

D. ADOLF TODO ROVIRA con D.N.I. 39.310.114, como Director General.

### **CERTIFICA**

Que el contenido del diskette adjunto se corresponde total y fielmente con el texto del Folleto Informativo completo de la 2ª. EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS inscrito en los registros de la citada C.N.M.V., el 14 de Febrero de 2002.

Y para que conste y surta los efectos oportunos, se expide la presente certificación, en Manresa a 20 de Febrero de 2002.

Fdo. Adolf Todó Rovira  
DIRECTOR GENERAL.



## FE DE ERRATAS

DON Adolf Todó Rovira, con D.N.I. núm. 39.310.114 como Director General de la CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA, domiciliada en Manresa (Barcelona), Passeig de Pere III, 24, en nombre y representación de la misma,

### CERTIFICA:

Que se ha acordado modificar las páginas 9 y 10 del Folleto Informativo completo de la Segunda Emisión de Deuda Subordinada suprimiendo el párrafo en el que se hace referencia al segundo tipo sustitutivo según lo dispuesto en el punto 7 de la norma sexta de la Circular del Banco de España 8/1990, de 7 de Setiembre.

Y para que conste y surta sus efectos expido el presente certificado en Manresa, a cuatro de Octubre de dos mil dos.

Fdo. Adolf Todó Rovira  
DIRECTOR GENERAL.

### **II.1.5. Comisiones para valores representados por anotaciones en cuenta**

Serán a cargo del emisor, los gastos de 1ª Inscripción en Aca S.A. Agencia de Valores, sociedad que se encargará del registro contable y de la liquidación y compensación de las operaciones realizadas con estas obligaciones. Los subscriptores de los valores tendrán que tener abierta una cuenta de valores en Aca S.A. Agencia de Valores, por la cual dicha sociedad les cobrará las comisiones que en concepto de llevanza del registro contable de anotaciones en cuenta de valores no cotizados tiene registradas en la CNMV.

### **II.1.6. Cláusula de interés.**

#### II.1.6.1. Tipo de interés.

El tipo de interés nominal inicial de la presente emisión será del 4,00% fijo y se aplicará desde la fecha de desembolso hasta el 31 de marzo de 2003, y variable durante el resto de la vida de la emisión. El tipo de interés bruto anual será revisable anualmente, y se hará efectivo por meses vencidos durante la vida del empréstito.

Pasado el primer período de tipo de interés fijo, es decir, a partir del 1 de abril de 2003 el tipo de interés a aplicar se revisará por períodos anuales. El tipo de interés a aplicar en cada período anual será el promedio resultante de los tipos del EURIBOR a doce (12) meses publicados entre los días 1 de marzo y 15 de marzo (ambos inclusive), en la terminal financiera BLOOMBERG L.P., página EUR012M (o cualquier otra página que pueda reemplazarla en este servicio), menos un diferencial constante del 0,250%, sin límite máximo ni mínimo a la variación que pudiera sufrir este índice, y tomando los tres (3) primeros decimales. El tipo resultante se mantendrá constante para todo un año a partir del día 1 de abril, inclusive. Caixa Manresa conservará los listados del contenido de las pantallas de BLOOMBERG L.P. como documentos acreditativos del tipo EURIBOR determinado.

El EURIBOR es el tipo de referencia del mercado de dinero para el euro, en depósitos a doce (12) meses de vencimiento. En la formación del EURIBOR se tienen en cuenta los tipos de interés de 58 entidades financieras de la UE y de 6 entidades financieras de fuera de la UE. La recepción de precios y el cálculo del EURIBOR son realizados por Dow Jones Markets. Se eliminan dos tercios de las cotizaciones (el tercio de las más altas y el de las más bajas) y se calcula la media del tercio restante.

En el supuesto de no publicación de tipos según lo dispuesto en el párrafo anterior, mientras se den esas circunstancias, será de aplicación como tipo de interés de referencia sustitutivo el Tipo Pasivo de Cajas de Ahorros (indicador CECA), que publica mensualmente el Banco de España en el B.O.E., que es el 90% de la media aritmética simple de los tipos aplicados en las operaciones de pasivo igual o superior a un año, e inferior a dos, comunicados mensualmente por las Cajas de Ahorro adheridas a esta Confederación. A tal fin se tomará como referencia el último publicado por el Banco de España en el mes anterior al inicio de cada período anual.

**Cuadro evolutivo de los indicadores durante el año 2000 - 2001**

Mes	Tipo promedio Euribor 12 meses	Tipo aplicable (Promedio Euribor - 0,25)	Tipo pasivo de cajas de ahorro (indicador CECA)
Junio-00	4,929	4,679	3,125
Julio-00	4,985	4,735	3,250
Agosto-00	5,160	4,910	3,250
Septiembre-00	5,313	5,063	3,500
Octubre-00	5,175	4,925	3,625
Noviembre-00	5,250	5,000	3,625
Diciembre-00	5,156	4,906	3,625
Enero-01	4,794	4,544	3,625
Febrero-01	4,585	4,335	3,500
Marzo-01	4,629	4,379	3,500
Abril-01	4,389	4,139	3,375
Mayo-01	4,602	4,352	3,375
Junio-01	4,464	4,214	3,375
Julio-01	4,285	4,035	3,375
Agosto-01	4,289	4,039	3,250
Septiembre-01	4,059	3,809	3,125
Octubre-01	3,567	3,317	2,750
Noviembre-01	3,336	3,086	n.d.
Diciembre-01	3,285	3,035	n.d.

Para el cálculo de los intereses periódicos se pasará el tipo de interés aplicable al correspondiente tipo nominal considerando el pago mensual de los intereses, según la fórmula siguiente, tomando tres posiciones decimales:

$$I_{\text{nominal}} = [ ( 1 + i )^{(1/12)} - 1 ] \times 12 \times 100$$

siendo i el tipo de interés aplicable en tanto por ciento.

El tipo de interés aplicable que resulte para cada período anual (que se pagará mensualmente) y el tipo de interés nominal mensual se harán públicos oportunamente por la Caja para conocimiento de los tenedores de los valores, mediante anuncios en todas las oficinas de la emisora, con quince días de antelación, como mínimo, a la fecha de su aplicación.

**II.1.6.2. Fechas, lugar, entidades y procedimiento para el pago de los cupones.**

Los cupones se abonarán por períodos mensuales vencidos, el último día de cada mes, deduciendo de su importe bruto la retención a cuenta del impuesto vigente en cada momento. En el caso de que alguno de los días de abono de los cupones sea inhábil, a efectos bancarios, el pago de los intereses se realizará el día hábil inmediatamente anterior, sin que ello tenga repercusión en la cuantía del importe de los intereses, debido a que el cómputo de los días para el devengo no variará.

**FOLLETO INFORMATIVO COMPLETO DE LA  
2ª. EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

**por un importe nominal de 18.000.000 euros  
(2.994.948.000 pesetas)**

**CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA**

El presente folleto ha sido inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 14 de Febrero de 2002. Ha sido elaborado conforme al modelo RF-2 de la Circular 2/99 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## ÍNDICE

<b>CAPITULO I</b>	<b><i>Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del folleto</i></b>	<b>4</b>
I.1	Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del folleto.	5
I.2	Organismos supervisores del folleto.	5
I.3	Nombre, domicilio y cualificación de los auditores que hayan verificado las cuentas anuales de los tres últimos ejercicios.	6
<b>CAPITULO II</b>	<b><i>La emisión o la oferta pública y los valores negociables objeto de la misma</i></b>	<b>7</b>
II.1	Condiciones y características económico-financieras de los valores.	8
II.2	Información relativa al procedimiento de colocación y adjudicación de valores.	26
II.3	Información legal y de acuerdos sociales.	28
II.4	Información relativa a la admisión a bolsa o a algún mercado secundario organizado de los valores.	32
II.5	Finalidad de la operación y su efecto en las cajas y servicios de la financiación ajena.	32
<b>CAPITULO III</b>	<b><i>El emisor y su capital</i></b>	<b>35</b>
III.1	Identificación y objeto social.	36
III.2	Informaciones legales.	37
III.3	Informaciones sobre el capital.	38
<b>CAPITULO IV</b>	<b><i>Actividades principales del emisor</i></b>	<b>41</b>
IV.1	Actividades principales del emisor	42
IV.2	Gestión de resultados	49
IV.3	Gestión de balance	57
IV.4	Gestión del riesgos (individual)	71
IV.5	Circunstancias condicionantes	75
IV.6	Informaciones laborales	76
IV.7	Política de inversiones	78
IV.8	Aspectos derivados de la introducción al euro y del efecto 2000	79
<b>CAPITULO V</b>	<b><i>El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor</i></b>	<b>81</b>
V.1	Informaciones contables individuales	82
V.2	Informaciones contables consolidadas	87
V.3	Bases de presentación y principios de contabilidad aplicados	91
<b>CAPITULO VI</b>	<b><i>La administración, la dirección y el control del emisor</i></b>	<b>99</b>
VI.1	Identificación de las personas que se mencionan a continuación con indicación expresa de a quien representan	100
VI.2	Información adicional de los miembros del órgano de administración, gobierno o dirección.	101

**CAPITULO VII      *Evolución reciente y perspectivas del emisor* \_\_\_\_\_ **103****

VII.1. Indicaciones generales sobre la evolución de los negocios del emisor con posterioridad al cierre del último ejercicio. \_\_\_\_\_ **104**

VII.2. Perspectivas del emisor y su grupo \_\_\_\_\_ **110**

**ANEXO I              *Acuerdos de la Asamblea General y del Consejo de Administración***

**ANEXO II             *Reglamento del Sindicato de Obligacionistas***

**ANEXO III            *Cuentas Anuales e Informes de Auditoría: año 2000***

## CAPÍTULO I

### PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

## **I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO.**

### ***I.1.1. Nombre, apellidos, número del Documento Nacional de Identidad y cargo de la persona que asume la responsabilidad por el contenido del folleto.***

CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA, y en su nombre y representación D. Adolf Todó Rovira, con Documento Nacional de Identidad número 39.310.114, como Director General de la mencionada Entidad, o D. Feliu Formosa Prat, con Documento Nacional de Identidad número 33.872.526, como Director General Adjunto, asumen indistintamente, la responsabilidad del presente Folleto informativo completo.

### ***I.1.2. Confirmación de la veracidad del contenido del folleto.***

De este modo, D. ADOLF TODÓ ROVIRA o D. FELIU FORMOSA PRAT, indistintamente, confirman expresamente la veracidad del contenido del folleto y confirman que no se omite ningún dato relevante ni se induce a error.

## **I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO.**

### ***I.2.1. Mención de la inscripción del Folleto en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.***

El presente folleto completo de la 2ª emisión de obligaciones subordinadas ha sido inscrito en el Registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 14 de Febrero de 2002.

El presente folleto ha sido elaborado conforme al modelo RF-2 de la Circular 2/99 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

### ***I.2.2. Otros organismos supervisores.***

Con fecha 12 de Febrero de 2002 se solicitó calificación al Banco de España a fin de computar la presente emisión de financiación subordinada como recursos propios de segunda categoría.

El emisor se compromete a remitir a la C.N.M.V., la resolución que recaiga del Banco de España, sin que dicha calificación implique recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

### **I.3. NOMBRE, DOMICILIO Y CUALIFICACIÓN DE LOS AUDITORES QUE HAYAN VERIFICADO LAS CUENTAS ANUALES DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS.**

Las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas de la Entidad y de su Grupo, correspondientes a los ejercicios sociales cerrados a 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000, fueron auditados por la empresa de auditoría PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L., que tiene su domicilio en Avda. Diagonal, 640, 08017 – BARCELONA, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 9.267, libro 8.054, folio 75, sección 3ª, hoja 87.250-1, y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el nº S0242; C.I.F. B-79031290. Dichas cuentas anuales se encuentran depositadas y a disposición del público, en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las cuentas anuales y los informes de gestión y los informes de auditoría, individuales y consolidados correspondientes al ejercicio 2000, se adjuntan como anexo III, del presente Folleto Informativo.

Los informes de auditoría correspondientes a los ejercicios 1998, 1999 y 2000, tanto individuales como consolidados, son favorables y sin salvedades.

## CAPÍTULO II

### LA EMISIÓN O LA OFERTA PÚBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

## **II.1. CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS ECONÓMICO-FINANCIERAS DE LOS VALORES.**

### ***II.1.1. Importe nominal, número de valores y numeración de los mismos***

El importe nominal total de la emisión es de dieciocho millones (18.000.000) de euros, dividido en 18.000 valores de 1.000 euros de valor nominal cada uno, representados por anotaciones en cuenta.

En todo caso, en el supuesto de suscripción incompleta, una vez finalizado el período de suscripción, el importe nominal del empréstito será el equivalente al importe realmente suscrito.

### ***II.1.2. Naturaleza y denominación de los valores.***

El presente Folleto informativo se registra con el objeto de proceder a la emisión de financiación subordinada, que adoptará la denominación "SEGUNDA EMISIÓN DE DEUDA SUBORDINADA", que estará representada por anotaciones en cuenta.

Por financiación subordinada se entiende cualquier forma de financiación que, por quedar sujeta, legal o voluntariamente, a una cláusula de subordinación sufre una postergación en el rango de prelación de los créditos.

La emisión y puesta en circulación de obligaciones o financiación subordinada están sometidas a los mismos requisitos y procedimientos que rigen para las obligaciones en general.

La presente emisión de Financiación Subordinada se adecua a la Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, en la redacción dada a la misma por la Ley 13/1992 de 1 de junio de Recursos Propios y Supervisión en Bases Consolidadas de las entidades financieras y por el Real Decreto 1343/92 de 6 de noviembre, que desarrolla aquella en lo referente a los Recursos Propios de las entidades financieras, y el Real Decreto 534/94 de 25 de marzo, que lo modifica parcialmente, así como la norma 5ª de la circular 8/93 del 26 de marzo, del Banco de España, modificada por la circular 2/94 de fecha 4 de abril, del Banco de España.

### ***II.1.3. Importe nominal y efectivo de los valores.***

El importe nominal de cada valor es de mil (1.000) euros. El precio de emisión de los valores es del cien por cien, sin prima de emisión, que coincide con su valor nominal.

### ***II.1.4. Comisiones y gastos que ha de soportar el suscriptor***

Las obligaciones se emiten libres de comisiones y gastos para el suscriptor. Es decir, no existen gastos para el suscriptor en el momento de la suscripción ni de la amortización. Por lo que se refiere a la cuenta de efectivo, Caixa Manresa cobrará una comisión de mantenimiento de 9,02 euros anuales según tarifas publicadas e inscritas en el Banco de España y que se encuentran a disposición del público en las oficinas de Caixa Manresa.

### **II.1.5. Comisiones para valores representados por anotaciones en cuenta**

Serán a cargo del emisor, los gastos de 1ª Inscripción en Aca S.A. Agencia de Valores, sociedad que se encargará del registro contable y de la liquidación y compensación de las operaciones realizadas con estas obligaciones. Los subscriptores de los valores tendrán que tener abierta una cuenta de valores en Aca S.A. Agencia de Valores, por la cual dicha sociedad les cobrará las comisiones que en concepto de llevanza del registro contable de anotaciones en cuenta de valores no cotizados tiene registradas en la CNMV.

### **II.1.6. Cláusula de interés.**

#### II.1.6.1. Tipo de interés.

El tipo de interés nominal inicial de la presente emisión será del 4,00% fijo y se aplicará desde la fecha de desembolso hasta el 31 de marzo de 2003, y variable durante el resto de la vida de la emisión. El tipo de interés bruto anual será revisable anualmente, y se hará efectivo por meses vencidos durante la vida del empréstito.

Pasado el primer período de tipo de interés fijo, es decir, a partir del 1 de abril de 2003 el tipo de interés a aplicar se revisará por períodos anuales. El tipo de interés a aplicar en cada período anual será el promedio resultante de los tipos del EURIBOR a doce (12) meses publicados entre los días 1 de marzo y 15 de marzo (ambos inclusive), en la terminal financiera BLOOMBERG L.P., página EUR012M (o cualquier otra página que pueda reemplazarla en este servicio), menos un diferencial constante del 0,250%, sin límite máximo ni mínimo a la variación que pudiera sufrir este índice, y tomando los tres (3) primeros decimales. El tipo resultante se mantendrá constante para todo un año a partir del día 1 de abril, inclusive. Caixa Manresa conservará los listados del contenido de las pantallas de BLOOMBERG L.P. como documentos acreditativos del tipo EURIBOR determinado.

El EURIBOR es el tipo de referencia del mercado de dinero para el euro, en depósitos a doce (12) meses de vencimiento. En la formación del EURIBOR se tienen en cuenta los tipos de interés de 58 entidades financieras de la UE y de 6 entidades financieras de fuera de la UE. La recepción de precios y el cálculo del EURIBOR son realizados por Dow Jones Markets. Se eliminan dos tercios de las cotizaciones (el tercio de las más altas y el de las más bajas) y se calcula la media del tercio restante.

En el supuesto de no publicación de tipos según lo dispuesto en el párrafo anterior, mientras se den esas circunstancias, será de aplicación como tipo de interés de referencia sustitutivo el Tipo Pasivo de Cajas de Ahorros (indicador CECA), que publica mensualmente el Banco de España en el B.O.E., que es el 90% de la media aritmética simple de los tipos aplicados en las operaciones de pasivo igual o superior a un año, e inferior a dos, comunicados mensualmente por las Cajas de Ahorro adheridas a esta Confederación. A tal fin se tomará como referencia el último publicado por el Banco de España en el mes anterior al inicio de cada período anual.

En el caso de que al inicio del nuevo período anual no se hayan publicado las referencias a los dos índices anteriormente expuestos, el tipo de interés a aplicar, mientras se den esas circunstancias, será el correspondiente al tipo medio ponderado aplicado por la Caja de Manresa en sus imposiciones a plazo de 1 año, entendiéndose como tal el tipo medio ponderado comunicado a dicho plazo al Banco de España en el Estado mensual correspondiente al mes anterior de "Tipo de interés de los depósitos en euros en España con el sector privado residente" en su apartado 3 "Imposiciones nominativas y certificados de depósito no emitidos al descuento".

**Cuadro evolutivo de los indicadores durante el año 2000 - 2001**

<b>Mes</b>	<b>Tipo promedio Euribor 12 meses</b>	<b>Tipo aplicable (Promedio Euribor - 0,25)</b>	<b>Tipo pasivo de cajas de ahorro (indicador CECA)</b>	<b>Tipo medio ponderado imposiciones a plazo de 1 año</b>
Junio-00	4,929	4,679	3,125	3,73
Julio-00	4,985	4,735	3,250	2,60
Agosto-00	5,160	4,910	3,250	2,84
Septiembre-00	5,313	5,063	3,500	3,29
Octubre-00	5,175	4,925	3,625	3,81
Noviembre-00	5,250	5,000	3,625	4,05
Diciembre-00	5,156	4,906	3,625	3,99
Enero-01	4,794	4,544	3,625	3,38
Febrero-01	4,585	4,335	3,500	3,59
Marzo-01	4,629	4,379	3,500	3,59
Abril-01	4,389	4,139	3,375	3,54
Mayo-01	4,602	4,352	3,375	3,39
Junio-01	4,464	4,214	3,375	3,37
Julio-01	4,285	4,035	3,375	3,19
Agosto-01	4,289	4,039	3,250	3,22
Septiembre-01	4,059	3,809	3,125	3,13
Octubre-01	3,567	3,317	2,750	3,02
Noviembre-01	3,336	3,086	n.d.	2,99
Diciembre-01	3,285	3,035	n.d.	2,80

Para el cálculo de los intereses periódicos se pasará el tipo de interés aplicable al correspondiente tipo nominal considerando el pago mensual de los intereses, según la fórmula siguiente, tomando tres posiciones decimales:

$$I_{\text{nominal}} = [ ( 1 + i )^{(1/12)} - 1 ] \times 12 \times 100$$

siendo i el tipo de interés aplicable en tanto por ciento.

El tipo de interés aplicable que resulte para cada período anual (que se pagará mensualmente) y el tipo de interés nominal mensual se harán públicos oportunamente por la Caja para conocimiento de los tenedores de los valores, mediante anuncios en todas las oficinas de la emisora, con quince días de antelación, como mínimo, a la fecha de su aplicación.

#### II.1.6.2. Fechas, lugar, entidades y procedimiento para el pago de los cupones.

Los cupones se abonarán por períodos mensuales vencidos, el último día de cada mes, deduciendo de su importe bruto la retención a cuenta del impuesto vigente en cada momento. En el caso de que alguno de los días de abono de los cupones sea inhábil, a efectos bancarios, el pago de los intereses se realizará el día hábil inmediatamente anterior, sin que ello tenga repercusión en la cuantía del importe de los intereses, debido a que el cómputo de los días para el devengo no variará.

El abono de cupones de intereses a los obligacionistas se efectuará mensualmente de forma automática, mediante el correspondiente abono en la cuenta del cliente abierta en la propia entidad, previa certificación de la posición neta de los valores anotados por Aca, S.A. Agencia de Valores.

El primer cupón se abonará el 30 de abril de 2002, y su importe será proporcional a los días efectivamente transcurridos desde la fecha de desembolso, que se realizará íntegramente en el momento de la suscripción, y la citada fecha de pago. Según la siguiente fórmula:

$$C = (N \times i \times d) / 36.500$$

donde,

N = Nominal del valor

i = Tipo de interés nominal expresado en tanto por uno

d = Días que median entre la fecha de desembolso y el vencimiento del primer cupón.

Ejemplo:

Fecha de desembolso: 28 de febrero de 2002

Fecha pago primer cupón: 30 de abril de 2002

Importe primer cupón:  $(1.000 \times 4,00 \times 61) / 36.500 = 6,68493$  euros

Cupón neto (deducida la retención del IRPF que corresponda a la legislación vigente):  $6,68493 \times (1-0,18) = 5,48164$  euros

Para el resto de cupones, la fórmula será la misma:

Fecha pago segundo cupón: 31 de mayo de 2002

Importe segundo cupón:  $(1.000 \times 4,00 \times 31) / 36.500 = 3,39726$  euros

Cupón neto (deducida la retención del IRPF que corresponda a la legislación vigente):  $3,39726 \times (1-0,18) = 2,78575$  euros

Este ejemplo se refiere al supuesto de que el obligacionista sea una persona física residente en España y suponiendo un tipo nominal aplicado del 4,00%.

### **II.1.7. Imposición sobre la renta de las personas físicas o jurídicas (régimen fiscal).**

A continuación se expone el tratamiento fiscal en España, aplicable a los tenedores de valores emitidos, al amparo del presente folleto. El siguiente análisis es una mención general del régimen aplicable, de acuerdo con la legislación vigente, sin embargo, debe tenerse en cuenta que dicho análisis no explicita todas las posibles contingencias fiscales, y por lo tanto es recomendable consultar con asesores fiscales.

A tenor de la normativa aplicable (Ley 40/1998, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias; Ley 41/1998, del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias; Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades y Ley 14/2000 de 29 de diciembre, sobre medidas fiscales, administrativas y del orden social.

El régimen fiscal de la emisión, sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la citada normativa a lo largo del período de duración de la emisión, será:

a) Personas físicas o jurídicas residentes en España.

Las rentas obtenidas estarán sujetas al Impuesto de la Renta de las Personas Físicas (IRPF) o al Impuesto sobre Sociedades (IS), calificándose, a efectos tributarios, como rendimientos del capital mobiliario.

La calificación como rendimiento del capital mobiliario es aplicable tanto a los intereses derivados de pago de los cupones mensuales, como a los rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización de los valores.

En el supuesto de transmisión, reembolso o amortización, se computará como rendimiento la diferencia entre el valor de transmisión, reembolso o amortización de los valores y su valor de adquisición o suscripción. Los gastos accesorios o amortización y enajenación serán computados para la cuantificación del rendimiento, en tanto se justifiquen adecuadamente.

***Retenciones***

Tanto para los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, como para los rendimientos obtenidos por transmisión, reembolso o amortización, las rentas íntegras obtenidas estarán sometidas, en todo caso, al régimen de retenciones al tipo vigente en cada momento, actualmente el 18%, tanto para personas físicas como para personas jurídicas.

b) Personas físicas o entidades no residentes en España.

En el supuesto de que los valores sean suscritos por personas físicas o entidades no residentes en territorio español, al entenderse obtenidas las rentas en territorio español, constituye el hecho imponible del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, pudiendo, por tanto, someterse a imposición en España. No obstante, deben tenerse en cuenta las siguientes consideraciones:

- (a) En relación con suscriptores residentes en la Unión Europea, conforme a lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, los rendimientos del capital mobiliario satisfechos estarán exentos del Impuesto siempre que la persona que obtiene las rentas sea residente en otro Estado miembro de la Unión Europea, las rentas se obtengan sin mediación de establecimiento permanente en España, y no se obtengan a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal a efectos de la legislación interna española.
- (b) En relación con residentes en países no pertenecientes a la Unión Europea, se estará a lo dispuesto, en su caso, en el Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.
- (c) En cuanto a los tipos de gravamen aplicables, en aquellos supuestos en los que no resulte de aplicación la exención, se estará a la legislación vigente en cada momento en función del tipo de renta, aplicándose, en su caso, los tipos reducidos establecidos en el correspondiente Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.
- (d) Según el artículo 14 de la Ley 41/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de No Residentes y Normas Tributarias, los contribuyentes que obtengan rentas mediante establecimiento permanente situado en territorio español, tributarán por la totalidad de la renta imputable a dicho establecimiento, cualquiera que sea el lugar de su obtención.

Tanto si las rentas obtenidas están exentas como si no lo están, existirá obligación de presentar las correspondientes declaraciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no residentes y en su Reglamento, así como en la Orden de 26 de Enero de 1999 por la que se aprueba el modelo 216 (BOE de 27 de Enero de 1999) y en la Orden de 23 de Diciembre de 1997 (en vigor, de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Derogatoria Única, número 2 del Real Decreto 326/1999, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de no Residentes) por la que se dictan las normas de declaración de los impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas, sobre Sociedades y sobre el Patrimonio, devengados por obligación real (BOE de 30 de Diciembre de 1997). En particular, las normas citadas exigen que la procedencia de la exención o la aplicación en su caso de un Convenio de Doble Imposición, deberá acreditarse mediante la aportación e un certificado de residencia expedido por las autoridades fiscales del país de residencia, teniendo en cuenta que cuando la causa invocada para la exención o la aplicación de un tipo de gravamen inferior al general venga determinada por la aplicación de un Convenio de Doble Imposición, deberá constar en el certificado expresamente que el sujeto pasivo es residente en el sentido definitivo del Convenio.

#### **II.1.8. Amortización de los valores.**

La presente emisión se efectúa por un plazo de vencimiento de 10 años contados a partir de la fecha de cierre del período de suscripción. Sin embargo, la Entidad emisora podrá, previa autorización del Banco de España, y transcurridos cinco años a contar desde la fecha de cierre del período de suscripción, decidir amortizar, a la par, y libre de gastos, la totalidad de los valores representativos de esta emisión, anunciándolo con una antelación de 30 días, tanto en el tablón de anuncios de cada oficina de la entidad emisora, como en el Boletín Oficial de Registro Mercantil, para conocimiento de los interesados. En todo caso, la dicha emisión se amortizará obligatoriamente el día 31 de marzo de 2012.

La amortización se efectuará de forma automática en la fecha de ejercicio de la amortización anticipada o al vencimiento de la emisión, mediante el correspondiente abono en la cuenta abierta en la Entidad. En ambos supuestos, la amortización de las obligaciones se hará pública en los tabloneros de anuncios de cada oficina de Caixa Manresa, con una antelación de un mes a la fecha de amortización.

La Entidad procederá a dar de baja a la emisión mediante el otorgamiento de la Escritura de amortización y su posterior inscripción en el Registro Mercantil.

#### **II.1.9. Entidad financiera que atenderá el servicio financiero**

La propia Entidad emisora, Caixa Manresa, atenderá el servicio financiero, previa certificación de la posición neta de los valores anotados expedida al efecto por Aca, S.A. Agencia de Valores.

El domicilio social de la Entidad emisora se encuentra situado en Manresa, Paseo de Pere III, número 24.

#### **II.1.10. Moneda del empréstito.**

La moneda de la presente emisión de financiación subordinada es el Euro.

