, este impacto se situaría en el 1,30% de los recursos propios de la entidad.

Estos seguimientos forman parte de las políticas de riesgo de la Entidad, aprobadas por el Consejo de Administración, órgano encargado de delegar en el Comité de Activos y Pasivos el seguimiento de los límites operativos aplicables para la gestión del riesgo de tipo de interés anteriormente citado.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

19. Otros riesgos de mercado

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

20. Concentración de riesgos

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

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

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

20.1 Concentración por cliente

Caixa Manresa establece que la inversión crediticia con un mismo cliente o un mismo grupo no puede exceder el 25% de los recursos propios de la Entidad.

La máxima concentración entre los 5 mayores clientes del sector privado titulares de riesgo con la Entidad oscilan entre 35.785 miles de euros y 23.509 miles de euros, que representa entre un 12% y un 8% sobre el total de la inversión crediticia.

<u>CLIENTE</u>	<u>SALDO INVERSIÓN CREDITICIA</u>	<u>RATIO SOBRE RRPP</u>
CLIENTE 1	35.785	12%
CLIENTE 2	29.651	10%
CLIENTE 3	28.322	9%
CLIENTE 4	24.028	8%
CLIENTE 5	23.509	8%

Asimismo, la entidad se ha impuesto que los grupos del sector público no pueden exceder el 10% de los recursos propios.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

20.2. Concentración por sector

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

Se exceptúa expresamente en el citado porcentaje el sector de la construcción, que actualmente supone un 17%.

A continuación listamos los 5 sectores económicos con mayor saldo de inversión crediticia, y el porcentaje que representa respecto al total, a 31 de diciembre de 2005:

<u>SECTOR</u>	<u>SALDO INVERSIÓN CREDITICIA</u>	<u>RATIO SOBRE TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA</u>
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y SERVICIOS EMPRESARIALES	279.353	8,7%
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	97.587	3,1%
COMERCIO Y REPARACIONES	77.378	2,4%
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	25.008	0,8%
OTROS SERVICIOS	24.850	0,8%

20.3 Concentración por zona geográfica

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

A continuación listamos las 5 comarcas que concentran el riesgo descrito anteriormente, a 31 de diciembre de 2005:

COMARCA	SALDO INVERS. CREDITICIA	RATIO SOBRE TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA
COMARCA 1	59.603	1,9%
COMARCA 2	43.368	1,4%
COMARCA 3	42.462	1,3%
COMARCA 4	40.020	1,3%
COMARCA 5	19.002	0,6%

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2005
 (Expresada en miles de euros)

21. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe por su valor en libros de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	22.880	21.269
Depósitos en Bancos Centrales	33.857	28.847
Adquisición temporal de activos	-	-
Depósitos en Banco de España	33.857	28.847
Ajustes por valoración	46	35
	<u>56.783</u>	<u>50.151</u>

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad excede los requerimientos de reservas mínimas exigidas por la normativa aplicable al respecto.

22. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valores representativos de deuda	73.219	92.235
Deuda Pública Española	-	-
Letras de Tesoro	-	14.863
Obligaciones y Bonos del Estado	9.111	8.637
Emitidos por entidades de crédito	-	4.849
Otros valores de renta fija	-	-
Emitidos por el Sector Público	-	-
Emitidos por otros residentes	38.049	37.159
Emitidos por otros no residentes	26.700	27.240
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(641)	(513)
Otros instrumentos de capital	62.021	51.321
Participaciones en entidades Españolas cotizadas	31.184	21.415
Participaciones en entidades extranjeras	-	3.371
Participaciones en Fondos de Inversión	25.011	20.763
Otras participaciones no cotizadas	6.033	6.017
Correcciones de valor por deterioro de activos	(207)	(245)
	<u>135.240</u>	<u>143.556</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado:

- a) En el 85,24% tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos. (82,99% a 31 de diciembre de 2004).
- b) El resto se calculan en base a los últimos estados financieros disponibles.

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valores representativos de deuda	1.538	1.427
Otros instrumentos de capital	<u>19.126</u>	<u>9.928</u>
	<u>20.664</u>	<u>11.355</u>

No se han contabilizado importes que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 hayan sido dados de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Entidad no tiene posiciones abiertas significativas en moneda extranjera.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	143.556	146.221
Adiciones por compras	7.176	58.663
Ventas y amortizaciones	(30.070)	(69.308)
Movimientos por cambios del valor razonable	14.422	7.925
Movimientos por pérdidas por deterioro	(128)	(115)
Otros	<u>284</u>	<u>170</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>135.240</u>	<u>143.556</u>

El tipo de interés medio efectivo anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,09% y al 3,78%, respectivamente.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valores representativos de deuda	128	10
Otros instrumentos de capital	(38)	(119)
	<u>90</u>	<u>(109)</u>
Dotaciones con cargo a resultados	134	78
Determinadas individualmente	6	68
Determinadas colectivamente	128	10
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(44)	(162)
Otros	-	(25)
	<u>90</u>	<u>(109)</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	513	503
Dotaciones netas con cargo a resultados	128	10
	<u>641</u>	<u>513</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

23. Inversiones crediticias

- a) El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos en entidades de crédito	189.650	148.951
Crédito a la clientela	3.207.802	2.573.254
Otros activos financieros	13.774	14.008
	3.411.226	2.736.213
Correcciones de valor por deterioro de activos:		
Crédito a la clientela	(51.861)	(44.073)
	(51.861)	(44.073)
	3.359.365	2.692.140
Saldo neto al cierre del ejercicio	3.359.365	2.692.140

- b) El desglose por monedas del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>En Euros</u>	<u>En moneda Extranjera</u>	<u>En Euros</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Depósitos en entidades de crédito	187.138	2.512	147.035	1.916
Crédito a la clientela	3.155.941	354	2.528.965	216
Otros activos financieros	13.395	25	14.006	2
	3.356.474	2.891	2.690.006	2.134

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

- c) Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Inversiones crediticias se muestran a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	2.692.140	2.149.388
Nueva producción / disposición	1.423.550	1.168.277
Amortizaciones	(752.300)	(621.200)
Movimientos por activos dudosos	4.676	3.518
Movimientos por ajustes por valoración	(8.701)	(7.843)
	3.359.365	2.692.140

- d) El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 1,71% y al 1,29%, respectivamente.
- e) El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	96.336	80.149
Deudores con garantía hipotecaria	2.591.539	2.062.136
Otros deudores a plazo	388.710	351.502
Deudores a la vista y varios	115.153	67.185
Activos dudosos	21.433	16.769
Ajustes por valoración	(57.231)	(48.560)
	3.155.941	2.529.181
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	8.577	17.080
Otros sectores residentes	3.194.506	2.550.490
Créditos aplicados a financiar actividades productivas	1.125.087	896.751
Créditos aplicados a financiar gastos a los hogares	2.069.419	1.653.739
Otros sectores no residentes	10.088	10.171
Ajustes por valoración	(57.231)	(48.560)
	3.155.941	2.529.181

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

- f) El negocio crediticio de Caixa d'Estalvis de Manresa está localizado fundamentalmente en la Comunidad Autónoma de Catalunya. La Entidad sólo cuenta con una oficina ubicada fuera de dicha comunidad, la localizada en la ciudad de Madrid.
- g) El desglose por tipo de interés aplicado del saldo de Crédito a la Clientela del epígrafe de Inversiones Crediticias a 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	474.438	430.658
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	394.882	315.119
Tipo de interés variable referenciado al Euribor Hipotecario (BOE)	1.549.700	1.087.664
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	642.342	621.280
Otros (tarjetas, contables)	151.810	123.020
Ajustes por valoración	<u>(57.231)</u>	<u>(48.560)</u>
	<u>3.155.941</u>	<u>2.529.181</u>