#### **II.1.11. Cuadro del servicio financiero.**

De acuerdo con las condiciones de emisión, el cuadro de servicio financiero de la misma, expresado en euros, se realiza aplicando el tipo de interés fijo del 4,000% nominal desde las fechas de desembolso hasta el 31 de marzo de 2003, y durante todo el resto de la vida de la emisión en el 3,109% (promedio del Euribor a 12 meses publicado entre los días 1 de enero de 2002 y 15 de enero de 2002 aplicado el -0,25% resulta un 3,154%, que pasado a tipo de interés nominal mensual corresponde a un 3,109%) y considerando que todos los valores se han suscrito y desembolsado el 31 de marzo de 2002, por importe de 18.000.000 Euros. La fecha de reembolso será el 31 de marzo de 2012

Fecha	Tipo interés	Nominal Emisión	Gastos del emisor	Intereses mensuales	Amortización	Flujo total
31/03/2002	4,000%	18.000.000,00	26.920,00	0,00		18.000.000,00
30/04/2002	4,000%			59.178,08		-59.178,08
31/05/2002	4,000%			61.150,68		-61.150,68
30/06/2002	4,000%			59.178,08		-59.178,08
31/07/2002	4,000%			61.150,68		-61.150,68
31/08/2002	4,000%			61.150,68		-61.150,68
30/09/2002	4,000%			59.178,08		-59.178,08
31/10/2002	4,000%			61.150,68		-61.150,68
30/11/2002	4,000%			59.178,08		-59.178,08
31/12/2002	4,000%			61.150,68		-61.150,68
31/01/2003	4,000%			61.150,68		-61.150,68
28/02/2003	4,000%			55.232,88		-55.232,88
31/03/2003	4,000%			61.150,68		-61.150,68
30/04/2003	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/05/2003	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/06/2003	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/07/2003	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/08/2003	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/09/2003	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/10/2003	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/11/2003	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/12/2003	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/01/2004	3,109%			47.529,37		-47.529,37
29/02/2004	3,109%			44.462,96		-44.462,96
31/03/2004	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/04/2004	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/05/2004	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/06/2004	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/07/2004	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/08/2004	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/09/2004	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/10/2004	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/11/2004	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/12/2004	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/01/2005	3,109%			47.529,37		-47.529,37
28/02/2005	3,109%			42.929,75		-42.929,75
31/03/2005	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/04/2005	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/05/2005	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/06/2005	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/07/2005	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/08/2005	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/09/2005	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/10/2005	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/11/2005	3,109%			45.996,16		-45.996,16

Fecha	Tipo interés	Nominal Emisión	Gastos del emisor	Intereses mensuales	Amortización	Flujo total
31/12/2005	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/01/2006	3,109%			47.529,37		-47.529,37
28/02/2006	3,109%			42.929,75		-42.929,75
31/03/2006	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/04/2006	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/05/2006	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/06/2006	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/07/2006	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/08/2006	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/09/2006	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/10/2006	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/11/2006	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/12/2006	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/01/2007	3,109%			47.529,37		-47.529,37
28/02/2007	3,109%			42.929,75		-42.929,75
31/03/2007	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/04/2007	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/05/2007	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/06/2007	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/07/2007	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/08/2007	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/09/2007	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/10/2007	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/11/2007	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/12/2007	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/01/2008	3,109%			47.529,37		-47.529,37
29/02/2008	3,109%			44.462,96		-44.462,96
31/03/2008	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/04/2008	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/05/2008	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/06/2008	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/07/2008	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/08/2008	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/09/2008	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/10/2008	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/11/2008	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/12/2008	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/01/2009	3,109%			47.529,37		-47.529,37
28/02/2009	3,109%			42.929,75		-42.929,75
31/03/2009	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/04/2009	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/05/2009	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/06/2009	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/07/2009	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/08/2009	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/09/2009	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/10/2009	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/11/2009	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/12/2009	3,109%			47.529,37		-47.529,37

Fecha	Tipo interés	Nominal Emisión	Gastos del emisor	Intereses mensuales	Amortización	Flujo total
31/01/2010	3,109%			47.529,37		-47.529,37
28/02/2010	3,109%			42.929,75		-42.929,75
31/03/2010	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/04/2010	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/05/2010	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/06/2010	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/07/2010	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/08/2010	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/09/2010	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/10/2010	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/11/2010	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/12/2010	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/01/2011	3,109%			47.529,37		-47.529,37
28/02/2011	3,109%			42.929,75		-42.929,75
31/03/2011	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/04/2011	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/05/2011	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/06/2011	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/07/2011	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/08/2011	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/09/2011	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/10/2011	3,109%			47.529,37		-47.529,37
30/11/2011	3,109%			45.996,16		-45.996,16
31/12/2011	3,109%			47.529,37		-47.529,37
31/01/2012	3,109%			47.529,37		-47.529,37
29/02/2012	3,109%			44.462,96		-44.462,96
31/03/2012	3,109%			47.529,37	-18.000.000,00	-18.047.529,37

Importes expresados en euros

### **II.1.12. Tasa Anual Equivalente y Tasa Interna de Rentabilidad, previstas para el tomador, aplicable a cada período de devengo del empréstito.**

Dado el carácter variable del tipo de interés, los cálculos para la determinación de la Tasa Anual Equivalente y la Tasa Interna de Rentabilidad se establecen considerando que la amortización se produce el 31 de marzo de 2012 y que el tipo de interés nominal bruto hasta el 31 de marzo de 2003 es del 4,000%, manteniéndose en el 3,109% durante el resto de la vida de la emisión, así como la retención a cuenta de impuestos que resulte aplicable según lo dispuesto en el epígrafe II.1.7

#### A) Interés anual efectivo sin retención en la fuente (TAE).

Dada la variabilidad del tipo de interés aplicable a distintos periodos de devengo de cupón, el tipo efectivo anual para el suscriptor se calculará utilizando el método correspondiente a la TASA INTERNA DE RENTABILIDAD (T.I.R.), que permite determinar la tasa que hace financieramente equivalente el flujo de entrada (intereses y amortización, con el desembolso de las obligaciones), cuya formulación general sería:

$$I_0 = \sum_{n=1}^N \frac{C_n}{(1 + i_d)^{D_n}} \quad \text{donde,}$$

$I_0$  = Inversión neta realizada

$C_n$  = Importe de cada uno de los ingresos que va a percibir el tomador en cada uno de los períodos (n), desde 1 (primer mes) hasta N (último cobro)

$i_d$  = Tipo de interés efectivo diario en tanto por uno.

$D_n$  = Días desde el día del desembolso hasta el cobro de  $C_n$

Y,

$$I = ((1+i_d)^{365}-1) \times 100 ; \text{ donde,}$$

I = Tipo de interés efectivo anual en tanto por ciento

Los flujos calculados según las hipótesis anteriores serían:

Fecha	Tipo interés	Inversión	Intereses netos	Intereses brutos	Amortización	Flujo total
31/03/2002	4,000%	-1.000,00				-1.000,00
30/04/2002	4,000%		2,70	3,29		2,70
31/05/2002	4,000%		2,79	3,40		2,79
30/06/2002	4,000%		2,70	3,29		2,70
31/07/2002	4,000%		2,79	3,40		2,79
31/08/2002	4,000%		2,79	3,40		2,79
30/09/2002	4,000%		2,70	3,29		2,70
31/10/2002	4,000%		2,79	3,40		2,79
30/11/2002	4,000%		2,70	3,29		2,70
31/12/2002	4,000%		2,79	3,40		2,79
31/01/2003	4,000%		2,79	3,40		2,79
28/02/2003	4,000%		2,52	3,07		2,52
31/03/2003	4,000%		2,79	3,40		2,79
30/04/2003	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/05/2003	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/06/2003	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/07/2003	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/08/2003	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/09/2003	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/10/2003	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/11/2003	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/12/2003	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/01/2004	3,109%		2,17	2,64		2,17
29/02/2004	3,109%		2,03	2,47		2,03
31/03/2004	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/04/2004	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/05/2004	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/06/2004	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/07/2004	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/08/2004	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/09/2004	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/10/2004	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/11/2004	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/12/2004	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/01/2005	3,109%		2,17	2,64		2,17
28/02/2005	3,109%		1,96	2,38		1,96
31/03/2005	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/04/2005	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/05/2005	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/06/2005	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/07/2005	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/08/2005	3,109%		2,17	2,64		2,17

<b>Fecha</b>	<b>Tipo interés</b>	<b>Inversión</b>	<b>Intereses netos</b>	<b>Intereses brutos</b>	<b>Amortización</b>	<b>Flujo total</b>
30/09/2005	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/10/2005	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/11/2005	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/12/2005	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/01/2006	3,109%		2,17	2,64		2,17
28/02/2006	3,109%		1,96	2,38		1,96
31/03/2006	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/04/2006	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/05/2006	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/06/2006	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/07/2006	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/08/2006	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/09/2006	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/10/2006	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/11/2006	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/12/2006	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/01/2007	3,109%		2,17	2,64		2,17
28/02/2007	3,109%		1,96	2,38		1,96
31/03/2007	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/04/2007	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/05/2007	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/06/2007	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/07/2007	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/08/2007	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/09/2007	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/10/2007	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/11/2007	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/12/2007	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/01/2008	3,109%		2,17	2,64		2,17
29/02/2008	3,109%		2,03	2,47		2,03
31/03/2008	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/04/2008	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/05/2008	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/06/2008	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/07/2008	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/08/2008	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/09/2008	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/10/2008	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/11/2008	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/12/2008	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/01/2009	3,109%		2,17	2,64		2,17
28/02/2009	3,109%		1,96	2,38		1,96
31/03/2009	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/04/2009	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/05/2009	3,109%		2,17	2,64		2,17

Fecha	Tipo interés	Inversión	Intereses netos	Intereses brutos	Amortización	Flujo total
30/06/2009	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/07/2009	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/08/2009	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/09/2009	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/10/2009	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/11/2009	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/12/2009	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/01/2010	3,109%		2,17	2,64		2,17
28/02/2010	3,109%		1,96	2,38		1,96
31/03/2010	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/04/2010	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/05/2010	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/06/2010	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/07/2010	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/08/2010	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/09/2010	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/10/2010	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/11/2010	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/12/2010	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/01/2011	3,109%		2,17	2,64		2,17
28/02/2011	3,109%		1,96	2,38		1,96
31/03/2011	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/04/2011	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/05/2011	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/06/2011	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/07/2011	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/08/2011	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/09/2011	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/10/2011	3,109%		2,17	2,64		2,17
30/11/2011	3,109%		2,10	2,56		2,10
31/12/2011	3,109%		2,17	2,64		2,17
31/01/2012	3,109%		2,17	2,64		2,17
29/02/2012	3,109%		2,03	2,47		2,03
31/03/2012	3,109%		2,17	2,64	1.000,00	1.002,17

Importes expresados en euros

Considerando que no hay retención en la fuente a cuenta de impuestos obtenemos una T.I.R. bruta de 0,268% mensual, equivalente al 3,259% anual. Y considerando una retención del 18% obtenemos una T.I.R. neta de 0,219% mensual, equivalente al 2,663% anual.

### II.1.13. Interés efectivo previsto para el Emisor.

Para un importe nominal de 18 millones de euros, se ha efectuado la siguiente previsión inicial de gastos de emisión:

• Anuncios oficiales:	6.100,00 euros
• Notaría y Registro Mercantil:	12.300,00 euros
• Registro CNMV:	2.520,00 euros
• Otros gastos :	6.000,00 euros

---

<b>Total</b>	<b>26.920,00 euros</b>
--------------	------------------------

Este importe supone un 0,15% sobre el importe total de la emisión (18.000.000,00 Euros)

Supone pues una estimación de gastos de 26.920,00 euros, lo que hace que el efectivo que ingresará el emisor sea de 17.973.100,00 con lo cual la T.I.R. mensual para la emisora es del 0,269%, equivalente al 3,277% anual.

Suponiendo como en el apartado II.1.11 que la emisión se amortizase transcurridos 10 años y que el tipo de interés, hasta el 31 de marzo de 2003, fuese fijo en el 4,00% nominal anual, y el resto de la vida de la emisión se mantuviese constante en el 3,109% (promedio del Euribor a 12 meses publicado entre los días 1 de enero de 2002 y 15 de enero de 2002 aplicado el -0,25% resulta un 3,154%, que pasado a tipo de interés nominal mensual corresponde a un 3,109%) y que todos los valores se han suscrito y desembolsado el 31 de marzo de 2002, el interés efectivo previsto para el emisor sería:

Fecha	Tipo interés	Nominal emisión	Gastos emisión	Intereses mensuales	Amortización	Flujo total
31/03/2002	4,000%	18.000.000,00	26.920,00			17.973.080,00
30/04/2002	4,000%			-59.178,08		-59.178,08
31/05/2002	4,000%			-61.150,68		-61.150,68
30/06/2002	4,000%			-59.178,08		-59.178,08
31/07/2002	4,000%			-61.150,68		-61.150,68
31/08/2002	4,000%			-61.150,68		-61.150,68
30/09/2002	4,000%			-59.178,08		-59.178,08
31/10/2002	4,000%			-61.150,68		-61.150,68
30/11/2002	4,000%			-59.178,08		-59.178,08
31/12/2002	4,000%			-61.150,68		-61.150,68
31/01/2003	4,000%			-61.150,68		-61.150,68
28/02/2003	4,000%			-55.232,88		-55.232,88
31/03/2003	4,000%			-61.150,68		-61.150,68
30/04/2003	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/05/2003	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/06/2003	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/07/2003	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/08/2003	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/09/2003	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/10/2003	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/11/2003	3,109%			-45.996,16		-45.996,16

Fecha	Tipo interés	Nominal emisión	Gastos emisión	Intereses mensuales	Amortización	Flujo total
31/12/2003	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/01/2004	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
29/02/2004	3,109%			-44.462,96		-44.462,96
31/03/2004	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/04/2004	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/05/2004	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/06/2004	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/07/2004	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/08/2004	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/09/2004	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/10/2004	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/11/2004	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/12/2004	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/01/2005	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
28/02/2005	3,109%			-42.929,75		-42.929,75
31/03/2005	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/04/2005	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/05/2005	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/06/2005	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/07/2005	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/08/2005	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/09/2005	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/10/2005	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/11/2005	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/12/2005	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/01/2006	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
28/02/2006	3,109%			-42.929,75		-42.929,75
31/03/2006	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/04/2006	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/05/2006	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/06/2006	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/07/2006	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/08/2006	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/09/2006	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/10/2006	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/11/2006	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/12/2006	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/01/2007	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
28/02/2007	3,109%			-42.929,75		-42.929,75
31/03/2007	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/04/2007	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/05/2007	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/06/2007	3,109%			-45.996,16		-45.996,16

Fecha	Tipo interés	Nominal emisión	Gastos emisión	Intereses mensuales	Amortización	Flujo total
31/07/2007	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/08/2007	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/09/2007	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/10/2007	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/11/2007	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/12/2007	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/01/2008	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
29/02/2008	3,109%			-44.462,96		-44.462,96
31/03/2008	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/04/2008	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/05/2008	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/06/2008	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/07/2008	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/08/2008	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/09/2008	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/10/2008	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/11/2008	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/12/2008	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/01/2009	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
28/02/2009	3,109%			-42.929,75		-42.929,75
31/03/2009	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/04/2009	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/05/2009	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/06/2009	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/07/2009	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/08/2009	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/09/2009	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/10/2009	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/11/2009	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/12/2009	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/01/2010	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
28/02/2010	3,109%			-42.929,75		-42.929,75
31/03/2010	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/04/2010	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/05/2010	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/06/2010	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/07/2010	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/08/2010	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/09/2010	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/10/2010	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/11/2010	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/12/2010	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/01/2011	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
28/02/2011	3,109%			-42.929,75		-42.929,75

Fecha	Tipo interés	Nominal emisión	Gastos emisión	Intereses mensuales	Amortización	Flujo total
31/03/2011	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/04/2011	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/05/2011	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/06/2011	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/07/2011	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/08/2011	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/09/2011	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/10/2011	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
30/11/2011	3,109%			-45.996,16		-45.996,16
31/12/2011	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
31/01/2012	3,109%			-47.529,37		-47.529,37
29/02/2012	3,109%			-44.462,96		-44.462,96
31/03/2012	3,109%			-47.529,37	-18.000.000,00	-18.047.529,37

Importes expresados en euros

El método de cálculo empleado es el siguiente:

$$I_1 = \sum_{n=1}^N \frac{C_n}{(1+r)^{dn}} \quad \text{donde,}$$

$I_1$  = Recursos netos captados

$C_n$  = Importe del coste a pagar al tomador en cada uno de los períodos "n", desde 1 (primer mes) hasta N (último pago)

$r$  = Tasa interna de rentabilidad unitaria mensual o tanto efectivo mensual en tanto por uno.

$D_n$  = Días desde el día del desembolso hasta el pago de  $C_n$

### **II.1.14. Evaluación del riesgo inherente a los valores.**

Ninguna Entidad Calificadora ha evaluado el riesgo inherente a los valores que se emiten, ni a su emisor.

## **II.2. INFORMACIÓN RELATIVA AL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE VALORES**

### **II.2.1. Solicitudes de suscripción o adquisición.**

#### II.2.1.1. Colectivo de potenciales inversores.

La presente emisión va dirigida a inversores de economías familiares, profesionales y pymes y, en particular, a clientes de Caixa Manresa; no obstante lo anterior y de acuerdo con lo previsto en el RD 1343/92, las obligaciones de esta emisión no podrán ser adquiridas posteriormente por el emisor, por entidades del grupo consolidable o por otras entidades o personas con apoyo financiero del Emisor o del Grupo, estando sujeto a lo previsto en el Código de Comercio y en la Ley del Mercado de Valores.

#### II.2.1.2. Aptitud de la Financiación Subordinada para cubrir exigencias legales de inversión.

Los valores emitidos no serán aptos para cubrir las exigencias legales de inversión como los Fondos de Inversión, Fondos de Pensiones y otras Instituciones de Inversión Colectiva.

#### II.2.1.3. Período de suscripción

El período de suscripción se iniciará a las 8:00 horas del día siguiente a la publicación del correspondiente anuncio de la emisión en el BORME y finalizará a las 21:00 horas del día 31 de marzo de 2002. La Entidad comunicará a la CNMV la fecha de publicación de dicho anuncio.

La entidad emisora podrá dar por finalizado con anterioridad el período de suscripción al transcurso del plazo mencionado, una vez hubiera sido colocada la totalidad de los valores representativos de la financiación subordinada objeto de la presente emisión. Para el caso de que se de por finalizado con anterioridad a la fecha inicialmente prevista de suscripción, la Entidad lo comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En el caso de que cerrado dicho período no se hubiera suscrito la totalidad de las obligaciones, el importe de la emisión se reduciría al efectivamente suscrito.

#### II.2.1.4. Tramitación de la suscripción

Una vez abierto el período de suscripción, los inversores podrán realizar sus solicitudes de suscripción directamente en cualquiera de las oficinas de la Entidad emisora, dentro del horario de apertura al público de sus oficinas.

Las peticiones de suscripción se atenderán por riguroso orden de recepción en las oficinas de la emisora, siendo necesaria la personificación del suscriptor para la firma de la orden.

Será necesario que el peticionario tenga cuenta corriente abierta en la entidad emisora, a la fecha de desembolso. La apertura y cierre serán libre de gastos.

Durante el período de suscripción y hasta el cierre de la emisión, los valores se asignarán por orden cronológico de recepción de solicitudes, adjudicándose por un sistema de asignación directa con independencia de su cuantía. Para ello se cuenta con una red informática, conectada on-line a todas las oficinas de la Caja, que permite efectuar la adjudicación de valores a tiempo real, tomando en cuenta fecha y hora de la solicitud.

La colocación de la emisión la realizará la propia Caja sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión.

#### II.2.1.5. Forma y fechas para hacer efectivo el desembolso.

La fecha de desembolso coincidirá con la fecha de suscripción. El desembolso de las peticiones aceptadas se efectuará al cien por cien de su valor nominal, mediante adeudo en la cuenta que el suscriptor tenga abierta en la entidad.

#### II.2.1.6. Forma y plazo de entrega de los boletines de suscripción

El justificante sellado y firmado, entregado en el momento de ordenar la suscripción, servirá como resguardo provisional acreditativo de la suscripción y el desembolso, sin posibilidad de negociación. Dicho resguardo quedará anulado en el momento que el inversor reciba el extracto de cuenta de valores.

### **II.2.2. Colocación y adjudicación de valores**

#### II.2.2.1. Entidades que intervienen en la colocación de los valores

La colocación de los valores se realizará a través de las oficinas y sucursales de la Entidad emisora sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión.

#### II.2.2.2. Entidad Directora o Coordinadora

No intervienen en la emisión ninguna Entidad Directora o Coordinadora.

#### II.2.2.3. Entidad Aseguradora.

No interviene en la emisión ninguna Entidad Aseguradora.

#### II.2.2.4. Procedimiento de colocación y adjudicación

La Entidad procederá a la colocación y adjudicación de forma cronológica, centralizándose las peticiones de suscripción a través de la red informática de la Entidad, la cual procederá, de forma automática, a la contabilización y estricto control y cumplimiento del orden cronológico apuntado.

#### II.2.2.5. Modalidad de prorrateo

No procede.

### **II.2.3. Plazo y forma de entrega de los certificados definitivos de los valores.**

Dado que las obligaciones emitidas estarán representadas por medio de anotación en cuenta, no se expedirán valores representativos de las mismas.

La documentación acreditativa de haber realizado la inscripción correspondiente a favor de los titulares de los valores se registrará en cada momento por las normas establecidas al respecto por Aca, S.A. Agencia de Valores.

### **II.2.4. Sindicato de obligacionistas.**

Se ha designado como Comisario Provisional del Sindicato de Obligacionistas, a D. Joan Bargay Vall de Vilaramó, con N.I.F. 39.274.632Q, el cual está relacionado con la Entidad de forma indirecta, ocupando el cargo de Gerente de Gesmanresa, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% de su Capital Social por la Entidad emisora.

El Reglamento del Sindicato de Obligacionistas ha sido redactado conforme a lo que establece la legislación vigente, adjuntándose en el anexo 2 del presente folleto. El sindicato estará integrado por todos los suscriptores de las obligaciones y quedará constituido una vez se inscriba la escritura de la Emisión.

## **II.3. INFORMACIÓN LEGAL Y DE ACUERDOS SOCIALES**

### ***II.3.1. Naturaleza jurídica denominación legal de los valores y fechas y órganos que adoptaron los acuerdos.***

Por financiación subordinada se entiende cualquier forma de financiación que por quedar sujeta, legal o voluntariamente, a una cláusula de subordinación, sufre una postergación en el rango de prelación de créditos.

Los valores emitidos tendrán la naturaleza de obligaciones subordinadas.

La subordinación conduce al autosostenimiento del crédito, concediendo prioridad a todos los acreedores sociales que no se hayan sometido a una subordinación similar. Se produce, así, una renuncia al régimen legal de prelación de créditos que obliga al acreedor subordinado a participar del riesgo empresarial de forma similar a la del socio, aunque nunca igual, dado que el acreedor subordinado es preferente a éste.

La Asamblea General de la Caixa d'Estalvis de Manresa, en uso de las facultades que le confieren los Estatutos de la Institución y en relación con los objetivos y presupuestos de la Entidad, en sesión celebrada el día 6 de mayo de 1998, se tomó el siguiente acuerdo: "se autoriza al Consejo de Administración para que pueda acordar y decidir la emisión de... c) Obligaciones Subordinadas".

El Consejo de Administración acordó con fecha 22 de noviembre de 2001 la emisión de un empréstito de obligaciones de financiación subordinadas, denominado "SEGUNDA EMISIÓN DE DEUDA SUBORDINADA" con arreglo a lo dispuesto en el R.D. 1343/1992 de 6 de noviembre, y sus posteriores modificaciones y con las características que se expresan en el presente folleto informativo de la emisión.

Como anexo nº 1 al presente folleto se incluyen los citados acuerdos de la Asamblea General y del Consejo de Administración de la Entidad.

### ***II.3.2. Acuerdos de modificación de los valores en los supuestos de oferta pública de venta.***

No procede.

### ***II.3.3. Autorizaciones Administrativas previas a la emisión.***

La presente emisión no necesita autorización administrativa previa, estando únicamente sujeta al régimen de verificación administrativa y registro del presente folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Con fecha 12 de febrero de 2002 se solicitó calificación al Banco de España a fin de computar la presente emisión de financiación subordinada como recursos propios de segunda categoría.

El emisor se compromete a remitir a la C.N.M.V., la resolución que recaiga del Banco de España, sin que esta calificación implique recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

#### **II.3.4. Régimen Legal.**

La financiación subordinada se encuentra regulada en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, que ha tratado parcialmente esta figura de la subordinación en sede de entidades de crédito, según nueva redacción establecida por la Ley 13/92 de 1 de junio de Recursos Propios y supervisión en Base Consolidada.

El artículo 20 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre establece qué elementos comprenderán los recursos propios, citando en su apartado g) a las financiaciones subordinadas.

#### **II.3.5. Garantías de emisión.**

La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad emisora con arreglo a derecho.

El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad presente pérdidas, a tenor de la derogación de la letra b) del apartado 3 del artículo 22 del Real Decreto 1343/1992, modificado parcialmente por el Real Decreto 538/1994, de 25 de marzo.

##### II.3.5.1. Garantías reales

No existen garantías reales adicionales.

##### II.3.5.2. Garantías personales de terceros

No existen garantías personales de terceros.

##### II.3.5.3. Prelación de créditos.

La presente emisión tiene la consideración de financiación subordinada. Se entiende por financiación subordinada aquella que por quedar sujeta, legal o voluntariamente, a una cláusula de subordinación sufre una postergación en el rango de prelación de créditos.

Así, debido a las características propias de tal subordinación, esta emisión se sitúa después de todos los acreedores comunes de la Entidad, conforme a lo dispuesto en el artículo 20.1.g. del Real Decreto 1343/1992, ya citado.

Esta emisión no goza de preferencia en el seno de la deuda subordinada de la Entidad emisora.

En el supuesto de aplicación de las reglas de prelación de créditos establecidas en el Código de Comercio y en el Código Civil por incurrir la Entidad emisora en el procedimiento concursal o de quiebra, los derechos y créditos de los tenedores de las Obligaciones Subordinadas a que se refiere este folleto, frente a la Entidad Emisora se situarán, salvo que la legislación aplicable estableciese otra cosa, detrás de todos los acreedores comunes y de la siguiente manera:

- Tras los derechos y créditos de todos los acreedores comunes de la Entidad Emisora, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20.1. letra g) del Real Decreto 1343/92.

- Los fondos adheridos a esta emisión, una vez obtenida la calificación por parte del Banco de España, tendrá la consideración de recursos propios de 2ª categoría.

### **II.3.6. Forma de representación.**

La presente emisión de financiación subordinada estará representada mediante anotaciones en cuenta. La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta, será el ACA, S.A. Agencia de Valores, con domicilio en Barcelona, c/ Berlín núm. 9.

### **II.3.7. Legislación aplicable y tribunales competentes.**

La presente emisión de financiación subordinada se crea y se rige por la legislación española. En concreto, le será de aplicación la siguiente:

- (a) Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficiente de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información, de los intermediarios financieros según la nueva regulación dada por la Ley 13/1992 de 1 de junio.
- (b) Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que desarrolla la Ley 13/1992, de Junio, sobre Recursos Propios y Supervisión en Base Consolidada, redactado según el Real Decreto 583/1994 de 25 de marzo.
- (c) Circular número 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, sobre la determinación y control de los recursos propios mínimos, modificada por las circulares 2/1994 de 4 de abril, 12/1996 de 29 de noviembre y 5/1998 de 29 de mayo, del Banco de España.
- (d) Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, modificada por la Ley 37/1998 de 16 de noviembre.
- (e) Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones de Ofertas Públicas de Ventas de Valores, modificado por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores.
- (f) Orden de 12 de julio de 1993 sobre Folletos Informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores.
- (g) Circular número 2/1999, de 22 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban determinados modelos de folletos de emisiones, en emisiones u ofertas públicas de valores.

En caso de litigio serán competentes los juzgados y tribunales correspondientes, según la legislación vigente española.

### **II.3.8. Ley de circulación de valores.**

Según la legislación vigente, no existen restricciones a la libre transmisibilidad de la presente emisión de Financiación Subordinada, a salvo de lo previsto por razones de solvencia en el artículo 22.3.d. del Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre por lo que las obligaciones de esta emisión no podrán ser adquiridas posteriormente por el emisor, por entidades del grupo consolidable o por otras entidades o personas con apoyo financiero de la Entidad Emisora o del grupo consolidable, estando sujeto a lo previsto en el Código de Comercio y en la Ley del Mercado de Valores.

### **II.3.9. Información sobre los requisitos y acuerdos previos para la admisión a negociación en bolsa o en un mercado secundario organizado.**

No se solicitará admisión a cotización en ningún mercado organizado y por tanto no se otorgará liquidez y el inversor deberá esperar a su vencimiento a no ser que se transmitan.

## **II.4. INFORMACIÓN RELATIVA A LA ADMISIÓN A BOLSA O A ALGÚN MERCADO SECUNDARIO ORGANIZADO DE LOS VALORES.**

No procede.

## **II.5. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN Y SU EFECTO EN LAS CAJAS Y SERVICIOS DE LA FINANCIACIÓN AJENA.**

### **II.5.1. Finalidad de la operación.**

#### II.5.1.1. Destino del importe neto de la emisión

La presente emisión tiene una doble finalidad: incrementar los recursos propios de la Entidad mediante la computabilidad en los mismos de la financiación subordinada suscrita y desembolsada, para mejorar el ratio de solvencia actual de la Entidad Emisora, y a la vez, obtener nuevas fuentes de financiación, mediante la emisión de valores subordinados.

#### II.5.1.2. Motivos y finalidad de la oferta pública de venta de valores

No procede.

II.5.2. Cargas y servicio de la financiación ajena (Datos a nivel individual)

FINANCIACIÓN SUBORDINADA

**a) Cargas e intereses durante el ejercicio corriente y los dos anteriores**

<b>CLASE</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>Septiembre 2001</b>
1ª Emisión de Obligaciones Subordinadas (Set. 1988)			
Intereses	388	386	424
Amortización	0	0	0

(en miles de euros)

**b) Proyección de las mismas (según las condiciones teóricas del punto II.1.12)**

<b>CLASE</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
1ª Emisión de Deuda Subordinada (Set. 1988)			
Intereses	789	605	419
Amortización	0	0	0
2ª Emisión de Deuda Subordinada (Feb. 2002)			
Intereses		542	599
Amortización	0	0	0

(en miles de euros)

En el cuadro correspondiente a la proyección de las cargas y servicios de la financiación ajena precedente, se han tenido en cuenta para los cálculos los tipos siguientes, con las consideraciones descritas en el punto II.1.12, del presente folleto:

<b>CLASE</b>	<b>Tipo interés actual</b>	<b>Fecha revisión Tipo interés</b>	<b>Tipo interés constante resto vida emisión</b>
1ª Emisión de Deuda Subordinada (Set.1988)	4,698% hasta 30-9-01 3,445% desde 1-10-01	30-09-02	3,109% <sup>(1)</sup>
2ª Emisión de Deuda Subordinada (Feb. 2002)	4,000% hasta 31-03-03	31-03-03	3,109% <sup>(1)</sup>

(1) Promedio del Euribor a 12 meses menos 0,25% y pasado a interés nominal mensual.

La Entidad no ha incurrido en ningún incumplimiento de pago de los intereses o devolución del principal.

#### DEUDAS, CON Y SIN GARANTIA

	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>
Entidades de crédito	43.255	112.107	78.276
Débitos a clientes	1.394.102	1.481.104	1.607.948
Otros pasivos	4.808	31.439	32.040

(en miles de euros)

Proyección para los próximos tres años:

	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Entidades de crédito	129.820	144.240	156.115
Débitos a clientes	1.855.085	1.991.850	2.109.655
Otros pasivos	33.645	35.325	37.090

(en miles de euros)

#### COMPROMISOS DE FIRMA

	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>
Pasivos contingentes	28.248	37.912	56.760
Disponibles de terceros	235.705	278.719	374.112
Otros compromisos	21.685	22.394	37.876

(en miles de euros)

Proyección para los próximos tres años:

	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Pasivos contingentes	84.140	92.550	101.810
Disponibles de terceros	379.105	398.060	417.965
Otros compromisos	41.665	45.830	50.415

(en miles de euros)

## **CAPITULO III**

### **EL EMISOR Y SU CAPITAL**

## **III.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL**

### ***III.1.1. Denominación completa del emisor. Código de Identificación Fiscal y domicilio fiscal.***

#### a. Denominación completa del emisor:

La denominación completa de la Entidad emisora es CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA, en adelante Caixa Manresa.

#### b. Código de Identificación Fiscal:

El Código de Identificación Fiscal de la Entidad es G-08169831.

#### c. Domicilio Social:

La Entidad está domiciliada en MANRESA, Passeig Pere III, núm. 24, donde están ubicadas las oficinas principales.

### ***III.1.2. Objeto social.***

De conformidad con el artículo 5º de los Estatutos Sociales, el objeto es el siguiente:

"Tiene por objeto el fomento del ahorro y la captación de recursos en general; la administración y la inversión de los fondos correspondientes en activos rentables para generar productos, y la aplicación de los excedentes de esta actividad a constituir reservas, a estimular a los impositores y a realizar obras sociales y culturales.

La Caja, a fin de desarrollar su actividad, realizará las operaciones propias de las Cajas Generales de Ahorros, en la forma y condiciones que permitan las disposiciones legales y la práctica, y podrá también realizar cuantas otras operaciones similares o complementarias estén permitidas a las entidades financieras, y de previsión, previo cumplimiento de las formalidades necesarias.

Las mencionadas actividades las podrá llevar a cabo directamente o bien mediante la creación de sociedades, fundaciones u otras entidades, de carácter filial o no, dotándolas de los correspondientes recursos".

El sector principal de la clasificación nacional de actividades económicas (CNAE) en que se encuadra la institución es 65.122.

## **III.2. INFORMACIONES LEGALES**

### ***III.2.1. Constitución de la entidad. Datos registrales. Comienzo de sus operaciones, duración.***

#### **- Constitución de la entidad**

Fue creada por Real Orden de 8 de junio de 1864 e inaugurada el día 8 de enero de 1865, con el nombre de CAJA DE AHORROS DE MANRESA, por un grupo de manresanos encabezados por D. Manuel Oms y de Prat.

La Caja tiene personalidad jurídica plena e independiente, y capacidad total para adquirir, poseer, gravar y enajenar bienes muebles e inmuebles y derechos de toda clase, por cualquier título, ejercitar acciones y excepciones, y celebrar contratos sin ninguna limitación, salvo las legales.

#### **- Datos registrales:**

La Entidad se halla inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número de codificación 32, en el Registro Especial de Caixes de la Generalitat de Catalunya con el número 2 y en el Registro Mercantil de Barcelona, tomo 22.061, sec. General, folio 1, hoja núm. B-30.685, con el nombre de CAIXA D'ESTALVIS DE MANRESA.

Los Estatutos y el Reglamento de designación y elección de Órganos de Gobierno de la entidad fueron elevados a públicos ante el Notario que fue de Manresa, D. Emilio Sánchez-Carpintero y Abad, en fecha 26 de febrero de 1991 bajo el número 372 de su protocolo, y constan inscritos en el Registro Mercantil de Barcelona, al tomo 22.061, folio 1, hoja B-30.685, en fecha 3 de abril de 1991; en el Registro de Cajas de Ahorros de Cataluña del Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña con el número 2, en fecha 12 de abril de 1991; y en el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Ministerio de Economía con el número 2041 dentro de las entidades de crédito.

### ***III.2.2. Legislación especial aplicable.***

Caixa d'Estalvis de Manresa por Ley disfruta del Protectorado de la Generalitat de Catalunya, que ejerce a través del Departamento de Economía y Finanzas.

Actúa bajo la tutela del Banco de España y del Ministerio de Economía y Hacienda.

Está regulada por la Ley 31/85 (Ley General de Cajas de Ahorro) y la Ley 15/1995 de Cajas de Ahorros de Cataluña.

## **III. 3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL.**

### ***III.3.1. Importe nominal del capital suscrito y desembolsado.***

Dada la específica naturaleza jurídica del Emisor, la Caja no cuenta con Capital Social.

Los Recursos Propios están formados, de acuerdo con la Ley 13/1985 de 25 de Mayo, por las Reservas, los fondos y provisiones genéricos, los inmuebles afectos a la Obra Benéfica Social y las financiaciones subordinadas.

El total de Recursos Propios Computables a 31 de Diciembre de 2000 importaba la cantidad de 21.246 millones de ptas., lo que permite mantener un nivel de capitalización adecuado para cumplir los requerimientos del coeficiente de solvencia y mantener la estrategia de crecimiento del negocio.

### III.3.2. Composición del capital social.

Al no existir Capital Social, se reproduce el cuadro esquemático de los Recursos Propios antes de la distribución de beneficios de los últimos tres ejercicios.

(Cifras de acuerdo con la Circular 5/93 del Banco de España, expresadas en millones de pesetas.)

CONCEPTO	1998	% Variación 98/99	1999	% Variación 99/00	2000
Reservas efectivas y expresas	13.290	13,51%	15.086	12,54%	16.978
Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	1.300	0,00%	1.300	0,00%	1.300
Reservas en sociedades consolidadas	249	133,33%	581	14,97%	668
Deducciones en recursos propios básicos	0	-	-98	198,98%	-293
<b>RECURSOS PROPIOS BÁSICOS</b>	<b>14.839</b>	<b>13,68%</b>	<b>16.869</b>	<b>10,58%</b>	<b>18.653</b>
Reservas de revalorización de activos	519	0,00%	519	0,00%	519
Fondos OBS	106	-2,83%	103	0,00%	103
Financiaciones subordinadas	2.000	0,00%	2.000	0,00%	2.000
Otras deducciones	-22	31,82%	-29	0,00%	-29
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS</b>	<b>17.442</b>	<b>11,58%</b>	<b>19.462</b>	<b>9,17%</b>	<b>21.246</b>
Recursos propios mínimos (Circ. 5/93 B.E.)	10.502	22,28%	12.842	21,28%	15.575
<b>SUPERÁVIT EN RECURSOS PROPIOS</b>	<b>6.940</b>	<b>-4,61%</b>	<b>6.620</b>	<b>-14,34%</b>	<b>5.671</b>

Los recursos propios computables (patrimonio neto) se han incrementado en 1.892 millones de pesetas en el ejercicio 2000. Dicho incremento corresponde, básicamente, al resultado generado en el mismo ejercicio, descontando la aportación a la Obra Social.

El coeficiente de solvencia se obtiene de la ratio entre los recursos propios computables y los activos ponderados por su nivel de riesgo. Este factor de riesgo aplicado a cada uno de los saldos de activo, oscila entre el 0% para los activos con riesgo nulo, garantía del Estado o dineraria, hasta el 100% para los activos con garantía personal y cartera de valores. En nuestro caso, los activos ponderados por el grado de riesgo representan, al cierre del ejercicio, un 54% de nuestro balance y un 23% de las cuentas de orden. El coeficiente de solvencia ha quedado, al cierre del ejercicio 2000, en un 11,05%, superior al mínimo establecido del 8%.

### III.3.3. Existencia de empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants".

No procede.

### III.3.4. Capital autorizado.

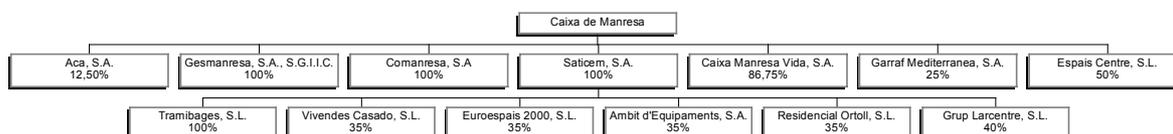
No procede.

### III.3.5. Número y valor nominal del total de las acciones adquiridas y conservadas en cartera.

No procede.

### III.3.6. La entidad emisora y los grupos de sociedades.

Caixa Manresa es la entidad dominante del Grupo Financiero de Caixa d'Estalvis de Manresa, cuyo organigrama, a fecha de verificación del folleto, es el siguiente:



Las participaciones de las sociedades que se citan a continuación han sido adquiridas durante el ejercicio de 2001: Ambit d'Equipaments S.A., Residència Ortoll S.L. y Espais Centre S.A.

Las sociedades filiales que conforman el Grupo Financiero de Caixa d'Estalvis de Manresa al 31 de diciembre de 2000, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, posee la Caja así como otra información relevante, se detallan a continuación:

Nombre	Gesmanresa SCIC, S.A.	COMANRESA, Correduría de Seguros, S.A.	SATICEM, S.A.	CAIXA MANRESA VIDA, S.A.	GARRAF MEDITERRANEA, S.A.	TRAMBAGES, S.L.	GRUP LAR CENTRE, S.L.	EUROSPAIS 2000, S.L.	VIVENDES CASADO, S.L.
Fracción capital que posee									
Directamente	100%	100%	100%	86,75%	25%	-	-	-	-
Indirectamente	-	-	-	-	-	100%	40%	35%	35%
Capital	100	10	300	1.500 (*)	2.800 (**)	0,5	310	20	900
Reservas	499	135	(1)	98	-	1	-	-	1
Resultado último ejercicio									
Ordinario	425	80	(10)	2	-	21	(2)	-	5
Extraordinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor según libros de participación	100	13	298	736	245	0,5	124	7	315
Dividendos distribuidos en el ejercicio	460	79	-	-	-	20	-	-	-

(\*) Desembolsado en un 50%

(\*\*) Desembolsado en un 25%

Régimen de liquidación: de acuerdo con la Circular 4/91 del Banco de España, todas las sociedades dependientes del Grupo en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Caixa Manresa sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Caja y constituyan, junto con ésta, una unidad de decisión, se han consolidado por el método de integración global. Adicionalmente, las participaciones en filiales del Grupo no consolidadas por razón de su actividad, así como las participaciones en otras empresas superiores al 20% (si no cotizan en Bolsa) o al 3% (si cotizan en Bolsa), se valoran por el método de puesta en equivalencia.

Caixa Manresa Vida, S.A.; Garraf Mediterranea, S.A.; Vivendes Casado, S.L; Grup Lar Centre, S.L. y Eurospais 2000, S.L. no han sido consolidadas como consecuencia de su actividad, de acuerdo con la normativa del Banco de España, y se valoran por el método de puesta en equivalencia. Aca, S.A. no ha sido consolidada por ser la participación inferior al 20% del capital.

## **CAPÍTULO IV**

### **ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

## **IV.1. ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

### ***IV.1.1. Naturaleza de las principales actividades económicas y negocios del emisor.***

Caixa Manresa realiza todas las actividades propias de una entidad financiera, con vocación de servicio universal. Ha adaptado sus estructuras a las exigencias del mercado y se halla inmersa en un continuo proceso de actualización de los productos y servicios que viene ofreciendo a su clientela y de creación de otros nuevos. Parte de estos servicios se atienden con el apoyo de las compañías filiales mencionadas en el capítulo III.3.6.

Se inició ofreciendo los típicos productos de pasivo, libretas a la vista, depósitos a plazo y cuentas corrientes; a lo largo del tiempo estos productos fueron evolucionando, pagándose mensualmente, trimestralmente etc. y creándose nuevos productos, campañas de obsequio y promociones diversas. También se inició la comercialización de productos de activo que, en principio eran exclusivos de la Banca, como pueden ser líneas de descuento comercial, extranjero, cuentas de crédito, no por ello sin dejar de realizar los productos tradicionales de las Cajas, principalmente los préstamos para la adquisición de vivienda, básicamente los hipotecarios.

Desde el año 1982 en que entró en vigor la regulación del mercado hipotecario, se pusieron en circulación 16 emisiones de cédulas hipotecarias, dos emisiones de Bonos de Tesorería y una emisión de Deuda Subordinada para reforzar los recursos propios de la Entidad.

Los productos de seguros, disfrutaron de una excelente demanda y han sido objeto de una importante expansión, en su tiempo, de acuerdo con la normativa sobre seguros que autorizó a la Institución, especialmente significativa ha sido la demanda de Seguros del Hogar vinculados a préstamos hipotecarios para la adquisición de viviendas. Para ello, en 1998 se procedió a la compra de una sociedad de seguros, actualmente denominada Caixa Manresa Vida, S.A. Los principales productos comercializados por dicha compañía a través de la red de oficinas son los Unit-Link, Imposiciones Aseguradas, Renta Vitalicia, Plan de Ahorro Asegurado y Fondos de Pensiones que dada la buena aceptación de estos últimos se lanzó un nuevo fondo en el año 2000 (Invercem).

En el año 1987, para atender la creciente demanda de productos de inversión por parte del mercado, se constituyó Gesmanresa, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, destinada a la gestión de los fondos de inversión y otras I.I.C. comercializados por la Entidad.

#### **Principales productos y servicios que la Caja presta a sus clientes.**

Los grupos o familias de productos, servicios o líneas de actividad de Caixa Manresa son los propios de una entidad de crédito. A título enunciativo se pueden citar:

##### **a) Productos de Pasivo:**

Entendiendo por éstos los que constituyen el soporte de los recursos que el público en general confía a Caixa Manresa, con finalidades tanto de mero depósito como de ahorro o inversión. Podemos distinguir:

1. Como *Recursos Directos*, es decir, los recursos que la Caja obtiene directamente del público mediante las negociaciones que en ella hacen sus clientes, y que puede invertir en créditos, valores, etc., cabe citar:

- *Recursos a la vista*: Disponibles inmediatamente por los clientes.

- Ahorro ordinario a la vista tanto en su modalidad tradicional como con otros servicios financieros y no financieros. Dentro de este apartado cabe englobar también los productos de ahorro infantil y ahorro "joven", destinados a los segmentos indicados por sus respectivos nombres. Actualmente está ofreciendo la libreta de ahorro infantil "Guardiola", destinada a menores de 15 años con condiciones favorables en cuanto a su remuneración y comisiones.
- Cuentas corrientes, tradicionales y con remuneración por tramos.

- *Imposiciones a plazo fijo*, con diversas modalidades en función de la extensión de dicho plazo, la periodicidad en el pago de intereses, la imposición mínima admisible, y la modalidad de remuneración.

Dentro de este apartado cabe mencionar productos que dan soporte a incentivos fiscales (cuentas de ahorro vivienda, depósitos con intereses pagaderos superiores a 2 años), otros cuya remuneración no consiste en dinero, sino en la entrega de productos físicos determinados en campañas específicas.

También cabe destacar nuevos productos de depósito a plazo, con el capital garantizado y cuyo tipo de interés depende de la variación de un índice escogido (Índices bursátiles, cotización de acciones o de divisas, etc.) durante todo el período de la imposición y del porcentaje prefijado de participación en esta variación. Y también unos depósitos con interés variable referenciado al Euribor.

- *Otras cuentas*: Siguiendo la misma estructura hasta ahora comentada, existen cuentas para no residentes y cuentas para residentes en divisas.

2. Un segundo grupo de productos lo constituyen los *Recursos de Desintermediación*, aquellos que la Caja capta a título de mero intermediario entre el emisor de unos títulos que espera obtener financiación a través de ellos y el público que los demanda, a cambio de cobrar un diferencial por el servicio.

Es el caso de la cesión temporal de Letras del Tesoro y Bonos y Obligaciones del Estado. Se distinguen productos según su periodicidad en la remuneración a los clientes (mensual o al vencimiento).

3. Otros productos que la Caja también comercializa dentro de la categoría de desintermediación son:

- Instituciones de Inversión Colectiva, en sus modalidades de Fondos de Inversión (F.I.M. y F.I.A.M.M.) y Simcav. Caixa Manresa cuenta con una amplia gamma de Fondos de Inversión que cubren todo el espectro de rentabilidad / riesgo: Renta Fija Pública y Privada, Renta Variable, Mercados Nacionales e Internacionales. Además ofrece fondos personalizados para grandes patrimonios, con comisiones más bajas. Tiene un excelente historial de rendimientos en cada categoría de fondos. Caixa Manresa es la única caja del Estado y la única gestora catalana que ha obtenido la Certificación ISO 9002 por la gestión y administración de Fondos de Inversión y SIMCAV.
- Planes de Pensiones, tanto en su modalidad individual como en la conocida como Planes de Empleo. Actualmente cuenta con tres planes, uno de renta fija, otro de renta mixta y por último el de renta variable.
- Depósitos de Ahorro Vida.

Como soporte a las campañas comerciales se han hecho entrega diferentes regalos, ligados a la contratación de un fondo de inversión. Dependiendo de la campaña a la que

pertenecía, al cliente se le ha obsequiado con 20.000 ptas. por millón contratado, condicionado a la consecución de la cima del Everest por una expedición que Caixa Manresa subvencionaba, o un jamón pata negra.

Actualmente a cada cliente se le está asignando un número de puntos naranja en función, sobretodo, de las compras que hace con tarjeta, cambiándolos en la finalización de la campaña por un regalo a escoger por el cliente.

#### b) Productos de Activo:

Inversiones de la Caja derivadas de solicitudes de financiación por parte del público. Distinguiremos:

- Préstamos con garantía hipotecaria: diversas modalidades. Entre ellas figuran también las que recaen sobre Viviendas de protección Oficial y Viviendas a precio tasado.
- Operaciones de riesgo con garantía personal:
  - Préstamos con garantía personal (diversas modalidades).
  - Préstamos instrumentados mediante efecto financiero.
  - Cuentas de crédito.
  - Avales o fianzamientos.
- Descuento comercial: líneas de descuento y descuentos ocasionales.
- Arrendamiento financiero o leasing: actualmente no constituye inversión propia de la Caja. Se presta el servicio a los solicitantes pero la financiación corre a cargo de otra empresa.
- Factoring: en el mismo caso que el Leasing.

#### c) Otros Productos:

- Dentro de lo que podemos denominar Servicios de Extranjero se engloban productos relacionados con cobros y pagos con el exterior (cheques, transferencias, remesas documentarias, créditos documentarios seguro de cambio), productos para financiar dichos cobros y pagos (financiación de exportaciones y financiación de importaciones). Además, obviamente, del servicio de compraventa de billete extranjeros y divisas.
- Medios de Pago: Cheques, transferencias, efectivo, tarjetas de débito y crédito. Completando estos servicios, una red de cajeros automáticos y terminales de punto de venta en comercios, y medios de transporte público.
- Otros servicios:
  - Servicio de Valores: depósito y custodia de valores, compraventa de valores por cuenta de clientes, cobro y abono de cupones y valores amortizados.
  - Domiciliaciones: de nóminas, pensiones y cargas por conceptos varios.
  - Caixa Electrónica: servicio que permite operar a los clientes, durante las 24 horas del día y desde cualquier lugar del mundo, disponiendo simplemente de un ordenador o televisor con acceso a Internet.
  - Seguros de vida y no vida. Los seguros de vida se canalizan a través de Caixa Manresa Vida y básicamente se comercializan en forma de vida riesgo. En cuanto a no vida se comercializan productos de diferentes compañías centrándose en multiriesgos y salud.

#### d) Productos nuevos

Durante el ejercicio 2001, se ha reforzado con nuevos contenidos la página web institucional, habiendo mejorado y adecuado a los requerimientos normativos actuales los servicios existentes e incorporado nuevos servicios específicos de bolsa y comercio electrónico. La mejora de las herramientas de gestión y las ventajas que aporta la tecnología repercuten favorablemente en muchos procesos operativos. Los servicios administrativos y la red de oficinas continúan ganando eficacia con los nuevos aplicativos que van incorporándose.

Entre otros nuevos productos que se han comercializado en el año 2001 destacamos el lanzamiento del Depósito a Plazo Variable Indexado, a plazo de 12 y 25 meses, un producto ideal para aprovechar las oportunidades de mercado, que combina interés fijo del primer trimestre y variable el resto. También destaca el Depósito a Plazo Creciente, depósito a 5 años con interés variable creciente por cada año transcurrido, así como el lanzamiento de cuatro nuevos fondos de inversión: Oportunitats Globals FIM, Garantit 1 FIM, Garantit 2 FIM, y Garantit 3 FIM.

#### **IV.1.2. Posicionamiento del grupo dentro del sector bancario.**

Posicionamiento de la Entidad en España a Junio de 2001

	<b>Entidad</b>	<b>Grupo Cajas Pequeñas</b>	<b>Total Bancos + Cajas</b>	<b>Total Cajas</b>
Créditos sobre clientes (%)	63,18	61,92	52,36	60,16
Débitos a clientes (%)	81,48	79,34	56,21	68,93
Fondos propios netos (%)	5,78	6,94	5,8	5,6
Beneficios antes de impuestos (miles euros)	11.540	197.466	5.636.000	2.217.415
Beneficios antes de impuestos / ATM (%)	1,21	1,27	1,03	1,06
Red bancaria de oficinas (nº)	126	2.012	34.939	19.500
Plantilla (nº)	611	9.958	230.623	104.323
Beneficio por oficina (miles euros)	91,59	98,14	161,31	113,71
Beneficio por empleado (miles euros)	18,89	19,83	24,44	21,26
<b>Total Activo (miles euros)</b>	<b>1.977.047</b>	<b>32.203.523</b>	<b>1.133.140.921</b>	<b>438.417.986</b>

\* Nuestra entidad se encuentra en el grupo de cajas pequeñas.

\* Fuente: Banco de España. Instituciones Financieras, a 30/06/01

La Caja está orientada fundamentalmente al segmento de particulares y pequeña y mediana empresa, siendo la función tradicional de intermediación la que mayor importancia tiene dentro del conjunto de actividad realizada. Este hecho se manifiesta en el cuadro anterior, que presenta unos ratios de inversión crediticia y de débitos de clientes superiores a los del total de cajas.

En el siguiente cuadro figura la comparación de Caixa Manresa con otras cajas de tamaño similar, a 31 de diciembre de 2000

(miles euros)	<b>CAIXA MANRESA</b>	<b>CAIXA LAIETANA</b>	<b>CAIXA GIRONA</b>
Total Activo	1.882.423	2.400.952	2.669.860
Créditos sobre clientes	1.134.475	1.580.380	1.451.400
Recursos Ajenos	1.607.946	1.899.596	2.297.146
Fondos Propios (1)	113.620	151.625	156.946
Beneficios después de impuestos	16.778	15.217	22.376
Red de oficinas (unidades)	125	184	165
Empleados actividades ordinarias (unidades)	583	773	756

\* Fuente: Balance Público de las Cajas de Ahorro publicado por CECA, a 31/12/00.

(1) Fondos propios: Reservas, Pasivos Subordinados y Fondo para Riesgos Bancarios Generales.

### IV.1.3. Información financiera de las principales entidades del Grupo.

En los cuadros adjuntos se pone de manifiesto la información más relevante, referida a 31/12/00, relativa a las sociedades que forman parte del grupo, del cual Caixa d'Estalvis de Manresa es la entidad dominante.

Balance a 31-12-00 de la Caja y empresas del grupo consolidadas.

	<b>Caixa Manresa</b>	<b>Gesmanresa SGIIC, S.A.</b>	<b>Comanresa, Correudría Seguros, S.A.</b>	<b>Saticem, S.A.</b>	<b>Tramibages, S.L.</b>
<i>(Millones de ptas)</i>					
<b>Activo</b>					
Accionistas por desembolsos no exigidos	0	0	0	0	0
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	4.843	0	0	0	0
Entidades de Crédito	27.479	694	185	0	118
Inversión Crediticia	188.761	0	32	0	0
Cartera de Valores	77.160	278	10	516	10
Otros Activos	14.966	598	79	442	20
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>313.209</b>	<b>1.570</b>	<b>306</b>	<b>958</b>	<b>148</b>
<b>Pasivo</b>					
Entidades de Crédito	13.024	0	0	636	0
Débitos a Clientes	267.540	0	0	33	114
Débitos repr. Valores Negociables	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	10.948	510	81	0	11
Pasivos Subordinados	2.000	0	0	0	0
Capital, Reservas y Resultados	19.697	1.060	225	289	23
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>313.209</b>	<b>1.570</b>	<b>306</b>	<b>958</b>	<b>148</b>

Cuenta de resultados a 31-12-00 de la Caja y empresas del grupo consolidadas.