- h) El desglose por monedas y vencimiento del saldo de Crédito a la clientela, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se detallan en las Notas 14 y 39, respectivamente.
- i) El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Créditos	(8.016)	(8.344)
Dotaciones	(10.779)	(9.766)
Recuperaciones de activos fallidos	1.064	978
Resto de recuperaciones	<u>1.699</u>	<u>1.539</u>
	<u>(8.016)</u>	<u>(7.249)</u>
Dotaciones con cargo a resultados	<u>(10.913)</u>	<u>(9.766)</u>
Determinadas individualmente	(3.017)	(2.881)
Determinadas colectivamente	(7.761)	(6.885)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	1.699	1.539
Partidas en suspenso recuperadas	<u>1.064</u>	<u>978</u>
	<u>(8.016)</u>	<u>(7.249)</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

- j) El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	6.756	7.134
Cobertura genérica	45.105	36.939
Cobertura del riesgo-país	-	-
	<u>51.861</u>	<u>44.073</u>
Cobertura genérica:	45.105	36.939
Sector público	-	-
Sector no residente	243	246
Otros sectores residentes	44.862	36.693
Cobertura específica	6.756	7.134
Sector público	-	-
Sector no residente	5	4
Otros sectores residentes	<u>6.751</u>	<u>7.130</u>
	<u>51.861</u>	<u>44.073</u>

- k) El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	<u>Cobertura específica</u>	<u>Cobertura genérica</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del ejercicio 2004	7.541	30.053	37.594
Dotaciones netas con cargo a resultados	2.881	6.885	9.766
Adiciones año en curso	5.209	6.885	12.094
Retiros año en curso	(2.328)	-	(2.328)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(1.702)	-	(1.702)
Recuperación años anteriores	(1.539)	-	(1.539)
Otros	(46)	-	(46)
Saldo al cierre del ejercicio 2004	<u>7.134</u>	<u>36.938</u>	<u>44.073</u>
Dotaciones netas con cargo a resultados	3.017	7.761	10.778
Adiciones año en curso	6.640	7.830	14.470
Retiros año en curso	(3.623)	(69)	(3.692)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(1.296)	-	(1.296)
Recuperación años anteriores	(1.699)	-	(1.699)
Otros	(401)	406	5
Saldo al cierre del ejercicio 2005	<u>6.756</u>	<u>45.105</u>	<u>51.861</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las provisiones para cubrir las pérdidas por deterioro de estos activos superan en 130 miles de euros y 300 miles de euros, aproximada y respectivamente, a las provisiones mínimas exigidas por Banco de España en atención a la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.

- l) El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 1.652 miles de euros y 1.449 miles de euros, respectivamente.
- m) El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	15.357	15.013
Adiciones:	1.296	1.704
Por deterioro de activos	1.296	1.704
Recuperaciones:	-	-
Bajas definitivas:	1.847	1.360
Por condonación	273	116
Por recuperación en efectivo del principal	1.068	978
Por adjudicación de activo material	182	-
Por prescripción de derechos	274	247
Por otras causas	50	19
Saldo al final del ejercicio	<u>14.806</u>	<u>15.357</u>

- n) El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dados de baja del balance de situación de la Entidad al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Crédito a la clientela	14.806	15.357

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

24. Cartera de inversión a vencimiento

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	218.566	211.112
Obligaciones y bonos:		
Emitidos por entidades de crédito	15.281	17.328
Residentes	14.193	14.197
No residentes	1.088	3.131
Otros valores de renta fija	11.265	10.298
Emitidos por otros residentes	2.077	1.146
Emitidos por otros no residentes	9.187	9.152
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<u>245.111</u>	<u>238.738</u>

El desglose por cotización del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Por cotización:		
Cotizados en mercados organizados	245.111	238.738
No cotizados en mercados organizados	-	-
	<u>245.111</u>	<u>238.738</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento se muestran a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	238.738	237.486
Adiciones por compras	52.383	36.880
Amortizaciones	(41.676)	(35.528)
Otros	(4.334)	(100)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>245.111</u>	<u>238.738</u>

El tipo de interés efectivo medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 4,78% y al 4,91%, respectivamente.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

25. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>Activo</u> <u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo</u> <u>2004</u>
Micro-coberturas:	80.097	57.624	1.691	19
Coberturas del valor razonable	80.097	57.624	1.691	19
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-
	<u>80.097</u>	<u>57.624</u>	<u>1.691</u>	<u>19</u>

El desglose del saldo del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>Valor</u> <u>nocional</u>	<u>Activo</u>	<u>Valor razonable</u> <u>Pasivo</u>
			2005
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	2.632	1.316	1.316
Opciones sobre valores			
Compradas	155.444	9.001	-
Vendidas	-	-	-
Permutas financieras	1.279.128	69.780	375
		<u>80.097</u>	<u>1.691</u>
			2004
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	-	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	88.080	3.858	-
Vendidas	4.754	13	-
Permutas financieras	920.628	53.753	19
		<u>57.624</u>	<u>19</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

26. Activos no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>Activo 2004</u>
Activo material	69	178
Activo material adjudicado	69	178
	69	178
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<u>69</u>	<u>178</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2005
 (Expresada en miles de euros)

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

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>Activo 2004</u>
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	178	228
Adiciones	34	188
Bajas por venta	<u>(143)</u>	<u>(238)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>69</u>	<u>178</u>

27. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Entidades del Grupo (Dependientes):		
Valor bruto	<u>25.804</u>	<u>13.862</u>
No cotizadas	25.804	13.862
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(88)</u>	<u>(162)</u>
	<u>25.716</u>	<u>13.700</u>
Entidades Multigrupo:		
Valor bruto	<u>7.440</u>	<u>6.271</u>
No cotizadas	7.440	6.271
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12)	(53)
Otros ajustes por valoración	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>7.428</u>	<u>6.218</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

Entidades Dependientes

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	13.862	13.797
Adquisiciones	14.947	65
Ventas	(3.005)	-
Trasposos	-	-
Otros	-	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del ejercicio	<u>25.804</u>	<u>13.862</u>

Entidades Multigrupo

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	6.271	6.271
Adquisiciones	7.330	-
Ventas	(6.161)	-
Trasposos	-	-
Otros	-	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del ejercicio	<u>7.440</u>	<u>6.271</u>

Los principales movimientos que han tenido lugar en el ejercicio 2005 en las participaciones en Entidades del Grupo han sido las siguientes:

- Ampliación de capital con fecha 19 de diciembre de 2005 de la Sociedad participada el 100% por la Entidad de Caixa Manresa Inmobiliaria Social S.L.U.
- Se realizó la escisión de Saticem S.L. con fecha 15 de Septiembre del 2005, cuyo patrimonio se dividió en dos, pasando a formar parte de dos nuevas sociedades, Saticem Inmobiliaria S.L. y Saticem Holding S.L., constituidas con fecha 8 de abril de 2005.
- Durante el ejercicio 2005 se ha realizado la adquisición de las siguientes sociedades inmobiliarias; Arcedomus Inmobiliaria S.L., Harmonía Badalona, S.L., Gestal Fomento y gestión S.L., Torca Habitatges, S.L., Tage Centre Promocions Inmobiliaries S.L., y Volumetric Centre, S.L.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

- Durante el ejercicio 2005 se ha producido la baja de la Sociedad Garraf Mediterrànea S.A., originada por la aportación no dineraria que ha realizado Caixa Manresa a la Sociedad Saticem Inmobiliaria S.L. con fecha 27 de diciembre del 2005.