	<b>Caixa Manresa</b>	<b>Gesmanresa SGIIC, S.A.</b>	<b>Comanresa, Correudría Seguros, S.A.</b>	<b>Saticem, S.A.</b>	<b>Tramibages, S.L.</b>
<i>(Millones de ptas)</i>					
Ingresos por intereses y rendimientos	15.208	16	0	20	0
Gastos por intereses y cargas	-6.748	0	0	-41	0
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>8.460</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>
Ingresos no financieros	2.718	1.289	145	2	64
Gastos de explotación	-6.308	-635	-22	-7	-32
Saneamientos, provisiones y otros	-2.049	-16	0	0	0
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.821</b>	<b>654</b>	<b>123</b>	<b>-26</b>	<b>32</b>
Impuestos	-724	-229	-43	16	-11
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.097</b>	<b>425</b>	<b>80</b>	<b>-10</b>	<b>21</b>

Otros Datos de la Caja y empresas del grupo consolidadas.

	<b>Caixa Manresa</b>	<b>Gesmanresa SGIIC, S.A.</b>	<b>Comanresa, Correudría Seguros, S.A.</b>	<b>Saticem, S.A.</b>	<b>Tramibages, S.L.</b>
<i>(Millones de ptas)</i>					
Rentabilidad / Activos Totales Medios (%)	<b>0,92</b>	27,07	26,14	-1,04	14,19
Rentabilidad / Recursos Propios Medios (%)	<b>16,71</b>	40,09	35,56	-3,46	91,30
Número de Oficinas	<b>125</b>	1	1	1	1
Número de Empleados	<b>583</b>	5	3	-	5

Balance a 31-12-00 de empresas del Grupo no consolidadas.

	<b>Caixa Manresa Vida, S.A.</b>	<b>Garraf Mediterranea, S.A.</b>	<b>Grup Lar Centre, S.L.</b>	<b>Eurospais 2000, S.L.</b>	<b>Vivendes Casado, S.L.</b>
<i>(Millones de ptas)</i>					
<b>Activo</b>					
Accionistas por desembolsos no exigidos	750	2.100	0	0	0
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	0	0	0	0	0
Entidades de Crédito	896	144	0	8	0
Inversión Crediticia	0	0	0	0	0
Cartera de Valores	4.104	0	0	0	0
Otros Activos	180	557	798	12	2.853
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.930</b>	<b>2.801</b>	<b>798</b>	<b>20</b>	<b>2.853</b>
<b>Pasivo</b>					
Entidades de Crédito	0	0	156	0	1.947
Débitos a Clientes	3.647	0	0	0	0
Débitos repr. Valores Negociables	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	679	1	334	0	0
Pasivos Subordinados	0	0	0	0	0
Capital, Reservas y Resultados	1.604	2.800	308	20	906
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.930</b>	<b>2.801</b>	<b>798</b>	<b>20</b>	<b>2.853</b>

Cuenta de resultados a 31-12-00 de empresas del grupo no consolidadas.

<i>(Millones de ptas)</i>	<b>Caixa Manresa Vida, S.A.</b>	<b>Garraf Mediterranea, S.A.</b>	<b>Grup Lar Centre, S.L.</b>	<b>Eurospais 2000, S.L.</b>	<b>Vivendes Casado, S.L.</b>
Ingresos por intereses y rendimientos	3.076	0	0	0	0
Gastos por intereses y cargas	-898	0	-10	0	0
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.178</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ingresos no financieros	62	1	683	0	1.421
Gastos de explotación	-32	0	-1	0	-10
Saneamientos, provisiones y otros	-2.203	-1	-674	0	-1.404
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
Impuestos	-2	0	0	0	-2
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

Otros Datos empresas del grupo no consolidadas.

<i>(Millones de ptas)</i>	<b>Caixa Manresa Vida, S.A.</b>	<b>Garraf Mediterranea, S.A.</b>	<b>Grup Lar Centre, S.L.</b>	<b>Eurospais 2000, S.L.</b>	<b>Vivendes Casado, S.L.</b>
Rentabilidad / Activos Totales Medios (%)	0,05	0,00	-0,25	0,00	0,18
Rentabilidad / Recursos Propios Medios (%)	0,19	0,00	-0,65	0,00	0,55
Número de Oficinas	1	-	-	-	-
Número de Empleados	2	-	-	-	-

## IV.2. GESTIÓN DE RESULTADOS.

### **IV.2.1. Cuenta de Resultados.**

Cuenta de Resultados de Caixa d'Estalvis de Manresa (individual).

	Ejercicio 2000		%	Ejercicio 1999		%	Ejercicio 1998	
	Millones ptas.	% sobre ATM		Millones ptas.	% sobre ATM		Millones ptas.	% sobre ATM
Inter. y rendimientos asimilados	15.208	5,04	7,61	14.132	5,03	-8,70	15.479	6,10
Inter. y cargas asimiladas	-6.748	-2,23	23,66	-5.457	-1,94	-24,91	-7.267	-2,87
Rendimientos cartera renda variable	695	0,23	32,38	525	0,19	348,72	117	0,05
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>9.155</b>	<b>3,03</b>	<b>-0,49</b>	<b>9.200</b>	<b>3,27</b>	<b>10,46</b>	<b>8.329</b>	<b>3,28</b>
Comisiones netas	2.107	0,70	8,16	1.948	0,69	3,18	1.888	0,74
Resultados operaciones financieras	584	0,19	85,40	315	0,11	1,29	311	0,12
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>11.846</b>	<b>3,92</b>	<b>3,34</b>	<b>11.463</b>	<b>4,08</b>	<b>8,88</b>	<b>10.528</b>	<b>4,15</b>
Otros productos explotación	25	0,01	38,89	18	0,01	5,88	17	0,01
Gastos de explotación	-6.307	-2,09	6,57	-5.918	-2,11	4,06	-5.687	-2,24
<i>De los que: Gastos de personal</i>	-3.944	-1,31	8,32	-3.641	-1,30	4,72	-3.477	-1,37
Amortiz. y provisión insolvencias	-1.103	-0,37	-15,35	-1.303	-0,46	1.735,21	-71	-0,03
Saneamiento immob. financieras	45	0,01	650,00	6	0,00	0,00	0	0,00
Resultados extraordinarios	-990	-0,33	816,67	-108	-0,04	-70,17	-362	-0,14
Dotación al fondo riesgos banc. generales	0	0,00	0,00	0	0,00	-100,00	-933	-0,37
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.516</b>	<b>1,16</b>	<b>-15,44</b>	<b>4.158</b>	<b>1,48</b>	<b>19,07</b>	<b>3.492</b>	<b>1,38</b>
Impuesto de Sociedades	-724	-0,24	-57,46	-1.702	-0,61	16,74	-1.458	-0,57
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.792</b>	<b>0,92</b>	<b>13,68</b>	<b>2.456</b>	<b>0,87</b>	<b>20,75</b>	<b>2.034</b>	<b>0,80</b>
<i>Activos totales medios</i>	<i>302.007</i>	<i>100,00</i>	<i>7,49</i>	<i>280.962</i>	<i>100,00</i>	<i>10,80</i>	<i>253.569</i>	<i>100,00</i>

El resultado de Caixa Manresa en el ejercicio 2000 ha mantenido su evolución creciente, y ha ascendido a 2.792 millones de pesetas, superior en un 13,68% al resultado obtenido en el ejercicio 1999.

Cuenta de Resultados de Caixa d'Estalvis de Manresa y sociedades filiales que componen el Grupo Financiero de la Entidad (Consolidado).

	Ejercicio 2000		% Variación 2000/1999	Ejercicio 1999		% Variación 1999/1998	Ejercicio 1998	
	Milones ptas.	% sobre ATM		Milones ptas.	% sobre ATM		Milones ptas.	% sobre ATM
Inter. y rendimientos asimilados	15.178	5,03	7,50	14.119	5,03	-8,82	15.485	5,57
Inter. y cargas asimiladas	-6.748	-2,23	23,66	-5.457	-1,94	-24,91	-7.267	-2,15
Rendimientos cartera renda variable	161	0,05	3,87	155	0,06	31,36	118	0,06
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>8.591</b>	<b>2,84</b>	<b>-2,56</b>	<b>8.817</b>	<b>3,14</b>	<b>5,77</b>	<b>8.336</b>	<b>3,48</b>
Comisiones netas	3.075	1,02	5,53	2.914	1,04	21,62	2.396	1,15
Resultados operaciones financieras	570	0,19	80,95 <sup>(1)</sup>	315	0,11	-4,55	330	0,12
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>12.236</b>	<b>4,05</b>	<b>1,58</b>	<b>12.046</b>	<b>4,29</b>	<b>8,90</b>	<b>11.062</b>	<b>4,75</b>
Otros productos explotación	27	0,01	35,00	20	0,01	17,65	17	0,01
Gastos de explotación	-5.829	-1,93	6,43	-5.477	-1,95	4,98	-5.217	-2,16
<i>De los que: Gastos de personal</i>	-4.025	-1,33	8,49	-3.710	-1,32	5,49	-3.517	-1,46
Amortización y saneamiento de activos	-653	-0,22	9,75	-595	-0,21	5,87	-562	-0,23
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>5.781</b>	<b>1,91</b>	<b>-3,55</b>	<b>5.994</b>	<b>2,13</b>	<b>13,09</b>	<b>5.300</b>	<b>2,36</b>
Resultados netos generados por soc. puesta equivalencia	3	0,00	0,00	0	0,00	-100,00	50	0,00
Amortización y prov. por insolvencias	-1.103	-0,37	-15,35	-1.303	-0,46	1735,21 <sup>(4)</sup>	-71	-0,51
Amortización Fondo Comercio consolidado	0	0,00	0,00	0	0,00	-100,00	-17	0,00
Saneamiento inmoviliz. financieras	29	0,01	866,67 <sup>(2)</sup>	3	0,00	0,00	0	0,00
Dotación fondos riesgos banc. generales	0	0,00	0,00	0	0,00	-100,00	-933	0,00
Resultados extraordinarios	-985	-0,33	803,67 <sup>(3)</sup>	-109	-0,04	-69,89	-362	-0,04
<b>RESULTATS ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>3.725</b>	<b>1,23</b>	<b>-18,76</b>	<b>4.585</b>	<b>1,63</b>	<b>15,58</b>	<b>3.967</b>	<b>1,81</b>
Impuesto de Sociedades	-991	-0,33	-49,97	-1.981	-0,71	22,97	-1611	-0,78
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.734</b>	<b>0,91</b>	<b>4,99</b>	<b>2.604</b>	<b>0,93</b>	<b>10,53</b>	<b>2.356</b>	<b>1,03</b>
Resultado atribuido a la minoría	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
Resultado atribuido al grupo	2.734	0,91	4,99	2.604	0,93	10,53	2.356	1,03
<i>Activos totales medios</i>	<i>302.007</i>	<i>100,00</i>	<i>7,49</i>	<i>280.962</i>	<i>100,00</i>	<i>10,80</i>	<i>253.569</i>	<i>110,80</i>

(1) Este incremento se debe al mayor rendimiento obtenido de la cartera de renta variable, durante el año 2000, debido a la realización de plusvalías acumuladas.

(2) Fondos de fluctuación de valores disponibles en el año 2000, por recuperación de valores de mercado en valores cotizados, y recuperación del valor contable en los no cotizados.

(3) Incremento producido en el año 2000 en el Fondo de renovación tecnológica en previsión del cambio de plataforma informática.

(4) Incremento en el año 1999, producido por la cobertura anticipada del Fondo estadístico de Insolvencias.

#### IV.2.2. Rendimiento Medio de los Empleos (individual).

A continuación se detallan las variaciones de ingresos en función de su origen, por variación en volumen de saldos o de evolución de tipos de interés.

	2000			1999			1998		
	Saldos medios	% tipos medios	Interés rendim.	Saldos medios	% tipos medios	Interés rendim.	Saldos medios	% tipos medios	Interés rendim.
<i>(Millones de pesetas)</i>									
Caja, depósitos en Bancos Centrales y Entidades de Crédito	24.260	3,00	727	34.217	2,67	914	34.330	3,62	1.243
Créditos sobre clientes	173.124	5,92	10.243	157.878	5,93	9.367	129.317	7,23	9.345
Cartera renta fija (incluye Deuda Estado)	78.667	5,39	4.239	66.300	5,81	3.851	70.002	6,98	4.888
Cartera de renta variable y participaciones empresas grupo	7.513	9,25	695	7.215	7,26	524	6.095	1,92	117
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>283.564</b>	<b>5,61</b>	<b>15.904</b>	<b>265.670</b>	<b>5,52</b>	<b>14.656</b>	<b>239.744</b>	<b>6,50</b>	<b>15.593</b>
Activos sin rendimiento	13.858	0,00	0	12.477	0,00	0	10.720	0,00	0
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>297.422</b>	<b>5,35</b>	<b>15.904</b>	<b>278.147</b>	<b>5,27</b>	<b>14.656</b>	<b>250.464</b>	<b>6,23</b>	<b>15.593</b>
En euros	295.097	5,34	15.745	275.663	5,27	14.517	247.818	6,24	15.469
En moneda extranjera	2.325	6,84	159	2.484	5,60	139	2.646	4,69	124

#### Variación Anual del Rendimiento Medio de los Empleos.

	Variación 2000/1999			Variación 1999/1998		
	TOTAL	Volumen	Tipos	TOTAL	Volumen	Tipos
Caja y depósitos Bancos Centrales	-187	-266	79	-329	-4	-325
Créditos sobre clientes	876	903	-27	22	2.065	-2.043
Cartera renta fija (incluye Deuda del Estado)	388	719	-331	-1.037	-259	-778
Cartera renta variable y partic. Empresas grupo	171	22	149	407	22	385
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>1.248</b>	<b>1.378</b>	<b>-130</b>	<b>-937</b>	<b>1.824</b>	<b>-2.761</b>
Activos sin rendimiento	0	0	0	0	0	0
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>1.248</b>	<b>1.378</b>	<b>-130</b>	<b>-937</b>	<b>1.824</b>	<b>-2.761</b>

### IV.2.3. Coste medio de los recursos (individual).

A continuación se detallan las variaciones de costes financieros en función de su origen, por variación en volumen de saldos o de evolución de tipos de interés.

	2000			1999			1998		
	Saldos medios	% tipos medios	Interés rendim.	Saldos medios	% tipos medios	Interés rendim.	Saldos medios	% tipos medios	Interés rendim.
<i>(Millones de pesetas)</i>									
Entidades de Crédito	9.820	5,31	521	12.499	3,19	399	9.108	5,29	482
Débitos a clientes y otros	254.808	2,40	6.104	234.492	2,07	4.845	211.169	2,99	6.312
Débitos repr. Por valores negociables	1.882	2,76	52	3.402	4,14	141	7.533	5,03	379
Pasivos subordinados	2.000	3,20	64	2.000	3,25	65	2.000	4,30	86
Otros pasivos con coste	105	5,71	6	113	6,19	7	119	7,56	9
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>268.615</b>	<b>2,51</b>	<b>6.747</b>	<b>252.506</b>	<b>2,16</b>	<b>5.457</b>	<b>229.929</b>	<b>3,16</b>	<b>7.268</b>
Otros pasivos sin coste	11.148	0,00	0	9.864	0,00	0	7.005	0,00	0
Recursos Propios	17.659	0,00	0	15.777	0,00	0	13.530	0,00	0
<b>RECURSOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>297.422</b>	<b>2,27</b>	<b>6.747</b>	<b>278.147</b>	<b>1,96</b>	<b>5.457</b>	<b>250.464</b>	<b>2,90</b>	<b>7.268</b>
En euros	296.609	2,26	6.697	277.054	1,96	5.419	249.711	2,90	7.230
En moneda extranjera	813	6,15	50	1.093	3,48	38	753	5,05	38

### Variación Anual del Coste Medio de los Recursos.

	Variación 2000/1999			Variación 1999/1998		
	TOTAL	Volumen	Tipos	TOTAL	Volumen	Tipos
Entidades de Crédito	122	-85	207	-83	179	-262
Débitos a clientes y otros	1.259	420	839	-1.467	695	-2.162
Débitos repr. Por valores negociables	-89	-63	-26	-238	-208	-30
Pasivos subordinados	-1	0	-1	-21	0	-21
Otros pasivos con coste	-1	-1	0	-2	0	-2
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>1.290</b>	<b>271</b>	<b>1.019</b>	<b>-1.811</b>	<b>666</b>	<b>-2.477</b>
Otros pasivos sin coste	0	0	0	0	0	0
Recursos propios	0	0	0	0	0	0
<b>RECURSOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>1.290</b>	<b>271</b>	<b>1.019</b>	<b>-1.811</b>	<b>666</b>	<b>-2.477</b>

#### IV.2.4. Margen de intermediación.

Se desglosan los componentes del margen de intermediación de los ejercicios 1998, 1999 y 2000 en el siguiente cuadro:

Concepto <i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Ingresos por intereses y rendimientos asimilado	15.208	14.132	15.479	7,61	-8,70
<i>De los que: Cartera de renta fija</i>	4.239	3.851	4.888	10,08	-21,22
Gastos por intereses y cargas asimiladas	-6.748	-5.457	-7.267	23,66	-24,91
Rendimientos cartera renta variable	695	525	117	32,38 <sup>(2)</sup>	348,72 <sup>(1)</sup>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>9.155</b>	<b>9.200</b>	<b>8.329</b>	<b>-0,49</b>	<b>10,46</b>
% Margen de intermediación / AMR	3,23	3,46	3,47	-6,77	-0,32
% Margen de intermediación / ATM	3,08	3,31	3,33	-6,94	-0,54

AMR = Activos medios remunerados	283.564	265.670	239.744
ATM = Activos totales medios	297.422	278.147	250.464

(1) y (2) Incremento en la cuenta de resultados individual por distribución de dividendos en Sociedades del Grupo (Gesmanresa SGIC, Comanresa, Corredoria d'Assegurances, SA) debido a un mayor volumen de fondos de inversión y primas de seguros gestionados.

El margen de intermediación ha disminuido ligeramente, situándose en 9.155 millones de pesetas, un 0,49% por debajo del ejercicio 1999. Este estrechamiento del margen ha venido marcado por el aumento de los tipos de interés que ha generado un rápido incremento de costes en los depósitos de los clientes, traduciéndose de forma más lenta en el crecimiento de los tipos de la inversión crediticia.

#### IV.2.5. Comisiones y otros ingresos (individual).

Concepto <i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Comisiones netas	2.107	1.948	1.888	8,16	3,18
Resultados operaciones financieras	584	315	311	85,40	1,29
Otros productos de explotación	25	18	17	38,89	5,88
<b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>2.716</b>	<b>2.281</b>	<b>2.216</b>	<b>19,07</b>	<b>2,93</b>
% comisiones y otros ingresos / ATM	0,91	0,82	0,88	11,35	-7,31

ATM = Activos totales medios	297.422	278.147	250.464
------------------------------	---------	---------	---------

Las comisiones netas han ascendido a 2.107 millones de pesetas, y se sitúan un 8,16% por encima de las del ejercicio 1999. Estas comisiones incluyen, principalmente, los servicios de comercialización de fondos de inversión y pensiones, de operaciones de bolsa o medios de pago.

La variación producida entre el año 1999 y 2000, de los resultados de las operaciones financieras, ha supuesto un incremento del 85,40%, éste se debe al mayor rendimiento obtenido de la cartera renta variable, durante el año 2000. Aunque los resultados de los mercados de renta variable para ese año fueron negativos (Ibex -22%, Europa -5%), Caixa Manresa vendió las participaciones que tenía en fondos de inversión de renta variable el 4 enero de dicho año, con lo que estuvo a tiempo para realizar ganancias.

#### IV.2.6 Gastos de explotación (individual).

Se desglosan los componentes de los gastos de explotación de los ejercicios 98, 99 y 2000 en el siguiente cuadro:

Concepto <i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Gastos de personal	-3.944	-3.641	-3.477	8,32	4,72
Amortizaciones del inmovilizado	-647	-592	-561	9,29	5,53
Otros gastos de explotación	-1.716	-1.685	-1.649	1,84	2,18
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-6.307</b>	<b>-5.918</b>	<b>-5.687</b>	<b>6,57</b>	<b>4,06</b>
% Gastos explotación / ATM	2,12	2,13	2,27	0,47	6,16
<i>ATM = Activos totales medios</i>	<i>297.422</i>	<i>278.147</i>	<i>250.464</i>	<i>6,93</i>	<i>11,05</i>
Ratio de eficiencia (1)	53,13	51,55	53,93	3,06	-4,41
Nº medio de empleados	571	541	519	5,55	4,24
Coste medio por persona ( miles Ptas.)	6.907	6.730	6.699	8,31	-4,81
% gastos. Personal/gastos explotación	62,53	61,52	61,14	1,64	0,62
Nº de oficinas	125	115	113	8,7	0,88
Empleados por oficina	4,57	4,70	4,59	-2,77	2,4

(1) Ratio de Eficiencia = (Gastos de Explotación x 100) / (Margen de Intermediación + Comisiones y Otros Ingresos)

Los gastos de explotación y de amortización de activos se han incrementado en un 6,57% y 9,29% respectivamente, en relación con el ejercicio anterior, a causa del mayor volumen de oficinas, siguiendo nuestra política de expansión.

**IV.2.7. Saneamientos, provisiones y otros resultados (individual).**

Concepto <i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Resultados netos por oper. del grupo	0	0	0	0,00	0,00
Amortiz. y provisión para insolvencias	-1.103	-1.303	-71	-15,35	1.735,21 <sup>(1)</sup>
Saneamiento inmovilizaciones financieras	45	6	0	650,00 <sup>(2)</sup>	0,00
Amortización del Fondo de Comercio	0	0	0	0,00	0,00
Beneficios extraordinarios	373	303	322	23,10	-5,90
Quebrantos extraordinarios	-1.363	-411	-684	231,63 <sup>(3)</sup>	-39,91
Dotación al fdo. riesgos bancarios gen.	0	0	-933	0,00	-100,00
<b>SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS</b>	<b>-2.048</b>	<b>-1.405</b>	<b>-1.366</b>	<b>45,77</b>	<b>2,86</b>
% Saneamientos, provisiones y otros resultados / ATM	0,69	0,51	0,55	36,32	-7,38

ATM = Activos totales medios	297.422	278.147	250.464
------------------------------	---------	---------	---------

(1) Esta variación se debe principalmente a dotaciones para cubrir el Fondo para la Cobertura Estadística de insolvencias, exigido en virtud de la circular 9/99, modif 4/1991 con entrada en vigor el 1 de Julio del 2000

(2) Fondo fluctuación de valores disponibles, por la recuperación del precio de mercado en valores cotizados y por la recuperación del valor contable en participaciones no cotizadas.

(3) Este incremento viene producido por más dotaciones extraordinarias al Fondo para la renovación tecnológica (plataforma informática)

**IV.2.8. Resultados y Recursos Generados (Individual).**

Concepto <i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.516</b>	<b>4.158</b>	<b>3.492</b>	<b>-15,44<sup>(1)</sup></b>	<b>19,07</b>
Impuesto sobre beneficios	-724	-1.702	-1.458	-57,46 <sup>(2)</sup>	16,74
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.792</b>	<b>2.456</b>	<b>2.034</b>	<b>13,68</b>	<b>20,75</b>
<b>CASH-FLOW NETO ( Recursos generados por las operaciones )</b>	<b>6.668</b>	<b>6.745</b>	<b>5.921</b>	<b>-1,14</b>	<b>13,92</b>
% Resultados antes de impuestos /ATM (ROA)	1,18	1,49	1,39	-20,92	7,22
% Resultados antes de impuestos / RP (ROE)	16,21	21,25	19,76	-23,75	7,53
% Cash - Flow / ATM	2,24	2,42	2,36	-7,55	2,58
ATM = Activos totales medios	297.422	278.147	250.464		
R.P. = Recursos propios totales	21.697	19.565	17.669		

(1) La evolución negativa del resultado antes de impuestos se debe a dos factores, en primer lugar la evolución negativa del margen de intermediación debida a la evolución del tipos de interés, y en segundo lugar las mayores dotaciones a fondo de insolvencias, para tener cubierto anticipadamente el fondo estadístico de insolvencias.

(2) El menor impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio 2000 se debe fundamentalmente a las dotaciones a fondos de insolvencias para la cobertura estadística de insolvencias no deducibles fiscalmente.

El resultado de Caixa Manresa en el ejercicio 2000 ha mantenido su evolución creciente, y ha ascendido a 2.792 millones de pesetas, superior en un 13,68% al resultado obtenido en el ejercicio 1999.

El 67,8% del excedente neto, 1.892 millones de pesetas, se ha acordado por la Asamblea General de fecha 19 de abril de 2001, destinarlo a la constitución de reservas para consolidar la garantía de los recursos administrados, aprobado por la Asamblea, y el 32,2% del resultado, 900 millones de pesetas, a aplicar a las actividades propias de la Obra Social (asistenciales, culturales, educativas y científicas).

### **IV.3. GESTIÓN DE BALANCE.**

**IV.3.1. Balance (individual).**

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
<b>Activo</b>					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	4.843	3.710	4.564	30,54	-18,71
Deudas del Estado	61.715	67.536	65.600	-8,62	2,95
Entidades de Crédito	27.479	27.432	36.675	0,17	-25,20
Créditos sobre clientes	188.761	169.877	140.400	11,12	21,00
Obligaciones y valores de renta fija	7.703	7.711	1.851	-0,10	316,59 <sup>(6)</sup>
Acciones y títulos de renta variable	6.249	6.278	5.611	-0,46	11,89
Participaciones	346	101	95	242,57 <sup>(1)</sup>	6,32
Participaciones en empresas del grupo	1.147	1.125	1.130	1,96	-0,44
Activos inmateriales	246	92	0	167,39 <sup>(2)</sup>	0,00
Activos materiales	4.893	4.669	4.424	4,80	5,54
Otros activos	5.845	4.352	3.571	34,31	21,87
Cuentas de periodificación	3.982	3.781	3.816	5,32	-0,92
<b>Total Activo</b>	<b>313.209</b>	<b>296.664</b>	<b>267.737</b>	<b>5,58</b>	<b>10,80</b>
<b>Pasivo</b>					
Entidades de Crédito	13.024	18.653	7.197	-30,18 <sup>(3)</sup>	159,18 <sup>(7)</sup>
Débitos a clientes	267.540	246.435	228.490	8,56	7,85
Débitos repres. por valores negociables	0	2.509	6.033	-100,00 <sup>(4)</sup>	58,41 <sup>(8)</sup>
Otros Pasivos	5.331	5.231	4.501	1,91	16,22
Cuentas de periodificación	2.676	2.429	2.164	10,17	12,25
Provisiones para riesgos y cargas	2.941	1.842	1.683	59,66 <sup>(5)</sup>	9,45
Fondo para riesgos bancarios generales	1.300	1.300	1.300	0,00	0,00
Beneficio del ejercicio	2.792	2.456	2.034	13,68	20,75
Pasivos subordinados	2.000	2.000	2.000	0,00	0,00
Reservas	15.086	13.290	11.816	13,51	12,47
Reservas de revalorización	519	519	519	0,00	0,00
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	0,00	0,00
<b>Total Pasivo</b>	<b>313.209</b>	<b>296.664</b>	<b>267.737</b>	<b>5,58</b>	<b>10,80</b>
<b>Cuentas de orden</b>					
Pasivos contingentes	9.444	6.308	4.700	49,71	34,21
Compromisos	68.549	50.101	42.826	36,82	16,99
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>77.993</b>	<b>56.409</b>	<b>47.526</b>	<b>38,26</b>	<b>18,69</b>

(1) El incremento del año 2000, corresponde a la adquisición de una participación del 25% en la Sociedad Inmobiliaria Garraf Mediterranea, SA, con un valor patrimonial neto de 700 millones de pesetas.

(2) Incremento en las inversiones en curso del software de la nueva plataforma informática.

(3) Disminución de los recursos obtenidos en los mercados financieros, debido a la coyuntura de mercado.

(4) y (8) Baja por amortización total durante el ejercicio 2000 de las emisiones de Cédulas Hipotecarias colocadas en el mercado doméstico.

(5) Incremento por dotación al Fondo de renovación tecnológico para cubrir las amortizaciones futuras de los activos inmateriales de la nueva plataforma informática.

(6) Incremento de la cartera de valores de renta fija en valores nacionales y extranjeros con el fin de diversificar la cartera de inversión ordinaria.

(7) Incremento de recursos obtenidos del mercado interbancario y a largo plazo de entidades financieras nacionales y europeas.

El total balance de Caixa d'Estalvis de Manresa a 31 de diciembre de 2000 ascendió 313.209 millones de pesetas, con un incremento del 5,58% respecto al año anterior.

Hay que significar que la evolución de la inversión de clientes, por la parte del Activo y de los recursos de clientes, por la parte del Pasivo, han sido los aspectos que han contribuido a obtener el mencionado incremento.

La inversión crediticia neta (deducidas las provisiones por insolvencias) se elevan a 188.761 millones de pesetas, con un crecimiento del 11,12% respecto al año anterior.

Los recursos de clientes alcanzan la cifra de 267.540 millones de pesetas, y supone el 85,42% del total del balance, con un incremento interanual del 8,56%.

#### **IV.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito (Individual).**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre es la siguiente:

##### **Caja y depósitos en bancos centrales**

<b>Concepto</b> <i>(millones de pesetas)</i>	<b>Año</b>			<b>% Variación</b>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>2000/1999</b>	<b>1999/1998</b>
Caja	2.114	1.950	1.500	8,41	30,00
<i>En euros / pesetas</i>	2.067	1.914	1.439	7,99	33,01
<i>En moneda extranjera</i>	46	36	61	27,78	-40,98
Banco de España	2.729	1.760	3.064	55,06	-42,56
Otros Bancos Centrales	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>4.843</b>	<b>3.710</b>	<b>4.564</b>	<b>30,54</b>	<b>-18,71</b>
% sobre Activos Totales	1,55	1,25	1,70	23,64	-26,64
<i>Activos totales</i>	<i>313.209</i>	<i>296.664</i>	<i>267.737</i>		

El saldo mantenido en cuenta corriente del Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínima (anteriormente coeficiente de caja) y está remunerado, desde el 1 de enero de 1999, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (C.E.) N° 2818/98 del Banco Central Europeo de 1 de diciembre.

La tasa de rentabilidad media de la cuenta corriente del Banco de España ha sido del 4,08% (2,70% en 1999).

**Posición neta de entidades de crédito.**

Concepto <i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<b>Posición neta en pesetas</b>	<b>15.029</b>	<b>9.576</b>	<b>29.516</b>	<b>56,94</b> <sup>(1)</sup>	<b>-67,56</b>
Entidades de crédito posición activa	27.368	27.296	36.560	0,26	-25,34
Entidades de crédito posición pasiva	-12.339	-17.720	-7.044	-30,37	151,56
<b>Posición neta en moneda extranjera</b>	<b>-573</b>	<b>-797</b>	<b>-38</b>	<b>-28,11</b>	<b>1997,37</b>
Entidades de crédito posición activa	112	135	115	-17,04	17,39
Entidades de crédito posición pasiva	-685	-932	-153	-26,50	509,15
<b>POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>14.456</b>	<b>8.779</b>	<b>29.478</b>	<b>64,67</b>	<b>-70,22</b>

(1) Las posiciones netas en entidades de crédito reflejan la situación de las operaciones activas y pasivas en cada momento: se observa una disminución de la posición neta en el año 1999 debido a la expansión de la inversión crediticia, sobretudo en operaciones hipotecarias. En el año 2000 existe un menor recurso al interbancario, debido a la financiación obtenida mediante la titulización de una parte de la cartera hipotecaria de Caixa Manresa (TDA 11).

### IV.3.3. Inversión Crediticia.

La inversión crediticia neta se eleva a 188.760 millones de pesetas, con un incremento interanual del 11,12%.

El siguiente cuadro muestra la composición de este epígrafe de los balances de situación, atendiendo a los sectores y tipo de riesgo:

**Inversión crediticia por clientes**

<i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Crédito a Administraciones Públicas	4.502	4.927	5.263	-8,63	-6,38
Crédito a otros sectores residentes	189.235	168.833	137.397	12,08	22,88
Crédito a no residentes	698	715	905	-2,38	-20,99
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>194.435</b>	<b>174.475</b>	<b>143.565</b>	<b>11,44</b>	<b>21,53</b>
Fondo de provisión de insolvencias	-5.683	-4.598	-3.165	23,60	45,28
<b>INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>188.752</b>	<b>169.877</b>	<b>140.400</b>	<b>11,11</b>	<b>21,00</b>
Por monedas					
En euros / pesetas	188.067	168.945	140.248	11,32	20,46
En moneda extranjera	685	932	152	-26,50	513,16

***Inversión crediticia por garantías***

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
Créditos garantizados por el sector público	4.502	4.927	5.263	-8,63	-6,38
Créditos con garantía hipotecaria	128.457	118.300	86.082	8,59	37,43
Créditos con otras garantías reales	2.816	2.352	2.304	19,73	2,08
<b>TOTAL CRÉDITOS CON GARANTÍAS</b>	<b>135.775</b>	<b>125.579</b>	<b>93.649</b>	<b>8,12</b>	<b>34,10</b>
% Créditos con garantía s/inversión crediticia neta	71,93	73,92	66,70	-2,70	10,83
Créditos sin cobertura específica	52.985	44.298	46.751	19,61	-5,25
<b>TOTAL CRÉDITOS SIN COBERTURA ESPECÍFICA</b>	<b>52.985</b>	<b>44.298</b>	<b>46.751</b>	<b>19,61</b>	<b>-5,25</b>
% Créditos sin cobertura específica s/inversión crediticia neta	28,07	26,08	33,30	7,64	-21,69
<b><i>Inversión crediticia neta</i></b>	<b>188.760</b>	<b>169.877</b>	<b>140.400</b>	<b>11,12</b>	<b>21,00</b>

Caixa Manresa tiene constituido al 31 de diciembre de 2000 el Fondo para la cobertura estadística correspondiente, calculado en función de la Circular 9/99 del Banco de España aplicable a partir del 1 de julio de 2000, el efecto del cual se ha reflejado en una dotación adicional de 351 millones de pesetas en el ejercicio 2000. A 31 de diciembre de 2000, CEM tiene registrado un Fondo para Insolvencias que excede en 2.268 millones de pesetas a las coberturas necesarias (2.149 millones de pesetas en el año 1999). Este excedente se destinará a cubrir las futuras dotaciones del fondo para la cobertura estadística.

El crédito a residentes por sectores de actividad es la siguiente:

***Inversión crediticia por sectores***

<i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Administraciones Públicas	4.502	4.927	5.263	-8,63	-6,38
Agricultura, Ganadería y Pesca	2.425	2.161	2.299	12,22	-6,00
Industria extractiva	32	35	32	-8,57	9,38
Industria manufacturera	13.158	11.201	11.096	17,47	0,95
Energía eléctrica, gas y agua	515	774	829	-33,46	-6,63
Construcción	22.429	16.004	13.962	40,15	14,63
Comercio y reparaciones	11.948	10.321	8.903	15,76	15,93
Hostelería	823	776	614	6,06	26,38
Transporte, almacén y comunicaciones	1.539	1.200	1.737	28,25	-30,92
Seguros y otras instituciones	94	97	244	-3,09	-60,25
Actividades inmobiliarias y Otros servicios	5.342	4.156	3.308	28,54	25,63
Créditos a Personas físicas	5.237	3.471	4.482	50,88	-22,56
Créditos financ. gastos de instituciones privadas sin fines lucrativos	125.328	118.186	89.619	6,04	31,88
Otros ( sin clasificar )	365	310	272	17,74	13,97
Otros ( sin clasificar )	0	141	0	-100,00	0,00
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA RESIDENTES</b>	<b>193.737</b>	<b>173.760</b>	<b>142.660</b>	<b>11,50</b>	<b>21,80</b>

El crédito a residentes por áreas geográficas de actividad es la siguiente:

***Inversión crediticia por áreas geográficas***

<i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Barcelona	172.321	155.142	127.279	11,07	21,89
Lleida	14.436	12.535	10.773	15,17	16,36
Girona	6.264	5.384	3.983	16,34	35,17
Otras provincias	716	699	625	2,43	11,84
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA RESIDENTES</b>	<b>193.737</b>	<b>173.760</b>	<b>142.660</b>	<b>11,50</b>	<b>21,80</b>
No residentes					
CEE	706	715	905	-1,26	-20,99
Otros países OCDE	0	0	0	0,00	0,00
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>194.443</b>	<b>174.475</b>	<b>143.565</b>	<b>11,44</b>	<b>21,53</b>

A continuación se indica el desglose por plazo de la Inversión Crediticia, sin considerar el saldo de la cuenta Fondos de Insolvencias, atendiendo al plazo residual de vencimiento del crédito, a 31 de diciembre.

***Inversión crediticia por plazos residuales.***

<i>(millones de pesetas)</i>	<b>Año</b>			<b>% Variación</b>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>2000/1999</b>	<b>1999/1998</b>
Vencido y a la vista	3.237	3.039	3.546	6,52	-14,30
Hasta 3 meses	24.958	20.340	17.317	22,70	17,46
De 3 meses a 1 año	22.309	19.110	15.972	16,74	19,65
De 1 año a 5 años	47.479	47.264	42.209	0,45	11,98
Más de 5 años	96.460	84.722	64.521	13,85	31,31
<b>TOTAL</b>	<b>194.443</b>	<b>174.475</b>	<b>143.565</b>	<b>11,44</b>	<b>21,53</b>

Los principales compromisos y otras operaciones vigentes al 31 de diciembre son los siguientes:

***Compromisos de firma***

<i>(millones de pesetas)</i>	<b>Año</b>			<b>% Variación</b>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>2000/1999</b>	<b>1999/1998</b>
Pasivos Contingentes	9.444	6.308	4.700	49,71	34,21
<i>Avales y otras cauciones prestadas</i>	9.200	6.029	4.496	52,60	34,10
<i>Créditos documentarios</i>	244	279	204	-12,54	36,76
Compromisos y riesgos contingentes	68.549	50.101	42.826	36,82	16,99
<i>Valores suscritos pdts. Desembolso</i>	1.451	651	650	122,89	0,15
<i>Disponibles por terceros</i>	62.247	46.375	39.217	34,23	18,25
<i>Documentos entregados a Cámaras de compensación</i>	4.851	3.075	2.959	57,76	3,92
<b>TOTAL</b>	<b>77.993</b>	<b>56.409</b>	<b>47.526</b>	<b>38,26</b>	<b>18,69</b>

El movimiento del fondo de insolvencia ha sido el siguiente:

***Movimiento de fondo de insolvencia***

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
Saldo inicial	4.598	3.165	3.378	45,28	-6,31
Dotación del ejercicio	1.897	2.683	1.640	-29,30	63,60
Fondos recuperados	-661	-1.053	-1.408	-37,23	-25,21
Traspaso al fondo de cobertura inmovilizado	-29	-28	-65	3,57	-56,92
Traspasos entre fondos	0	0	0	0,00	0,00
Utilizaciones- Trasp. a activos en suspenso regularizados	-122	-169	-380	-27,81	-55,53
<b>TOTAL</b>	<b>5.683</b>	<b>4.598</b>	<b>3.165</b>	<b>23,60</b>	<b>45,28</b>

**IV.3.4. Cartera de Valores (Individual)**

<i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Certificados del Banco de España	0	1.499	2.882	-100,00	-47,99
Cartera de Renta Fija					
De negociación	0	0	0	0,00	0,00
De inversión	21.231	40.817	43.370	-47,98	-5,89
A vencimiento	40.484	25.220	19.348	60,52	30,35
<b>DEUDA DEL ESTADO</b>	<b>61.715</b>	<b>67.536</b>	<b>65.600</b>	<b>-8,62</b>	<b>2,95</b>
Fondos públicos	0	0	0	0,00	0,00
Bonos, Obligac., y pagarés empresa	2.168	3.301	708	-34,32	366,24
Otros valores de renta fija	5.535	4.410	1.143	25,51	285,83
Fondo de fluctuación de valores	0	0	0	0,00	0,00
<b>OBLIG. Y OTROS TITULOS RENTA FIJA</b>	<b>7.703</b>	<b>7.711</b>	<b>1.851</b>	<b>-0,10</b>	<b>316,59</b>
<i>Con cotización en Bolsa</i>	<i>7.703</i>	<i>7.711</i>	<i>1.841</i>	<i>-0,10</i>	<i>318,85</i>
<i>Sin cotización en Bolsa</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>10</i>	<i>0,00</i>	<i>-100,00</i>
Participaciones en empresas del grupo	1.223	1.223	1.223	0,00	0,00
Otras Participaciones	346	101	95	242,57 <sup>(1)</sup>	6,32
Otras Acciones y títulos renta variable	6.492	6.477	5.796	0,23	11,75
Fondo de Fluctuaciones de Valores	-319	-297	-278	7,41	6,83
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>7.742</b>	<b>7.504</b>	<b>6.836</b>	<b>3,17</b>	<b>9,77</b>
<i>Con cotización en Bolsa</i>	<i>5.856</i>	<i>5.918</i>	<i>5.275</i>	<i>-1,05</i>	<i>12,19</i>
<i>Sin cotización en Bolsa</i>	<i>1.886</i>	<i>1.586</i>	<i>1.561</i>	<i>18,92</i>	<i>1,60</i>
<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>77.160</b>	<b>82.751</b>	<b>74.287</b>	<b>-6,76</b>	<b>11,39</b>

(1) El incremento del año 2000, corresponde a la adquisición de la participación del 25% en la sociedad inmobiliaria Garraf Mediterrania, SA, con un valor patrimonial neto de 700 millones de pesetas.

Los títulos de renta variable se encuentran clasificados a efectos de valoración en las siguientes carteras:

<i>(millones de pesetas)</i>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Negociación</b>			
Participaciones en empresas del grupo	0	0	0
Otras participaciones	0	0	0
Otras acciones y títulos de renta variable	0	0	0
<b>Inversión ordinaria</b>			
Participaciones en empresas del grupo	0	0	0
Otras participaciones	0	0	0
Otras acciones y títulos de renta variable	6.249	6.278	5.611
<b>Participaciones Permanentes</b>			
Participaciones en empresas del grupo	1.147	1.125	1.130
Otras participaciones	346	101	95
Otras acciones y títulos de renta variable	0	0	0
<b>TOTAL CARTERA RENTA VARIABLE</b>	<b>7.742</b>	<b>7.504</b>	<b>6.836</b>

#### ***Deuda del Estado***

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/90 sobre coeficientes de Caja de los intermediarios financieros, la Caja adquirió en 1990 certificados emitidos por el Banco de España por un valor nominal de 9.033 millones de pesetas. Dichos activos han tenido amortizaciones semestrales desde marzo de 1993, hasta septiembre del año 2000 y han devengado un interés anual del 6%.

Asimismo, el importe de las plusvalías por la diferencia entre el precio de mercado de la Deuda anotada y Otros títulos y el valor contable a 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 asciende a 2.093, 2.214 y 4.530 millones de pesetas, respectivamente.

El detalle por vencimientos del saldo de estos activos a 31 de diciembre, se indica a continuación:

<i>(millones de pesetas)</i>	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 año a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>TOTAL</b>
<b>2000</b>					
Certificados del Banco de España	0	0	0	0	<b>0</b>
Letras del Tesoro	4.828	8.370	771	0	<b>13.969</b>
Deuda anotada	2.799	885	35.699	8.363	<b>47.746</b>
Otros títulos					<b>0</b>
<b>1999</b>					
Certificados del Banco de España	731	768	0	0	<b>1.499</b>
Letras del Tesoro	2.047	17.362	7.288	0	<b>26.697</b>
Deuda anotada	9.059	2.307	17.763	10.211	<b>39.340</b>
Otros títulos	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>1998</b>					
Certificados del Banco de España	678	705	1.499	0	<b>2.882</b>
Letras del Tesoro	6.657	10.694	10.729	0	<b>28.080</b>
Deuda anotada	0	3.500	23.041	8.097	<b>34.638</b>
Otros títulos	0	0	0	0	<b>0</b>

#### ***Obligaciones y otros valores de renta fija***

Las plusvalías o minusvalías por la diferencia entre el precio de mercado y el valor contable en relación con los títulos en cartera a 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 ascendían a -119; -87 y 26 millones de pesetas, respectivamente.

El importe efectivo de los vencimientos que se producirán durante 2001 de valores de renta fija que forman parte de esta cartera de valores de la Entidad a 31 de diciembre de 2000 es de 723 millones de pesetas.

La tasa media de rentabilidad de la cartera de renta fija ha sido de 5,43% en 2000, 5,86% en 1999 y 7,01% en 1998.

#### ***Acciones y otros títulos de renta variable***

La diferencia entre el valor contable de los títulos de renta variable asignados a la Cartera de Inversión Ordinaria con cotización en Bolsa y su valor de mercado al cierre del ejercicio 2000, refleja una plusvalía latente de 2.130 millones de pesetas (2.666 en 1999 y 3.093 en 1998). Asimismo, no existen inversiones en títulos de renta variable de sociedades que cotizan en Bolsa que supongan una participación superior al 3% de su capital social, ni en títulos de sociedades que no coticen con una participación superior al 20%, salvo las que componen el Grupo Financiero de Caixa d'Estalvis de Manresa. (ver asimismo nota 10 de la memoria del Anexo 3).

#### IV.3.5. Recursos Ajenos por clientes y monedas.

(millones de pesetas)	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>3.798</b>	<b>2.897</b>	<b>3.531</b>	<b>31,10<sup>(1)</sup></b>	<b>-17,96</b>
<b>Acreedores Otros Sectores Residentes</b>	<b>262.920</b>	<b>243.053</b>	<b>224.557</b>	<b>8,17</b>	<b>8,24</b>
<i>Cuentas corrientes</i>	60.495	53.265	44.803	13,57	18,89
<i>Cuentas de ahorro</i>	30.524	30.519	30.669	0,02	-0,49
<i>Imposiciones a plazo</i>	101.279	84.805	76.634	19,43	10,66
<i>Cesión Temporal de Activos</i>	70.622	74.464	72.451	-5,16	2,78
<i>Otras cuentas</i>	0	0	0	0,00	0,00
<b>Acreedores Sector no Residente</b>	<b>822</b>	<b>485</b>	<b>402</b>	<b>69,48<sup>(1)</sup></b>	<b>20,65</b>
<b>TOTAL DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>267.540</b>	<b>246.435</b>	<b>228.490</b>	<b>8,56</b>	<b>7,85</b>
Financiaciones Subordinadas	2.000	2.000	2.000	0,00	0,00
Débitos Represent. por val. Negociables	0	2.509	6.033	-100,00 <sup>(2)</sup>	-58,41
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>269.540</b>	<b>250.944</b>	<b>236.523</b>	<b>7,41</b>	<b>6,10</b>
<i>En euros / pesetas</i>	269.428	250.810	236.368	7,42	6,11
<i>En moneda extranjera</i>	112	134	155	-16,42	-13,55
<b>OTROS RECURSOS NEGOCIADOS POR EL GRUPO</b>	<b>90.485</b>	<b>88.627</b>	<b>83.160</b>	<b>2,10</b>	<b>6,57</b>

(1) Incremento en saldo de clientes debido a la política de expansión con mayor número de oficinas, captación de nuevos clientes y potenciación de la acción comercial individual de todos nuestros clientes.

(2) Durante el año 2000 se amortizaron completamente las cédulas hipotecarias.

Los recursos administrados por Caixa Manresa a fin del ejercicio 2000 se han elevado a 360.025 millones de pesetas y representa un incremento del 6,02% en relación con el ejercicio anterior. Esta cifra incluye tanto los pasivos contabilizados en el balance de la Caixa como los fondos de inversión colectiva, fondos de pensiones y seguros administrados por Caixa Manresa.

Como se puede observar, el crecimiento de los recursos ajenos dentro del balance refleja un crecimiento más moderado, que se ha visto reforzado por el incremento del patrimonio de los fondos de inversión administrado. El total de recursos ajenos ascendió a 269.540 millones de pesetas y se acumula un crecimiento en dos años de 33.017 millones de pesetas, resultado de la estrategia de continua expansión llevada a cabo por la Entidad en los últimos años.

Igual que en ejercicios anteriores, una parte importante de esta cifra corresponde a los depósitos a plazo que representan un 37,57% del total de los recursos ajenos y con un crecimiento anual del 19,43%. Los importantes volúmenes de los depósitos a plazo han venido fomentados por el entorno de crecimiento de tipos de interés del mercado y la evolución desfavorable de las rentabilidades de los fondos de inversión, que han llevado a los clientes a buscar productos con menos fluctuación y más estabilidad.

La clasificación de los depósitos a plazo por plazos residuales de vencimiento desde 31 de diciembre, es la siguiente:

**Depósito de ahorros y otros débitos a plazo**

<i>(millones de pesetas)</i>	<b>Año</b>			<b>% Variación</b>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>2000/1999</b>	<b>1999/1998</b>
Hasta 3 meses	23.633	24.068	24.495	-1,81	-1,74
De 3 meses a 1 año	47.186	31.234	35.209	51,07	-11,29
De 1 año a 5 años	30.888	29.039	17.195	6,37	68,88
Más de 5 años	889	817	1	8,81	81.600,00
<b>TOTAL</b>	<b>102.596</b>	<b>85.158</b>	<b>76.900</b>	<b>20,48</b>	<b>10,74</b>

En el ejercicio 2000 se ha incrementado en un 19% los depósitos a 1 año, altamente remunerados (10% y 7%) ligados a otros productos del catálogo, comercializados por Caixa Manresa, sobretodo fondos de inversión.

En el ejercicio 1999, dado el entorno de tipos de interés bajos, se han comercializado depósitos a tipo de interés fijo a 5 y 10 años.

**Débitos representados en valores negociables**

<i>(millones de pesetas)</i>	<b>Año</b>			<b>% Variación</b>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>2000/1999</b>	<b>1999/1998</b>
Emitidos por la Entidad Dominante	0	2.509	6.033	-100,00	-58,41
Emitidos por entidades del grupo	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>2.509</b>	<b>6.033</b>	<b>-100,00</b>	<b>-58,41</b>

**Débitos representados por títulos físicos no negociables (Pasivos Subordinados)**

<i>(millones de pesetas)</i>	<b>Año</b>			<b>% Variación</b>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>2000/1999</b>	<b>1999/1998</b>
Emitidos por la entidad dominante	2.000	2.000	2.000	0,00	0,00
Emitidos por entidades del grupo	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>En pesetas</i>	<i>2.000</i>	<i>2.000</i>	<i>2.000</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>En moneda extranjera</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

**Otros recursos gestionados por el grupo**

<i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Fondos de Inversión	78.441	80.298	75.685	-2,31	6,09
Seguros y fondos de pensiones	12.044	8.329	7.475	44,60	11,42
<b>TOTAL</b>	<b>90.485</b>	<b>88.627</b>	<b>83.160</b>	<b>2,10</b>	<b>6,57</b>

**IV.3.6. Otras cuentas de activo (Consolidado)**

A continuación se desglosan los saldos del balance correspondientes al Inmovilizado y resto de activos a nivel consolidado:

<i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<b>Activos Inmateriales</b>	<b>293</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>215,05<sup>(1)</sup></b>	<b>---</b>
<i>Otros gastos amortizables</i>	293	93	0	215,05	---
<b>Activos Materiales Caja</b>	<b>5.263</b>	<b>5.202</b>	<b>4.850</b>	<b>1,17</b>	<b>7,26</b>
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	2.066	2.046	1.891	0,98	8,20
<i>Otras inmuebles</i>	234	342	484	-31,58	-29,34
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	2.711	2.535	2.465	6,94	2,84
<i>Fondo cobertura de inmovilizado</i>	-231	-371	-539	-37,74	-31,17
<i>Inmovilizado Obra Social</i>	113	117	123	-3,42	-4,88
<i>Inmoviliz. en sociedades consolidadas</i>	370	533	426	-30,58 <sup>(2)</sup>	25,12 <sup>(2)</sup>
<b>TOTAL ACTIVOS MATERIALES CONSOLIDADO</b>	<b>5.263</b>	<b>5.202</b>	<b>4.850</b>	<b>1,17</b>	<b>7,26</b>

(1) Incremento en las inversiones en curso del software de la nueva plataforma informática.

(2) En el ejercicio 1999 se producen adquisiciones de locales comerciales por 107 millones de pts. y en el ejercicio 2000 la enajenación de un solar valorado en 163 millones de pts.

El importe de los bienes que a 31 de diciembre de 2000 estaban totalmente amortizados asciende a 2.636 millones de pesetas (2.387 millones de pesetas en 1999 y 2.151 en 1998).

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, el inmovilizado afecto a la Obra Social se presenta conjuntamente con el resto del inmovilizado.

La Caixa ha actualizado los elementos patrimoniales de su inmovilizado material de acuerdo con las normas establecidas en el R.D. 2607/1996, de 20 de diciembre.

En el mes de enero del 2001 los activos Inmovilizados de Caixa Manresa se han incrementado con la adquisición del *Monestir de Sant Benet de Bages*, con el propósito de rehabilitación y adecuación para todo tipo de actividades de índole social y cultural.

#### IV.3.7. Recursos propios (Individual)

(millones de pesetas)	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Fondo de dotación	0	0	0	0,00	0,00
Reservas :					
<i>Reservas ( legal, etc. )</i>	15.086	13.290	11.816	13,51	12,47
<i>Reservas de revalorización</i>	519	519	519	0,00	0,00
<i>Reservas de ejercicios anteriores</i>	0	0	0	0,00	0,00
Fondo para riesgos bancarios generales	1.300	1.300	1.300	0,00	0,00
Más :					
Beneficio del ejercicio	2.792	2.456	2.034	13,68	20,75
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>19.697</b>	<b>17.565</b>	<b>15.669</b>	<b>12,14</b>	<b>12,10</b>
Menos:					
Dotación fondo OBS	-900	-660	-560	36,36	17,86
<b>PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACIÓN RESULTADOS</b>	<b>18.797</b>	<b>16.905</b>	<b>15.109</b>	<b>11,19</b>	<b>11,89</b>

Los recursos propios computables (patrimonio neto) se han incrementado en 1.892 millones de pesetas en el ejercicio 2000. Dicho incremento corresponde, básicamente, al resultado generado en el mismo ejercicio, descontando la aportación a la Obra Social.

#### **Coeficiente de solvencia**

El coeficiente de solvencia se obtiene del ratio entre los recursos propios computables y los activos ponderados por su nivel de riesgo. Este factor de riesgo aplicado a cada uno de los saldos de activo, oscila entre el 0% para los activos con riesgo nulo, garantía del Estado o dineraria, hasta el 100% para los activos con garantía personal y cartera de valores. En nuestro caso, los activos ponderados por el grado de riesgo representan, al cierre del ejercicio, un 61,42% de nuestro balance y un 2,25% de las cuentas de orden. El coeficiente de solvencia ha quedado, al cierre del ejercicio 2000, en un 11,05%, superior al mínimo establecido del 8%.

**Coefficiente de Solvencia Normativa Banco de España**

<i>(millones de pesetas)</i>	<b>Año</b>		
	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
1. Riesgos Totales Ponderados	192.307	159.236	130.326
2. Coeficiente de Solvencia Exigido %	8%	8%	8%
<b>3. REQUERIMIENTO REC. PROPIOS MÍNIMOS (*)</b>	<b>15.575</b>	<b>12.842</b>	<b>10.502</b>
4. Recursos Propios Básicos	18.653	16.869	14.839
(+) <i>Capital social y recursos asimilados</i>	0	0	0
(+) <i>Reservas efectivas y expresas</i>	16.978	15.086	13.290
(+) <i>Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad</i>	1.300	1.300	1.300
(+) <i>Reservas en sociedades consolidadas</i>	668	581	249
(+) <i>Intereses minoritarios</i>	0	0	0
(-) <i>Activos inmateriales y otras deducciones</i>	-293	-98	0
5. Recursos propios de Segunda Categoría	2.622	2.622	2.625
(+) <i>Reservas de revalorización de activos</i>	519	519	519
(+) <i>Fondo de la obra social (inmuebles)</i>	103	103	106
(+) <i>Capital social correspondiente a acciones sin voto</i>	0	0	0
(+) <i>Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada</i>	2.000	2.000	2.000
(-) <i>Deducciones</i>	0	0	0
6. Limitaciones Rec. Prop. De Segunda Categoría	0	0	0
7. Otras Deducciones de Recursos Propios	-29	-29	-22
8. TOTAL REC. PROPIOS COMPUTABLES (4+5+6+7)	21.246	19.462	17.442
<b>Coeficiente de Solvencia de la Entidad (s/.1 en %)</b>	<b>11,05</b>	<b>12,22</b>	<b>13,38</b>
<b>9. SUPERÁVIT (DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)</b>	<b>5.670</b>	<b>6.620</b>	<b>6.940</b>
<i>% De Superávit sobre Rec. Propios mínimos</i>	<b>36,40</b>	<b>51,55</b>	<b>66,08</b>

(\*) Los requerimientos de recursos propios mínimos incorporan, a parte del riesgo de crédito y contraparte (8% sobre los riesgos totales ponderados), el riesgo de tipo de cambio y de la cartera de negociación. Para el cómputo de los recursos propios de segunda categoría, sólo se incluyen los inmuebles del fondo de la obra social.