Los principales acontecimientos que tuvieron lugar durante el ejercicio 2004 en las participaciones en entidades del Grupo fueron las siguientes;

- Durante el ejercicio 2004 se constituyó Caixa Manresa Preferents, S.A. con el fin de ser la sociedad instrumental filial de la Caixa d'Estalvis de Manresa para a las emisiones de participaciones preferentes de acuerdo con la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios i Obligaciones de información de los Intermediarios Financieros, según ha sido modificada por la Ley 19/2003, de 4 de julio.
- Se constituyó la sociedad Caixa Manresa Immobiliària Social, S.L.U., con una actividad de promoción i construcción de viviendas libres i de protección social, i así como la actividad consultora, asesora, promotora de iniciativas industriales, comerciales i agrícolas con carácter social.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Entidades Dependientes	73	-
Entidades Multigrupo	(26)	(27)
Entidades Asociadas	-	-
	<u>47</u>	<u>(27)</u>
Dotaciones con cargo a resultados	(115)	(27)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	162	-
Otros	-	-
	<u>47</u>	<u>(27)</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

Entidades Dependientes

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(162)	(275)
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	-
Adiciones	(88)	-
Retiros	162	138
Trasposos	-	(25)
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del ejercicio	<u>(88)</u>	<u>(162)</u>

Entidades Multigrupo

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(53)	(27)
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	-
Adiciones	(26)	(27)
Retiros	-	1
Trasposos	-	-
Otros	67	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del ejercicio	<u>(12)</u>	<u>(53)</u>

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado. La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Entidad Dependiente Nombre	Domicilio	Actividad	% de derechos de voto controlados			
			Directos	Indirectos	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2005						
		Gestora de Instituciones de Inversión				
GESMANRESA, SGIIC, S.A.	Manresa	Colectiva	100 %	-	-	100 %
COMANRESA, CORREDURIA DE SEGUROS	Manresa	Correduría de Seguros	100%	-	-	100%
SATICEM INMOBILIARIA S.L.	Manresa	Compra venta construcción	100%	-	-	100%
SATICEM HOLDING S.L.	Manresa	Explotación y administración de bienes inmuebles	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA VIDA S.A.	Manresa	Compañía de Seguros	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA SOCIAL S.L.U	St. Fruitós de Bages	Gestión inmobiliaria en General	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA PREFERENTS, S.A.	Manresa	Emisión acciones preferentes	100%	-	-	100%
TRAMIBAGES S.L.	Manresa	Trámites administrativos	-	100%	-	100%
Al 31 de diciembre de 2004						
		Gestora de Instituciones de Inversión				
GESMANRESA, SGIIC, S.A.	Manresa	Colectiva	100 %	-	-	100 %
COMANRESA, CORREDURIA DE SEGUROS	Manresa	Correduría de Seguros	100%	-	-	100%
SATICEM S.A.	Manresa	Compra venta construcción	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA VIDA S.A.	Manresa	Compañía de Seguros	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA SOCIAL S.L	St. Fruitós de Bages	Gestión inmobiliaria en General	100%	-	-	100%
CAIXA MANRESA PREFERENTS, S.A.	Manresa	Emisión acciones preferentes	100%	-	-	100%
TRAMIBAGES S.L.	Manresa	Trámites administrativos	-	100%	-	100%

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

<u>Entidad Dependiente</u>	<u>Valor en libros</u>			<u>Datos de la Entidad Dependiente</u>		
	<u>Bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Neto</u>	<u>Activos</u>	<u>Patrimonio neto</u>	<u>Resultados</u>
Al 31 de diciembre de 2005						
GESMANRESA, SGIIC, S.A.	601	-	601	9.454	5.270	5.936
COMANRESA, CORREDURIA DE SEGUROS	75	-	75	801	180	1.006
SATICEM HOLDING S.I	7.330	(54)	7.276	8.081	7.264	(102)
SATICEM INMOBILIARIA S.L.	7.020	-	7.020	18.875	7.119	731
CAIXA MANRESA VIDA S.A.	9.306	-	9.306	118.156	10.631	1.657
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA SOCIAL S.L	600	(28)	572	1.502	572	(28)
CAIXA MANRESA PREFERENTS, S.A.	61	(6)	55	30.055	55	(6)
TRAMIBAGES S.L.	3	-	3	3.885	71	536
Al 31 de diciembre de 2004						
GESMANRESA, SGIIC, S.A.	601	-	601	7.785	4.334	4.973
COMANRESA, CORREDURIA DE SEGUROS	75	-	75	736	124	717
SATICEM S.A.	3.005	-	3.005	19.103	3.173	583
CAIXA MANRESA VIDA S.A.	10.115	-	10.115	113.459	10.514	926
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA SOCIAL S.L	4	-	4	4	4	-
CAIXA MANRESA PREFERENTS, S.A.	61	-	61	61	61	-
TRAMIBAGES S.L.	3	-	3	7.044	35	217

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por la Entidad y por otra u otras entidades no vinculadas con la Entidad y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes. La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Entidad Multigrupo <u>Nombre</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>	% de derechos de voto controlados			<u>Total</u>
			<u>Directos</u>	<u>Indirectos</u>	<u>Otros</u>	
Al 31 de diciembre de 2005						
ESPAIS CENTRE S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en General	50%	-	-	50%
GARRAF MEDITERRÀNIA S.A.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en General	-	33,33%	-	33,33%
VIVENDAS CASADO S.L.	Hospitalet de Llobregat	Gestión inmobiliaria en General	-	35%	-	35%
GRUPO LAR CENTRE S.L.	Madrid	Gestión inmobiliaria en General	-	40%	-	40%
AMBIT EQUIPAMENTS, S.A.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en General	-	35%	-	35%
RESIDENCIAL ORTOLL S.L.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en General	-	35%	-	35%
INMOCENTRE 3000, S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en General	-	40%	-	40%
RIMAU PROMOCENTRE S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en General	-	35%	-	35%
EUROESPAIS 2000, S.L.	Lleida	Gestión inmobiliaria en General	-	35%	-	35%
COMAPA CENTRE, S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en General	-	40%	-	40%
ARCEDOMUS INMOBILIARIA S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en General	50%	-	-	50%
HARMONIA BADALONA S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en General	45%	-	-	45%
GESTAL FOMENTO Y GESTION	Terrassa	Gestión inmobiliaria en General	33,33%	-	-	33,33%
TORCA HABITATGES S.L.	Badalona	Gestión inmobiliaria en General	40%	-	-	40%
TAGE CENTRE PROM. INMOB S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en General	33,33%	-	-	33,33%
VOLUMETRIC CENTRE S.L.	Mataró	Gestión inmobiliaria en General	40%	-	-	40%
CRUÏLLA CENTRE S.L.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en General	-	35%	-	35%

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Entidad Multigrupo Nombre	Domicilio	Actividad	% de derechos de voto controlados			
			Directos	Indirectos	Otros	Total
GARRAF MEDITERRANIA S.A.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en general	33,33%	-	-	33,33%
ESPAIS CENTRE S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en General	50%	-	-	50%
VIVENDAS CASADO S.L.	Hospitalet de Llobregat	Gestión inmobiliaria en General	-	35%	-	35%
GRUPO LAR CENTRE S.L.	Madrid	Gestión inmobiliaria en General	-	40%	-	40%
AMBIT EQUIPAMENTS, S.A.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en General	-	35%	-	35%
RESIDENCIAL ORTOLL S.L.	Vilanova i la Geltrú	Gestión inmobiliaria en General	-	35%	-	35%
INMOCENTRE 3000, S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en General	-	40%	-	40%
RIMAU PROMOCENTRE S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en General	-	35%	-	35%
EUROESPAIS 2000, S.L.	Lleida	Gestión inmobiliaria en General	-	35%	-	35%
COMAPA CENTRE, S.L.	Barcelona	Gestión inmobiliaria en General	-	40%	-	40%

Entidad Multigrupo	Valor en libros			Activos	Datos de la Entidad Multigrupo	
	Bruto	Deterioro	Neto		Patrimonio neto	Resultados
Al 31 de diciembre de 2005						
GARRAF MEDITERRANIA S.A.	6.161	-	6.161	119.807	16.310	(358)
ESPAIS CENTRE S.L.	165	(5)	160	39.161	320	-
VIVENDAS CASADO S.L.	1.893	-	1.893	42.940	13.973	4.755
GRUPO LAR CENTRE S.L.	40	-	40	124	(119)	53
AMBIT EQUIPAMENTS, S.A.	2.730	-	2.730	38.231	12.051	2.607
RESIDENCIAL ORTOLL S.L.	2.100	-	2.100	24.983	6.057	3
INMOCENTRE 3000, S.L.	721	-	721	1.875	1.873	14
RIMAU PROMOCENTRE S.L.	210	-	210	648	648	6
EUROESPAIS 2000, S.L.	147	-	147	7.083	5.071	4.666
COMAPA CENTRE, S.L.	1.600	-	1.600	8.299	3.999	(2)
ARCEDOMUS INMOBILIARIA S.L.	500	-	500	4.887	1.000	-
HARMONIA BADALONA S.L.	3.240	-	3.240	7.197	7.196	(4)
GESTAL FOMENTO Y GESTION	1.800	-	1.800	12.964	5.415	14
TORCA HABITATGES S.L.	300	(6)	294	2.627	727	(23)
TAGE CENTRE PROM. INMOB S.L.	834	-	834	4.529	2.502	-
VOLUMETRIC CENTRE S.L.	600	-	600	3.665	1.495	(5)
CRUÏLLA CENTRE S.L.	1.750	-	1.750	5.002	5.000	-