**Bis Ratio (\*):**

<i>(millones de pesetas)</i>	Año		
	2000	1999	1998
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	173.232	146.125	122.013
Capital Tier I	18.653	16.869	14.839
Capital Tier II	2.593	2.593	2.603
<b>2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)</b>	<b>21.246</b>	<b>19.462</b>	<b>17.442</b>
<b><i>Coficiente Recursos Propios ( 2/1 en % )</i></b>	<b>12,26</b>	<b>13,32</b>	<b>14,30</b>

(\*) BIS Ratio = Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS)

Capital Tier I = Comprende el capital social, las reservas (menos la revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.

Capital Tier II = Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas, los pasivos subordinados y el fondo de la Obra Social, menos otras deducciones de recursos propios.

## **IV.4. GESTIÓN DE RIESGOS (INDIVIDUAL).**

### **IV.4.1. Riesgo Crediticio (\*)**

<i>(millones de pesetas)</i>	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Total riesgo computable (1)	197.904	179.368	141.355	10,33	26,89
Deudores morosos (2)	2.500	2.536	3.001	-1,42	-15,49
Cobertura necesaria total (3)	3.220	2.449	2.869	31,48	-14,64
Cobertura constituida al final del período (4)	5.693	4.603	3.185	23,68	44,52
<i>% índice morosidad (2/1)</i>	1,26	1,41	2,12	-10,65	-33,40
<i>% cobertura deudores morosos (4/2)</i>	227,72	181,51	106,13	25,46	71,02
<i>% cobertura constituida / cobertura necesaria</i>	176,80	187,95	111,01	-5,93	69,31

(\*) Sin incluir la cobertura del riesgo país ni los correspondientes saldos.

(1) Incluye, además de los deudores morosos (2), los riesgos computables para la cobertura genérica al 1% y al 0,5%.

(2) Incluye los deudores en mora con y sin cobertura obligatoria así como los riesgos de firma de dudosa recuperación.

(3) Según normativa del Banco de España

(4) Provisiones para insolvencia y riesgos de firma constituidos al final del período.

En virtud de las circulares 9/1999 y 4/2000 del Banco de España que modifican la circular 4/1991, de 14 de junio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, se ha constituido un fondo de cobertura estadística de insolvencias (FCEI).

#### **IV.4.2. Riesgo país**

Caixa d'Estalvis de Manresa no mantiene posiciones de exposición al Riesgo País; entendiéndose como tal aquel que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

#### **IV.4.3. Riesgo de interés**

Mercado Monetario: Al no tener operaciones superiores a 1 mes, el riesgo de tipo de interés está muy minimizado y prácticamente inexistente ya que las operaciones solamente las realizan en el mercado interbancario a día.

En cuanto al mercado crediticio, el 70% de las operaciones son hipotecarias e indicadas a un índice (IRPH) que va recogiendo las variaciones del mercado.

La cartera de valores es la única expuesta al riesgo de interés, ya que es a vencimiento, si bien está cubierta por los pasivos en exceso.

<i>(millones de pesetas)</i>	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	Total
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado Monetario	27.963	4.668	3.898	5.403	0	<b>41.932</b>
Mercado Crediticio	24.189	39.221	36.795	62.479	24.169	<b>186.853</b>
Mercado de Valores	1.999	1.615	985	0	58.421	<b>63.020</b>
<b>TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>	<b>54.151</b>	<b>45.504</b>	<b>41.678</b>	<b>67.882</b>	<b>82.590</b>	<b>291.805</b>
<i>% s/ total Activos Sensibles</i>	<i>18,56%</i>	<i>15,59%</i>	<i>14,28%</i>	<i>23,26%</i>	<i>28,30%</i>	<b>100,00%</b>
<i>% s/ Activos Totales</i>	<i>17,29%</i>	<i>14,53%</i>	<i>13,31%</i>	<i>21,67%</i>	<i>26,37%</i>	<b>93,17%</b>
<b>Pasivos sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado Monetario	53.334	8.424	5.214	9.004	4.488	<b>80.464</b>
Mercado de Depósitos	104.973	13.407	17.875	30.279	98.303	<b>264.837</b>
Mercado de Empréstitos	0	0	0	2.000	0	<b>2.000</b>
<b>TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>	<b>158.307</b>	<b>21.831</b>	<b>23.089</b>	<b>41.283</b>	<b>102.791</b>	<b>347.301</b>
<i>% s/ total Pasivos Sensibles</i>	<i>45,58%</i>	<i>6,29%</i>	<i>6,65%</i>	<i>11,89%</i>	<i>29,60%</i>	<b>100,00%</b>
<i>% s/ Pasivos Totales</i>	<i>50,54%</i>	<i>6,97%</i>	<i>7,37%</i>	<i>13,18%</i>	<i>32,82%</i>	<b>110,88%</b>
<b>Medidas de sensibilidad</b>						
Diferencias (Activo-Pasivo)	-104.156	23.673	18.589	26.599	-20.201	<b>-55.496</b>
<i>% sobre activo total</i>	<i>33,25%</i>	<i>7,56%</i>	<i>5,94%</i>	<i>8,49%</i>	<i>6,45%</i>	<b>-17,72%</b>
Diferencias Acumuladas	-104.156	-80.483	-61.894	-35.295	-55.496	<b>-110.992</b>
<i>% sobre activo total</i>	<i>33,25%</i>	<i>25,70%</i>	<i>19,76%</i>	<i>11,27%</i>	<i>17,72%</i>	<b>35,44%</b>
Índice de cobertura % (*)	34,21%	208,44%	180,51%	164,43%	80,35%	<b>84,02%</b>

(\*) Resultado de dividir el Total de Activos sensibles entre el Total de Pasivos sensibles en cada plazo

#### IV.4.4. Riesgo de Contraparte Tipos de Interés y Tipos de Cambio

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
Futuros Financieros s/tipo interés	0	0	0	0,00%	0,00%
Otras Operaciones s/ tipo interés	1.339	1.339	840	0,00%	59,40
<b>OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS</b>	<b>1.339</b>	<b>1.339</b>	<b>840</b>	<b>0,00</b>	<b>59,40</b>
Compraventa Divisas No Vencidas	1.675	1.541	1.389	8,70%	10,94
Opciones compradas s/divisas	0	0	0	0,00%	0,00%
Otras Operac. S/tipos de cambio	0	0	0	0,00%	0,00%
<b>OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>1.675</b>	<b>1.541</b>	<b>1.389</b>	<b>8,70</b>	<b>10,94</b>

#### IV.4.5. Riesgo de tipo de cambio

##### Recursos y empleos en moneda extranjera

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
Caja efectivo	46	36	61	27,78	-40,98
Entidades de crédito	112	135	165	-17,04	-18,18
Créditos sobre clientes	685	932	498	-26,50	87,15
Cartera de valores	1.443	1.336	1.897	8,01	-29,57
Otros empleos en moneda extranjera	40	45	25	-11,11	80,00
<b>EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>2.326</b>	<b>2.484</b>	<b>2.646</b>	<b>-6,36</b>	<b>-6,12</b>
<i>% sobre activos totales</i>	<i>0,74</i>	<i>0,84</i>	<i>0,99</i>	<i>-11,90</i>	<i>-15,15</i>
Entidades de crédito	685	932	583	-26,50	59,86
Débitos a clientes	112	134	155	-16,42	-13,55
Débitos represent. Por valores negociables	0	0	0	0,00	0,00
Pasivos subordinados	0	0	0	0,00	0,00
Otros recursos en moneda extranjera	17	26	16	-34,62	62,50
<b>RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>814</b>	<b>1.092</b>	<b>754</b>	<b>-25,46</b>	<b>44,83</b>
<i>% sobre pasivos totales</i>	<i>0,26</i>	<i>0,37</i>	<i>0,28</i>	<i>-29,73</i>	<i>32,14</i>

La inversión crediticia y los débitos a entidades financieras en divisas se han visto afectados por la menor demanda de divisas de la zona euro, debido a la proximidad de la puesta en marcha de la moneda única.

## **IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES**

Las circunstancias más significativas en la actuación financiera de la Caja vienen dadas por la existencia de coeficientes legales y obligatorios de inversión de sus recursos y de garantía sobre inversiones, así como la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos, y la aplicación, como mínimo, de su excedente neto del ejercicio a Reservas, y el importe restante al fondo de O.B.S.

El emisor desarrolla su actividad de manera totalmente estable y sujeta a las normas que regulan la actividad bancaria.

### ***IV.5.0. Grado de estacionalidad del negocio***

No incide en la actividad de la Entidad.

### ***IV.5.1. Coeficientes Legales***

Actualmente la Caja debe cumplir los siguientes coeficientes:

- Coeficiente de Caja: 2,00 % sobre Recursos Ajenos Computables.
- Coeficiente de Solvencia: los Recursos Propios de la Entidad no pueden ser inferiores al 8 % de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Adicionalmente se han de cumplir otros requerimientos de Recursos Propios para cubrir el riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y el riesgo de mercado de la cartera de negociación.
- Aportación anual al Fondo de Garantía de Depósito del 0 por mil de los Recursos Ajenos computables, con cargo a la Cuenta de Resultados. La garantía de este Fondo cubre los depósitos hasta 20.000 euros por impositor.

### ***IV.5.2. Indicación de cualquier litigio o arbitraje de importancia.***

No existen, ni han existido, litigios de clase alguna que puedan ocasionar, o hayan ocasionado incidencias importantes sobre la situación financiera de la Entidad emisora o sobre la actividad de los negocios.

### ***IV.5.3. Indicación de cualquier interrupción de las actividades del emisor que puedan tener o haya tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre la situación financiera del emisor.***

No existe ni ha existido ninguna interrupción de las actividades del emisor que pueda tener o haya tenido una incidencia importante sobre su situación financiera.

## **IV.6. INFORMACIONES LABORALES.**

### ***Número medio de empleados***

El número medio de empleados de la Caja, distribuidos por categorías, es el siguiente:

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Directivos y jefes de Departamento	50	46	46	8,70	0,00
Delegados de oficinas y otros jefes	97	87	85	11,49	2,35
Titulados	3	3	3	0,00	0,00
Oficiales	270	267	273	1,12	-2,20
Auxiliares	152	124	109	22,58	13,76
Ayudantes y otros	11	12	12	-8,33	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>583</b>	<b>539</b>	<b>528</b>	<b>8,16</b>	<b>2,08</b>

### ***Gastos de personal***

Los gastos de personal de los ejercicios 2000, 1999 y 1998 presentan la siguiente composición:

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Sueldos, salarios y asimilados	2978	2776	2668	7,28	4,05
Cuotas de la Seguridad Social	729	678	631	7,52	7,45
Dotaciones a fdos. Pensiones internos	0	0	0	0,00	0,00
Aportaciones a fods pensiones externos	33	29	31	13,79	-6,45
Otros conceptos	204	158	147	29,11	7,48
<b>TOTAL</b>	<b>3944</b>	<b>3641</b>	<b>3477</b>	<b>8,32</b>	<b>4,72</b>

### ***Negociación colectiva en el marco de la Caja.***

La negociación colectiva en el marco de Caixa d'Estalvis de Manresa se canaliza fundamentalmente a través de la Asociación de Cajas de Ahorros para Relaciones Laborales (A.C.A.R.L.), en cuyo marco se negocia el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros a nivel Nacional y en cuyo seno se constituye la Comisión Mixta Interpretativa del Convenio, que resuelve los conflictos entre cajas y sindicatos en materia de aplicación del mismo.

En Caixa d'Estalvis de Manresa existe un Comité de Empresa y dos Delegaciones de Personal, para las oficinas ubicadas en las provincias de Lérida y Gerona.

Éste Comité actúa como interlocutor de la Caja en representación laboral de sus empleados y empleadas y lo integran dos secciones sindicales; C.C.O.O. que ostenta la mayoría, y U.G.T.

El Convenio Colectivo vigente es el firmado para los años 2001 y 2002 y en virtud de dicho convenio y, también de ciertos pactos y acuerdos entre la Caja y el Comité de Empresa, todos los empleados y empleadas gozan de determinadas ventajas sociales, algunas de ellas mejorando el convenio, y que a continuación detallamos:

- **Ayuda para la formación de hijos de empleados.-** Consiste en una cantidad fija anual, definida por convenio, que perciben los empleados por cada hijo hasta que cumpla los 25 años de edad. Ésta ayuda se ve incrementada en el 100% si los estudios se cursan pernoctando fuera de la plaza de residencia del empleado.
- **Ayuda de estudios para empleados de la Caja.-** Se satisface el 90% de los gastos que se acrediten, originados por los estudios que establece el convenio.
- **Préstamo para compra de vivienda habitual.-** Se formaliza el préstamo con el tipo de interés que indica el convenio, en la actualidad el 70% del Euribor, con el límite máximo del 4'50% y mínimo del 2'25%. El importe máximo no podrá superar el valor de la vivienda más gastos inherentes ni cinco anualidades del salario del prestatario (límite, éste último, mejorado en nuestra caja ya que el convenio lo establece en cuatro anualidades).
- **Préstamo para compra por segunda vez de la vivienda habitual o rehabilitación.-** El convenio no contempla esta opción y nuestra caja la ofrece al tipo de interés del 85% del Euribor y por un importe hasta el 80% del valor de la vivienda o del presupuesto de rehabilitación.
- **Préstamo para la adquisición de segunda residencia.-** Opción tampoco contemplada por el convenio y que nuestra caja concede hasta el 80% del valor del inmueble y al 105% del Euribor.
- **Préstamo social para atenciones varias.-** Se concede para cubrir necesidades diversas de los empleados, hasta un máximo del 25% de la retribución anual o 2'5 millones de pesetas (importe mejorado en nuestra caja ya que el convenio lo establece en 2 millones). El plazo máximo de amortización será de 8 años y el tipo de interés el 105% del Euribor (tipo que mejora el convenio que establece el 110%).
- **Compromisos por pensiones.-** Caixa Manresa, para cumplir con los compromisos derivados de los sucesivos convenios colectivos en relación con los complementos de jubilación, viudedad, orfandad y invalidez de sus empleados, el 3 de noviembre de 1990 promovió y constituyó un plan de pensiones (PECEM) para sus empleados, que se integró en un fondo de pensiones (FONSCEM) de acuerdo con la Ley 8/1987 sobre Planes y Fondos de Pensiones. En el momento de constituirse el Fondo se transfirieron los activos correspondientes a las pensiones causadas y se propuso un plan de transferencias aprobado por la Dirección General de Seguros el 11 de junio de 1992, según el cual se transferirían al Fondo, en un plazo máximo de 10 años desde su constitución, los activos que existían por pensiones no causadas. Dicho Fondo es gestionado por Caixa Manresa Vida, S.A. Companyia d'Assegurances y se distribuye en dos subplanes; el subplan 1 de prestación definida para el personal fijo en activo en la caja con anterioridad al XIV Convenio y el subplan 2 de aportación definida (cada año la indica el convenio), para el personal incorporado a partir de la entrada en vigor del XIV Convenio.

- **Modalidad de contratación.-** Los contratos de trabajo se efectúan indefinidos con un período de prueba de 6 meses, mejorando el convenio vigente que establece un período de prueba de 9 meses.
- **Retribución de las nuevas contrataciones.-** Una vez superado el período de prueba, las nuevas contrataciones perciben 18 pagas y media, cuando ello no ocurriría hasta el cuarto año si se aplicara la escala salarial progresiva que establece el convenio colectivo y comienza con 16 pagas. \_ \_

## **IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES.**

### ***IV.7.1. Descripción cuantitativa de las principales inversiones en curso de realización o proyectos en firme para los próximos años.***

La información de este epígrafe está referida únicamente a Caixa d'Estalvis de Manresa, siendo la descripción cuantitativa de las principales inversiones crediticias por sectores la siguiente:

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	4.502	4.927	5.263	-8,63	-6,38
<b>Crédito a otros sectores residentes</b>					
Agricultura, Ganadería y Pesca	2.425	2.161	2.299	12,22	-6,00
Industria extractiva	32	35	32	-8,57	9,38
Industria manufacturera	13.158	11.201	11.096	17,47	0,95
Energía eléctrica, gas y agua	515	774	829	-33,46	-6,63
Construcción	22.429	16.004	13.962	40,15	14,63
Comercio y reparaciones	11.948	10.321	8.903	15,76	15,93
Hostelería	823	776	614	6,06	26,38
Transporte, almacén y comunicaciones	1.539	1.200	1.737	28,25	-30,92
Seguros y otras instituciones financieras	94	97	244	-3,09	-60,25
Actividades inmobiliarias y empresariales	5.342	4.156	3.308	28,54	25,63
Otros servicios	5.237	3.471	4.482	50,88	-22,56
Créditos a Personas físicas	125.337	118.186	89.619	6,05	31,88
Créditos financiación de gastos de instituciones privadas sin fines lucrativos	365	310	272	17,74	13,97
Otros ( sin clasificar )	0	141	0	-100,00	0,00
<b>Total otros sectores residentes</b>	<b>189.244</b>	<b>168.833</b>	<b>137.397</b>	<b>12,09</b>	<b>22,88</b>
<b>Crédito a no residentes</b>	698	715	905	-2,38	-20,99
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>194.444</b>	<b>174.475</b>	<b>143.565</b>	<b>11,45</b>	<b>21,53</b>

## **IV.8. ASPECTOS DERIVADOS DE LA INTRODUCCIÓN AL EURO Y DEL EFECTO 2000.**

En el transcurso del ejercicio 1999 se efectuaron las inversiones necesarias para la adaptación de los equipos y sistemas operativos afectados por el “Efecto 2000” de acuerdo con el plan de actuaciones previstas, no habiéndose producido incidencias en el funcionamiento general de la actividad de la Caja y de su sociedades filiales.

Los costes de dichas adaptaciones adeudaron diectamente a resultados del ejercicio.

Para atender los gastos de la introducción del Euro, se constituyó una Provisión específica, que se dotó por el importe de los gastos estimados y se han ido liberando cuando éstos se devengan, los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con su naturaleza.

La Entidad acogió regular y normalmente la implantación del Euro, por un lado a través de la adaptación de los sistemas informáticos, y por otro con un amplio sistema de información y formación, tanto a empleados como a clientes.

### ***Provisión para los efectos de la introducción del Euro***

<i>(millones de pesetas)</i>	<b>Gastos en formación</b>	<b>Gastos aplicaciones informáticas</b>	<b>Otros conceptos</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Saldo a 31.12.1998</b>	0	146	26	<b>172</b>
Dotaciones ejercicio 1999	0	0	0	<b>0</b>
Importe aplicado en 1999	0	-105	-19	<b>-124</b>
Importe liberado en 1999	0	-41	-7	<b>-48</b>
<b>Saldo a 31.12.1999</b>	0	0	0	<b>0</b>
Dotaciones ejercicio 2000	0	0	0	<b>0</b>
Importe aplicado en 2000	0	0	0	<b>0</b>
Importe liberado en 2000	0	0	0	<b>0</b>
<b>Saldo 31.12.2000</b>	0	0	0	<b>0</b>

## CAPITULO V

### EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR

## V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

### V.1.1. Cuadro comparativo del balance de los tres últimos ejercicios cerrados.

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
<b>ACTIVO</b>					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	4.843	3.710	4.564	30,54	-18,71
<i>Caja</i>	2.114	1.950	1.500	8,41	30,00
<i>Banco de España</i>	2.729	1.760	3.064	55,06	-42,56
Deudas del Estado	61.715	67.536	65.600	-8,62	2,95
Entidades de crédito	27.479	27.432	36.675	0,17	-25,20
<i>A la vista</i>	2.164	1.452	2.569	49,04	-43,48
<i>Otros créditos</i>	25.315	25.980	34.106	-2,56	-23,83
Créditos sobre clientes	188.761	169.877	140.400	11,12	21,00
Obligaciones y valores de renta fija	7.703	7.711	1.851	-0,10	316,59
<i>De emisión pública</i>	0	0	0	0,00	0,00
<i>Otros emisores</i>	7.703	7.711	1.851	-0,10	316,59
Acciones y títulos de renta variable	6.249	6.278	5.611	-0,46	11,89
Participaciones	346	101	95	242,57	6,32
<i>En entidades de crédito</i>	0	0	0	0,00	0,00
<i>Otras participaciones</i>	346	101	95	242,57	6,32
Participaciones en empresas del grupo	1.147	1.125	1.130	1,96	-0,44
<i>En entidades de crédito</i>	0	0	0	0,00	0,00
<i>Otras participaciones</i>	1.147	1.125	1.130	1,96	-0,44
Activos inmateriales	246	92	0	167,39	0,00
<i>Gastos de constitución y primer establ.</i>	0	0	0	0,00	0,00
<i>Otros gastos amortizables</i>	246	92	0	167,39	0,00
Activos materiales	4.893	4.669	4.424	4,80	5,54
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	1.994	1.936	1.750	3,00	10,63
<i>Otros inmuebles</i>	180	186	192	-3,23	-3,13
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	2.719	2.547	2.482	6,75	2,62
Otros activos	5.845	4.352	3.571	34,31	21,87
Cuentas de periodificación	3.982	3.781	3.816	5,32	-0,92
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>313.209</b>	<b>296.664</b>	<b>267.737</b>	<b>5,58</b>	<b>10,80</b>

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
<b>PASIVO</b>					
Entidades de crédito	13.024	18.653	7.197	-30,18	159,18
<i>A la vista</i>	0	0	0	0,00	0,00
<i>A plazo o con preaviso</i>	13.024	18.653	7.197	-30,18	159,18
Débitos de clientes	267.540	246.435	228.490	8,56	7,85
Depósitos de ahorro					
<i>A la vista</i>	94.087	86.683	79.018	8,54	9,70
<i>A plazo</i>	102.596	85.158	76.900	20,48	10,74
Otros débitos					
<i>A la vista</i>	84	75	70	12,00	7,14
<i>A plazo</i>	70.773	74.519	72.502	-5,03	2,78
Débitos represent. por valores negociables	0	2.509	6.033	-100,00	-58,41
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	0	2.509	6.033	-100,00	-58,41
<i>Pagarés y otros valores</i>	0	0	0	0,00	0,00
Otros pasivos	5.331	5.231	4.501	1,91	16,22
Cuentas de periodificación	2.676	2.429	2.164	10,17	12,25
Provisiones para riesgos y cargas	2.941	1.842	1.683	59,66	9,45
<i>Fondo de pensionistas</i>	36	113	112	-68,14	0,89
<i>Provision para impuestos</i>	185	181	179	2,21	1,12
<i>Otras provisiones</i>	2.720	1.548	1.392	75,71	11,21
Fondo para riesgos generales	1.300	1.300	1.300	0,00	0,00
Beneficio del ejercicio	2.792	2.456	2.034	13,68	20,75
Pasivos subordinados	2.000	2.000	2.000	0,00	0,00
Reservas	15.086	13.290	11.816	13,51	12,47
Reservas de revalorización	519	519	519	0,00	0,00
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>313.209</b>	<b>296.664</b>	<b>267.737</b>	<b>5,58</b>	<b>10,80</b>
Cuentas de orden	77.993	56.409	47.526	38,26	18,69
<i>Pasivos contingentes</i>	9444	6308	4700	49,71	34,21
<i>Compromisos de firma</i>	68549	50101	42826	36,82	16,99

**V.1.2. Cuadro comparativo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los tres últimos ejercicios cerrados a 31 de diciembre.**

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
Intereses y rendimientos asimilados	15.208	14.132	15.479	7,61	-8,70
<i>De los que: la cartera de renta fija</i>	4.239	3.851	4.888	10,08	-21,22
Intereses y cargas asimiladas	-6.748	-5.457	-7.267	23,66	-24,91
Rendimientos cartera renta variable	695	525	117	32,38	348,72
<i>De acciones y otros títulos renta variable</i>	150	146	110	2,74	32,73
<i>De participaciones</i>	6	7	7	-14,29	0,00
<i>De participaciones en el grupo</i>	539	372	0	44,89	0,00
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>9.155</b>	<b>9.200</b>	<b>8.329</b>	<b>-0,49</b>	<b>10,46</b>
Comisiones percibidas	2.507	2.344	2.270	6,95	3,26
Comisiones pagadas	-400	-396	-382	1,01	3,66
Resultado por operaciones financieras	584	315	311	85,40	1,29
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>11.846</b>	<b>11.463</b>	<b>10.528</b>	<b>3,34</b>	<b>8,88</b>
Otros productos de explotación	25	18	17	38,89	5,88
Gastos generales de administración	-5.660	-5.326	-5.126	6,27	3,90
<i>Gastos de personal</i>	-3.944	-3.641	-3.477	8,32	4,72
<i>de los que : Sueldos y salarios</i>	-2.978	-2.776	-2.668	7,28	4,05
<i>Cargas Sociales</i>	-762	-707	-662	7,78	6,80
<i>de las que : Pensiones</i>	-33	-29	-31	13,79	-6,45
<i>Otros gastos administrativos</i>	-1.716	-1.685	-1.649	1,84	2,18
Amortiz. Y saneamiento de activos	-647	-592	-561	9,29	5,53
Otras cargas de explotación	0	0	0	0,00	0,00
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.564</b>	<b>5.563</b>	<b>4.858</b>	<b>0,02</b>	<b>14,51</b>
Amortiz. y provis. para insolvencias (neto)	-1.103	-1.303	-71	-15,35	1.735,21
Saneam. Inmovilizaciones financieras (neto)	45	6	0	650,00	0,00
Dotación fondo riesgos bancarios generales	0	0	-933	0,00	0,00
Beneficios extraordinarios	373	303	322	23,10	-5,90
Quebrantos extraordinarios	-1.363	-411	-684	231,63	-39,91
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.516</b>	<b>4.158</b>	<b>3.492</b>	<b>-15,44</b>	<b>19,07</b>
Impuesto de Sociedades	-724	-1.702	-1.458	-57,46	16,74
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.792</b>	<b>2.456</b>	<b>2.034</b>	<b>13,68</b>	<b>20,75</b>

Explicación analítica de la cuenta de pérdidas y ganancias de la entidad.

***Intereses y rendimientos asimilados***

La cifra de intereses y rendimientos asimilados se sitúa al 31 de diciembre de 2000 en 15.208 millones de pesetas, frente a los 14.132 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999, lo que supone un ligero aumento, que en términos absolutos se traduce en 1.076 millones de pesetas. Esto se ha producido por el aumento de los tipos de interés

aunque el efecto no ha sido inmediato, pues el crecimiento de los tipos de la inversión crediticia ha sido lenta.

La rentabilidad sobre ATM se sitúa en el 5,11%.

#### ***Intereses y cargas asimiladas***

Con respecto a los costes, se pasa de 5.457 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999 a 6.748 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000, lo que supone un aumento en términos absolutos de 1.291 millones de pesetas. Esto ha venido marcado por el aumento de los tipos de interés que ha generado un rápido incremento de costes en los depósitos de los clientes, en controversia y como hemos mencionado antes, produciéndose de forma más lenta en el crecimiento de los tipos de la inversión crediticia, traduciéndose en una disminución ligera del margen de intermediación, que se ha situado en 9.155 millones de pesetas en el 2000, un 0,49% por debajo del ejercicio 1999.

#### ***Comisiones percibidas***

Se produce un incremento de 163 millones de pesetas que viene motivada por el incremento de los servicios de la Entidad que conllevan estas comisiones, tales como comercialización de fondos de inversión, recibos domiciliados, comisiones de avales, descuento de efectos, etc.

#### ***Comisiones pagadas***

Se produce un incremento de 4 millones de pesetas que viene motivado igualmente por el incremento de actividad que provocan el pago de tales comisiones, tales como truncamientos, pagarés y letras, etc.

Las comisiones netas han ascendido a 2.107 millones de pesetas, y se sitúan en un 8,16% por encima de las del ejercicio 1999. Estas comisiones incluyen, principalmente, los servicios de comercialización de fondos de inversión y pensiones, de operaciones de bolsa o medios de pago.

#### ***Gastos de explotación y amortización de activos***

Se han incrementado en el ejercicio 2000 en un 6,27% y 9,29% respectivamente, en relación con el ejercicio anterior, a causa del mayor volumen de oficinas, siguiendo nuestra política de expansión.

Dentro del incremento de los gastos de explotación nos encontramos con un incremento de los gastos de personal de 303 millones de pesetas (202 de sueldos y salarios, y 55 de las cargas sociales), provocados por un incremento de plantilla, justificado por el ritmo de expansión de Caixa Manresa a lo largo del año 2000 con la apertura de 10 nuevas oficinas estando ahora ya presente en 19 comarcas catalanas con un total de 125 oficinas (un 8,7% de crecimiento), y también a una mayor dotación de personal a las oficinas existentes y en Servicios Centrales, para cubrir las necesidades futuras de la caja.

### Resultado del ejercicio

El resultado de Caixa Manresa en el ejercicio 2000 ha mantenido su evolución creciente, y ha ascendido a 2.792 millones de pesetas, superior en un 13,68% al resultado obtenido en el ejercicio 1999.

#### V.1.3. Cuadro de financiación comparativo de los tres últimos ejercicios cerrados.

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
<b>APLICACIONES</b>					
<b>Distribución resultado de l'ejercicio a Obra Beneficosocial</b>	660	560	450	17,86	24,44
<b>Incremento neto en :</b>					
Inversión menos financiación en Banco de España i Entidades de Crédito	6.809	0	6.034	0,00	-100,00
Inversión crediticia	20.119	30.904	25.205	-34,90	22,61
Títulos de renta fija	0	7.796	0	-100,00	0,00
Títulos de renta variable no permanente	0	683	1.112	-100,00	-38,58
Activos inmateriales	154	92	0	67,39	0,00
<b>Disminución neta en:</b>					
Empréstitos	2.509	3.524	3.377	-28,80	4,35
<b>Adquisición de inversiones permanentes :</b>					
a) Compra participaciones en empresas del grupo i asociadas	245	6	602	3.983,33	-99,00
b) Compra de elementos del inmovilizado material	910	922	943	-1,30	-2,23
c) Traspaso neto de inmuebles adjudicados	65	-6	69	-1.183,33	-108,70
<b>Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)</b>	1.553	0	1.143	0,00	-100,00
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>33.024</b>	<b>44.481</b>	<b>38.935</b>	<b>-25,76</b>	<b>14,24</b>

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
<b>ORÍGENES</b>					
Beneficios del ejercicio	2.792	2.456	2.034	13,68	20,75
Amortizaciones	651	589	550	10,53	7,09
Dotaciones netas :					
Fondos de insolvencias	1.235	1.427	75	-13,45	1.802,67
Fondos de fluctuación de valores	-44	21	56	-309,52	-62,50
Fondos de depreciación inmovilizado	-74	-100	76	-26,00	-231,58
Otros fondos	1.305	396	1.357	229,55	-70,82
Beneficio en ventas de inmovilizado	-64	-17	-35	276,47	-51,43
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	<b>5.801</b>	<b>4.772</b>	<b>4.113</b>	<b>21,56</b>	<b>16,02</b>
<b>Dsiminución neta en :</b>					
Inversión menos financiación Banco de España y Entidades de crédito	0	21.553	0	-100,00	0,00
Títulos de renta fija	5.829	0	6.540	0,00	-100,00
Títulos de renta variable no permanente	51	0	0	0,00	0,00
<b>Incremento neto en :</b>					
Acreedores	21.105	17.945	28.084	17,61	-36,10
Venta de inversiones permanentes :					
Venta de elementos del inmovilizado material	238	190	198	25,26	-4,04
<b>Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>-100,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>33.024</b>	<b>44.481</b>	<b>38.935</b>	<b>-25,76</b>	<b>14,24</b>

**V.1.4. Cuentas anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión correspondiente al último ejercicio.**

Se acompaña como Anexo III al presente Folleto Informativo, formando parte del mismo, las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2000. Son aplicables las mismas notas y comentarios del Capítulo IV a nivel individual.

## V.2. INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS.

Se acompaña como Anexo III al presente Folleto Informativo, formando parte del mismo, las Cuentas Anuales Consolidadas (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2000.

### **V.2.1. Cuadro comparativo del balance de los ejercicios 1998, 1999 y 2000 cerrados.**

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
<b>ACTIVO</b>					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	4.843	3.710	4.564	30,54	-18,71
<i>Caja</i>	2.114	1.950	1.500	8,41	30,00
<i>Banco de España</i>	2.729	1.760	3.064	55,06	-42,56
Deudas del Estado	61.829	67.536	65.702	-8,45	2,79
Entidades de Crédito	27.479	27.432	36.675	0,17	-25,20
<i>A la vista</i>	2.164	1.452	2.569	49,04	-43,48
<i>Otros créditos</i>	25.315	25.980	34.106	-2,56	-23,83
Créditos sobre clientes	188.118	169.612	140.394	10,91	20,81
Obligaciones y valores de renta fija	7.777	7.903	1.926	-1,59	310,33
<i>De emisión Pública</i>	0	118	0	-100,00	0,00
<i>Otros Emisores</i>	7.777	7.785	1.926	-0,10	304,21
Acciones y títulos de renta variable	6.354	6.396	5.622	-0,66	13,77
Participaciones	854	280	95	205,00	194,74
<i>En entidades de crédito</i>	0	0	0	0,00	0,00
<i>Otras participaciones</i>	854	280	95	205,00	194,74
Participaciones en empresas del grupo	776	776	776	0,00	0,00
<i>En entidades de crédito</i>	0	0	0	0,00	0,00
<i>Otras participaciones</i>	776	776	776	0,00	0,00
Activos inmateriales	293	93	0	215,05	0,00
<i>Gastos constit. y primer establecimiento</i>	0	0	0	0,00	0,00
<i>Otros gastos amortizables</i>	293	93	0	215,05	0,00
Activos materiales	5.263	5.202	4.850	1,17	7,26
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	1.994	1.936	1.750	3,00	10,63
<i>Otros inmuebles</i>	550	719	618	-23,50	16,34
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	2.719	2.547	2.482	6,75	2,62
Otros activos	5.581	4.390	3.491	27,13	25,75
Cuentas de periodificación	3.943	3.744	3.780	5,32	-0,95
Pérdues en societats consolidades	4	5	0	-20,00	0,00
<i>Per integració global i proporcional</i>	4	5	0	-20,00	0,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>313.114</b>	<b>297.079</b>	<b>267.875</b>	<b>5,40</b>	<b>10,90</b>

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
<b>PASIVO</b>					
Entidades de Crédito	13.024	18.653	7.197	-30,18	159,18
<i>A la vista</i>	0	0	0	0,00	0,00
<i>A plazo o con preaviso</i>	13.024	18.653	7.197	-30,18	159,18
Débitos a Clientes	266.691	245.619	228.045	8,58	7,71
Depósitos de ahorro					
<i>A la vista</i>	93.090	85.625	78.568	8,72	8,98
<i>A plazo</i>	102.596	85.158	76.900	20,48	10,74
Otros débitos					
<i>A la vista</i>	232	317	73	-26,81	334,25
<i>A plazo</i>	70.773	74.519	72.504	-5,03	2,78
Débitos repr. Por valores negociables	0	2.509	6.033	-100,00	-58,41
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	0	2.509	6.033	-100,00	-58,41
<i>Pagarés y otros valores</i>	0	0	0	0,00	0,00
Otros pasivos	5.399	5.718	4.507	-5,58	26,87
Cuentas de periodificación	2.691	2.445	2.170	10,06	12,67
Provisiones para riesgos y cargas	2.941	1.841	1.683	59,75	9,39
<i>Fondo de pensionistas</i>	36	113	112	-68,14	0,89
<i>Provisión para impuestos</i>	185	181	179	2,21	1,12
<i>Otras provisiones</i>	2.720	1.548	1.392	75,71	11,21
Fondo para riesgos bancarios generales	1.300	1.300	1.300	0,00	0,00
Beneficio del ejercicio	2.734	2.604	2.356	4,99	10,53
Pasivos subordinados	2.000	2.000	2.000	0,00	0,00
Reservas	15.086	13.290	11.816	13,51	12,47
Reservas de revalorización	519	519	519	0,00	0,00
Reservas en sociedades consolidadas	729	581	249	25,47	133,33
<i>Por integración global</i>	671	523	240	28,30	117,92
<i>Por puesta en equivalència</i>	58	58	9	0,00	544,44
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>313.114</b>	<b>297.079</b>	<b>267.875</b>	<b>5,40</b>	<b>10,90</b>

**V.1.2. Cuadro comparativo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 1998, 1999 y 2000 cerrados a 31 de diciembre.**

	Año			% Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
<i>(millones de pesetas)</i>					
Intereses y rendimientos asimilados	15.178	14.119	15.485	7,50	-8,82
<i>De los que la cartera de renta fija</i>	4.249	3.862	4.901	10,02	-21,20
Intereses y cargas asimiladas	-6.748	-5.457	-7.267	23,66	-24,91
Rendimientos cartera renta variable	161	155	118	3,87	31,36
<i>De acciones y otros títulos renta vble.</i>	155	148	111	4,73	33,33
<i>De participaciones</i>	6	7	7	-14,29	0,00
<i>De participaciones en el grupo</i>	0	0	0	0,00	0,00
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>8.591</b>	<b>8.817</b>	<b>8.336</b>	<b>-2,56</b>	<b>5,77</b>
Comisiones percibidas	3.475	3.310	2.778	4,98	19,15
Comisiones pagadas	-400	-396	-382	1,01	3,66
Resultados por operaciones financieras	570	315	330	80,95	-4,55
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>12.236</b>	<b>12.046</b>	<b>11.062</b>	<b>1,58</b>	<b>8,90</b>
Otros productos de explotación	27	20	17	35,00	17,65
Gastos generales de administración	-5.829	-5.477	-5.217	6,43	4,98
<i>Gastos de personal</i>	-4.025	-3.710	-3.517	8,49	5,49
<i>de los que : Sueldos y salarios</i>	-3.045	-2.833	-2.668	7,48	6,18
<i>Cargas sociales</i>	-776	-719	-662	7,93	8,61
<i>de las que : pensiones</i>	-33	-30	-31	10,00	-3,23
<i>Otros gastos administrativos</i>	-1.804	-1.767	-1.700	2,09	3,94
Amortiz. y saneamiento de activos	-653	-595	-562	9,75	5,87
Otras cargas de explotación	0	0	0	0,00	0,00
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.781</b>	<b>5.994</b>	<b>5.300</b>	<b>-3,55</b>	<b>13,09</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	3	0	50	0,00	-100,00
<i>Particip. Benef. Soc. puestas en equival.</i>	3	0	50	0,00	-100,00
<i>Particip. Pérdidas soc. puestas en equival.</i>	0	0	0	0,00	0,00
<i>Corr. De valor por cobro dividendos</i>	0	0	0	0,00	0,00
Amortiz. Fondo Comercio consolidación	0	0	-17	0,00	-100,00
Beneficios por operaciones del grupo	0	0	0	0,00	0,00
Quebrantos por operaciones del grupo	0	0	0	0,00	0,00
Amortiz. y provisiones para insolvencias (neto)	-1.103	-1.303	-71	-15,35	1.735,21
Saneam. Inmovilizaciones financieras (neto)	29	3	0	866,67	0,00
Dotación al fondo para riesgos generales banc.	0	0	-933	0,00	-100,00
Beneficios extraordinarios	378	303	322	24,75	-5,90
Quebrantos extraordinarios	-1.363	-412	-684	230,83	-39,77
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.725</b>	<b>4.585</b>	<b>3.967</b>	<b>-18,76</b>	<b>15,58</b>
Impuesto de Sociedades	-991	-1.981	-1.611	-49,97	22,97
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.734</b>	<b>2.604</b>	<b>2.356</b>	<b>4,99</b>	<b>10,53</b>

## **V.3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

### **V.3.1. Bases de presentación.**

#### a) Imagen fiel

Las bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se ajustan a los modelos establecidos por la circular 4/1991 del Banco de España y a las sucesivas modificaciones a ésta y han sido preparadas a partir de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, que surgen de los registros contables de Caixa d'Estalvis de Manresa y de las sociedades dependientes que, conjuntamente con ésta, integran su Grupo Financiero (a partir de ahora, el Grupo), e incluyen ciertas reclasificaciones para homogeneizar los criterios de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por CEM. (Ver punto V.3.3.).

#### b) Principios de consolidación

La definición de Grupo Financiero se ha realizado de acuerdo con el Real Decreto 1343/1992, del 6 de noviembre, por el que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de depósito y por la circular 4/1991 del Banco de España y sucesivas modificaciones que han desarrollado esta norma. Por tanto, se han consolidado las sociedades dependientes cuando la participación directa y/o indirecta de CEM en su capital social es igual o superior al 50%, y su actividad está directamente relacionada con la propia de la entidad y que constituyen, conjuntamente con ésta, una unidad de decisión. El método utilizado en la consolidación es el de integración global, para las sociedades del Grupo consolidable. De acuerdo con las normas de consolidación anteriormente mencionadas, las inversiones en filiales que no cumplen con lo anteriormente descrito, o que no son consolidables por integración global en función de su actividad, se han valorado por el método de puesta en equivalencia.

### **V.3.2. Comparación de la Información y Entidades que forman el Grupo Consolidado.**

<b>Nombre</b>	<b>Gesmanresa SCIIC, S.A.</b>	<b>COMANRESA, Correduría de Seguros, S.A.</b>	<b>SATICEM, S.A.</b>	<b>CAIXA MANRESA VIDA, S.A.</b>	<b>GARRAF MEDITERRANEA, S.A.</b>	<b>TRAMIBAGES, S.L.</b>	<b>GRUP LAR CENTRE, S.L.</b>	<b>EUROSPAIS, S.L.</b>	<b>VIVENDES CASADO, S.L.</b>
Fracción capital que posee									
Directamente	100%	100%	100%	86,75%	25%	-	-	-	-
Indirectamente	-	-	-	-	-	100%	40%	35%	35%
Valor Teórico Contable (en millones de ptas)	100	13	298	736	245	0,5	124	7	315
Consolidadas por el régimen de liquidación:	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia	Integración Global	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia

### **V.3.3. Principios de Contabilidad Aplicados.**

Los principios y criterios contables más significativos aplicados para formular las presentes cuentas anuales, y que siguen las normas establecidas por la circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones a la misma, son los que se resumen a continuación:

a) Contabilización de ingresos y gastos

Los productos y costes que se producen como un flujo temporal se contabilizan en función de su período de devengo. Los intereses y las comisiones devengadas por riesgos en mora, litigio o dudoso cobro se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

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

b) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al cambio medio del mercado de divisas de la fecha del balance o, en su defecto, del último día hábil anterior a dicha fecha.

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

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

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas, es de 2.325 y 813 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000 (2.484 y 1.093 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999).

c) Fondo de Provisión para insolvencias

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

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

Las provisiones de insolvencias para cubrir las pérdidas que se puedan producir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por CEM se incluyen en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones” del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Caixa Manresa tiene constituido al 31 de diciembre de 2000 el Fondo para la cobertura estadística correspondiente, calculado en función de la Circular 9/99 del Banco de España aplicable a partir del 1 de julio de 2000, el efecto del cual se ha reflejado en una dotación adicional de 351 millones de pesetas en el ejercicio 2000. A 31 de diciembre de 2000, CEM tiene registrado un Fondo para Insolvencias que excede en 2.268 millones de pesetas a las coberturas necesarias (2.149 millones de pesetas en el año 1999). Este excedente se destinará a cubrir las futuras dotaciones del fondo para la cobertura estadística.

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

En el caso de activos titulizados, la Caixa mantiene en el balance la provisión para insolvencias hasta el vencimiento de estos.

#### d) Cartera de inversiones financieras

Los valores que constituyen la cartera de inversión financiera de CEM a 31 de diciembre de 2000 y 1999 se presentan, en función de su clasificación, de acuerdo con los criterios siguientes:

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

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

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

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

- La cartera de inversión ordinaria recoge los valores de renta fija o variable no clasificados en las carteras anteriores. Los valores de renta fija se contabilizan por su precio de adquisición, se ajustan cada mes y, según el vencimiento, se

periodifica la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso. Para las pérdidas potenciales netas por fluctuación de las cotizaciones se dota un fondo de fluctuación con cargo a una cuenta periodificadora, excepto las inversiones en renta variable, en que el fondo de fluctuación se dota con cargo a la Cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

- La cartera de participaciones permanentes engloba las inversiones de renta variable efectuadas en las Filiales y Participadas que forman el Grupo, excepto las consolidadas por integración global, eliminadas en el proceso de consolidación, también incluye las participaciones minoritarias en Sociedades cuya actividad es complementaria a la actividad financiera.

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

El resto de participaciones permanentes no incluidas en la consolidación del Grupo, cuya actividad es complementaria a la actividad del Grupo, se han valorado al coste de adquisición. Si este valor es superior al valor teórico contable, se efectúa provisión por la diferencia con cargo a la Cuenta de pérdidas y ganancias.

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

#### e) Activos materiales e inmateriales

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

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

La amortización de los activos materiales se calcula por el método lineal, según la vida útil estimada de los bienes, aplicando los siguientes coeficientes:

	<u>Coefficiente</u>
Inmuebles	2%
Mobiliario	10% - 15%
Instalaciones	8% - 20%
Equipos de proceso de información	25%
Vehículos	16% - 24%

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

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

Caixa Manresa, acogiéndose a lo establecido en el artículo cinco del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, procedió a la actualización de su inmovilizado material de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre.

f) Provisiones para pensiones

Caixa Manresa, para cumplir con los compromisos derivados de los sucesivos convenios colectivos en relación a los complementos de jubilación, viudedad, orfandad y invalidez de sus empleados, el 3 de noviembre de 1990 promovió y constituyó un plan de pensiones (PECEM) para sus empleados, que se integró en un fondo de pensiones (FONSCEM) constituido de acuerdo con la Ley 8/1987 sobre Planes y Fondos de Pensiones y gestionado por Caixa Manresa Vida, S.A. Companyia d'Assegurances, el cual conjuntamente con las provisiones internas constituidas cubren las obligaciones devengadas.

En el momento de constituirse el Fondo, se transfirieron los activos correspondientes a las pensiones causadas y se propuso un plan de transferencias que aprobó la Dirección General de Seguros el 11 de junio de 1992, y según el cual se transferirían al Fondo, en un plazo máximo de 10 años desde su constitución, los activos que existían por pensiones no causadas por 2.315 millones de pesetas. El traspaso definitivo de este importe se ha realizado durante el ejercicio 2000.

El 19 de septiembre de 2000 el Banco de España publicó la nueva regulación donde actualiza la forma en que las instituciones financieras han de cubrir los compromisos por pensiones de sus empleados. La ley introduce hipótesis actuariales mínimas por el cálculo de los compromisos. En caso de existir déficit potencial a causa de la adaptación de las nuevas hipótesis, podría ser amortizado en un período máximo de diez años.

Los pasivos devengados por los compromisos de pensiones a 31 de diciembre de 2000 han sido calculados por el actuario del Fondo de Pensiones. Las variables estratégicas y las hipótesis utilizadas en su valoración son las siguientes:

- Tablas de supervivencia PERMF-2000/P
- Tasa nominal de actualización del 4%
- Tasa nominal de revisión de pensiones del 1%
- Tasa nominal de crecimiento salarial del 2%
- Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización a la Seg. Social del 1%

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

- Tablas de supervivencia GRM - GRF 80 con dos años menos de edad actuarial.

- Tasa nominal de actualización del 4%
- Tasa nominal de revisión de pensiones del 1%
- Tasa nominal de crecimiento salarial del 2%
- Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización a la Seg. Social del 1%

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

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Pensiones causadas del personal pasivo	1.491	1.561
Pensiones devengadas del personal activo	<u>2.539</u>	<u>2.051</u>
Total devengado	<u>4.030</u>	<u>3.612</u>
Pensiones no devengadas del personal activo	1.107	1.327

De acuerdo con el actuario del fondo considerando los recursos, hay un exceso respecto a los compromisos devengados de 460 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000 (1.439 para el ejercicio 1999).

El día 1 de enero de 2001, Caixa d'Estalvis de Manresa exteriorizó y aseguró compromisos por pensiones no cubiertas por el Fondo de Pensions externo.

#### g) Operaciones de futuros financieros

Caixa d'Estalvis de Manresa utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de algunas posiciones patrimoniales. En las cuentas de orden en el epígrafe de operaciones de futuro, se muestran los subyacentes nominales correspondientes a estas operaciones.

Concretamente, estas operaciones, swap de tipo de cambio y opciones compradas sobre valores contratados fuera de mercados organizados, se contabilizan por el subyacente de la operación en cuentas de orden. Estas operaciones, que tienen por objeto eliminar el riesgo de tipo de cambio i/o interés existente en posiciones patrimoniales, se consideran de cobertura, por lo que los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

#### h) Impuesto sobre Sociedades

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

El efecto de las diferencias temporales originadas por la diferente consideración de ciertas partidas según criterios contables y fiscales se contabiliza como Impuesto sobre Beneficios anticipado o diferido según proceda. CEM registra, únicamente, el impuesto sobre beneficios anticipados en aquellos casos en que se prevé que su recuperación es cierta y se producirá en un período inferior a diez años.

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

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

i) Provisión para riesgos bancarios generales

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

## CAPITULO VI

### LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR

## **VI.1. IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN CON INDICACIÓN EXPRESA DE A QUIEN REPRESENTAN.**

### ***VI.1.1. Miembros del órgano de administración, a la fecha de verificación del presente folleto.***

<b>CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>		<u>Fecha primer nombramiento</u>	<u>última renovación</u>
Presidente:	Sr. Valentí Roqueta Guillaumet	16/07/1992	20/04/1999
Vicepresidente:	Sr. Ricard Torras Solervicens	19/04/2001	
Vocales:	Sr. Josep Alabern Valentí	24/07/1991	20/04/1999
	Sr. Jaume Capdevila Bartoló	24/07/1991	20/04/1999
	Sr. Josep Canal Martínez	20/04/1999	
	Sra. Marta Criado Domènech	19/04/2001	
	Sr. Marcelino Monterroso Sanchez	06/05/1997	19/04/2001
	Sr. Luís Planas Martínez	24/07/1991	20/04/1999
	Sr. Miquel-Ramon Queralt Moncunill	19/04/2001	
	Sr. Agustí-Joan Redó Martí	19/04/2001	
	Sra. Carme Solé Solanellas	20/04/1999	
	Sr. Joan Tarrés Tarrés	19/04/2001	
	Sr. Eduardo Teixeira Macipe	20/04/1999	
	Secretario	Sr. Fermí Garriga Puigdemívol	19/04/2001
Vice-secretario:	Sr. Jorge Santasusana Codina	19/04/2001	

### **COMISIÓN DE CONTROL**

Presidente:	Sr. Joan Güell Marquès	30/07/1991	20/04/1999
Vice-presidente:	Sr. Jaume Ripoll Miguel	20/04/1999	
Vocals:	Sr. Carles Domènec Huddleston	20/04/1999	
	Sr. Ramon Sensada Simon	01/02/2001	
Secretari:	Sr. Alain Casanova Ribera	19/04/2001	

### ***VI.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado, a la fecha de verificación del presente folleto.***

		<u>Fecha de nombramiento</u>
Director general:	Sr. Adolf Todó Rovira	01/10/1995
Dir. Generales Adjuntos:	Sr. Feliu Formosa Prat	26/11/1998
	Sr. Jaume Masana Ribalta	01/10/2001
	Sr. Jaume Torras Rodergas	25/11/1999
Subdirectores Generales:	Sr. Josep Vives Torrallardona	26/11/1998
	Sr. Fernando Viladomat Carreras	26/11/1998
	Sr. Pere Ribera Sellarès	26/11/1998
Secretari General:		

### ***VI.1.3. Socios colectivos o socios comanditarios.***

No procede.

## **VI.2. INFORMACIÓN ADICIONAL DE LOS MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN, GOBIERNO O DIRECCIÓN.**

### **VI.2.1. Funciones específicas.**

De conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración es el órgano de gobierno, gestión y representación de la Entidad, asumiendo cuantas facultades no estén reservadas por la Ley o por los Estatutos a otros órganos sociales y estableciendo las directrices generales de actuación de la Entidad, en sujeción a la Ley, a los Estatutos y a la política fijada por la Asamblea General.

Según disponen los estatutos Sociales, las atribuciones de la Dirección General requieren dedicación exclusiva y será, por tanto, incompatible con cualquier actividad retribuida tanto de carácter público como privado, salvo la administración del propio patrimonio y aquellas actividades que ejerza en representación de la Caja.

### **VI.2.2. Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición, de los que dichas personas sean titulares o representantes, directa o indirectamente o de manera concertada.**

No procede, dada la naturaleza de la Entidad.

### **VI.2.3. Principales actividades que las citadas personas ejercen fuera de la Entidad.**

#### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMISIÓN DE CONTROL

Ninguna de las personas citadas en el apartado 6.1.1. ejercen fuera de la Entidad, actividades que sean significativas en relación con ésta, tales como pertenencias a otros consejos u órganos de administración o desempeño de cargos directivos.

#### DIRECTORES Y DEMÁS PERSONAS QUE ASUMEN LA GESTIÓN DE LA ENTIDAD AL NIVEL MÁS ELEVADO

Ninguna de las personas descritas en el apartado VI.1.2. ejercen actividades fuera de la Entidad.

### **VI.2.4. Importe de los sueldos, dietas y otras remuneraciones.**

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2000, Caixa Manresa ha registrado los siguientes gastos devengados por los órganos de gobierno:

<i>(miles de euros)</i>	<b>Sueldos<sup>1</sup></b>	<b>Dietas<sup>2</sup></b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>Total</b>
1 – Consejo de Administración	48,1	72,1	3	123,2
2 – Asamblea General	0	2,4	0	2,4
3 – Comisión de Control	0	13,2	7,8	21,0

<sup>1</sup> Cargo honorífico y gratuito por el que no se cobran sueldos, excepto los sueldos de los empleados de la entidad que a su vez son miembros del Consejo de Administración.

<sup>2</sup> Remuneraciones en concepto de dieta de asistencia y gastos de desplazamientos.

La Caja no tiene contraída obligación alguna en concepto de pensiones, ni seguros de vida con los miembros antiguos y actuales de su Consejo de administración, a excepción de los empleados que figuran en el mismo y que ya están contemplados en los estudios actuariales contabilizados.

#### **VI.2.5. Auditores Externos.**

La Entidad dispone de un Departamento de Auditoría Interna y la empresa PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L., que realiza la auditoría externa (de las Cuentas Anuales de Caixa d'Estalvis de Manresa) y las empresas que forman su grupo financieras. Por el ejercicio del año 2000 se ha abonado la cantidad de 5.080.000 ptas., más el IVA correspondiente.

## CAPITULO VII

### EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

## **VII.1. INDICACIONES GENERALES SOBRE LA EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DEL EMISOR CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL ÚLTIMO EJERCICIO.**

### **VII.1.1. Cifras de negocio.**

#### Información contable individual.

A continuación se presentan los balances individuales de situación a 31 de Diciembre de 2001 y 2000.