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

<u>Entidad Multigrupo</u>	<u>Valor en libros</u>			<u>Activos</u>	<u>Datos de la Entidad Multigrupo</u>	
	<u>Bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Neto</u>		<u>Patrimonio neto</u>	<u>Resultados</u>
Al 31 de diciembre de 2004						
GARRAF MEDITERRANIA S.A.	-	-	-	91.055	16.751	(83)
ESPAIS CENTRE S.L.	165	(5)	160	37.158	320	(3)
VIVENDAS CASADO S.L.	1.893	-	1.893	47.633	11.237	5.888
GRUPO LAR CENTRE S.L.	40	-	40	833	171	343
AMBIT EQUIPAMENTS, S.A.	2.730	-	2.730	28.976	8.063	1.382
RESIDENCIAL ORTOLL S.L.	2.100	-	2.100	25.873	6.054	10
INMOCENTRE 3000, S.L.	721	-	721	1.864	1.859	25
RIMAU PROMOCENTRE S.L.	210	-	210	660	597	45
EUROESPAIS 2000, S.L.	147	(16)	131	6.941	405	(9)
COMAPA CENTRE, S.L.	1.600	-	1.600	9.167	4.000	-

28. Contratos de seguros vinculados a pensiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Entidades del Grupo (Dependientes)	538	546
	538	546

Este importe corresponde a la póliza de seguros contratada con la Sociedad del grupo, Caixa Manresa Vida, para la cobertura de los compromisos por pensiones.

29. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
De uso propio:	67.161	66.929
Equipos informáticos y sus instalaciones	3.515	4.215
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	18.241	19.213
Edificios	45.405	43.501
Obras en curso	-	-
Otros	-	-
Inversiones inmobiliarias	4.464	4.539
Edificios	4.464	4.539
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-
Activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra Social	15.033	11.193
Mobiliario e instalaciones	1.306	1.310
Inmuebles	13.727	9.883
Correcciones de valor por deterioro de activos	(714)	(1.346)
	85.944	81.315

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	<u>De uso propio</u>	<u>Inversiones inmobiliarias</u>	<u>Afecto a la Obra Social</u>	<u>Total</u>
Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2004	109.778	5.244	10.724	125.746
Adiciones	7.945	5	1.669	9.619
Retiros	(1.009)	(71)	-	(1.080)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>116.714</u>	<u>5.178</u>	<u>12.393</u>	<u>134.285</u>
Adiciones	7.390	-	3.869	11.258
Retiros	(1.709)	-	-	(1.709)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>122.395</u>	<u>5.178</u>	<u>16.262</u>	<u>143.834</u>
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2004	44.260	595	1.172	46.027
Dotaciones	6.177	76	28	6.281
Retiros	(652)	(33)	-	(685)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>49.785</u>	<u>639</u>	<u>1.200</u>	<u>51.624</u>
Dotaciones	5.900	75	28	6.004
Retiros	(451)	-	-	(451)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>55.234</u>	<u>714</u>	<u>1.228</u>	<u>57.177</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos				
Saldo al 1 de enero de 2004	155	377	-	532
Dotaciones	977	-	-	977
Retiros	(20)	(26)	-	(46)
Utilizaciones	(117)	-	-	(117)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>995</u>	<u>351</u>	<u>-</u>	<u>1.346</u>
Dotaciones	-	-	-	-
Retiros	(4)	(2)	-	(6)
Trasposos	-	-	-	-
Utilizaciones	(626)	-	-	(626)
Otros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>365</u>	<u>349</u>	<u>-</u>	<u>714</u>
Neto				
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>65.934</u>	<u>4.188</u>	<u>11.193</u>	<u>81.315</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>66.796</u>	<u>4.115</u>	<u>15.033</u>	<u>85.944</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Debido a que la circular 4/2004 del Banco de España permite realizar revalorizaciones del inmovilizado, se han realizado revalorizaciones de los edificios del activo material destinados a uso propio y revalorizaciones de los edificios que constan como inversiones inmobiliarias del activo material con fecha 1 de enero de 2004.

El importe de las revalorizaciones contables son:

- Activo material de uso propio, Edificios: 25.598 miles de euros.
- Activo material inversiones inmobiliarias, Edificios: 3.866 miles de euros.

Asimismo, estas revalorizaciones contables han generado un pasivo fiscal por impuesto diferido por un importe de 10.312 miles de euros (véase nota 31).

El periodo impositivo donde se han realizado estas revalorizaciones contables es el año 2005.

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Correcciones por deterioro</u>	<u>Neto</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
Equipos informáticos y sus instalaciones	26.418	(22.903)	(139)	3.376
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	46.145	(27.904)	(93)	18.148
Edificios	<u>49.832</u>	<u>(4.427)</u>	<u>(133)</u>	<u>45.272</u>
	<u>122.395</u>	<u>(55.234)</u>	<u>(365)</u>	<u>66.796</u>
Al 31 de diciembre de 2004				
Equipos informáticos y sus instalaciones	24.763	(20.548)	(753)	3.462
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	44.401	(25.188)	(107)	19.106
Edificios	<u>47.550</u>	<u>(4.049)</u>	<u>(135)</u>	<u>43.366</u>
	<u>116.714</u>	<u>(49.785)</u>	<u>(995)</u>	<u>65.934</u>

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El saldo neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del Activo material de uso propio incluye:

- a) Un importe de 1.805 miles de euros y 1.808 miles de euros, aproximada y respectivamente correspondientes a Activo material que la Entidad ha adquirido en régimen de arrendamiento financiero.
- b) Un importe de 404 miles de euros y 452 miles de euros, aproximada y respectivamente correspondientes a Activo material adjudicado por la Entidad como recuperación de cantidades que le adeudaban terceras partes, los cuales la Entidad no tiene intención de vender.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 34.316 miles de euros y 28.812 miles de euros, aproximada y respectivamente.

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Correcciones por deterioro</u>	<u>Neto</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
Edificios	5.178	(714)	(349)	4.115
	<u>5.178</u>	<u>(714)</u>	<u>(349)</u>	<u>4.115</u>
Al 31 de diciembre de 2004				
Edificios	5.178	(639)	(351)	4.188
	<u>5.178</u>	<u>(639)</u>	<u>(351)</u>	<u>4.188</u>

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 216 miles de euros y 198 miles de euros, aproximada y respectivamente. Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 108 miles de euros y 62 miles de euros, aproximada y respectivamente.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

30. Activo intangible

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fondo de comercio	127	127
Bruto	127	127
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otro activo intangible	4.712	2.860
Con vida útil definida	4.712	2.860
Aplicaciones informáticas	2.579	1.110
Aplicaciones informáticas en curso	2.133	1.750
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<u>4.839</u>	<u>2.987</u>

Durante el ejercicio 2005 no ha existido movimiento en el epígrafe de Fondo de comercio.

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

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Otro activo intangible, sin considerar la Amortización acumulada y las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	6.907	6.658
Adiciones	4.019	3.966
Retiros	(1.818)	-
Trasposos y otros	-	(3.717)
Saldo al final del ejercicio	<u>9.108</u>	<u>6.907</u>

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4.047	2.047
Adiciones	349	2.000
Saldo al final del ejercicio	<u>4.396</u>	<u>4.047</u>

El valor bruto de los elementos de Otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 68 miles de euros y 58 miles de euros, aproximada y respectivamente.

31. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>Activo 2004</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo 2004</u>
Impuestos corrientes:	578	15.263	3.834	8.599
Impuesto sobre Sociedades	61	15.192	3.779	8.599
IVA	505	114	55	-
Otros	12	7	-	-
Impuestos diferidos:	19.129	19.317	21.730	17.752
Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias	16.632	15.746	-	-
Pérdidas por deterioro de Activos Materiales	1.437	1.054	-	-
Ajustes por valoración instrumentos capital	209	1.980	-	-
Activo Material	-	-	10.272	10.312
Disponibles para la Venta	-	-	828	768
Instrumentos de Capital	-	-	10.507	6.400
Otros	851	537	123	272
	<u>19.707</u>	<u>34.580</u>	<u>25.564</u>	<u>28.351</u>

Dentro del epígrafe de Impuestos corrientes- Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2004 se incluyen las retenciones y pagos a cuenta por importe de 8.362 miles de euros pendiente de aplicar (ver nota 38).

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	<u>2005</u>	<u>Activo</u> <u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo</u> <u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	19.324	12.184	17.752	386
Ajustes de ejercicios anteriores	309	(126)	(36)	-
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	1.246	1.154	(153)	(113)
Adiciones	1.979	13.221	6.115	17.479
Disminuciones	(3.729)	(7.116)	(1.948)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>19.129</u>	<u>19.317</u>	<u>21.730</u>	<u>17.752</u>

En la Nota 38 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

32. Periodificaciones de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>Activo</u> <u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo</u> <u>2004</u>
Por garantías financieras	-	-	2.015	1.491
Periodificaciones	904	887	-	-
Otras	-	-	6.821	5.642
	<u>904</u>	<u>887</u>	<u>8.836</u>	<u>7.113</u>

En otras periodificaciones de pasivo se incluye, principalmente la parte devengada pendiente de pago correspondiente a las remuneraciones voluntarias y complementarias al personal. Asimismo, se incluye la parte periodificada correspondiente a las aportaciones a los planes de pensiones de prestación definida.

Las periodificaciones contabilizadas en el activo corresponden principalmente a las comisiones devengadas en concepto de comercialización de fondos de la sociedad participada Gesmanresa, S.A. S.G.I.I.C.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2005
 (Expresada en miles de euros)

33. Otros activos y otros pasivos

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos netos en planes de pensiones	-	-
Operaciones en camino	260	230
Otros conceptos	10.911	6.366
	<u>11.171</u>	<u>6.596</u>

En Otros conceptos se incluyen principalmente el importe de cheques pendientes de compensación de otras entidades de crédito.

El desglose del epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fondo de Obra Social	17.523	14.163
Dotación:	17.341	14.056
Aplicada a Activo material	15.033	11.193
Gastos comprometidos en el ejercicio	3.840	3.204
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(3.539)	(3.204)
Importe no comprometido	2.007	2.863
Otros pasivos	182	107
Resto	359	109
Operaciones en camino	214	109
Otros conceptos	145	-
	<u>17.882</u>	<u>14.272</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Fondo de Obra Social es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	14.163	11.116
Dotación con cargo al excedente del ejercicio anterior	6.823	6.222
Materializaciones en Inmovilizado	3.840	1.640
Gastos de mantenimiento del ejercicio .	(3.539)	(3.204)
Trasposos y otros	75	29
Fondo aplicado a Inmovilizado	<u>(3.840)</u>	<u>(1.640)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>17.522</u>	<u>14.163</u>

34. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos en bancos centrales	-	21.935
Depósitos en entidades de crédito	388.816	362.150
Depósitos de la clientela	3.226.131	2.572.723
Pasivos subordinados	81.243	51.239
Otros pasivos financieros	<u>12.105</u>	<u>35.221</u>
	<u>3.708.295</u>	<u>3.043.268</u>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se detallan en las Notas 14 y 39, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos en bancos centrales de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco de España	-	21.935
Otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>-</u>	<u>21.935</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El tipo de interés efectivo medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en bancos centrales ha ascendido al 2,11% y al 2,04%, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos en entidades de crédito de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas a plazo	385.483	321.015
Cesión temporal de activos	-	37.951
Ajustes por valoración	3.333	3.184
	<u>388.816</u>	<u>362.150</u>

El tipo de interés efectivo medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 2,35% y al 2,27%, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Administraciones Públicas Españolas	65.113	39.176
Otros sectores residentes:	<u>3.154.060</u>	<u>2.527.000</u>
Depósitos a la vista:	<u>997.637</u>	<u>862.204</u>
Cuentas corrientes	764.845	642.125
Cuentas de ahorro	219.435	212.914
Otros	13.357	7.165
Depósitos a plazo:	<u>1.893.157</u>	<u>1.414.970</u>
Imposiciones a plazo	1.691.963	1.289.562
Otros	201.194	125.408
Cesión temporal de activos	182.728	189.695
Ajustes por valoración	80.538	60.262
Administraciones Públicas no residentes	2	3
Otros sectores no residentes	<u>6.956</u>	<u>6.414</u>
	<u>3.226.131</u>	<u>2.572.723</u>

El tipo de interés efectivo medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de la clientela ha ascendido al 2,28% y al 2,22%, respectivamente.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El epígrafe Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo recoge al 31 de diciembre de 2005 y 2004, emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 1.100.000 miles de euros y 755.000 miles de euros, respectivamente.

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

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

El desglose del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Débitos representados por valores negociables subordinados	51.239	51.239
No convertibles	51.239	51.239
Depósitos subordinados	30.004	-
Ajustes por valoración	-	-
	<u>81.243</u>	<u>51.239</u>

El detalle del saldo de Pasivos subordinados que se refleja en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Emisión	Fecha emisión	Importe suscrito		Tipo de emisión	Vencimiento
		2005	2004		
1ª	30-09-88	12.020	12.020	al portador de 601 euros de nominal	Perpetuo (*)
2ª	14-02-02	11.260	11.260	al portador de 1.000 euros de nominal	diez años (**)
3ª	17-04-02	8.172	8.172	al portador de 500 euros de nominal	diez años (**)
4ª	22-11-02	<u>19.787</u>	<u>19.787</u>	al portador de 500 euros de nominal	diez años (**)
		<u>51.239</u>	<u>51.239</u>		

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

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

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Además, con fecha 31 de marzo de 2005, la filial Caixa Manresa Preferents, S.A. realizó una emisión de Participaciones Preferentes por importe nominal de 30.004 miles de euros. La emisión fue colocada por la red de oficinas de Caixa d'Estalvis de Manresa a clientes de la Entidad.

La emisión es perpetua con posibilidad de amortización anticipada por parte del emisor a partir del quinto año. La remuneración anual, condicionada a la existencia de beneficios es del 3,00% el primer año, y posteriormente indexada al Euribor a 12 meses más un diferencial del 0,50% pagadero mensualmente.

Durante el ejercicio 2005 y 2004 el tipo de interés efectivo medio ha sido del 1,49% y del 2,03%, respectivamente.

El desglose, por el tipo de interés aplicado, del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Débitos representados por valores negociables subordinados no convertibles		
Tipo de interés fijo	51.239	51.239
Tipo de interés variable	-	-
Depósitos subordinados	51.239	51.239
Tipo de interés fijo	30.004	-
Tipo de interés variable	-	-
Ajustes por valoración	30.004	-
	-	-
	<u>81.243</u>	<u>51.239</u>

El desglose vencimientos del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Por vencimiento:		
Más de 5 años	39.219	39.219
Sin vencimiento	42.024	12.020
	<u>81.243</u>	<u>51.239</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Pasivos subordinados se muestran a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	51.239	51.239
Emisiones	30.004	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>81.243</u>	<u>51.239</u>

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Pasivos subordinados de la Entidad han ascendido a 672 miles de euros y 1.707 miles de euros, respectivamente.

35. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.991	2.073
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	492	111
Resto de fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	-	-
Otros fondos para pensiones	1.499	1.962
Provisiones para impuestos	585	975
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.963	2.725
Provisiones para riesgos contingentes	-	-
Provisiones para compromisos contingentes	3.963	2.725
Otras provisiones	326	548
	<u>6.865</u>	<u>6.321</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2005
 (Expresada en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	<u>Para impuestos</u>	<u>Riesgos y compromisos contingentes</u>	<u>Otras provisiones</u>
Al 31 de diciembre de 2005			
Saldo al inicio del ejercicio	975	2.724	548
Dotación con cargo a resultados:	10	1.557	-
Dotaciones a provisiones	10	1.557	-
Reversión con abono a resultados:	-	(318)	(162)
Dotaciones a provisiones	-	(318)	(162)
Utilizaciones:	(400)	-	(60)
Otras utilizaciones	(400)	-	(60)
Otros movimientos	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al cierre del ejercicio	585	3.963	326
Al 31 de diciembre de 2004			
Saldo al inicio del ejercicio	1.175	1.633	12.599
Dotación con cargo a resultados:	-	1.091	53
Dotaciones a provisiones	-	1.091	53
Reversión con abono a resultados:	(558)	-	(1.041)
Intereses y rendimientos asimilados	-	-	-
Dotaciones a provisiones	(558)	-	(1.041)
Traspasos	418	-	(405)
Utilizaciones:	(60)	-	(10.659)
Otros pagos	(60)	-	-
Otras utilizaciones	-	-	(10.659)
Otros movimientos	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al cierre del ejercicio	975	2.724	547

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

36. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	20.664	11.355
Instrumentos de capital	1.538	1.427
	19.126	9.928
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
	<u>20.664</u>	<u>11.355</u>

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Entidad. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	11.355	6.203
Plusvalías	7.741	4.340
Recuperación minusvalías	1.568	812
	<u>20.664</u>	<u>11.355</u>

37. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Reservas	213.672	194.095
Resultado del ejercicio	29.443	26.402
	<u>243.115</u>	<u>220.497</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Reservas (pérdidas) acumuladas:	213.672	194.095
Reservas de revalorización	19.077	22.268
Resto de reservas:	194.595	171.827
Reserva revalorización RD 7/1996	3.117	3.117
Otras reservas	191.478	168.710
Remanente	-	-
	<u>213.672</u>	<u>194.095</u>

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

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	194.095	178.526
Distribución del resultado del ejercicio anterior	17.191	15.569
Trasposos	-	-
Ajustes al resultado 2004 por primera aplicación (Nota 4)	2.386	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>213.672</u>	<u>194.095</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

38. Situación fiscal

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

- Caixa Manresa Vida, S.A.
- Gesmanresa, S.G.I.I.C., S.A.
- Comanresa, S.A.
- Saticem Holding S.L.
- Saticem Inmobiliaria S.L.
- Tramibages, S.L.
- Caixa Manresa Preferents, S.A.
- Caixa Manresa Inmobiliaria Social, S.L.U.

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

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde el ejercicio 2003.

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

<u>Impuesto objeto de verificación</u>	<u>Período</u>
Impuesto sobre sociedades	1999 a 2002
Impuesto sobre el valor añadido	Junio-2000 a diciembre-2002
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2000 a 2002
Impuesto sobre los Rendimientos del Capital Mobiliario	Junio-2000 a diciembre-2002
Retenciones y Ingresos a Cuenta de Arrendamientos Inmobiliarios	Junio-2000 a diciembre-2002
Retenciones y Ingresos a Cuenta de imposiciones de no Residentes	Junio-2000 a diciembre-2002

Durante el ejercicio 2005, y como consecuencia de la citada inspección la Entidad ha firmado actas de conformidad por la Agencia tributaria por importe de 1.292 miles de euros, que han sido liquidados a 31 de diciembre de 2005.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2005 y 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004 (*)</u>
Resultado contable antes de impuestos	36.381	31.218
Diferencias permanentes:	<u>(16.202)</u>	<u>(8.716)</u>
Dotación a la Obra Social	(7.500)	(6.823)
Otros	(8.702)	(1.893)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado contable ajustado	<u>20.179</u>	<u>22.502</u>
Diferencias temporales:	<u>3.999</u>	<u>2.880</u>
Fondos insolvencias	7.923	8.139
Depreciación inmovilizado	201	860
Gastos personal	677	(378)
Dotaciones provisiones	-	(11.211)
Reversión activo material	(915)	(102)
Reversión activo intangible	(1.643)	-
Revalorización inmovilizado	115	-
Comisiones, prestamos, créditos, avales	(2.764)	-
Saneamiento extraordinario	-	4.931
Otros conceptos	405	641
Base imponible fiscal	24.178	25.382
Cuota íntegra (35%)	8.462	8.884
Deducciones y bonificaciones	(411)	(571)
Retenciones y pagos a cuenta	(7.693)	(8.362)
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuota a pagar	<u>358</u>	<u>(49)</u>

(*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en la declaración del Impuesto sobre Sociedades de la Entidad de dicho ejercicio que se realizó sobre la base de las cuentas anuales realizadas de acuerdo a los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2005
 (Expresada en miles de euros)

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuota íntegra (35%)	8.462	12.843
Deducciones y bonificaciones	(411)	(459)
Impuesto sobre Sociedades corriente	<u>8.051</u>	<u>12.384</u>
Impuesto diferido de activo	(1.246)	(2.228)
Impuesto diferido de pasivo	(153)	(154)
Otros conceptos	286	185
Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4)	<u>-</u>	<u>(1.834)</u>
Impuesto sobre Beneficios	<u><u>6.938</u></u>	<u><u>8.354</u></u>

Los Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

39. Plazos residuales de los saldos de los balances de situación

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación de la Entidad de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>A la vista</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Entre 1 y 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Vto. no det. Y sin clasificar</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2005								
ACTIVO								
Caja y depósitos en Bancos centrales	56.737	-	-	-	-	-	-	56.737
Inversiones crediticias:								
Depósitos en entidades de crédito	-	169.306	769	724	16.227	-	2.538	189.564
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	48.491	53.048	69.323	341.130	744.594	1.925.192	21.422	3.203.200
Valores representativos de deuda	-	55.616	3.123	42.672	175.726	41.834	-	318.971
Otros activos financieros	10.017	-	-	-	-	-	-	10.017
	115.245	277.970	73.215	384.526	936.547	1.967.026	23.960	3.778.489
PASIVO								
Pasivos financieros a coste amortizado:								
Depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	3	40.000	20.849	158.886	158.547	7.198	-	385.483
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	1.037.356	293.820	108.728	368.342	246.898	1.089.923	390	3.145.457
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	69	-	69
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	12.020	12.020
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.037.359	333.820	129.577	527.228	405.445	1.097.190	12.410	3.543.029
DIFERENCIA	(922.114)	(55.850)	(56.362)	(142.702)	531.102	869.836	11.550	235.460

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2005
 (Expresada en miles de euros)

	<u>A la vista</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Entre 1 y 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Vto no det. y sin clasificar</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2004								
ACTIVO								
Caja y depósitos en Bancos centrales	50.116	-	-	-	-	-	-	50.116
Inversiones crediticias:	60.980	209.745	136.301	279.792	840.053	1.534.131	6.312	3.067.314
Depósitos en entidades de crédito	19.290	120.000	305	285	9.015	-	-	148.895
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	32.488	89.745	101.823	248.950	613.267	1.485.146	6.312	2.577.7431
Valores representativos de deuda	-	-	34.173	30.557	217.771	48.985	-	331.486
Otros activos financieros	9.202	-	-	-	-	-	-	9.202
	111.096	209.745	136.301	279.792	840.053	1.534.131	6.312	3.117.443
PASIVO								
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	-	494.541	112.458	455.801	305.892	912.351	12.456	2.969.127
Depósitos en bancos centrales	-	21.933	-	-	-	-	-	21.933
Depósitos en entidades de crédito	-	52.952	30.472	136.801	122.270	16.471	-	358.966
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	675.628	395.064	81.986	319.000	183.622	856.661	436	2.512.397
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	39.219	12.020	51.239
Otros pasivos financieros	-	24.592	-	-	-	-	-	24.592
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-	-	-	-	-
	675.628	494.541	112.458	455.801	305.892	912.351	12.456	2.969.127
DIFERENCIA	(564.532)	(284.796)	23.843	(176.009)	534.161	621.780	(6.144)	148.303

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

Como se indica en la Nota 14, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos. Asimismo, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado, el Capital con naturaleza de pasivo financiero y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable.

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

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

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

Como resultado de estos cálculos se han obtenido valores razonables de los mencionados activos y pasivos cuya variación supondría, en el peor de los casos, una minoración de los activos totales de balance inferior al 1,9 % (1,30 % para el ejercicio 2004) i una minoración de los pasivos totales de balance inferior al 0,15 % (0,15 % para el 2004).

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

41. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Garantías financieras:		
Avales financieros	242.749	152.734
Otros avales y cauciones	129.039	80.602
Créditos documentarios emitidos irrevocables	111.752	70.387
Otros riesgos contingentes:	1.957	1.745
Otros créditos documentarios	9.000	9.000
Otros conceptos	-	-
	9.000	9.000
	<u>251.749</u>	<u>161.734</u>
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	190	105

El epígrafe de Otros Riesgos Contingentes incluye, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 9.000 miles de euros correspondientes al importe nominal de operaciones "Credit Default Swap" contratadas, en mercados no organizados, por CEM durante el ejercicio 2001. En estas operaciones la Entidad asume el riesgo de crédito de empresas de reconocida solvencia (Telefónica, Repsol y Deutsche Telekom) por un importe nominal de 3.000 miles de euros cada una. La contraparte abonará trimestralmente hasta el vencimiento de los contratos (23 de enero de 2006) una prima anual sobre el importe nominal contratado, que CEM registra en el epígrafe Comisiones percibidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta y que han ascendido a 96 y 78 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2005
 (Expresada en miles de euros)

42. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Disponibles por terceros:	957.478	760.358
Por entidades de crédito	478	917
Por el sector de Administraciones Públicas	9.522	14.194
Por otros sectores residentes	946.829	744.911
Por no residentes	649	336
Valores suscritos pendientes de desembolso	90	91
Otros compromisos contingentes:	49.568	40.068
Documentos entregados a Cámaras de compensación	45.340	34.702
Otros conceptos	4.228	5.366
	<u>1.007.136</u>	<u>800.517</u>

43. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos en bancos centrales	590	503
Depósitos en entidades de crédito	2.375	2.674
Crédito a la clientela	110.414	92.332
Valores representativos de deuda	13.757	14.338
Activos dudosos	1.374	1.106
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(97)	(141)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
	<u>128.413</u>	<u>110.812</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2005
 (Expresada en miles de euros)

44. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos en bancos centrales	233	160
Depósitos en entidades de crédito	9.201	8.194
Depósitos de la clientela	65.141	51.492
Pasivos subordinados	1.707	1.043
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(18.989)	(14.396)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	-	-
Otros intereses	8	4
	<u>57.301</u>	<u>46.497</u>

45. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Participaciones en entidades asociadas	-	27
Participaciones en entidades del Grupo	7.950	6.250
Otros instrumentos de capital	1.102	967
Acciones	1.102	967
	<u>9.052</u>	<u>7.244</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

46. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Por riesgos contingentes	1.565	1.277
Por compromisos contingentes	153	238
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	23	21
Por servicio de cobros y pagos	10.704	10.005
Por servicio de valores:	1.588	1.082
Aseguramiento y colocación de valores	326	180
Compraventa de valores	1.087	715
Administración y custodia	155	156
Gestión de patrimonio	20	31
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	8.923	7.550
Fondos de Inversión	7.901	6.721
Fondos de Pensiones	1.002	819
Seguros	18	7
Otros	2	3
Otras comisiones	3.878	2.719
	<u>26.834</u>	<u>22.892</u>

47. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Corretajes en operaciones activas y pasivas	6	23
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	2.584	2.481
Por cobro o devolución de efectos	153	171
Por riesgo de firma	111	145
Por otros conceptos	2.319	2.165
Otras comisiones	87	76
	<u>2.677</u>	<u>2.580</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2005
 (Expresada en miles de euros)

48. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos financieros disponibles para la venta	(201)	29
Derivados de cobertura	17.943	30.353
Otros	(17.134)	(30.124)
	<u>608</u>	<u>258</u>
Beneficios	88.080	33.975
Pérdidas	(87.472)	(33.717)
	<u>608</u>	<u>258</u>
Resultado neto de los ajustes por valoración	809	229
Resultado neto por enajenaciones	(201)	29
	<u>608</u>	<u>258</u>
Resultado neto otros instrumentos financieros	809	229
Resultado neto de instrumentos de deuda	-	-
Resultado neto de instrumentos de capital	(201)	29
	<u>608</u>	<u>258</u>

49. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compra-venta neta moneda	77	41
Operaciones comerciales netas	49	19
	<u>126</u>	<u>60</u>
Beneficios	(179)	(227)
Pérdidas	305	287
	<u>126</u>	<u>60</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

50. Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	183	170
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	2.571	2.131
Otros productos	13	15
	<u>2.767</u>	<u>2.316</u>

51. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sueldos y gratificaciones al personal activo	28.794	26.693
Cuotas de la Seguridad Social	6.609	6.363
Dotaciones a planes de prestación definida externos	1.312	1.038
Dotaciones a planes de aportación definida	-	322
Dotaciones a planes de aportación definida externos	-	-
Indemnizaciones por despidos	885	710
Gastos de formación	330	183
Otros gastos de personal	524	522
	<u>38.454</u>	<u>35.831</u>

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Directivos y jefes de Departamentos	45	39
Delegados de oficinas y otros jefes	209	204
Titulados	3	3
Oficiales	253	263
Auxiliares	216	202
Ayudantes y otros	8	9
	<u>734</u>	<u>720</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

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

Estos préstamos devengan un interés que oscila entre el 70 por ciento y el 105 por ciento del euribor.

Asimismo, en virtud del Convenio Colectivo o de acuerdos firmados, concede anticipos y facilidades crediticias para la adquisición de segundas viviendas, renovación del automóvil debida a accidentes, anticipos y otros préstamos para atenciones diversas.

Las operaciones vigentes a 31 de diciembre son las siguientes:

TIPO	2005			2004		
	número	importe	interés	número	importe	interés
Anticipos sin interés	13	65		20	91	
Préstamos hipotecarios	516	44.060	2,164%	444	36.358	2,010%
Préstamos personales	427	5.090	2,645%	378	4.119	2,483%

52. Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
De inmuebles, instalaciones y material:	<u>4.103</u>	<u>4.185</u>
Alquileres	1.710	1.813
Entretenimiento de inmovilizado	1.163	1.175
Alumbrado, agua y calefacción	724	713
Impresos y material de oficina	506	484
Informática	3.613	5.724
Comunicaciones	1.932	1.905
Publicidad y propaganda	1.683	2.189
Gastos judiciales y de letrados	135	89
Informes técnicos	474	553
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	718	655
Primas de seguro y autoseguro	161	114
Por Órganos de Gobierno y Control	111	75
Gastos de representación y desplazamiento del personal	987	821
Cuotas de asociaciones	136	118
Servicios de administración subcontratados	531	532
Contribuciones e impuestos	726	631
Otros gastos	1.990	1.994
	<u>17.300</u>	<u>19.585</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

53. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo material:	<u>5.961</u>	<u>6.245</u>
De uso propio	5.886	6.169
Inversiones inmobiliarias	75	76
Activo intangible	<u>15</u>	<u>8</u>
	<u>5.976</u>	<u>6.253</u>

54. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	<u>564</u>	<u>485</u>
	<u>564</u>	<u>485</u>

55. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inversiones crediticias:	<u>8.145</u>	<u>8.342</u>
Créditos	8.016	8.342
Valores representativos de deuda	129	-
Participaciones	(47)	27
Activo material	<u>(6)</u>	<u>116</u>
	<u>8.092</u>	<u>8.485</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
 Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
 terminado el 31 de diciembre de 2005
 (Expresada en miles de euros)

56. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:	-	-
Fondos de Pensiones	-	-
Prejubilaciones	-	-
Provisiones para impuestos	390	558
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	<u>(1.238)</u>	<u>(8)</u>
Para riesgos contingentes	(1.238)	(8)
Para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	<u>161</u>	<u>6.369</u>
	<u>(687)</u>	<u>6.919</u>

57. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ganancias por venta de activo material	366	916
Otros conceptos:	<u>1.412</u>	<u>1.275</u>
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	213	181
Resto	<u>1.199</u>	<u>1.094</u>
	<u>1.778</u>	<u>2.191</u>

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdidas por venta de activo material	2	15
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:	<u>2.144</u>	<u>464</u>
Por pagos a pensionistas	1	1
Resto	<u>2.143</u>	<u>463</u>
	<u>2.146</u>	<u>479</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

58. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 por la Entidad con las partes vinculadas y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	Sociedades dependientes y Multigrupo	Personas y otras Entidades vinculadas (*)	Sociedades dependientes y Multigrupo	Personas y otras Entidades vinculadas (*)
Balance de situación				
Activo:				
Crédito a la clientela	156.889	4.678	104.261	3.840
Periodificadoras activo	544	-	478	-
Pasivo:				
Depósitos de la clientela	87.631	9.910	59.308	8.036
Cuenta de pérdidas y ganancias				
Debe:				
Intereses y cargas asimiladas	2.115	171	1.451	143
Haber:				
Intereses y rendimientos asimilados	3.945	109	2.524	110
Rendimiento de instrumentos de capital	7.950	-	6.250	-
Comisiones percibidas	7.596	-	6.612	-

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

59. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gestionados por el Grupo de la Entidad:	1.539.476	1.126.961
Sociedades y Fondos de Inversión	1.324.642	1.126.961
Fondos de Pensiones	153.942	-
Ahorro en contratos de seguro	60.892	-
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad	2.389	-
	<u>1.541.865</u>	<u>1.126.961</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Dados íntegramente de baja del balance de situación:	59.822	75.856
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	43.907	54.196
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	-	-
Otros activos titulizados	15.915	21.660
Otras transferencias a entidades de crédito	-	-
Resto de transferencias	-	-
Pro memoria: Datos de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004	59.822	75.856
	<u>59.822</u>	<u>75.856</u>

La explicación de las operaciones de titulización realizadas por la Entidad se detallan a continuación:

- TDA 11 FTH: se trata de un Fondo de titulización de préstamos hipotecarios constituido junto con otras entidades de crédito, y gestionado por Titulización de Activos SGFT. El saldo vivo a 31 de diciembre de 2005 es de 43.907 miles de euros.
- AyT FTGencat I FTA: se trata de un Fondo de titulización de préstamos a empresas, constituido junto con otras entidades de crédito, y gestionado por Ahorro y Titulización SGFT. El saldo vivo a 31 de diciembre de 2005 es de 15.915 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe nominal de los Valores representativos de deuda afectas a obligaciones propias y de terceros mantenido por la Entidad, asciende a 220.820 miles de euros y 88.279 miles de euros, respectivamente. El saldo afecto a 31 de diciembre de 2005 se encuentra pignorado es 45.000 miles de euros.

La Entidad ha realizado en los ejercicios 2005 y 2004 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo de carteras gestionadas	6.705	2.769
Depósito de valores propiedad de terceros	237.178	170.706

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2005
(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- a) Proyectos informáticos, organizativos y sobre mejora de los procedimientos administrativos, que supondrán el desembolso de 1.192 miles de euros en el ejercicio 2006.
- b) La adquisición de Activo material de uso propio en el ejercicio 2006 por importe de 746 miles de euros, aproximadamente.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Informe de gestión del ejercicio 2005

Al finalizar el ejercicio 2005, los recursos ajenos que gestiona Caixa Manresa han alcanzado la cantidad de 3.226.131 miles de euros, con un incremento absoluto de 653.408 miles respecto al año anterior, cifra que equivale a un incremento del 25,40 por ciento.

La inversión crediticia sobre clientes presenta un saldo de 3.155.941 miles de euros, con un incremento respecto al año 2004 del 24,78 por ciento, manteniendo en todo momento la calidad de los riesgos y una prudente diversificación de inversiones en las diversas actividades productivas y de consumo. El segmento de mayor magnitud de la cartera de inversiones crediticias corresponde a los préstamos con garantía hipotecaria, que representan un 83,93 por ciento del volumen total de créditos sobre clientes y, por tanto, aportan una elevada seguridad y garantía a la inversión crediticia de la entidad.

El apartado de Deuda del Estado ha alcanzado un importe de 227.677 miles de euros, equivalente a un 5,65 por ciento del total de activo.

El 31 de diciembre de 2005, los recursos propios computables de Caixa Manresa han llegado a los 322.640 miles de euros, cifra que equivale a un 10,39 por ciento de los activos computables o riesgos totales ponderados, porcentaje superior al 8 por ciento exigible, con un exceso absoluto de recursos de 74.140 miles de euros.

En el transcurso del ejercicio de 2005, todos los márgenes del negocio han evolucionado positivamente. Caixa Manresa ha obtenido un margen de explotación individual de 45.528 miles de euros, con un aumento sobre el 2004 del 40,73 por ciento. El margen de intermediación ha alcanzado los 80.164 miles de euros, un 12,03 por ciento superior respecto al año anterior. Con un resultado positivo de 608 miles de euros en operaciones financieras, el margen ordinario obtiene un incremento del 13,96 por ciento. Por su parte, los gastos de explotación se sitúan en 61.730 miles de euros, de los que 38.454 miles corresponden a gastos de personal.

La evolución de las magnitudes anteriormente expresadas hace que el ratio de eficiencia operativa, excluidos los resultados de operaciones financieras, se sitúe en un 57,06 por ciento, que mantiene Caixa Manresa entre las cajas más eficientes de España.

A pesar de las importantes dotaciones efectuadas en previsión de riesgos, bajo criterios de máxima prudencia, los beneficios después de impuestos de Caixa Manresa durante el ejercicio 2005 han alcanzado los 29.444 miles de euros, con un incremento del 11,54 por ciento respecto a los conseguidos en el ejercicio anterior.

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA
Informe de gestión del ejercicio 2005

La agencia de calificación crediticia "Moody's" consideró el pasado julio revisar al alza la calificación crediticia a largo plazo hasta A2/C+ y confirmar la calificación a corto plazo a la mejor posible (p-1). Esta mejora en la calificación crediticia a largo plazo refleja la solidez crediticia, la elevada rentabilidad y diversificación de ingresos y un medio de negocio de bajo riesgo que se traduce en unos márgenes y beneficios recurrentes y una amplia capitalización económica.

El pasado 22 de diciembre de 2005 ha estado aprobado el primer programa de pagarés institucional por un importe de 200 millones de euros, ampliable a 300 millones de euros, destinados a financiar el crecimiento de la inversión crediticia, así como a mantener una prudente política de liquidez y diversificación de las fuentes de financiación en los mercados internacionales de capitales.

Hasta la fecha no se ha producido ningún otro hecho significativo que merezca una mención especial en el presente informe.

Caixa Manresa ha continuado durante el 2005 manteniendo un ritmo de desarrollo e innovación en productos y procesos importante. Se han comercializado nuevos productos tanto en la vertiente de la financiación como en la del ahorro, y se han introducido nuevas plataformas tecnológicas de soporte a la venta, así como de distribución de productos de terceros, que permiten una mejora de la calidad de servicio y fortalecer la vinculación del cliente, con una clara vocación de atención personalizada tanto a clientes particulares, empresas y de banca privada.

Las directrices futuras de Caixa Manresa, y en especial para el próximo ejercicio del año 2006, son la consolidación de las últimas oficinas abiertas, que han permitido expandir la presencia hasta 115 poblaciones catalanas distribuidas en 24 comarcas, con una clara orientación a satisfacer las necesidades financieras y de servicios de nuestros clientes presentes y futuros, manteniendo la línea de mejora de la eficiencia operativa, como ha sido el caso de este año 2005. Esto ha de permitir continuar cumpliendo el compromiso de Caixa Manresa con la sociedad, a la cual, por medio de la obra social, revierte una parte considerable de los resultados obtenidos, contribuyendo a la vertebración y mejora sociales.