<i>(miles de euros redondeados)</i>	<b>31/12/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>Variación % 01/00</b>
<b>ACTIVO</b>			
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	34.495	29.107	18,51
<i>Caja</i>	13.933	12.705	9,66
<i>Banco de España</i>	20.563	16.402	25,37
Deudas del Estado	314.626	370.915	-15,18
Entidades de crédito	176.167	165.152	6,67
<i>A la vista</i>	12.628	13.006	-2,91
<i>Otros créditos</i>	163.538	152.146	7,49
Créditos sobre clientes	1.378.187	1.134.476	21,48
Obligaciones y valores de renta fija	67.081	46.296	44,90
<i>De emisión pública</i>	1	0	---
<i>Otros emisores</i>	67.080	46.296	44,89
Acciones y títulos de renta variable	44.995	37.557	19,80
Participaciones	5.057	2.080	143,18 <sup>(1)</sup>
<i>En entidades de crédito</i>	0	0	0,00
<i>Otras participaciones</i>	5.057	2.080	143,18
Participaciones en empresas del grupo	7.955	6.894	15,40
<i>En entidades de crédito</i>	0	0	0,00
<i>Otras participaciones</i>	7.955	6.894	15,40
Activos inmateriales	2.727	1.478	84,44 <sup>(2)</sup>
<i>Gastos de constitución y primer establ.</i>	0	0	0,00
<i>Otros gastos amortizables</i>	2.727	1.478	84,44
Activos materiales	42.810	29.408	45,57
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	12.852	11.984	7,24
<i>Otros inmuebles</i>	10.300	1.082	852,10 <sup>(3)</sup>
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	19.657	16.342	20,29
Otros activos	36.323	35.129	3,40
Cuentas de periodificación	23.202	23.932	-3,05
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.133.625</b>	<b>1.882.424</b>	<b>13,34</b>

(1) El incremento del ejercicio 2001 corresponde al desarrollo de 2.734 miles de euros de la participación del 25% en Garraf Mediterranea, S.A., la adquisición de participación del 50% en Espais Centre, S.L. por valor de 165 miles de euros, y participación del 0,71% en SERVIRED por 86 miles de euros.

(2) El ejercicio 2001 incrementa en 1.249 miles de euros, correspondientes a inversiones en la nueva plataforma informática.

(3) En Febrero del 2001 la Entidad adquirió el Monestir de Sant Benet de Bages y unas fincas anexas por importe de 8.932 miles de euros, habiendo realizado unas inversiones de 336 miles de euros en sondeos, excavaciones y estudios para su rehabilitación; el destino de esta adquisición es la Obra Social

<i>(miles de euros redondeados)</i>	<b>31/12/2001</b>	<b>31/12/2000</b>	<b>Variación % 01/00</b>
<b>PASIVO</b>			
Entidades de crédito	193.855	78.276	147,66
<i>A la vista</i>	0	0	0,00
<i>A plazo o con preaviso</i>	193.856	78.276	147,66 <sup>(1)</sup>
Débitos de clientes	1.710.550	1.607.948	6,38
<i>Depósitos de ahorro</i>			
<i>A la vista</i>	632.989	565.474	11,94
<i>A plazo</i>	763.421	616.614	23,81
<i>Otros débitos</i>			
<i>A la vista</i>	721	505	42,81
<i>A plazo</i>	313.419	425.354	-26,32 <sup>(2)</sup>
Débitos represent. por valores negociables	0	0	0,00
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	0	0	0,00
<i>Pagarés y otros valores</i>	0	0	0,00
Otros pasivos	41.237	32.040	28,70
Cuentas de periodificación	19.819	16.083	23,23
Provisiones para riesgos y cargas	19.266	17.676	9,00
<i>Fondo de pensionistas</i>	217	216	0,29
<i>Provision para impuestos</i>	1.140	1.112	2,53
<i>Otras provisiones</i>	17.910	16.348	9,56
Fondo para riesgos generales	13.385	7.813	71,31 <sup>(3)</sup>
Beneficio del ejercicio	18.337	16.780	9,28
Pasivos subordinados	12.020	12.020	0,00
Reservas	102.039	90.669	12,54
Reservas de revalorización	3.117	3.119	-0,07
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.133.625</b>	<b>1.882.424</b>	<b>13,34</b>
Cuentas de orden	573.185	468.747	22,28
<i>Pasivos contingentes</i>	97.723	56.760	72,17
<i>Compromisos de firma</i>	475.462	411.988	15,41

(1) En el ejercicio 2001 se han incrementado los recursos obtenidos en el mercado interbancario.

(2) Baja de cesiones temporales de Deuda Pública a clientes.

(3) En el ejercicio 2001 se han efectuado más dotaciones por importe de 5.572 miles de euros al Fondo para riesgos generales con la finalidad de fortalecer los Recursos Propios de la Entidad.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias individuales correspondiente a 31 de Diciembre de 2001 y 2000:

<i>(miles de euros redondeados)</i>	<b>31/12/2001</b>	<b>31/12/2000</b>	<b>Variación % 01/00</b>
Intereses y rendimientos asimilados	108.418	91.402	18,62 <sup>(1)</sup>
<i>De los que la cartera de renta fija</i>	22.151	25.477	-13,05
Intereses y cargas asimiladas	-49.694	-40.556	22,53 <sup>(2)</sup>
Rendimientos cartera renta variable	3.964	4.177	-5,10
<i>De acciones y otros títulos renta variable</i>	1.052	902	16,69
<i>De participaciones</i>	27	36	-25,13
<i>De participaciones en el grupo</i>	2.885	3.239	-10,94
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>62.688</b>	<b>55.023</b>	<b>13,93</b>
Comisiones percibidas	16.597	15.067	10,15
Comisiones pagadas	-2.565	-2.404	6,70
Resultado por operaciones financieras	1.311	3.510	-62,65 <sup>(3)</sup>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>78.031</b>	<b>71.196</b>	<b>9,60</b>
Otros productos de explotación	160	150	6,49
Gastos generales de administración	-38.623	-34.017	13,54
<i>Gastos de personal</i>	-26.594	-23.704	12,19
<i>de los que : Sueldos y salarios</i>	-20.710	-17.898	15,71
<i>Cargas Sociales</i>	-5.229	-4.580	---
<i>de las que : Pensiones</i>	-337	-198	69,92 <sup>(4)</sup>
<i>Otros gastos administrativos</i>	-12.029	-10.313	16,64
Amortiz. y saneamiento de activos	-4.230	-3.889	8,78
Otras cargas de explotación	-443	0	---
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>34.895</b>	<b>33.440</b>	<b>4,35</b>
Amortiz. y provis. para insolvencias (neto)	-3.668	-6.630	-44,67
Saneam. Inmovilizaciones financieras (neto)	184	270	-31,97
Dotación fondo riesgos bancarios generales	-5.571	0	---
Beneficios extraordinarios	2.328	2.242	3,85
Quebrantos extraordinarios	-3.858	-8.192	-52,90
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>24.310</b>	<b>21.131</b>	<b>15,04</b>
Impuesto de Sociedades	-5.973	-4.351	37,27
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>18.337</b>	<b>16.780</b>	<b>9,28</b>

- (1) Incremento de los intereses y rendimientos asimilados producido por mayor volumen de inversión crediticia, sobretudo hipotecaria, y aumento de tipos de interés.
- (2) Incremento de los intereses y cargas asimiladas producido por un mayor volumen de recursos ajenos captados de tipos de interés.
- (3) Menores ingresos de operaciones financieras debidos a la caída de precios de los mercados bursátiles.
- (4) Mayores aportaciones a Fondo de pensiones independientes debidos al crecimiento de la plantilla.

Información contable consolidada

A continuación se presentan los balances consolidados de situación a 31 de Diciembre de 2001 y 2000. Son aplicables las mismas notas y comentarios hechos a nivel individual.

<i>(miles de euros redondeados)</i>	<b>31/12/2001</b>	<b>31/12/2000</b>	<b>Variación % 01/00</b>
<b>ACTIVO</b>			
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	34.495	29.107	18,51
<i>Caja</i>	13.933	12.705	9,66
<i>Banco de España</i>	20.563	16.402	25,37
Deudas del Estado	315.040	371.600	-15,22
Entidades de Crédito	176.167	165.152	6,67
<i>A la vista</i>	12.628	13.006	-2,91
<i>Otros créditos</i>	163.539	152.146	7,49
Créditos sobre clientes	1.369.751	1.130.612	21,15
Obligaciones y valores de renta fija	67.717	46.741	44,88
<i>De emisión Pública</i>	1	0	---
<i>Otros Emisores</i>	67.716	46.741	44,88
Acciones y títulos de renta variable	45.819	38.188	19,98
Participaciones	12.046	5.133	134,69
<i>En entidades de crédito</i>	0	0	0,00
<i>Otras participaciones</i>	12.046	5.133	134,69
Participaciones en empresas del grupo	4.271	4.664	-8,42
<i>En entidades de crédito</i>	0	0	0,00
<i>Otras participaciones</i>	4.271	4.664	-8,42
Activos inmateriales	2.964	1.761	68,32
<i>Gastos constit. y primer establecimiento</i>	0	0	0,00
<i>Otros gastos amortizables</i>	2.964	1.761	68,32
Fondo de Comercio de consolidación	0	0	0,00
<i>Por integración global y proporcional</i>	0	0	0,00
<i>Por puesta en equivalència</i>	0	0	0,00
Activos materiales	47.306	31.631	49,55
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	12.852	11.984	7,24
<i>Otros inmuebles</i>	14.796	3.306	347,61
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	19.658	16.342	20,29
Otros activos	35.155	33.542	4,81
Cuentas de periodificación	22.885	23.698	-3,43
Pèrdidas en sociedades consolidadas	64	24	166,22
<i>Por integración global i proporcional</i>	58	24	141,26
<i>Por puesta en equivalència</i>	6	0	---
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.133.680</b>	<b>1.881.853</b>	<b>13,38</b>

<i>(miles de euros redondeados)</i>	<b>31/12/2001</b>	<b>31/12/2000</b>	<b>Variación % 01/00</b>
<b>PASIVO</b>			
Entidades de Crédito	193.856	78.276	147,66
<i>A la vista</i>	0	0	0,00
<i>A plazo o con preaviso</i>	193.856	78.276	147,66
Débitos a Clientes	1.705.612	1.602.845	6,41
<i>Depósitos de ahorro</i>			
<i>A la vista</i>	627.277	559.482	12,12
<i>A plazo</i>	763.421	616.614	23,81
<i>Otros débitos</i>			
<i>A la vista</i>	1.495	1.394	7,22
<i>A plazo</i>	313.419	425.354	-26,32
Débitos repr. Por valores negociables	0	0	0,00
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	0	0	0,00
<i>Pagarés y otros valores</i>	0	0	0,00
Otros pasivos	42.206	32.449	30,07
Cuentas de periodificación	19.869	16.173	22,85
Provisiones para riesgos y cargas	19.266	17.676	9,00
<i>Fondo de pensionistas</i>	217	216	0,29
<i>Provisión para impuestos</i>	1.140	1.112	2,53
<i>Otras provisiones</i>	17.910	16.348	9,56
Fondo para riesgos bancarios generales	13.385	7.813	71,31
Beneficio del ejercicio	18.476	16.432	12,44
Pasivos subordinados	12.020	12.020	0,00
Reservas	102.039	90.669	12,54
Reservas de revalorización	3.117	3.119	-0,07
Reservas en sociedades consolidadas	3.834	4.381	-12,49
<i>Por integración global</i>	3.816	4.033	-5,38
<i>Por puesta en equivalència</i>	18	349	-94,84
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.133.680</b>	<b>1.881.853</b>	<b>13,38</b>
Cuentas de orden	516.714	416.704	24,00
<i>Pasivos contingentes</i>	89.197	56.760	57,15
<i>Compromisos</i>	427.517	411.988	3,77

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente a 31 de Diciembre de 2001 y 2000. Son aplicables las mismas notas y comentarios hechos a nivel individual.

<i>(miles de euros redondeados)</i>	<b>31/12/2001</b>	<b>31/12/2000</b>	<b>Variación % 01/00</b>
Intereses y rendimientos asimilados	108.240	91.222	18,66
<i>De los que la cartera de renta fija</i>	22.198	25.537	-13,08
Intereses y cargas asimiladas	-49.694	-40.556	22,53
Rendimientos cartera renta variable	1.102	968	13,89
<i>De acciones y otros títulos renta vble.</i>	1.075	932	15,40
<i>De participaciones</i>	27	36	-25,13
<i>De participaciones en el grupo</i>	0	0	0,00
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>59.648</b>	<b>51.633</b>	<b>15,52</b>
Comisiones percibidas	22.181	20.885	6,20
Comisiones pagadas	-2.565	-2.404	6,70
Resultados por operaciones financieras	1.376	3.426	-59,83
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>80.640</b>	<b>73.540</b>	<b>9,65</b>
Otros productos de explotación	135	162	-16,81
Gastos generales de administración	-39.564	-35.033	12,93
<i>Gastos de personal</i>	-27.111	-24.191	12,07
<i>de los que : Sueldos y salarios</i>	-21.227	-18.301	15,99
<i>Cargas sociales</i>	-5.330	-4.664	14,28
<i>de las que : pensiones</i>	-337	-198	69,92
<i>Otros gastos administrativos</i>	-12.453	-10.842	14,86
Amortiz. y saneamiento de activos	-4.301	-3.925	9,59
Otras cargas de explotación	-443	0	---
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>36.467</b>	<b>34.745</b>	<b>4,96</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	-9	18	-149,92
<i>Particip. Benef. Soc. puestas en equival.</i>	12	0	---
<i>Particip. Pérdidas soc. puestas en equival.</i>	21	0	0,00
<i>Corr. De valor por cobro dividendos</i>	0	0	0,00
Amortiz. Fondo Comercio consolidación	0	0	0,00
Beneficios por operaciones del grupo	0	0	0,00
Quebrantos por operaciones del grupo	0	0	0,00
Amortiz. y provisiones para insolvencias (neto)	-3.668	-6.629	-44,67
Saneam. Inmovilizaciones financieras (neto)	309	174	77,29
Dotación al fondo para riesgos generales banc.	-5.571	0	---
Beneficios extraordinarios	1.665	2.272	-26,71
Quebrantos extraordinarios	-3.196	-8.192	-60,99
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>25.997</b>	<b>22.388</b>	<b>16,12</b>
Impuesto de Sociedades	-7.521	-5.956	26,28
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>18.476</b>	<b>16.432</b>	<b>12,44</b>

### **VII.1.2. Las tendencias más recientes y significativas en relación con los negocios de la entidad y de su grupo.**

Las políticas de actuación futuras del Grupo Caixa Manresa se encaminan a reforzar la actividad de Caixa Manresa y de todas sus sociedades filiales para hacer una caja más orientada al servicio al cliente y a la consecución de resultados mediante el aumento de cuota de mercado y mejorar la oferta de servicios y productos.

El grupo Caixa Manresa se propone ser la primera entidad de todos nuestros clientes en su territorio (Catalunya Central). Los clientes básicos a los que se seguirán dirigiendo nuestros productos y servicios son las economías domésticas, las pequeñas y medianas empresas y las promociones inmobiliarias. Recientemente ha sido formado un grupo de gestores de patrimonio con el objetivo de penetrar en el segmento de clientes particulares de renta fija y alta.

A lo largo del año 2001 se ha procedido a definir y renovar la imagen corporativa de Caixa Manresa, hacia una nueva imagen más dinámica con una filosofía corporativa definida.

Con todos nuestros productos existentes y nuevos, siguiendo las tendencias actuales, queremos ofrecer a nuestros clientes el abanico más amplio de productos y servicios.

Si nos remitimos a las estadísticas de los últimos ejercicios (fuente C.E.C.A.), las Cajas seguimos progresando y ganando cuota de mercado, tanto en depósitos administrados como en la concesión de créditos. Para satisfacer las necesidades de financiación de las familias que desean adquirir una vivienda, destacamos en las inversiones crediticias con garantía hipotecaria y seguimos incidiendo en la provisión de créditos para la pequeña y mediana empresa.

Las cifras de Caixa Manresa así lo corroboran. Hemos crecido en todos los ámbitos de negocio, teniendo la previsión de seguir haciéndolo, disponemos de más oficinas y nuestra posición se fortalece con nuevos clientes. Dedicamos toda la atención a la formación del personal, estamos haciendo nuevas inversiones en tecnología, hemos previsto con antelación todos los cambios que conlleva la implantación del euro y tenemos la previsión de que con todo ello estamos preparados para seguir creciendo.

Recientemente han sido publicados los resultados al cierre del ejercicio 2001, con unos beneficios después de impuestos de 18,3 millones de euros, un 9,3% más que el año anterior. De estos resultados cabe destacar un incremento del margen de intermediación del 14%, motivado básicamente por la buena marcha del negocio hipotecario, y también a destacar el incremento del 10% del margen ordinario, por el mayor ingreso de comisiones percibidas. Por el contrario, los gastos de explotación han crecido un 15,8% debido a la política expansiva de apertura de 7 nuevas oficinas durante el ejercicio 2001, expansión prevista en el plan estratégico actual de la caja. El número actual de empleados es de 650 personas. El ratio de eficiencia operativa se sitúa en el 55%, convirtiendo a Caixa Manresa en las primeras cajas más eficientes de España.

Los recursos de clientes se han incrementado un 16%, a destacar el incremento en fondos de inversión comercializados que han tenido un crecimiento del 33% en Caixa Manresa, cuando la media del sector ha bajado un 3%. La caja mantiene la 3ª posición en cuanto a volumen gestionado en fondos de inversión, de entre las cajas catalanas, consolidándose como una entidad especializada en gestión del ahorro de los particulares. La inversión crediticia ha crecido un 21% el año 2001, y los préstamos hipotecarios, que representan el 69% del total de la inversión crediticia, han crecido un 26%.

## **VII.2. PERSPECTIVAS DEL EMISOR Y SU GRUPO.**

### ***VII.2.1. Perspectivas del emisor y su grupo.***

El contenido de este apartado se refiere a estimaciones e intenciones susceptibles de ser realizadas o no.

Líneas generales de actuación:

#### 1ª - Captación de recursos.

La captación de recursos se orientará, principalmente, a los recursos tradicionales, es decir, cuentas corrientes y de ahorro, en sus diversas modalidades, desarrollando nuevos productos adaptados a las necesidades del mercado y al perfil de los clientes.

También se potenciará el servicio de Banca Electrónica a través de Internet, ampliando los servicios específicos de Bolsa y comercio electrónico existentes actualmente, para impulsar las operaciones a distancia, desde cualquier ordenador, módem o televisor con acceso a Internet.

#### 2ª - Inversiones.

A pesar de la baja morosidad que está viviendo el sector en los últimos años, se continuará vigilando por la seguridad de la inversión, incidiendo en los aspectos de la moralidad comercial del prestatario, solvencia y capacidad de devolución y se exigirán las garantías adecuadas de tipo personal o real.

La inversión en valores, privados o públicos, será considerada como una alternativa más, en función de su rentabilidad y seguridad, de acuerdo con la política de riesgos de la caja.

La tesorería libre se seguirá colocando en el mercado interbancario y en activos líquidos de elevada solvencia, en las mejores condiciones posibles a fin de permitir la utilización del dinero al servicio de la sociedad.

#### 3ª - Participación en el capital de empresas.

Se mantendrá el criterio básico de no participar en el capital de ninguna empresa, salvo cuando sea conveniente para llevar a término una actividad relacionada directamente con la Caja y que sea necesaria realizarla a través de una sociedad especial.

#### 4ª - Aavales.

Los criterios de concesión de aavales serán similares a las señaladas para la concesión de créditos o inversiones en general.

#### 5ª - Expansión.

Se prevé ampliar la red de oficinas, entre cinco y diez nuevas oficinas, anualmente.

#### 6ª - Recursos Humanos

Se espera la contratación de una docena de personas para el año en curso, necesarias para la apertura de las Oficinas pendientes, alcanzando así, la cifra de 815 empleados, aproximadamente, en el 2004.

#### 7ª - Inmovilizado.

Las actuaciones serán las propias de mantenimiento y construcción o instalación de las nuevas oficinas. También se procederá a la renovación de todas las oficinas para adaptarlas a la nueva imagen corporativa de la caja. Se seguirá la política de venta o arrendamiento del inmovilizado no necesario para la actividad de la Caja en las mejores condiciones de mercado.

#### 8ª - Margen de Intermediación

Se prevé que, en nuestra Entidad, se mantenga gracias a la continuación en el crecimiento de la actividad crediticia a tasas superiores al 10%, especialmente en préstamos con garantía hipotecaria, que en el 70% de los casos están referenciadas al IRPH + 0,30%.

#### 9ª - Margen Ordinario

Tendremos, posiblemente, un aumento del mismo gracias al incremento de comisiones cobradas a clientes, sobretodo procedentes de las comisiones de los fondos de inversión, que durante el ejercicio 2001 están creciendo a tasas superiores al 20%, y que se prevé sigan creciendo a tasas elevadas.

#### 10ª - Líneas de actuación en el Riesgo de morosidad

Se seguirán reforzando, en una cantidad superior a la que exige la normativa vigente, las dotaciones a los fondos de insolvencias para hacer frente a futuras situaciones económicas menos favorables. Mientras, se están intensificando las gestiones para la enajenación de los inmuebles procedentes de adjudicaciones, aprovechando la buena coyuntura del mercado, en estos momentos.

### **VII.2.2. Política de distribución de resultados de inversión, saneamiento y amortización de emisiones de Obligaciones y endeudamiento en general a medio y largo plazo.**

La política de distribución de resultados para los próximos ejercicios, después de atender las exigencias fiscales, estará orientada preferentemente a reforzar el coeficiente de solvencia de la Entidad, fijando dotaciones compatibles con este objetivo a la Obra Social y Cultural.

Se seguirá manteniendo el criterio actual de elevada amortización de los activos fijos, especialmente de aquellos que están a mayor obsolescencia tecnológica.

Dentro del rigor y la prudencia en la gestión del riesgo, se seguirán dotando los fondos de provisión necesarios para cubrir previsibles insolvencias que puedan derivarse de la realización de inversiones crediticias, riesgos de firma y valores, observando el estricto cumplimiento de la normativa sobre dotación del fondo para la depreciación de activos. En un plazo medio, Caixa Manresa no tiene previsto realizar ninguna nueva emisión.

Manresa, a 13 de Febrero de 2002

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO  
Fdo. D. Feliu Formosa Prat

## **ANEXO I**

### ACUERDOS DE LA ASAMBLEA GENERAL Y DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

## ANEXO II

### REGLAMENTO DEL SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS

## ANEXO III

### CUENTAS ANUALES E INFORMES DE AUDITORÍA DEL AÑO 2000

## **TRIPTICO INFORMATIVO**

### **Segunda emisión de Deuda Subordinada Caixa d'Estalvis de Manresa. Febrero 2002**

**Emisor:** Caixa d'Estalvis de Manresa, Institución con domicilio social en Manresa, Passeig de Pere III nº 24, Institución Benéfico Social, fundada el año 1865, Inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular con el núm. 32, y en el Registro Especial de Caixes de la Generalitat de Catalunya con el núm. 2, y con el C.I.F. nº G08169831. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en fecha 3 de abril de 1992, en el tomo 22.061, folio 1, hoja B-30.685.

La emisión se efectúa en virtud de los acuerdos adoptados por la Asamblea General, de fecha 6 de mayo de 1998 y del Consejo de Administración, de fecha 22 de noviembre de 2001 con las siguientes características:

**Importe de la emisión:** 18.000.000 de euros.

**Nominal y efectivo de cada obligación:** 1.000 euros.

**Representación de los valores:** Las obligaciones estarán representadas en Anotaciones en Cuenta. La Entidad encargada del registro contable será Aca, S.A. Agencia de Valores.

**Tipo de Interés:** Desde la fecha de suscripción hasta el 31 de marzo de 2003, ambos inclusive, el tipo de interés nominal será fijo del 4,000%.

Pasado el primer período de tipo de interés fijo, es decir, a partir del 1 de abril de 2003 el tipo de interés a aplicar se revisará por períodos anuales. El tipo de interés a aplicar en cada período anual será el promedio resultante de los tipos del EURIBOR a doce (12) meses publicados entre los días 1 de marzo y 15 de marzo (ambos inclusive), en la terminal financiera BLOOMBERG L.P., página EUR012M (o cualquier otra página que pueda reemplazarla en este servicio), menos un diferencial constante del 0,250%, sin límite máximo ni mínimo a la variación que pudiera sufrir este índice, y tomando los tres (3) primeros decimales. El tipo aplicable transformado a tipo de interés nominal mensual se mantendrá constante para todo un año a partir del día 1 de abril.

**Fecha de pago de los cupones:** Los cupones se abonarán el último día de cada mes. El primer cupón se pagará el día 30 de abril de 2002, siendo su importe proporcional a la fecha efectiva de suscripción.

**Fecha de emisión y de inicio del período de suscripción:** El período de suscripción se iniciará a las 8:00 horas del día siguiente a la publicación del correspondiente anuncio de la emisión en el BORME y finalizará a las 21:00 horas del día 31 de marzo de 2002. La Entidad comunicará a la CNMV la fecha de publicación de dicho anuncio.

**Amortización:** La presente emisión se efectúa por un plazo de vencimiento de 10 años, contados a partir de la fecha de cierre del período de suscripción. Sin embargo, la Entidad emisora podrá, previa autorización del Banco de España, y transcurridos cinco años a contar desde la fecha de cierre del período de suscripción, decidir amortizar, a la par, y libre de gastos, la totalidad de los valores representativos de esta emisión.

**Comisiones:** Será necesario que el inversor tenga una cuenta de efectivo y de valores abiertas en el Emisor. Por lo que se refiere a la cuenta de efectivo, Caixa Manresa cobrará una comisión de mantenimiento de 9,02 euros anuales según tarifas publicadas e inscritas en el Banco de España y

que se encuentran a disposición del público en las oficinas de Caixa Manresa. En cuanto a la cuenta de valores ACA S.A. Agencia de Valores, cobrará las comisiones que en concepto de llevanza del registro contable de anotaciones en cuenta de valores no cotizados tiene registradas en la CNMV.

**Colectivo de inversores potenciales:** La presente emisión va dirigida a todo tipo de inversores minoristas y público en general.

**Suscripción:** La colocación de la emisión se efectuará por el sistema de ventanilla abierta hasta la total suscripción de las obligaciones; no obstante, el período de suscripción se cerrará el día 31 de marzo de 2002, quedando como importe emitido como el efectivamente suscrito. La suscripción puede efectuarse en cualquiera de las oficinas de Caixa Manresa, durante el horario de apertura al público.

**Garantías de la emisión:** La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad emisora con arreglo a derecho, si bien, debido a su carácter subordinado, se sitúa después de todos los acreedores comunes de la Entidad, conforme a lo dispuesto en el artículo 20.1.g. del Real Decreto 1343/1992.

**Régimen fiscal:** Las rentas de valores están sujetas a tributación de acuerdo con la legislación fiscal aplicable en cada momento. Dicho régimen fiscal se detalla en el Folleto Informativo Completo.

**Sindicato de Obligacionistas:** De conformidad con lo establecido en la legislación vigente se creará un Sindicato de Obligacionistas de la "Segunda Emisión de Deuda Subordinada Caixa de Manresa" que, inicialmente, tendrá su domicilio en la propia entidad emisora. Se ha designado Comisario Provisional a D. Joan Bargay Vall de Vilaramó.

#### **Aspectos relevantes a tener en cuenta:**

1. La presente emisión tiene la consideración de financiación subordinada de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 13/92 de 1 de junio y en el Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, que la desarrolla, y demás normativas de aplicación. En consecuencia, a efectos de prelación de créditos de valores se situarán después de todos los acreedores comunes de la Entidad, y tras los derechos y créditos de aquellos acreedores subordinados cuyo crédito se derive de una escritura pública anterior a la fecha de la presente emisión.
2. **No se solicitará admisión a cotización de los valores emitidos en ningún mercado organizado y por tanto no se otorgará liquidez y el inversor deberá esperar a su vencimiento a no ser que se transmitan.**
3. Una vez transcurridos cinco años, a contar a partir de la fecha de cierre del período de suscripción, la entidad emisora podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar la totalidad de las obligaciones de la emisión. No es posible la amortización anticipada por parte del tenedor de las obligaciones.

Existe un Folleto Informativo gratuito a disposición del público en la sede central y oficinas de la entidad emisora, así como en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dicho folleto, ha sido verificado e inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 14 de Febrero de 2002. "El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica la recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, no pronunciándose en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o de la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados".