



INFORME ANUAL

2025

ÍNDEX

1 CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

2 CARTA DEL PRESIDENT

3 ORDRE DEL DIA

4 INFORME D'AUDITORIA

5 COMPTES ANUALS

6 INFORME DE GESTIÓ

1

CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

isba 

2

CARTA DEL PRESIDENT

isba 

Com cada any, presentem els comptes anuals de l'exercici passat, juntament amb la seva memòria de l'exercici i l'informe de gestió.

Les Illes Balears han tancat l'any amb un creixement econòmic positiu del 3%, per sobre de la mitjana nacional. Amb un sector turístic, referència a escala internacional pel seu dinamisme i alt grau d'especialització, que com vostès coneixen és capdavanter de la resta de la nostra economia.

Aquest bon moment viscut el 2025 no pot situar-nos en un estat de complaença, ja que hi ha molts reptes i riscos a superar, que ja albirant-se en el passat més recent, han passat a ser matèria de preocupació a dia d'avui.

Indicadors com la inflació, les dificultats del mercat laboral, la productivitat de les empreses i un marc geopolític a escala mundial molt alterat per les dues guerres que hi ha actualment, obliga les empreses a actuar en unes condicions si més no poc estables i per a alguns sectors amb increments de costos molt significatius.

Des d'ISBA, amb activitat avaladora en tots els sectors de l'economia balear, tenim una visió global de l'evolució econòmica que ens fa ser cauts.

L'activitat d'ISBA el 2025 ha estat positiva, amb una xifra d'operacions aprovades i formalitzades per sobre de la mitjana d'aquests últims anys, que continua assentant la valoració del nostre aval com a mitjà de finançament entre les empreses balears i les entitats financeres.

El risc viu ha crescut fins als 368,5 milions d'euros. S'han aprovat operacions per import de 142,9 milions, dels quals 123 milions ja estan formalitzats a tancament d'exercici. L'activitat avaladora d'ISBA a finals de 2025 beneficia 4.014 empreses i ajuda a mantenir 44.514 llocs de treball i amb especial suport als emprenedors de les Illes Balears, amb un finançament de 22,2 milions a 309 noves empreses que han creat 1.439 llocs de treball.

Les principals dades que certifiquen la bona situació financera d'ISBA són, entre d'altres, un coeficient de solvència del 24,39%, triplicant el mínim exigít pel Banc d'Espanya (8%), amb una taxa de morositat pagada del 0,9% i amb una aportació al Fons de Provisions Tècniques de 3,5 milions d'euros, fruit de la pròpia activitat.

Vull expressar, com sempre, el meu agraïment al Govern Balear pel seu suport incondicional a la tasca d'ISBA, formant un tàndem perfecte per desenvolupar programes d'ajudes avantatjoses a pimes i autònoms. Les noves línies de finançament bonificat de caràcter general i la línia per a empreses afectades per la guerra de l'Iran són un clar exemple de la seva implicació per millorar el teixit empresarial balear i d'una bona col·laboració publicoprivada.

Tot l'anterior és possible gràcies a tot el nostre equip humà, la seva professionalitat i dedicació són els fonaments per assolir els nostres objectius.

Continuarem dedicant els nostres esforços a donar suport i cercar les millors eines, per poder oferir un finançament adequat i avantatjós per a les nostres empreses.

EDUARDO SORIANO
President

3

ORDRE DEL DIA

isba 

JUNTA GENERAL ORDINÀRIA

ORDRE DEL DIA

- Primer.-** Informe del President.
- Segon.-** Examen i aprovació, si escau, dels Comptes Anuals (Balanç, Compte de Pèrdues i Guanys i Memòria) corresponents a l'exercici 2025.
- Tercer.-** Examen i aprovació, si escau, de l'informe de gestió i de l'actuació del Consell d'Administració corresponent a l'exercici 2025.
- Quart.-** Examen i aprovació, si escau, de la proposta d'aplicació de resultats corresponents a l'exercici 2025.
- Cinquè.-** Aprovació, si escau, de la política de remuneracions dels membres del Consell d'Administració.
- Sisè.-** Proposta renovació nomenament d'Auditors de Comptes per a la realització de l'auditoria corresponent a l'exercici 2026.
- Setè.-** Delegació en el President i Secretària, indistintament, per executar els acords adoptats, comparèixer davant fedatari per elevar-los a públic, amb facultats de rectificació i/o esmena.
- Vuitè.-** Designació d'Interventors per a l'aprovació de l'acta de la Junta.
- Novè.-** Precs i preguntes.

JUNTA EXTRAORDINÀRIA

ORDRE DEL DIA

- Primer.-** Cessaments i nomenaments de Consellers i determinació del seu nombre.
- Segon.-** Delegació en el President i Secretària, indistintament, per executar els acords adoptats, comparèixer davant fedatari per elevar-los a públic, amb facultats de rectificació i/o esmena.
- Tercer.-** Designació d'Interventors per a l'aprovació de l'acta de la Junta.
- Quart.-** Precs i preguntes

4

INFORME D'AUDITORIA

isba 



Informe de Auditoría de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca.

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de ISBA, Sociedad de Garantía
Recíproca, correspondientes al ejercicio
finalizado el 31.12.2025)**



KPMG Auditores, S.L.
Torre de Cristal
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los socios de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca, (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Deterioro de valor por riesgo de crédito de la cartera de avales y socios dudosos (Notas 2.4, 4.g, 10, 13, 16 y 21)

El proceso de estimación del deterioro de valor por riesgo de crédito del riesgo vivo de los avales y de los socios dudosos, es una estimación significativa y compleja, especialmente en relación con la identificación y clasificación de exposiciones crediticias, la segmentación de las carteras y la utilización de hipótesis significativas como el valor realizable de las garantías asociadas a las operaciones crediticias o la parte del riesgo de crédito que se encuentra reavalada.

Como consecuencia de los factores de juicio y complejidad señalados anteriormente, entendemos que el proceso de estimación del deterioro de valor por el riesgo de crédito de la cartera de avales y de los socios dudosos, es un riesgo significativo, por lo que ha sido considerado un aspecto relevante de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, el entendimiento del entorno de control de la Sociedad en relación con el proceso de seguimiento del riesgo vivo de los avales y de los socios dudosos, centrándonos en la revisión de la evaluación de riesgos y alertas de seguimiento que realiza la Sociedad y del proceso de revisión de acreditados realizado para determinar su clasificación y el registro del deterioro.

Asimismo, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro:

- La revisión de una muestra de acreditados para evaluar su adecuada clasificación.
- El recálculo de las provisiones realizadas por la Sociedad.
- La validación del adecuado funcionamiento del motor de cálculo, revisando para una muestra los factores claves del mismo (la segmentación del riesgo del acreditado, porcentajes de cobertura y de reaval, revisión de las fechas de impago y descuento de colaterales y garantías).
- Hemos obtenido la confirmación por parte de los organismos reavaladores de los saldos por socios dudosos reavalados, por riesgo vivo normal y dudosos reavalados, así como las provisiones reavaladas asociadas a dichos saldos.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información detallada en la memoria en relación con el deterioro valor por riesgo de crédito de la cartera de avales y socios dudosos es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales _____

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Fernando Renedo Avilés
Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.478

16 de abril de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/02362

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

5

COMPTES
ANUALS



BALANÇ DE SITUACIÓ

ACTIU	31.12.2025	31.12.2024
I Tresoreria (nota 4(a))	5.021.387	5.510.525
II Deutors comercials i altres comptes a cobrar (nota 10)	11.999.515	11.193.293
Socis dubtosos	3.544.952	3.177.546
Deutors diversos	8.195.352	7.753.366
Altres crèdits amb les Administracions Públiques	153.523	79.223
Actius per impost corrent	105.687	183.158
III Inversions financeres (nota 7)	68.514.364	61.158.988
Instruments de patrimoni	471.033	175.133
Valors representatius de deute	36.533.719	31.749.261
Dipòsits a termini en entitats de crèdit	31.509.611	29.234.595
V Actius no corrents mantinguts per a la venda (nota 8)	1.308.231	1.824.322
VI Immobilitzat material (nota 6)	2.729.726	2.732.265
Terrenys i construccions	2.599.575	2.584.918
Instal·lacions tècniques, i altre immobilitzat material	130.152	147.347
VII Inversions immobiliàries (nota 9)	271.974	591.533
VIII Immobilitzat intangible (nota 5)	27.615	76.517
X Resta d'actius	6.385	7.058
Periodificacions	6.385	7.058
Altres actius	-	-
Total actiu	89.879.198	83.094.501

PATRIMONI NET I PASSIU

A) PASSIU	31.12.2025	31.12.2024
I Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 15)	1.151.485	816.988
Creditors diversos	931.874	609.298
Passius per impost corrent	219.610	207.691
II Deutes (nota 16)	1.656.671	1.810.771
Societats de reavals	1.656.671	1.810.771
IV Passiu per avals i garanties (nota 14)	11.748.815	10.871.926
Garanties financeres	11.682.970	10.789.680
Resta d'avals i garanties	65.845	82.247
V Provisions (nota 13)	4.226.278	4.109.227
Provisions per avals i garanties	4.226.278	4.109.227
Garanties financeres	3.330.825	3.229.384
Resta d'avals i garanties	895.454	879.844
Altres provisions	-	-
VI Fons de provisions tècniques. Cobertura conjunt d'operacions (nota 12)	15.701.522	12.164.029
VIII Resta de passius	-	-
IX Capital reemborsable a la vista (nota 11)	9.550.396	17.477.528
	44.035.167	47.250.471

B) PATRIMONI NET	31.12.2025	31.12.2024
B-I Fons propis (nota 11)		
I Capital	20.000.000	10.000.000
Capital subscrit	30.504.100	28.431.740
Socis protectors	4.579.630	4.579.630
Socis partícips	25.924.470	23.852.110
Menys: capital no exigit	(953.704)	(954.212)
Menys: capital reemborsable a la vista	(9.550.396)	(17.477.528)
II Reserves	194.123	194.123
III Resultats d'exercicis anteriors	-	-
IV Resultat de l'exercici	-	-
B III Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers (nota 12)	25.649.907	25.649.907
	45.844.030	35.844.030
Total patrimoni net i passiu	89.879.198	83.094.501

PROMEMÒRIA

	31.12.2025	31.12.2024
Total risc en vigor per avals i garanties atorgats	368.486.968	338.641.356
Dels quals "Avals i garanties dubtosos"	18.864.949	17.692.172
Dels quals		
Garanties financeres:	355.044.691	324.004.407
Garanties financeres dubtoses:	14.123.916	13.270.004
Resta d'avals i garanties:	13.442.278	14.636.949
Resta d'avals i garanties dubtosos:	4.741.033	4.422.168
Total "Riscos reavals solidàriament per CERSA":	229.473.538	217.298.168
Dels quals "Riscos reavals solidàriament per CERSA dubtosos":	9.549.282	9.342.409
Total "Riscos reavals solidàriament per CAIB":	39.778.278	30.789.858
Dels quals "Riscos reavals solidàriament per CAIB dubtosos":	952.737	609.990

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS

	31.12.2025	31.12.2024
1 Import net de la xifra de negocis (nota 17)	5.393.747	4.993.456
Ingressos per avals i garanties	5.393.747	4.993.456
2 Altres ingressos d'explotació	263.097	207.931
3 Despeses de personal (nota 18)	(2.318.578)	(2.270.529)
Sous, salaris i assimilats	(1.847.041)	(1.814.583)
Càrregues socials	(471.537)	(455.945)
4 Altres despeses d'explotació (nota 19)	(859.024)	(804.998)
5 Dotacions a provisions per avals i garanties (genèrica de dubtosos) (nota 13)	(235.362)	7.406
6 Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (DAM i rec.com) (nota 10)	(312.626)	(255.359)
7 Dotacions al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (net) (nota 12)	(3.537.493)	(3.745.963)
8 Fons de Provisions Tècniques. Aportacions de Tercers Utilitzades	-	-
9 Amortització de l'immobilitzat (nota 5 i 6)	(150.199)	(147.315)
10 Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	-	-
11 Deteriorament i resultat d'actius no corrents en venda (net)	252.995	167.689
Resultat d'explotació	(1.503.444)	(1.847.684)
12 Ingressos financers	1.606.710	1.895.560
De participacions en instruments de patrimoni	6.183	7.359
De valors negociables i altres instruments financers	1.600.526	1.888.200
13 Despeses financeres	(138.717)	(76.070)
16 Correccions de valor per deteriorament d'instruments financers (nota 7)	70.901	20.553
17 Resultat per alienacions d'instruments financers	-	17.343
Resultat financer	1.538.894	1.857.386
Resultat abans d'impostos	35.450	9.702
18 Impost sobre beneficis	(35.450)	(9.702)
Resultat de l'exercici	-	-

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS

	31.12.2025	31.12.2024
A) RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	-	-
Ingressos i despeses imputats directament al patrimoni net		
I. Per ajustos per canvi de valor	-	-
1. Actius financers disponibles per a la venda	-	-
2. Altres	-	-
II. Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers.	-	-
III. Efecte impositiu	-	-
B) TOTAL INGRESSOS I DESPESES IMPUTATS DIRECTAMENT AL PATRIMONI NET (I+II+III)	-	-
Transferències al compte de pèrdues i guanys		
IV. Per ajustos per canvi de valor	-	-
1. Actius financers disponibles per a la venda	-	-
2. Altres	-	-
V. Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers.	-	-
VI. Efecte impositiu	-	-
C) TOTAL TRANSFERÈNCIES AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS (IV+V+VI)	-	-
TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (A + B + C)	-	-

ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2025

	CAPITAL					
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSABLE A LA VISTA	RESERVES	FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
A. SALDO, FINAL DE L'ANY 2024	28.431.740	(954.212)	(17.477.528)	194.123	25.649.907	35.844.030
I. Ajustos de conversió	-	-	-	-	-	-
II. Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2025	28.431.740	(954.212)	(17.477.528)	194.123	25.649.907	35.844.030
I. Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	-	-
II. Operacions amb socis	2.072.360	507	-	-	-	2.072.867
1. Augments de capital	4.226.710	-	-	-	-	4.226.710
2. (-) Reduccions de capital	(2.154.350)	507	-	-	-	(2.153.843)
3. (-) Distribució de dividends	-	-	-	-	-	-
4. Altres operacions amb socis	-	-	-	-	-	-
III. Altres variacions del patrimoni net	-	-	7.927.133	-	-	7.927.133
C. SALDO, FINAL DE L'ANY 2025	30.504.100	(953.704)	(9.550.396)	194.123	25.649.907	45.844.030

ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2024

	CAPITAL					TOTAL
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSABLE A LA VISTA	RESERVES	FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS	
A. SALDO, FINAL DE L'ANY 2023	26.436.510	(959.535)	(15.476.975)	194.123	25.649.907	35.844.030
I. Ajustos de conversió	-	-	-	-	-	-
II. Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2024	26.436.510	(959.535)	(15.476.975)	194.123	25.649.907	35.844.030
I. Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	-	-
II. Operacions amb socis	1.995.230	5.323	-	-	-	2.000.553
1. Augments de capital	3.768.980	-	-	-	-	3.768.980
2. (-) Reduccions de capital	(1.773.750)	5.323	-	-	-	(1.768.427)
3. (-) Distribució de dividends	-	-	-	-	-	-
4. Altres operacions amb socis	-	-	-	-	-	-
III. Altres variacions del patrimoni net	-	-	(2.000.553)	-	-	(2.000.553)
C. SALDO, FINAL DE L'ANY 2024	28.431.740	(954.212)	(17.477.528)	194.123	25.649.907	35.844.030

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU (1 de 2)

	31.12.2025	31.12.2024
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat de l'exercici abans d'impostos	35.450	9.702
Ajustaments del resultat	2.443.793	2.116.159
Amortització de l'immobilitzat (+)	150.201	147.317
Variació de provisions (+/-)	4.085.481	3.993.917
Resultats per baixes i alienacions de l'immobilitzat (+/-)	(252.995)	(167.689)
Resultats per baixes i alienacions d'instruments financers (+/-)	-	(17.343)
Ingressos financers (-)	(1.606.710)	(1.895.560)
Despeses financeres (+)	138.717	76.070
Variació de valor raonable en instruments financers (+/-)	(70.901)	(20.553)
Altres ingressos i despeses (-/+)	-	-
Canvis en el capital corrent	(3.508)	(13.398)
(Increment)/Decrement en Deutors i altres comptes a cobrar	(554.242)	(277.050)
(Increment)/Decrement en Altres actius corrents	673	(358)
Increment/(Decrement) en Creditors i altres comptes a pagar	12.466	(147.739)
Altres actius i passius no corrents (+/-)	537.595	411.749
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	1.238.626	820.482
Pagaments d'interessos (-)	-	-
Cobraments d'interessos (+)	1.070.696	903.376
Altres pagaments (cobraments) (-/+)	-	-
Cobraments (pagaments) per impost sobre beneficis (+/-)	167.930	(82.894)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	3.714.361	2.932.945

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU (2 de 2)

	31.12.2025	31.12.2024
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Pagaments per inversions (-)	(61.374.491)	(51.442.365)
Immobilitzat intangible	(8.825)	(17.061)
Immobilitzat material	(89.936)	(28.035)
Inversions immobiliàries	-	-
Altres actius financers	(60.906.413)	(51.041.622)
Actius adjudicats en pagament de deutes	(369.317)	(355.647)
Cobraments per desinversions (+)	55.098.124	44.690.126
Inversions immobiliàries	295.156	181.209
Altres actius financers	53.664.566	43.783.249
Actius adjudicats en pagament de deutes	1.138.402	725.668
Fluxos d'efectiu d'activitats d'inversió	(6.276.366)	(6.752.239)

	31.12.2025	31.12.2024
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni	2.072.867	2.000.553
Desemborsaments de capital (net d'altres i baixes)	2.072.867	2.000.553
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers.	-	-
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer	-	-
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres inst. de patrimoni	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	2.072.867	2.000.553
Efecte de les variacions dels tipus de canvi	-	-
AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	(489.138)	(1.818.741)
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	5.510.525	7.329.266
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	5.021.387	5.510.525

1. NATURALES A I ACTIVITATS PRINCIPALS

ISBA, Societat de Garantia Recíproca (d'ara endavant ISBA o la Societat), inscrita en el Registre Especial del Ministeri d'Economia i Hisenda el 16 de novembre de 1979, es va constituir com a societat de garantia recíproca el 18 de juliol de 1979.

La Societat té caràcter mercantil i es regeix per:

- els seus Estatuts.
- per la Llei 1/1994, d'11 de març, sobre el Règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca.
- pel Reial Decret 2345/1996, de 8 de novembre, relatiu a les normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les societats de garantia recíproca.
- per la Circular 5/2008, de 31 d'octubre, del Banc d'Espanya, sobre recursos propis mínims i altres informacions de tramesa obligatòria. La Societat compleix a 31 de desembre de 2025 i 2024 amb els requisits de solvència i altres coeficients estipulats en l'esmentada Circular.
- per l'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, del Ministeri d'Economia i Hisenda, sobre normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les Societats de Garantia Recíproca.
- Per la Circular 4/2017, de 27 de novembre, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers.
- Per la Circular 6/2021, de 22 de desembre, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers.
- Per la Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport als emprenedors i a la seva internacionalització, que modifica la Llei 1/1994 sobre el règim jurídic de les societats de garantia recíproca.
- Per la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.
- Per la Llei 05/2015, de 27 d'abril, que modifica la Llei 1/1994 de les Societats de Garantia Recíproca en el seu article 5.
- Pel RD 84/2015, de 13 de febrer, pel qual es desenvolupa la Llei 10/2014, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.

Les Societats de Garantia Recíproca tenen capital variable, i els socis no responen personalment dels deutes socials (vegeu nota 11).

L'objecte social d'ISBA és prestar garanties personals, per aval o per qualsevol altre mitjà admès en dret diferent de l'assegurança de caució, a favor dels seus socis, per a les operacions que aquests realitzin dins del gir o tràfic de les empreses de les quals siguin titulars i el domicili social de les quals radiqui a la Comunitat Autònoma de les Illes Balears (d'ara endavant la CAIB). Així mateix, d'acord amb el que estableix la Llei 1/1994, les Societats de Garantia Recíproca poden prestar serveis d'assistència i assessorament financer als seus socis i, una vegada cobertes les reserves i provisions legalment obligatòries, poden participar en societats o associacions l'objecte de les quals siguin activitats dirigides a petites i mitjanes empreses. La Societat no pot concedir directament cap classe de crèdits als seus socis i podrà emetre obligacions per un import global que no podrà superar en el moment de l'emissió el 100% dels recursos propis computables.

L'esmentada Llei 1/1994 regula, entre d'altres, els següents aspectes:

- Les Societats de Garantia Recíproca tenen la consideració d'entitats financeres als efectes de la Llei 1/1994 i, almenys, les quatre cinquenes parts dels seus socis han d'estar integrades per petites i mitjanes empreses.

- És competència del Banc d'Espanya el registre, control i inspecció de les Societats de Garantia Recíproca.
- Hauran d'estar totalment desemborsades les participacions de capital la titularitat de les quals exigeixin els Estatuts per obtenir una determinada garantia de la Societat, quan aquesta sigui atorgada.

Per la seva banda, el Reial Decret 2345/1996 desenvolupa, entre d'altres, els següents aspectes:

- Les societats de garantia recíproca podran emetre obligacions per un import global que no podrà superar l'import dels recursos propis.
- Es consideraran recursos propis el capital desemborsat, les reserves patrimonials i el fons de provisions tècniques en la part que no correspongui a provisions específiques. Es deduiran dels recursos propis els dèficits existents en provisions o fons específics de dotació obligatòria, els resultats negatius i els actius immaterials integrats en el patrimoni.
- Els recursos propis s'invertiran en una proporció mínima del 75% en valors de Deute Públic emesos per l'Estat o per les Comunitats Autònomes, en valors de renda fixa negociats en mercats secundaris organitzats o en dipòsits en entitats de crèdit. A aquests efectes, es deduiran de l'import dels recursos propis els imports pagats a tercers per compte de socis avalats, nets de les seves provisions específiques i durant el període que no excedeixi de tres anys des de la seva adquisició, el valor dels immobles adjudicats o adquirits en pagament de deutes i no destinats a ús propi. A 31 de desembre de 2025 i 2024 la Societat compleix amb aquest requisit.
- La suma de l'immobilitzat material i les accions i participacions no podrà superar el 25% dels recursos propis computables d'una societat de garantia recíproca. Per a la determinació d'aquest percentatge no s'inclouran els immobles adjudicats o adquirits en pagament de deutes, no destinats a ús propi, durant els tres anys següents a la seva adquisició. Passat aquest període, d'acord amb la Circular 5/2008, de 31 d'octubre, del Banc d'Espanya, tampoc s'inclourà la part dels actius adquirits en pagament de deutes que correspongui a societats de reafiançament. A 31 de desembre de 2025 i 2024 la Societat compleix amb aquest requisit.

Adicionalment, la Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport als emprenedors i la seva internacionalització, estableix uns requisits mínims de capital i de recursos propis computables per a les societats de garantia recíproca per import de 10 milions d'euros i 15 milions d'euros respectivament. A 31 de desembre de 2025 i 2024 la Societat compleix amb tots dos requisits.

2. BASES DE PRESENTACIÓ

Els Administradors de la Societat han formulat els comptes de l'exercici 2024 sobre la base del següent:

- L'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, sobre normes especials d'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les Societats de Garantia Recíproca.
- el Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial decret 1514/2007, de 16 de novembre, modificat mitjançant el Reial decret 1/2021, de 12 de gener.
- determinats criteris establerts en la Circular 4/2017, de 27 de novembre, del Banc d'Espanya que són d'obligat compliment per a les Societats de Garantia Recíproca.

Els comptes anuals es presenten en euros.

2.1 IMATGE FIDEL:

Els comptes anuals s'han preparat a partir dels registres auxiliars de comptabilitat de la Societat, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable amb la finalitat de mostrar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat. L'estat de fluxos d'efectiu s'ha preparat amb la finalitat d'informar veraçment sobre l'origen i la utilització dels actius monetaris representatius d'efectiu i altres actius líquids equivalents de la Societat.

Aquests comptes anuals han estat formulats pels Administradors de la Societat per al seu sotmetiment a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, estimant-se que seran aprovats sense cap modificació. Per la seva banda, els comptes anuals de l'exercici 2024 van ser aprovats per la Junta General d'Accionistes celebrada el 2 de juny de 2025.

2.2 COMPARACIÓ DE LA INFORMACIÓ:

D'acord amb la legislació mercantil, es presenta, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu, a més de les xifres de l'exercici 2025, les corresponents a l'exercici anterior. En la memòria també s'inclou informació quantitativa de l'exercici anterior, llevat que una norma comptable específicament estableixi que no és necessari.

2.3 ASPECTES CRÍTICS DE LA VALORACIÓ I ESTIMACIÓ DE LA INCERTESA

En la preparació dels comptes anuals de la Societat, els Administradors han realitzat estimacions que estan basades en l'experiència històrica i en altres factors que es consideren raonables d'acord amb les circumstàncies actuals i que constitueixen la base per establir el valor comptable dels actius i passius, el valor dels quals no és fàcilment determinable mitjançant altres fonts. La Societat revisa les seves estimacions de forma contínua. Dada la incertesa inherent a aquestes, existeix un risc important que poguessin sorgir canvis significatius en el futur sobre els valors dels actius i passius afectats, si es produïssin modificacions en les hipòtesis, fets i circumstàncies en què es basen. Aquests ajustos, si escau, es registraran de forma prospectiva, reconeixent els efectes d'aquests canvis en els comptes anuals de l'exercici corresponent.

Els supòsits clau sobre el futur, així com altres dades rellevants sobre l'estimació de la incertesa en la data de tancament de l'exercici, són els següents:

- Provisions per avals i garanties i socis dubtosos: La Societat dota aquestes provisions sobre la base de la normativa vigent del Banc d'Espanya en aquesta matèria i sobre la base de la seva experiència. L'avaluació de possibles pèrdues per deteriorament de socis dubtosos i provisions per avals i garanties implica un elevat judici i la revisió de saldos sobre la base de la qualitat creditícia dels socis, el percentatge de reaval i les garanties associades (Nota 13).
- “Deutors per avals i garanties” i “Passius per avals i garanties”: la Societat comptabilitza en aquests comptes d'actiu i de passiu, així com la seva variació anual via imputació al compte de pèrdues i guanys, els imports resultants d'un procés d'actualització de les comissions futures de cada aval basat en estimacions (notes 4(h), 10 i 14).
- Avaluació del deteriorament d'“actius no corrents mantinguts per a la venda”: la Societat avalua individualment els actius adjudicats en pagament de deute dotant les provisions corresponents en cas de deteriorament d'aquests actius (Nota 8).

2.4 INFORMACIÓ SOBRE LA GESTIÓ DE RISC DE L'ENTITAT

Els principals riscos identificats a ISBA SGR i els mecanismes establerts per al seu control identificats, i aprovats pel Consell d'Administració en la seva matriu de riscos, són els següents:

a) Risc de crèdit i risc de concentració:

- Referència normativa: Art 46 i art 48 del RD 84/2015
- Definició:

Risc de crèdit: Aquest risc s'origina per la possibilitat de pèrdues derivades de l'incompliment total o parcial de les obligacions financeres concretes amb l'entitat per part dels seus clients o contrapartides.

Risc de concentració: Possibilitat de pèrdues com a conseqüència de mantenir instruments financers que tinguin característiques similars i que puguin veure's afectats de manera similar per canvis econòmics o d'un altre tipus.

- Sistemes i mecanismes de control:

- ✓ Política de concessió d'aval i de modificació de condicions. Aquesta política incorpora tant límits com criteris de concessió.
- ✓ Utilització d'un sistema de qualificació de risc (model preparat i utilitzat a nivell del sector de les SGR).
- ✓ Procediments incorporats en el manual de procediments interns de l'entitat en el departament d'anàlisi i seguiment:
 - Sol·licitud d'operació (descriu la documentació que ha de presentar el soci per a l'estudi de l'operació)
 - Identificació de grups econòmics
 - Anàlisi (descriu quins aspectes han d'estudiar-se en l'anàlisi)
 - Modificació de condicions, d'acord amb la nova Circular 4/2017.
 - Presa de decisions (descriu a qui corresponen les decisions de concessió d'aval i modificació de condicions).
 - Seguiment del risc, d'acord amb la nova Circular 04/2017 (descriu com es realitza el seguiment del risc per mantenir actualitzada la seva avaluació).
- ✓ Procediments incorporats en el manual de procediments interns de l'entitat en el departament de gestió de la morositat: gestió d'aval amb morositat.
- ✓ Procediments incorporats en el manual de procediments interns de l'entitat en el departament financer:
 - Actualització de valoracions de béns, d'acord amb la circular 4-2017
 - Estimació de provisions, d'acord amb la circular 4/2017

b) Risc de liquiditat i risc d'apalancament excessiu:

- Referència normativa: Art 53 i art 54 del RD 84/2015
- Definició:

Risc de liquiditat: Possibilitat de pèrdues degudes a la dificultat per accedir a fons líquids en la quantia suficient i al cost adequat per fer front en tot moment a les obligacions de pagament.

Risc de concentració: Risc de comptar amb una ràtio "recursos propis/exposició risc" inadequada.

- Sistemes i mecanismes de control:

- ✓ Contracte de reaval de CERSA (entrada de liquiditat per fallits i acompanyament liquiditat)
- ✓ Contracte de reaval amb la CAIB (entrada de liquiditat per fallits i acompanyament liquiditat).
- ✓ Decret d'aportació extraordinària al Fons de Provisions Tècniques per la CAIB
- ✓ Decret d'aportació ordinària al Fons de Provisions Tècniques per la CAIB.
- ✓ Procediments incorporats en el manual de procediments interns de l'entitat en el departament financer:
 - Gestió d'inversions financeres.
 - Gestió d'immobles adjudicats.

Procediments incorporats en el manual de procediments interns de l'entitat en el departament de gestió de la morositat: Previsió de morositat (descriu com s'estima la previsió de pagaments per morositat)

c) Risc operacional:

- Referència normativa: Art 52 del RD 84/2015
- Definició:

Risc de pèrdua resultant de falta d'adequació o fallades dels processos interns, recursos humans o sistemes informàtics, o bé derivat d'esdeveniments externs imprevistos.

- Sistemes i mecanismes de control:
 - ✓ Procediments operatius definits en totes les àrees: en aquests s'indiquen els principals riscos detectats i controls definits.
 - ✓ Revisió periòdica (auditoria interna) de procediments
 - ✓ Canal de denúncies
 - ✓ Procediment seguretat informàtica

d) Risc de model de negoci:

- Definició:

És el risc associat al model de negoci de l'entitat. Inclou, entre d'altres, el risc que es trobi desfasat i/o perdi valor per seguir generant els resultats desitjats. Aquest risc pot ser generat per:

- Factors externs (aspectes macroeconòmics, regulatoris, socials, polítics, canvis en la indústria bancària, ...).
- Factors interns (fortalesa i estabilitat del compte de resultats, canals de venda, estructura d'ingressos i costos, eficiència operacional, adequació dels recursos humans i sistemes, ...).

- Sistemes i mecanismes de control:
 - ✓ Constitució d'un comitè mixt consultiu d'associacions empresarials: s'analitzaran problemàtiques detectades en relació al funcionament d'ISBA i es realitzaran propostes sobre millores o canvis en els productes oferts per ISBA, línies de finançament,
 - ✓ Participació en la Confederació Espanyola de Societats de Garantia Recíproca (CESGAR).

e) Risc de compliment:

- Definició:

Risc degut a l'incompliment del marc legal, les normes internes o els requeriments de reguladors i supervisors.

- Sistemes i mecanismes de control:
 - ✓ La societat compta amb els serveis d'un lletrat assessor jurídic.
 - ✓ La societat compta amb la figura d'un director de control intern, compliment normatiu i auditoria interna.
 - ✓ Normativa comptable: Els Comptes Anuals de la societat estan auditats per extern
 - ✓ Normativa de prevenció de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme: Auditor extern
 - ✓ Normativa de prevenció de delictes penals: Revisió del model de prevenció realitzada per expert independent
 - ✓ Normativa relativa a la Llei Orgànica de Protecció de dades: Auditoria externa de compliment
 - ✓ Normativa interna d'ISBA SGR: Auditoria interna

f) Risc reputacional:

- Definició:

Risc derivat de la percepció negativa de l'Entitat pels diferents grups d'interès amb els quals es relaciona o per l'opinió pública, que pot ocasionar un impacte advers en el capital, en els resultats o en el desenvolupament dels negocis que constitueixen la seva activitat.

- Sistemes i mecanismes de control:

- ✓ Constitució d'un comitè mixt consultiu d'entitats financeres: aquests permeten mantenir ISBA informada sobre les problemàtiques detectades per les entitats financeres sobre el funcionament d'ISBA.
- ✓ Constitució d'un comitè mixt consultiu d'associacions empresarials: aquests permeten mantenir ISBA informada sobre les problemàtiques detectades pel teixit empresarial sobre el funcionament d'ISBA.
- ✓ Contractació d'assessorament professional d'empresa de comunicació i relacions públiques.

3. DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

Per a l'exercici 2025 i 2024 el resultat de la Societat és zero, per la qual cosa no s'ha realitzat cap distribució de resultats en l'exercici.

4. NORMES DE REGISTRE I VALORACIÓ

Els principals principis comptables i normes de valoració aplicats han estat els següents:

(A) TRESORERIA

Aquest epígraf inclou l'efectiu en caixa i els comptes corrents bancaris, així com els dipòsits a la vista en entitats de crèdit. També s'inclouen sota aquest concepte altres inversions a curt termini de gran liquiditat, sempre que siguin fàcilment convertibles en imports determinats d'efectiu i que estiguin subjectes a un risc insignificant de canvis de valor. A aquests efectes, s'inclouen les inversions amb venciment de menys de tres mesos des de la data d'adquisició.

(B) INSTRUMENTS FINANCERS

(1) CLASSIFICACIÓ I VALORACIÓ

En el moment de reconeixement inicial, la Societat classifica tots els actius financers en una de les categories enumerades a continuació, que determina el mètode de valoració inicial i posterior aplicable:

- Actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys
- Actius financers a cost amortitzat
- Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net
- Actius financers a cost

(2) ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN EL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

La Societat classifica un actiu financer en aquesta categoria llevat que procedeixi la seva classificació en alguna de les restants.

En tot cas, els actius financers mantinguts per negociar s'inclouen en aquesta categoria. La Societat considera que un actiu financer es manté per negociar quan es compleix almenys una de les següents tres circumstàncies:

- a) S'origina o adquireix amb el propòsit de vendre'l a curt termini.
- b) Forma part, en el moment del seu reconeixement inicial, d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament de la qual existeixin evidències d'actuacions recents per obtenir guanys a curt termini.

c) És un instrument financer derivat, sempre que no sigui un contracte de garantia financera ni hagi estat designat com a instrument de cobertura.

A més de l'anterior, la Societat té la possibilitat, en el moment del reconeixement inicial, de designar un actiu financer de forma irrevocable com a mesurat al valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys, i que en cas contrari s'hauria inclòs en una altra categoria (el que sol denominar-se "opció de valor raonable"). Aquesta opció es pot triar si s'elimina o redueix significativament una incoherència de valoració o asimetria comptable que sorgiria en un altre cas de la valoració dels actius o passius sobre bases diferents.

Els actius financers classificats en aquesta categoria es valoren inicialment a valor raonable que, llevat d'evidència en contra, s'assumeix que és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada. Els costos de transacció directament atribuïbles es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici (és a dir, no es capitalitzen).

Amb posterioritat al reconeixement inicial, la Societat valora els actius financers compresos en aquesta categoria a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys (resultat financer).

(3) ACTIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT

La Societat classifica un actiu financer en aquesta categoria, fins i tot quan estigui admès a negociació en un mercat organitzat, si es compleixen les següents condicions:

- La Societat manté la inversió sota un model de gestió l'objectiu del qual és rebre els fluxos d'efectiu derivats de l'execució del contracte.

La gestió d'una cartera d'actius financers per obtenir els seus fluxos contractuals no implica que s'hagin de mantenir necessàriament tots els instruments fins al seu venciment; es podrà considerar que els actius financers es gestionen amb aquest objectiu fins i tot quan s'hagin produït o s'espera que es produeixin vendes en el futur. A aquest efecte, la Societat considera la freqüència, l'import i el calendari de les vendes en exercicis anteriors, els motius d'aquestes vendes i les expectatives en relació amb l'activitat de vendes futures.

- Les característiques contractuals de l'actiu financer donen lloc, en dates especificades, a fluxos d'efectiu que són únicament cobraments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent. És a dir, els fluxos d'efectiu són inherents a un acord que té la naturalesa de préstec ordinari o comú, sense perjudici que l'operació s'acordi a un tipus d'interès zero o per sota de mercat.

S'assumeix que es compleix aquesta condició, en el cas que un bo o un préstec simple amb una data de venciment determinada i pel qual la Societat cobra un tipus d'interès de mercat variable, podent estar subjecte a un límit. Per contra, s'assumeix que no es compleix aquesta condició en el cas dels instruments convertibles en instruments de patrimoni net de l'emissor, els préstecs amb tipus d'interès variables inversos (és a dir, un tipus que té una relació inversa amb els tipus d'interès del mercat) o aquells en els quals l'emissor pot diferir el pagament d'interessos, si amb aquest pagament es veïés afectada la seva solvència, sense que els interessos diferits meritin interessos addicionals.

Amb caràcter general, s'inclouen en aquesta categoria els crèdits per operacions comercials ("clients comercials") i els crèdits per operacions no comercials ("altres deutors").

Els actius financers classificats en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, que, llevat d'evidència en contra, s'assumeix que és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada, més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles. És a dir, els costos de transacció inherents es capitalitzen.

No obstant això, els crèdits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i que no tinguin un tipus d'interès contractual explícit, així com els crèdits al personal, els dividends a cobrar i els desemborsaments exigits sobre instruments de patrimoni, l'import dels quals s'espera rebre a curt termini, es valoren pel seu valor nominal quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no és significatiu.

Per a la valoració posterior s'utilitza el mètode del cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys (ingressos financers), aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Els crèdits amb venciment no superior a un any que, tal com s'ha exposat anteriorment, es valorin inicialment pel seu valor nominal, continuaran valorant-se per aquest import, llevat que s'haguessin deteriorat.

En general, quan els fluxos d'efectiu contractuals d'un actiu financer a cost amortitzat es modifiquen a causa de les dificultats financeres de l'emissor, la Societat analitza si procedeix comptabilitzar una pèrdua per deteriorament de valor.

(4) ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN EL PATRIMONI NET

S'hi inclouen els actius financers que compleixen les condicions següents:

- L'instrument financer no es manté per negociar ni procedeix classificar-lo a cost amortitzat.
- Les característiques contractuals de l'actiu financer donen lloc, en dates especificades, a fluxos d'efectiu que són únicament cobraments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent.

A més, la Societat té l'opció de classificar (de manera irrevocable) en aquesta categoria inversions en instruments de patrimoni, sempre que no es mantinguin per negociar, ni s'hagin de valorar al cost (vegeu la categoria de cost més endavant).

Els actius financers inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, que, llevat d'evidència en contra, s'assumeix que és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada, més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles. És a dir, els costos de transacció inherents es capitalitzen.

La valoració posterior és a valor raonable, sense deduir els costos de transacció en què es pogués incórrer en la seva alienació. Els canvis que es produeixen en el valor raonable es registren directament en el patrimoni net, fins que l'actiu financer causi baixa del balanç o es deteriori, moment en què l'import així reconegut s'imputa al compte de pèrdues i guanys.

Les correccions valoratives per deteriorament del valor i les pèrdues i guanys que resultin per diferències de canvi en actius financers monetaris en moneda estrangera, es registren al compte de pèrdues i guanys i no al patrimoni net.

També es registren al compte de pèrdues i guanys l'import dels interessos, calculats segons el mètode del tipus d'interès efectiu, i dels dividends meritats (ingrés financer).

(5) ACTIUS FINANCERS A COST

La Societat inclou en aquesta categoria, en tot cas:

- a) Les inversions en el patrimoni d'empreses del grup, multigrup i associades (en els estats financers individuals).
- b) Les restants inversions en instruments de patrimoni el valor raonable de les quals no pot determinar-se per referència a un preu cotitzat en un mercat actiu per a un instrument idèntic, o no pot estimar-se amb fiabilitat, i els derivats que tenen com a subjacent aquestes inversions.
- c) Els actius financers híbrids el valor raonable dels quals no pot estimar-se de manera fiable, llevat que es compleixin els requisits per a la seva comptabilització a cost amortitzat.
- d) Les aportacions realitzades com a conseqüència d'un contracte de comptes en participació i similars.
- e) Els préstecs participatius els interessos dels quals tenen caràcter contingent, bé perquè es pacti un tipus d'interès fix o variable condicionat al compliment d'una fita en l'empresa prestatària (per exemple, l'obtenció de beneficis), o bé perquè es calculin exclusivament per referència a l'evolució de l'activitat de l'esmentada empresa.

f) Qualsevol altre actiu financer que inicialment procedís classificar en la cartera de valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys quan no sigui possible obtenir una estimació fiable del seu valor raonable.

Les inversions incloses en aquesta categoria es valoren inicialment al cost, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles. És a dir, els costos de transacció inherents es capitalitzen.

En el cas d'inversions en empreses del grup, si existís una inversió anterior a la seva qualificació com a empresa del grup, multigrup o associada, es considerarà com a cost d'aquesta inversió el valor comptable que hauria de tenir la mateixa immediatament abans que l'empresa passi a tenir aquesta qualificació.

La valoració posterior és també a cost, menys, si escau, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament.

Les aportacions realitzades com a conseqüència d'un contracte de comptes en participació i similars es valoren al cost, incrementat o disminuït pel benefici o la pèrdua, respectivament, que corresponguin a l'empresa com a partícip no gestor, i menys, si escau, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament.

S'aplica aquest mateix criteri en els préstecs participatius els interessos dels quals tenen caràcter contingent, bé perquè es pacta un tipus d'interès fix o variable condicionat al compliment d'una fita en l'empresa prestatària (per exemple, l'obtenció de beneficis), o bé perquè es calculen exclusivament per referència a l'evolució de l'activitat de l'esmentada empresa. Si a més d'un interès contingent s'acorda un interès fix irrevocable, aquest últim es comptabilitza com un ingrés financer en funció del seu meritament. Els costos de transacció s'imputen al compte de pèrdues i guanys de forma lineal al llarg de la vida del préstec participatiu.

(6) INTERESSOS I DIVIDENDS REBUTS D'ACTIUS FINANCERS

Els interessos i dividendes d'actius financers meritats amb posterioritat al moment de l'adquisició es registren com a ingressos al compte de pèrdues i guanys. Els interessos es reconeixen utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu i els dividendes quan es declara el dret a rebre'ls.

Si els dividendes distribuïts procedeixen inequívocament de resultats generats amb anterioritat a la data d'adquisició perquè s'hagin distribuït imports superiors als beneficis generats per la participada des de l'adquisició, no es reconeixen com a ingressos, i minoraran el valor comptable de la inversió. El judici sobre si s'han generat beneficis per la participada es realitzarà atenent exclusivament als beneficis comptabilitzats al compte de pèrdues i guanys individual des de la data d'adquisició, llevat que de forma indubtable el repartiment amb càrrec a aquests beneficis s'hagi de qualificar com una recuperació de la inversió des de la perspectiva de l'entitat que rep el dividend.

(7) BAIXES D'ACTIUS FINANCERS

Els actius financers es donen de baixa comptable quan els drets a rebre fluxos d'efectiu relacionats amb aquests han vençut o s'han transferit i la Societat ha traspassat substancialment els riscos i beneficis derivats de la seva titularitat.

En les transaccions en les quals es registra la baixa d'un actiu financer en la seva totalitat, els actius financers obtinguts o els passius financers, incloent-hi els passius corresponents als serveis d'administració incorreguts, es registren a valor raonable.

La baixa d'un actiu financer en la seva totalitat implica el reconeixement de resultats per la diferència existent entre el seu valor comptable i la suma de la contraprestació rebuda, neta de despeses de la transacció, incloent-hi els actius obtinguts o passius assumits i qualsevol pèrdua o guany diferit en ingressos i despeses reconeguts en patrimoni net.

(8) VALOR RAONABLE

El valor raonable dels actius i passius financers es determina en la seva totalitat o en part, prenent com a referència els preus cotitzats en mercats actius.

(9) DETERIORAMENT DEL VALOR DELS ACTIUS FINANCERS

Instruments de deute a cost amortitzat o valor raonable amb canvis en patrimoni net

Almenys al tancament de l'exercici, la Societat analitza si existeix evidència objectiva que el valor d'un actiu financer, o d'un grup d'actius financers amb similars característiques de risc valorats col·lectivament, s'ha deteriorat com a resultat d'un o més esdeveniments que hagin ocorregut després del seu reconeixement inicial i que ocasionin una reducció o retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs, que poden venir motivats per la insolvència del deutor.

En cas que existeixi aquesta evidència, la pèrdua per deteriorament es calcula com la diferència entre el valor en llibres i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs, inclosos, si escau, els procedents de l'execució de les garanties reals i personals, que s'estima que generaran, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del seu reconeixement inicial. Per als actius financers a tipus d'interès variable, s'empra el tipus d'interès efectiu que correspongui a la data de tancament dels comptes anuals d'acord amb les condicions contractuals. En el càlcul de les pèrdues per deteriorament d'un grup d'actius financers, la Societat utilitza models basats en fórmules o mètodes estadístics.

Les correccions de valor per deteriorament, així com la seva reversió quan l'import d'aquesta pèrdua disminuís per causes relacionades amb un esdeveniment posterior, es reconeixen com una despesa o un ingrés, respectivament, al compte de pèrdues i guanys. La reversió del deteriorament té com a límit el valor en llibres de l'actiu que estaria reconegut a la data de reversió si no s'hagués registrat el deteriorament del valor.

Com a substitut del valor actual dels fluxos d'efectiu futurs la Societat utilitza el valor de mercat de l'instrument, sempre que aquest sigui prou fiable com per considerar-lo representatiu del valor que pogués recuperar l'empresa.

En el cas d'actius a valor raonable amb canvi en patrimoni net, les pèrdues acumulades reconegudes en el patrimoni net per disminució del valor raonable, sempre que existeixi una evidència objectiva de deteriorament en el valor de l'actiu, es reconeixen al compte de pèrdues i guanys.

Instruments de patrimoni a valor raonable amb canvis en patrimoni net

En aquest tipus d'inversions, la Societat assumeix que l'instrument s'ha deteriorat davant una caiguda d'un any i mig o d'un quaranta per cent en la seva cotització, sense que s'hagi produït la recuperació del seu valor, sense perjudici que pogués ser necessari reconèixer una pèrdua per deteriorament abans que hagi transcorregut aquest termini o descendit la cotització en l'esmentat percentatge.

Les correccions de valor per deteriorament es reconeixen com una despesa al compte de pèrdues i guanys.

En el cas que s'incrementés el valor raonable, la correcció valorativa reconeguda en exercicis anteriors no reverteix amb abonament al compte de pèrdues i guanys i es registra l'increment de valor raonable directament contra el patrimoni net.

Actius financers a cost

En aquest cas, l'import de la correcció valorativa és la diferència entre el seu valor en llibres i l'import recuperable, entès aquest com el major import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió, que per al cas d'instruments de patrimoni es calculen, bé mitjançant l'estimació dels que s'espera rebre com a conseqüència del repartiment de dividends realitzat per l'empresa participada i de l'alienació o baixa en comptes de la inversió en la mateixa, bé mitjançant l'estimació de la seva participació en els fluxos d'efectiu que s'espera que siguin generats per l'empresa participada, procedents tant de les seves activitats ordinàries

com de la seva alienació o baixa en comptes. Tret de millor evidència de l'import recuperable de les inversions en instruments de patrimoni, l'estimació de la pèrdua per deteriorament d'aquesta classe d'actius es calcula en funció del patrimoni net de l'entitat participada i de les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració, netes de l'efecte impositiu.

El reconeixement de les correccions valoratives per deteriorament de valor i, si escau, la seva reversió, es registren com una despesa o un ingrés, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys. La reversió del deteriorament té com a límit el valor en llibres de la inversió que estaria reconeguda en la data de reversió si no s'hagués registrat el deteriorament del valor.

(10) PASSIUS FINANCERS

La Societat classifica tots els passius financers en aquesta categoria excepte quan s'hagin de valorar a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys.

Amb caràcter general, s'inclouen en aquesta categoria els debèbits per operacions comercials ("proveïdors") i els debèbits per operacions no comercials ("altres creditors").

Els passius financers inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, que, tret d'evidència en contra, es considera que és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació rebuda ajustat pels costos de transacció que els siguin directament atribuïbles. És a dir, els costos de transacció inherents es capitalitzen.

No obstant això, els debèbits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i que no tenen un tipus d'interès contractual, així com els desemborsaments exigits per tercers sobre participacions, l'import dels quals s'espera pagar a curt termini, es valoren pel seu valor nominal, quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no sigui significatiu.

Per a la valoració posterior s'utilitza el mètode de cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys (despesa financera), aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

No obstant això, els debèbits amb venciment no superior a un any que, d'acord amb el que es disposa anteriorment, es valorin inicialment pel seu valor nominal, continuaran valorant-se per aquest import.

(11) CONTRACTES DE GARANTIA

Avals i garanties financeres

Són aquells que exigeixen que la Societat efectui pagaments específics per reemborsar al tenidor per la pèrdua en la qual incorre quan un deutor específic incompleixi la seva obligació d'acord amb les condicions, originals o modificades, d'un instrument de deute, com és el cas de l'aval. Aquest concepte comprèn els avals en els quals es garanteixen, directa o indirectament, deutes, com ara crèdits, préstecs, operacions d'arrendament financer i ajornaments de pagament de tota mena de deutes.

Aquests contractes es registren inicialment en la partida del passiu "Passius per avals i garanties. Garanties financeres" i es valoren inicialment pel seu valor raonable que, tret d'evidència en contra, serà la comissió o prima rebuda més, si escau, el valor actual de les comissions o primes a rebre com a contraprestació per la concessió de la garantia financera, descomptades al tipus d'interès que s'apliqui a l'operació garantida en el moment de la concessió de la garantia.

Les comissions o primes que es perceben en l'inici de les operacions que compensen costos de transacció es registren immediatament en el compte de pèrdues i guanys com a ingressos per avals i garanties. En cap cas es reconeixen ingressos per compensar costos de transacció per un import superior a la comissió cobrada en l'inici de l'operació.

Les comissions o primes que es perceben en l'inici de les operacions que compensen costos de transacció es registren immediatament en el compte de pèrdues i guanys com a ingressos per avals i garanties.

Amb posterioritat al seu reconeixement inicial, el valor dels contractes de garantia financera que no s'hagin qualificat com a dubtosos és l'import inicialment reconegut en el passiu menys la part imputada al compte de pèrdues i guanys perquè correspongui a ingressos meritats. Aquests es reconeixen en la partida “Ingressos per avals i garanties” del compte de pèrdues i guanys financerament al llarg de la vida esperada de la garantia.

L'import de les comissions o primes pendents de cobrament es reconeix en l'actiu en la partida “Deutors diversos” pel valor actual dels fluxos d'efectiu futurs descomptats al mateix tipus d'interès que s'utilitzi per calcular els passius per periodificacions. Els interessos que generen aquests actius es calculen utilitzant el tipus d'interès al qual s'actualitzen inicialment i es registren en el compte de pèrdues i guanys com a ingressos financers.

No obstant això, en les operacions amb venciment no superior a un any, els passius per avals i garanties, així com els saldos deutors per comissions, es valoren pel seu nominal quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no és significatiu.

Resta d'aval i garanties

Els avals i altres contractes de garantia que no compleixin la definició de garantia financera (com ara els donats per assegurar la participació en subhastes i concursos o el bon fi d'una obra o operació, els d'importació i exportació de béns i serveis, i els avals tècnics i finançaments de qualsevol tipus, incloses les promeses d'aval formalitzades irrevocables i les cartes de garantia en tant que puguin ser exigibles en dret) seguiran el mateix tractament a efectes de valoració i presentació que les garanties financeres, amb les següents particularitats: el seu import es reconeix en la partida del passiu “Passiu per avals i garanties. Resta d'aval i garanties”; com a tipus d'interès per calcular el valor actual dels deutors i passius per avals s'utilitza el tipus d'interès al qual el soci avalat podria obtenir un préstec amb la garantia de la Societat per un import i termini equivalent al de la garantia concedida, i quan no tinguin un termini de venciment determinat, la Societat l'estima sobre la base de la seva experiència per a contractes similars.

Aval i garanties dubtosos

La Societat classifica com a dubtoses les garanties financeres, així com la resta d'aval i garanties, sigui quina sigui la seva naturalesa i instrumentació, el pagament de les quals per la Societat s'estimi probable i la seva recuperació dubtosa.

La qualificació com a dubtós d'un aval o garantia atorgat implica la reclassificació dels seus saldos pendents de cobrament per comissions a la partida "Socis dubtosos" i del saldo de la partida “Passius per avals i garanties” corresponent a l'operació dubtosa a la partida “Provisiones per avals i garanties”, procedint a realitzar les correccions de valor per deteriorament de l'actiu i dotacions de les provisions necessàries per a la seva cobertura.

Risc en vigor per avals i garanties atorgades i risc reavalat

Sota el capítol de risc en vigor per avals i garanties atorgades de la informació pro-memòria s'inclouen els saldos vius al tancament de l'exercici per les operacions de préstec o crèdit avalades, així com per altres garanties prestades i formalitzades per la Societat per l'import màxim del qual respongui davant de tercers, distingint entre “Garanties financeres” i “Resta d'aval i garanties”, per no haver estat pagat o reclamat el seu pagament pel beneficiari de la garantia.

En els avals i garanties en els quals el risc s'incrementa com a conseqüència del meritament d'interessos, l'import màxim garantit inclou, a més del principal garantit, els interessos vençuts pendents de cobrament.

Els imports garantits per la Societat únicament es disminueixen o es donen de baixa quan consti fefaentment que s'han reduït o cancel·lat els riscos garantits o quan es facin efectius davant de tercers.

L'import dels avals i garanties qualificats com a dubtosos pendents de pagament a tercers també es registren en la partida “Risc en vigor per avals i garanties atorgats del qual: Dubtosos”.

La Societat dota la provisió per a cobertura d'avals sobre aquelles operacions en vigor que s'estima dubtoses. Aquesta provisió es registra en el passiu del balanç, sota l'epígraf "Provisiones per avals i garanties".

Sota el capítol de risc reavalat es recull l'import del mateix que ha estat cedit a Compañía Española de Reafianzamiento, Sociedad Mercantil Estatal, S.A. (CERSA) i a la Comunitat de les Illes Balears (CAIB) mitjançant contractes de reaval (vegeu Nota 10).

En els següents apartats es desenvolupen els principis i la metodologia de classificació utilitzats per la Societat:

Definició de les categories de classificació

En funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació es classifiquen en alguna de les següents categories:

- Risc normal: són operacions que no compleixen els requisits per classificar-les en altres categories.

Dins del risc normal, es fa una distinció especial:

– Risc normal en vigilància especial: operacions que, sense complir amb els criteris per classificar-les individualment com a risc dubtós o fallit, presenten debilitats que poden suposar pèrdues superiors a les d'altres operacions similars classificades com a risc normal.

- Risc dubtós:

- Risc dubtós per raó de la morositat del titular: Comprèn les operacions, siguin quins siguin el seu titular i garantia, que tinguin algun import vençut per principal, interessos o despeses pactades contractualment, amb més de 90 dies d'antiguitat, llevat que procedeixi classificar-los com a fallits. També s'inclouran en aquesta categoria les garanties concedides quan l'avalat hagi incorregut en morositat en l'operació avalada. En aquesta categoria s'inclouran els imports de totes les operacions d'un titular quan les operacions amb imports vençuts amb més de 90 dies d'antiguitat siguin superiors al 20% dels imports pendents de cobrament. Als sols efectes de la determinació del percentatge assenyalat, es consideraran, en el numerador, l'import en llibres brut de les operacions dubtoses per raó de la morositat amb imports vençuts i, en el denominador, l'import en llibres brut de la totalitat dels instruments de deute concedits al titular. Si el percentatge així calculat supera el 20%, es traspassaran a dubtoses per raó de la morositat tant els instruments de deute com les exposicions fora de balanç que comporten risc de crèdit.

- Raons diferents de la morositat del titular: Comprèn les operacions, vençudes o no, en les quals, sense concórrer les circumstàncies per classificar-les en les categories de fallits o dubtoses per raó de la morositat del titular, es presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total (principal i interessos) en els termes pactats contractualment; així com les exposicions fora de balanç no qualificades com a dubtoses per raó de la morositat del titular el pagament de les quals per l'entitat sigui probable i la seva recuperació dubtosa.

- Risc fallit:

La Societat dona de baixa del balanç aquelles operacions que, després d'una anàlisi individualitzada, es considerin de molt difícil recuperació i sempre que l'operació s'hagi cancel·lat davant l'entitat financera per morositat. Dins d'aquesta categoria s'inclouen els riscos dels clients que estan en concurs de creditors amb petició de liquidació després d'haver-se executat la garantia hipotecària si n'hi hagués, així com les operacions classificades com a dubtoses per raons de morositat amb una antiguitat superior als quatre anys, llevat d'aquells saldos que comptin amb garanties eficaces suficients. Igualment s'inclouen operacions que, sense presentar cap de les dues situacions anteriors, pateixen una deterioració notòria i irrecuperable de la seva solvència.

(12) FIANCES

Les fiances lliurades com a conseqüència dels contractes d'arrendament es valoren per l'import lliurat, en no ser significativa la diferència entre l'import lliurat i el valor raonable.

(13) INSTRUMENTS DE CAPITAL PROPI

Les aportacions realitzades pels socis al capital de la Societat es consideren instruments de capital propi i es reconeixen com a patrimoni net en la partida «Capital» quan existeix un dret incondicional a refusar el seu reemborsament o existeixen prohibicions, legals o estatutàries, per realitzar-lo. El seu import serà el major dels següents:

- a) Capital social mínim fixat en els estatuts.
- b) L'import dels requeriments mínims de recursos propis calculats d'acord amb la normativa de solvència aplicable que no estigui cobert amb altres elements computables com a recursos propis.

Les aportacions al capital social que no es puguin registrar com a patrimoni net es reconeixen en la partida del passiu «Capital reemborsable a la vista».

(C) ACTIUS NO CORRENTS MANTINGUTS PER A LA VENDA

- Béns adquirits o adjudicats en pagament de deutes, que són els actius que la Societat rep dels seus deutors per a la satisfacció, total o parcial, dels seus deutes, amb independència de la manera d'adquirir la seva propietat, que s'adquireixen per a la seva venda en el menor termini possible.

Per tant, la Societat qualifica com a «Actius no corrents mantinguts per a la venda» aquells actius no corrents (actius el termini de realització o recuperació dels quals s'espera que no sigui superior a un any des de la data a la qual es refereixen els estats financers) i grups de disposició (conjunt d'actius, juntament amb els passius directament associats amb ells, dels quals es disposarà de manera conjunta, en una única transacció, o una part d'una unitat o un conjunt d'unitats) el valor en llibres dels quals es pretén recuperar a través de la seva venda, trobant-se l'actiu en condicions òptimes per a la seva venda i sent aquesta altament probable.

Aquests actius es valoren inicialment pel seu valor de referència, segons estableix la Circular 4/2017, pel menor import entre: (i) el valor comptable dels actius financers aplicats i (ii) el valor de taxació del mercat de l'actiu en el moment de l'adjudicació o recepció de l'actiu menys els costos de venda estimats. Amb posterioritat al registre inicial, el valor raonable menys els costos de venda estimats s'actualitzen amb una freqüència mínima anual. En el cas que el valor en llibres excedeixi el valor raonable dels actius, nets dels seus costos de venda, la Societat ajusta el valor en llibres dels actius per l'import d'aquest excés, amb contrapartida en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net), Altres actius» del compte de pèrdues i guanys.

Totes les despeses processals es reconeixeran immediatament en el compte de resultats del període d'adjudicació. Les despeses registrals i impostos liquidats podran adonar-se al valor inicialment reconegut sempre que amb això no se superi el valor de taxació menys els costos estimats de venda. Tots els costos en què s'incurreixi entre la data d'adjudicació i la de venda deguts a manteniment i protecció de l'actiu, tals com assegurances, serveis de seguretat, etc., es reconeixeran en el compte de resultats del període en què es meritin.

Aquests béns no s'amortitzen, sinó que es cobreixen amb provisions, com a mínim d'acord amb el que estableix la normativa del Banc d'Espanya.

Amb posterioritat al moment d'adjudicació o recepció, s'actualitza la valoració de referència que serveix de partida per a l'estimació del valor raonable. La Societat a efectes de determinació del valor raonable net dels costos de venda, té en compte tant les valoracions realitzades per diferents societats taxadores inscrites totes elles en el Registre especial del Banc d'Espanya, així com els descomptes sobre el valor de referència estimats pel Banc d'Espanya, sobre la base de la seva experiència i de la informació que té el sector bancari espanyol.

Els resultats procedents de la venda d'«Actius no corrents mantinguts per a la venda» es presenten en el capítol «Deteriorament i resultats d'actius no corrents en venda» del compte de pèrdues i guanys adjunt.

(D) IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

L'immobilitzat material es valora inicialment pel seu cost. Després del reconeixement inicial, l'immobilitzat material es valora pel seu cost menys l'amortització acumulada i, si escau, l'import acumulat de les correccions per deteriorament registrades.

Les amortitzacions dels elements de l'immobilitzat material es realitzen sobre els valors de cost, seguint el mètode lineal, durant els períodes de vida útil estimats que s'indiquen a continuació:

	Anys de vida útil
Construccions	50
Instal·lacions, utilitatge i mobiliari	10
Equips per a procés d'informació	3

En cada tancament d'exercici, la Societat revisa els valors residuals, les vides útils i els mètodes d'amortització de l'immobilitzat material i, si procedeix, s'ajusten de forma prospectiva.

Les despeses de manteniment i reparacions de l'immobilitzat material que no milloren la seva utilització o prolonguen la seva vida útil, es carreguen al compte de pèrdues i guanys en el moment en què es produeixen.

Segons determina la Circular 5/2008 del Banc d'Espanya, de 31 d'octubre, la suma de l'immobilitzat material i les accions i participacions no podrà superar el 25% dels recursos propis computables d'una Societat de Garantia Recíproca. Per a la determinació d'aquest percentatge no s'inclouran els immobles adjudicats o adquirits en pagament de deutes, no destinats a ús propi, durant els tres anys següents a la seva adjudicació. Passat aquest període, tampoc no s'inclourà la part dels actius adquirits en pagament de deutes que correspongui a societats de reaval.

Es classifiquen com a inversions immobiliàries els actius quan se n'obtenen rendes de lloguer.

(E) IMMOBILITZAT INTANGIBLE

L'immobilitzat intangible recull els costos incorreguts en l'adquisició d'aplicacions informàtiques i d'altres, deduïdes les amortitzacions acumulades corresponents.

Els costos de manteniment i reparació de les aplicacions informàtiques que no milloren la utilització o en perllonguen la vida útil dels actius es porten a despeses en el moment en què s'hi incorre.

La Societat avalua per a cada immobilitzat intangible adquirit si la vida útil és finita o indefinida. A aquests efectes s'entén que un immobilitzat intangible té vida útil indefinida quan no existeix un límit previsible al període durant el qual generarà entrada de fluxos nets d'efectiu.

Els immobilitzats intangibles amb vides útils indefinides no s'amortitzen, sinó que se'n comprova el deteriorament amb una periodicitat anual o amb anterioritat si existeixen indicis d'una potencial pèrdua del valor. A data 31 de desembre de 2025 i 2024 no existien a la Societat aquest tipus d'actius.

Les amortitzacions es realitzen sobre els valors de cost, seguint el mètode lineal, durant un període de tres anys.

A aquests efectes s'entén per import amortitzable el cost d'adquisició menys, en cas de ser aplicable, el seu valor residual.

La Societat revisa el valor residual, la vida útil i el mètode d'amortització dels immobilitzats intangibles al tancament de cada exercici. Les modificacions en els criteris inicialment establerts es reconeixen com un canvi d'estimació.

(F) DETERIORAMENT DE VALOR D'ACTIUS NO FINANCERS SUBJECTES A AMORTITZACIÓ O DEPRECIACIÓ

La Societat segueix el criteri d'avaluar l'existència d'indicis que poguessin posar de manifest el potencial deteriorament de valor dels actius no financers subjectes a amortització o depreciaió, a l'objecte de comprovar si el valor comptable dels esmentats actius excedeix el seu valor recuperable, entès aquest com el més gran entre el valor raonable menys costos de venda i el seu valor en ús.

Les pèrdues per deteriorament es reconeixen al compte de pèrdues i guanys.

La Societat avalua en cada data de tancament si existeix algun indicati que la pèrdua per deteriorament de valor reconeguda en exercicis anteriors ja no existeix o podria haver disminuït. Les pèrdues per deteriorament dels actius només es reverteixen si s'hagués produït un canvi en les estimacions utilitzades per determinar el valor recuperable de l'actiu.

La reversió de la pèrdua per deteriorament de valor es registra amb abonament al compte de pèrdues i guanys. No obstant això, la reversió de la pèrdua no pot augmentar el valor comptable de l'actiu per sobre del que hauria tingut, net d'amortitzacions, si no s'hagués registrat el deteriorament.

Un cop reconeguda la correcció valorativa per deteriorament o la seva reversió, s'ajusten les amortitzacions dels exercicis següents considerant el nou valor comptable.

No obstant això, si de les circumstàncies específiques dels actius es posa de manifest una pèrdua de caràcter irreversible, aquesta es reconeix directament en pèrdues procedents de l'immobilitzat del compte de pèrdues i guanys.

(G) SOCIS DUBTOSOS, PÈRDUES PER DETERIORAMENT I PROVISIONS PER AVALS I GARANTIES

Socis dubtosos

La partida del balanç de situació adjunt "Deutors comercials i altres comptes a cobrar - Socis Dubtosos" recull els comptes a cobrar a socis per les quantitats desemborsades per la Societat als beneficiaris de l'aval quan es fa efectiva la garantia prestada, netes de les seves corresponents provisions. Així mateix, recull les despeses derivades, si escau, de les accions judicials exercides, així com drets de cobrament per altres conceptes, com ara comissions pendents de cobrament i prestacions de serveis. Es dedueixen d'aquest epígraf les quantitats que, si escau, es van recuperant i les regularitzacions per socis dubtosos considerats fallits.

Addicionalment recull els saldos pendents de cobrament per comissions corresponents a avals i garanties dubtosos (vegeu Nota 10).

Pèrdues per deteriorament i provisió per avals i garanties

Les provisions es comptabilitzen segons la seva naturalesa per als diferents elements de balanç segons la normativa vigent.

Cobertura d'aval, garanties i socis dubtosos: Les provisions necessàries per a la cobertura dels avals i garanties i les correccions de valor per deteriorament dels riscos dineraris que tinguin el seu origen en aquests seran iguals a la suma dels imports que s'obtinguin d'aplicar als «riscos ajustats de les operacions», els criteris de cobertura establerts en cada moment per als riscos similars en la normativa comptable de les entitats de crèdit, minorats, si escau, per les cobertures no necessàries per contractes de reaval, calculades aquestes d'acord amb els termes dels contractes de reaval subscrits.

A aquests efectes, s'entén per «risc ajustat d'una operació» el risc total assumit per la Societat minorat pels imports corresponents al capital desemborsat pel soci no afecte a una altra garantia –si està expressament recollit en el contracte d'aval o en els estatuts de la Societat que es pugui utilitzar per compensar els seus saldos dubtosos– i a les aportacions dineràries rebudes específicament per a la seva cobertura. Els imports reavaluats per societats de reafiançament pendents de cobrament no es deduiran a efectes del càlcul del risc ajustat.

A efectes de presentació dels comptes anuals i en l'epígraf de balanç de «Provisions» s'han de presentar les xifres de la provisió específica dotada per la Societat pels saldos d'aval i garanties dubtosos i la part de l'epígraf de «passiu per avals i garanties» considerada com a dubtosa, sense que aquesta última partida tingui un impacte en el compte de pèrdues i guanys.

La Societat ha utilitzat els paràmetres i metodologia establerts pel Banc d'Espanya, sobre la base de les dades i models estadístics que agreguen el comportament mitjà de les entitats del sector bancari a Espanya, per definir la classificació i càlcul del deteriorament de les operacions que la Societat manté amb els seus clients. L'esmentada metodologia té en compte, entre altres aspectes, el segment de risc de crèdit al qual pertanyi l'operació, les garanties reals i personals eficaces rebudes, la situació economico-financera del soci i, si escau, l'antiguitat dels imports vençuts de les obligacions garantides.

En les estimacions de cobertures de pèrdues per risc de crèdit, l'import a recuperar de les garanties immobiliàries serà el resultat d'ajustar el seu valor de referència, pels ajustos necessaris per recollir adequadament la incertesa en la seva estimació i el seu reflex en potencials caigudes de valor fins a la seva execució i venda, així com els costos d'execució, els costos de manteniment i els costos de venda.

Les provisions calculades es registren com segueix:

- com a provisió per deteriorament de deutors que es dota amb càrrec al Fons de Provisions Tècniques i disminueix la xifra de deutors, si fan referència a socis dubtosos.
- com a provisions per a riscos i despeses (incloses en l'epígraf «altres provisions»), si es tracta de provisions específiques sobre riscos vius.

Les provisions genèriques sobre el risc en vigor es registren en el Fons de Provisions Tècniques.

(H) FONDS DE PROVISIONS TÈCNiques I PROVISIÓ PER A RISCOS I DESPESES

Segons indica la Llei 1/1994 i el seu posterior desenvolupament reglamentari, les societats de garantia recíproca hauran de constituir un fons de provisions tècniques, que formarà part del seu patrimoni, i la finalitat del qual és reforçar la solvència de la Societat. Aquest fons estarà integrat per:

- i. Dotacions que la Societat efectui amb càrrec al compte de pèrdues i guanys sense limitació i en concepte de provisió per insolvències.
- ii. Les subvencions, donacions o altres aportacions no reintegrables que efectuïn les administracions públiques, els organismes autònoms i altres entitats de dret públic dependents d'aquestes, les societats mercantils en el capital de les quals participi majoritàriament qualsevol dels anteriors i les entitats que representin o associïn interessos econòmics de caràcter general o de l'àmbit sectorial a què es refereixin els estatuts socials, que es puguin aplicar a la cobertura del risc de crèdit del conjunt de les operacions sense cap tipus de restricció. També s'inclourà aquella part de les aportacions no reintegrables que s'hagi rebut per a la cobertura, en primer lloc, del risc de crèdit de determinats avals, formalitzats o no en el moment de l'aportació, que s'hagin aplicat a la seva finalitat.
- iii. Qualsevol altra aportació de caràcter no reintegrable realitzada per persones físiques o entitats no recollides en el paràgraf anterior.

i) Fons de provisions tècniques dotat per la Societat

És l'import que la Societat dota amb càrrec al seu compte de pèrdues i guanys conforme al que s'assenyala en l'article 9.a) de la Llei 1/1994, d'11 de març, sobre Règim jurídic de les societats de garantia recíproca.

Els fons que es doten per a la cobertura del risc de crèdit específic dels avals i garanties es reconeixen en la partida del passiu «Provisions per avals i garanties» i els que s'utilitzin per a la cobertura d'actius financers o immobles adjudicats en pagament de deutes es reconeixen com a correccions de valor per deteriorament d'actius. Els imports dotats per aquest concepte que es recuperen s'abonen en el compte de pèrdues i guanys.

Els imports que es doten per a la cobertura del risc del conjunt d'operacions es reconeixen en la partida del passiu «Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions» amb càrrec a la partida «Dotacions al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (net)» del compte de pèrdues i guanys. Aquest fons es podrà utilitzar per compensar la cobertura del risc de crèdit específic que sigui necessària per als actius, avals i garanties o la correcció de valor per deteriorament dels actius adjudicats en pagament de deutes. Els imports d'aquest fons que s'utilitzin per compensar les cobertures específiques comptabilitzades en el compte de pèrdues i guanys es reconeixeran com un ingrés en la partida «Dotacions al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (net)».

ii) Aportacions de tercers al fons de provisions tècniques

És l'import desemborsat de les subvencions, donacions i altres aportacions de caràcter no reintegrable, qualsevol que sigui la seva naturalesa, realitzades per tercers a la Societat conforme al que s'assenyala en l'article 9.b) i c) de la Llei 1/1994, d'11 de març.

Aquestes aportacions es reconeixen inicialment en la partida del patrimoni net «Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers». Quan la Societat no doti en l'exercici, sense incórrer en pèrdues, imports suficients al fons de provisions tècniques, l'import aportat per tercers es reconeix com un ingrés en el compte «Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers utilitzades» del compte de pèrdues i guanys per compensar:

- la cobertura de l'import mínim per al conjunt d'operacions;
- la cobertura del risc de crèdit específic que sigui necessària per als actius, avals i garanties
- la correcció de valor per deteriorament dels actius adjudicats en pagament de deutes.

iii) Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions

El Reial Decret 2345/1996 estableix que la quantia del fons de provisions tècniques haurà d'ascendir com a mínim a l'1% del total del risc viu. A aquests efectes, en el risc viu s'inclouran els imports corresponents a garanties atorgades als socis, els valors de renda fixa i qualsevol altres quantitats pendents de cobrament, exceptuant:

- L'import dels riscos per als quals s'hagin efectuat provisions de caràcter específic.
- Els riscos derivats de valors emesos per les Administracions Públiques dels països de la Unió Europea, Organismes Autònoms i altres entitats de dret públic dependents d'aquestes; l'import dels riscos garantits per aquestes Administracions Públiques; els riscos assegurats o reavals per organismes o empreses públiques de països de la Unió Europea l'activitat principal dels quals sigui l'assegurament, aval o reaval de crèdit, en la part coberta; així com els garantits amb dipòsits dineraris.
- El 50% dels riscos garantits suficientment amb hipoteca.
- Els dipòsits en entitats de crèdit.

Al 31 de desembre de 2025 i de 2024 la Societat compleix amb aquest requisit.

(I) INDEMNITZACIONS PER ACOMIADAMENT

D'acord amb la legislació laboral vigent, la Societat està obligada al pagament d'indemnitzacions a aquells empleats amb els quals, en determinades condicions, rescindeixi les seves relacions laborals. Les indemnitzacions per acomiadament susceptibles de quantificació raonable es registren com a despesa de l'exercici en el qual existeix una expectativa vàlida, creada per la Societat davant els tercers afectats.

A data 31 de desembre de 2025 i 2024 la Societat no té dotada cap provisió per acomiadaments.

(J) IMPOST SOBRE SOCIETATS

La despesa o ingrés per l'impost sobre beneficis comprèn tant l'impost corrent com l'impost diferit.

Els actius o passius per impost sobre beneficis corrent es valoren per les quantitats que s'espera pagar o recuperar de les autoritats fiscals, utilitzant la normativa i tipus impositius vigents o aprovats i pendents de publicació a la data de tancament de l'exercici.

L'impost sobre beneficis corrent o diferit es reconeix en resultats llevat que sorgeixi d'una transacció o succés econòmic que s'hagi reconegut en el mateix exercici o en un altre de diferent contra patrimoni net.

Les deduccions i altres avantatges fiscals de l'impost sobre beneficis concedides per Administracions Públiques com una minoració de la quota d'aquest impost que en substància tinguin la consideració de subvencions oficials es reconeixen com a tals.

Segons s'estipula en la Llei 1/1994, les societats de garantia recíproca gaudeixen dels següents beneficis fiscals:

- Exempció de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats per a les operacions societàries de constitució i augment o disminució de capital, així com per a les operacions de formalització de garanties amb els seus socis.
- Exempció de l'Impost sobre Societats per a les aportacions realitzades per les Administracions Públiques al fons de provisions tècniques, així com dels seus rendiments.

Així mateix, la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, estableix que seran deduïbles de la base imposable de l'Impost sobre Societats les dotacions que s'efectuïn al fons de provisions tècniques amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, fins que l'esmentat fons assoleixi la quantia mínima obligatòria establerta en el Reial Decret 2345/1996 (vegeu Nota 4(j)). Les dotacions amb càrrec al compte de pèrdues i guanys que excedeixin aquesta quantia mínima són deduïbles en un 75% de la base imposable de l'Impost sobre Societats.

i. Reconeixement de diferències temporàries imposables

Les diferències temporàries imposables es reconeixen en tots els casos excepte que sorgeixin del reconeixement inicial del fons de comerç o d'un actiu o passiu en una transacció que no és una combinació de negocis que a la data de la transacció no afecta ni al resultat comptable ni a la base imposable fiscal.

ii. Reconeixement de diferències temporàries deduïbles

Les diferències temporàries deduïbles es reconeixen sempre que resulti probable que existeixin bases imposables positives futures suficients per a la seva compensació excepte en aquells casos en els quals les diferències sorgeixin del reconeixement inicial d'actius o passius en una transacció que no és una combinació de negocis i que a la data de la transacció no afecta ni al resultat comptable ni a la base imposable fiscal.

Les oportunitats de planificació fiscal només es consideren en l'avaluació de la recuperació dels actius per impost diferit si la Societat té la intenció d'adoptar-les o és probable que les vagi a adoptar.

iii. Compensació i classificació

Els actius i passius per impost diferit es reconeixen en balanç com a actius o passius no corrents, independentment de la data esperada de realització o liquidació.

(K) INGRESSOS I DESPESES

Els ingressos i despeses s'imputen seguint el criteri del meritament, és a dir, en funció del corrent real de béns i serveis que representen i amb independència del moment en què es produeix el corrent monetari derivat d'ells.

No obstant això, seguint el principi de prudència, la Societat únicament comptabilitza els beneficis realitzats a la data del tancament de l'exercici, mentre que els riscos previsibles i les pèrdues eventuais amb origen en l'exercici o en un altre d'anterior, es comptabilitzen tan bon punt es coneixen.

(L) INGRESSOS PER PRESTACIÓ DE SERVEIS

Els ingressos derivats de la prestació de serveis es reconeixen considerant el grau de realització a la data de tancament quan l'import dels ingressos, el grau de realització dels costos ja incorreguts i els pendents d'incórrer poden ser valorats amb fiabilitat i és probable que es rebin els beneficis econòmics derivats de la prestació del servei.

En el cas de prestacions de serveis el resultat final de les quals no pot ser estimat amb fiabilitat, els ingressos només es reconeixen fins al límit de les despeses reconegudes que són recuperables.

(M) ARRENDAMENTS

Els contractes es qualifiquen com a arrendaments financers quan de les seves condicions econòmiques es dedueix que es transfereixen a l'arrendatari substancialment tots els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte. En cas contrari, els contractes es classifiquen com a arrendaments operatius.

- Societat com a arrendatari

Els pagaments per arrendaments operatius es registren com a despeses en el compte de pèrdues i guanys quan es meriten.

- Societat com a arrendador

Els ingressos derivats dels arrendaments operatius es registren en el compte de pèrdues i guanys quan es meriten. Els costos directes imputables al contracte s'inclouen com a major valor de l'actiu arrendat i es reconeixen com a despesa durant el termini del contracte, aplicant el mateix criteri utilitzat per al reconeixement dels ingressos de l'arrendament.

(N) PROVISIONS I PASSIUS CONTINGENTS

Les provisions es reconeixen quan la Societat té una obligació present, ja sigui legal, contractual, implícita o tàcita, com a resultat d'un succés passat, és probable que existeixi una sortida de recursos que incorporin beneficis econòmics futurs per cancel·lar tal obligació, i es pot realitzar una estimació fiable de l'import de l'obligació.

Els imports reconeguts en el balanç corresponen a la millor estimació a la data de tancament dels desemborsaments necessaris per cancel·lar l'obligació present, una vegada considerats els riscos i incerteses relacionats amb la provisió i, quan resulti significatiu, l'efecte financer produït pel descompte, sempre que es puguin determinar amb fiabilitat els desemborsaments que s'efectuaran en cada període. El tipus de descompte es determina abans d'impostos, considerant el valor temporal dels diners, així com els riscos específics que no han estat tinguts en compte en els fluxos futurs relacionats amb la provisió.

Les provisions es reverteixen contra resultats quan no és probable que existeixi una sortida de recursos per cancel·lar tal obligació.

Els passius contingents són obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització dels quals està condicionada al fet que ocorri, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de la Societat.

(O) MEDI AMBIENT

Els Administradors de la Societat consideren mínims, i en tot cas adequadament coberts, els riscos mediambientals que es poguessin derivar de la seva activitat, i estimen que no sorgiran passius addicionals relacionats amb aquests riscos. La Societat no ha incorregut en despeses ni ha rebut subvencions relacionades amb aquests riscos durant els exercicis 2025 i 2024.

(P) ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

Aquest estat mostra, per tant, una conciliació del valor en llibres al començament i al final de l'exercici de totes les partides que formen el patrimoni net, agrupant els moviments haguts en funció de la seva naturalesa en les següents partides:

- Reclassificacions, que inclou els canvis en el patrimoni net que sorgeixen com a conseqüència de modificació dels saldos dels estats financers amb origen en canvis en els criteris comptables o en la correcció d'errors.
- Ingressos i despeses reconeguts en l'exercici: recull, de manera agregada, el total de les partides registrades en l'estat d'Ingressos i Despeses reconeguts
- Altres variacions en el patrimoni net: recull la resta de partides registrades en el patrimoni net, com poden ser distribució de resultats, operacions amb instruments de capital propis, pagaments amb instruments de capital, traspassos entre partides del patrimoni net i qualsevol altre increment o disminució del patrimoni net.

(Q) ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU

La Societat ha utilitzat el mètode indirecte per a la confecció de l'estat de flux d'efectiu, el qual té les següents expressions que incorporen els següents criteris de classificació:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents; entenent per aquests les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació: activitats típiques de les entitats financeres, així com altres activitats que no poden ser qualificades com d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en la grandària i composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

La Societat presenta en l'estat de fluxos d'efectiu els pagaments i cobraments procedents d'actius i passius financers de rotació elevada pel seu import net. A aquests efectes es considera que el període de rotació és elevat quan el termini entre la data d'adquisició i la de venciment no superi sis mesos.

5. IMMOBILITZAT INTANGIBLE

El detall i els moviments de les diferents partides que componen l'immobilitzat intangible són els següents:

	SALDOS 31/12/2024	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/2025
COST				
Aplicacions informàtiques	223.370	8.825	-	232.195
Altres	2.636	-	-	2.636
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Aplicacions informàtiques	(147.129)	(57.491)	-	(204.620)
Altres	(2.360)	(235)	-	(2.595)
VALOR NET	76.517	(48.901)	-	27.616

	SALDOS 31/12/2023	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/2024
COST				
Aplicacions informàtiques	230.406	17.061	(24.097)	223.370
Altres	2.636	-	-	2.636
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Aplicacions informàtiques	(109.571)	(61.655)	24.097	(147.129)
Altres	(2.107)	(253)	-	(2.360)
VALOR NET	121.364	(44.847)	-	76.517

Les altes de l'exercici es corresponen principalment amb ampliacions de l'aplicació informàtica de la Societat.

El cost dels béns en ús totalment amortitzats al 31 de desembre de 2025 ascendeix a 72.916 euros.

El cost dels béns en ús totalment amortitzats al 31 de desembre de 2024 ascendeix a 28.135 euros.

6. IMMOBILITZAT MATERIAL

El detall i els moviments de les diferents partides que componen l'immobilitzat material són els següents:

	SALDOS			SALDOS	
	31/12/2024	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	31/12/2025
COST					
Terrenys i Construccions	3.231.127	75.123	-	-	3.306.250
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	468.485	4.017	(597)	-	471.905
Equips informàtics	61.277	10.796	(212)	-	71.861
	3.760.889	89.936	(809)	-	3.850.016
AMORT. ACUM.					
Construccions	(646.209)	(60.466)	-	-	(706.675)
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	(335.996)	(22.783)	597	-	(358.182)
Equips informàtics	(46.419)	(9.226)	212	-	(55.433)
	(1.028.624)	(92.475)	809	-	(1.120.290)
VALOR NET	2.732.265	(2.539)	-	-	2.729.726

	SALDOS			SALDOS	
	31/12/2023	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	31/12/2024
COST					
Terrenys i Construccions	3.231.127	-	-	-	3.231.127
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	494.984	51.089	(77.588)	-	468.485
Equips informàtics	73.314	6.746	(18.783)	-	61.277
	3.799.425	57.835	(96.371)	-	3.760.889
AMORT. ACUM.					
Construccions	(591.132)	(55.078)	-	-	(646.209)
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	(393.889)	(19.694)	77.588	-	(335.995)
Equips informàtics	(54.563)	(10.639)	18.783	-	(46.419)
	(1.039.584)	(85.411)	96.371	-	(1.028.624)
VALOR NET	2.759.841	(27.576)	-	-	2.732.265

El cost dels béns en ús totalment amortitzats al 31 de desembre de 2025 ascendeix a 290.231 euros, i el 2024 va ser de 268.953 euros.

7. INVERSIONS FINANCERES

El detall i els moviments de les diferents partides que componen les inversions financeres són els següents:

INVERSIONS FINANCERES	SALDOS			TRASPASSOS	SALDOS
	31/12/2024	ALTES	BAIXES		31/12/2025
INSTRUMENTS DE PATRIMONI					
Accions a CERSA	103.863	-	-	-	103.863
Participacions entitats crèdit	450.000	-	-	-	450.000
Participacions a SGR Soft	-	225.000	-	-	225.000
Participacions en fons d'inversió	-	-	-	-	-
Provisió per depreciació inversions financeres	(378.730)	-	70.900	-	(307.830)
	175.133	225.000	70.900	-	471.033
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE					
Bons i notes estructurades entitats de crèdit	3.000.000	4.001.500	(2.000.000)	-	5.001.500
Bons i obligacions Administracions Territorials	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Bons i obligacions Estat Espanyol i Itàlia	14.800.000	6.700.000	(5.300.000)	-	16.200.000
Valors de renda fixa i pagarés d'empresa	9.078.990	11.485.621	(10.132.209)	-	10.432.402
Dipòsit AQUISGRAN	-	-	-	-	-
Preu d'adquisició corregit deute públic	(137.347)	265.681	(234.333)	-	(105.999)
	31.741.643	22.452.802	(17.666.542)	-	36.527.903
DIPOÏSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	28.820.043	38.141.488	(35.800.000)	-	31.161.531
INTERESSOS MERITATS NO COBRATS					
I FIANCES CONSTITUÏDES	422.169	1.004.224	(1.072.496)	-	353.897
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	61.158.988	61.823.514	(54.468.138)	-	68.514.364

És intenció de la Societat mantenir les inversions en valors representatius de deute fins al seu venciment.

INVERSIONS FINANCERES	SALDOS			SALDOS	
	31/12/2023	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	31/12/2024
INSTRUMENTS DE PATRIMONI					
Accions en CERSA	103.863	-	-	-	103.863
Participacions entitats de crèdit	450.000	-	-	-	450.000
Participacions en fons d'inversió	-	-	-	-	-
Provisió per depreciació inversions financeres	(399.284)	(1.742)	22.296	-	(378.730)
	154.579	(1.742)	22.296	-	175.133
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE					
Bons i notes estructurades entitats de crèdit	4.200.000	1.000.000	(2.200.000)	-	3.000.000
Bons i obligacions Administracions Territorials	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Bons i obligacions Estat Espanyol i Itàlia	13.300.000	4.800.000	(3.300.000)	-	14.800.000
Valors de renda fixa i pagarés d'empresa	11.205.244	9.240.023	(11.366.277)	-	9.078.990
Dipòsit AQUISGRÀN	3.454.184	-	-	(3.454.184)	-
Preu d'adquisició corregit deute públic	(151.343)	209.851	(195.855)	-	(137.347)
	37.008.085	15.249.874	(17.062.132)	(3.454.184)	31.741.643
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	15.950.000	35.765.859	(26.350.000)	3.454.184	28.820.043
INTERESSOS MERITATS NO COBRATS I FIANCES CONSTITUÏDES					
	240.620	1.084.925	(903.376)	-	422.169
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	53.353.283	52.098.916	(44.293.212)	-	61.158.988

La classificació dels actius financers per venciments és com segueix:

2025	2026	2027	2028	2029 i posteriors	Total
Instrumentos de patrimoni i valors representatius de deute	14.581.468	6.901.653	1.975.913	13.539.903	36.998.937
Dipòsits a termini en entitats de crèdit	25.860.000	1.400.000	-	3.901.531	31.161.531
Fiances constituïdes i altres	348.080	5.816	-	-	353.896
Total	40.789.547	8.307.469	1.975.913	17.441.434	68.514.364

2024	2025	2026	2027	2028 i posteriors	Total
Instrumentos de patrimoni i valors representatius de deute	12.264.201	3.578.392	2.180.276	13.893.908	31.916.777
Dipòsits a termini en entitats de crèdit	25.200.000	-	-	3.620.043	28.820.043
Fiances constituïdes i altres	414.552	-	7.616	-	422.168
Total	37.878.753	3.578.392	2.187.892	17.513.951	61.158.988

a) Actius financers a cost amortitzat:

Bons i notes estructurades d'entitats de crèdit: Les inversions registrades en aquest epígraf corresponen, igual que en l'exercici anterior, a inversions en bons d'entitats financeres o notes estructurades amb capital garantit en un alt percentatge, i reporten interessos que oscil·len entre l'1% i el 4,20%.

Bons i obligacions Administracions Territorials: bons de Comunitats Autònomes comprats en mercat secundari i venciment a llarg termini amb rendibilitats que oscil·len entre el 0,42% i l'1,55% anual.

Bons nacionals: Les altes per import de 6.700.000 euros registrades en concepte de "Bons i obligacions Estat Espanyol i Italià" corresponen a inversions en deute públic espanyol i italià a llarg termini i reporten interessos que oscil·len entre el 0,10% i el 2,4%. El 2024 es van produir altes per aquest concepte per import de 4.800.000 euros i els interessos reportats oscil·laven entre el 0,10% i el 3,56%.

Valors de renda fixa i pagarés d'empresa: Els valors de renda fixa són emissió de deute corporatiu a mitjà termini del sector financer amb una rendibilitat entre el 0,4% i el 6,3%. Els pagarés d'empresa tenen una alta rotació anual en ser a curt termini i amb una rendibilitat entre el 2,5% i el 5,60%.

Dipòsit Aquisgrà: dipòsit de 3.901.531 euros amb remuneració variable a llarg termini. En l'exercici 2025 la rendibilitat ha estat nul·la. En l'exercici 2024 el dipòsit era de 3.620.043 euros i la rendibilitat va ser d'un 3,35%.

Altres imposicions a termini consisteixen, igual que en l'exercici anterior, en dipòsits en entitats financeres i reporten interessos que oscil·len entre l'1,30% i el 2,20%.

b) Actius financers mantinguts per negociar

ISBA posseeix accions de CaixaBank S.A. derivades de la conversió de les accions del Banco Mare Nostrum per l'absorció de Bankia. La valoració d'aquestes accions s'ha realitzat sobre la base de l'última cotització borsària disponible.

La Societat posseeix una participació minoritària en Compañía Española de Refianzamiento, S.A. (CERSA) valorada a cost. L'objecte social de CERSA consisteix a reavaluar part dels riscos assumits per les Societats de Garantia Recíproca.

En l'exercici 2025 s'ha adquirit una participació de l'empresa SGR Soft, principal proveïdor informàtic, per un import total de 225 mil euros.

8. ACTIUS NO CORRENTS MANTINGUTS PER A LA VENDA:

El detall i els moviments de les diferents partides que componen els actius no corrents mantinguts per a la venda són els següents:

	SALDOS				SALDOS
	31/12/2024	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	31/12/2025
COST					
Béns adjudicats pagament deutes	2.032.207	196.130	(940.990)	291.571	1.578.918
Elements mantinguts per a la venda	-	-	-	-	-
	2.032.207	196.130	(940.990)	291.571	1.578.918
PROVISIONS					
Béns adjudicats pagament deutes	(207.885)	-	55.283	(118.084)	(270.687)
Elements mantinguts per a la venda	-	-	-	-	-
	(207.885)	-	55.283	(118.084)	(270.687)
VALOR NET	1.824.322				1.308.231

	SALDOS				SALDOS
	31/12/2023	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	31/12/2024
COST					
Béns adjudicats pagament deutes	2.565.577	355.647	(889.016)	-	2.032.207
Elements mantinguts per a la venda	-	-	-	-	-
	2.565.577	355.647	(889.016)	-	2.032.207
PROVISIONS					
Béns adjudicats pagament deutes	(329.576)	(209.346)	279.212	51.825	(207.885)
Elements mantinguts per a la venda	-	-	-	-	-
	(329.576)	(209.346)	279.212	51.825	(207.885)
VALOR NET	2.236.001				1.824.322

A judici dels administradors, els béns classificats en aquest epígraf compleixen amb els requisits per ser classificats com a "actius no corrents mantinguts per a la venda", independentment que alguns d'aquests hagin romàs en el balanç més de dotze mesos sense haver estat alienats, donada la situació actual del mercat immobiliari. Si escau, s'han dotat les corresponents provisions per deteriorament.

El desglossament de provisions dels actius corrents mantinguts per a la venda ha estat el següent el 2025:

	CERSA	CAIB	ISBA	TOTAL
COST				
Béns adjudicats pagament deutes	292.300	160.640	270.687	723.627
	292.300	160.640	270.687	723.627

El desglossament de provisions dels actius corrents mantinguts per a la venda va ser el següent el 2024:

	CERSA	CAIB	ISBA	TOTAL
COST				
Béns adjudicats pagament deutes	345.400	158.215	207.885	711.500
	345.400	158.215	207.885	711.500

Les baixes de l'exercici es produeixen per la venda d'immobles adjudicats en pagament de deutes. El resultat generat per la venda d'aquests immobles ascendeix a un import de 277.397 euros de benefici comptable per a la Societat, i s'han registrat en l'epígraf de "deteriorament i resultat d'actius no corrents en venda (net)". En l'exercici passat, i per aquest concepte, es va obtenir un benefici comptable per a la Societat de 285.303 euros.

9. INVERSIONS IMMOBILIÀRIES:

El detall i els moviments de les diferents partides que componen els actius classificats com a inversió immobiliària són els següents:

	SALDOS				SALDOS
	31/12/2024	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	31/12/2025
COST					
Béns classificats com a inversions immobiliàries	779.456	-	(177.057)	(291.571)	310.828
	779.456	-	(177.057)	(291.571)	310.828
PROVISIONS					
Béns classificats com a inversions immobiliàries	(187.923)	(24.403)	55.388	118.084	(38.854)
	(187.923)	(24.403)	55.388	118.084	(38.854)
VALOR NET	591.533				271.974

Són immobles adjudicats en pagament de deute que estan llogats.

	SALDOS				SALDOS
	31/12/2023	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	31/12/2024
COST					
Béns classificats com a inversions immobiliàries	999.104	-	(219.648)	-	779.456
	999.104	-	(219.648)	-	779.456
PROVISIONS					
Béns classificats com a inversions immobiliàries	(226.362)	-	90.263	(51.825)	(187.923)
	(226.362)	-	90.263	(51.825)	(187.923)
VALOR NET	772.742				591.533

El desglossament de provisions dels béns classificats com a inversions immobiliàries ha estat el següent el 2025:

	CERSA	CAIB	ISBA	TOTAL
COST				
Béns classificats com a inversions immobiliàries	108.789	7.771	38.854	155.414
	108.789	7.771	38.854	155.414

El desglossament de provisions dels béns classificats com a inversions immobiliàries va ser el següent el 2024:

	CERSA	CAIB	ISBA	TOTAL
COST				
Béns classificats com a inversions immobiliàries	209.535	115.153	187.922	512.610
	209.535	115.153	187.922	512.610

10. DEUTORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A COBRAR:

El detall dels deutors comercials i altres comptes a cobrar al 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024 és com segueix:

	31/12/2025	31/12/2024
Socis dubtosos		
Socis avalats en mora	3.638.079	3.045.816
(-) Correcció de valor socis avalats en mora	(639.257)	(533.168)
Deutors de comissió dubtosos	282.609	497.418
(-) Correcció de valor per deutors de comissió dubtosos	(41.028)	(29.072)
Deutors per garanties classificats dubtosos	304.549	196.552
	3.544.952	3.177.546
Deutors diversos		
CERSA deutora	-	41.136
Altres deutors	11.325	104.443
Deutors per garanties classificats normals	8.184.028	7.607.787
	8.195.352	7.753.366
Altres crèdits amb les Administracions Públiques		
CERSA deutora	120.450	-
CAIB / Consells Insulars deutors	33.073	79.223
Administracions Públiques	105.687	183.158
	259.210	262.381
TOTAL DEUTORS	11.999.515	11.193.293

Dins dels saldos "CAIB / Consells Insulars deutors" del quadre anterior s'inclouen, principalment, els saldos a cobrar per les operacions classificades com a fallides en el segon semestre de l'exercici.

El detall del moviment de socis avalats en mora l'exercici 2025 i 2024 és:

	31/12/2025	31/12/2024
Saldo inicial	3.045.816	3.447.315
Altes		
Pagaments realitzats	2.670.592	1.911.151
Baixes		
Recobraments i recuperacions	(845.018)	(929.258)
Cobertura CERSA+CAIB fallits	(877.388)	(1.034.451)
Traspàs a fallits (ISBA)	(355.923)	(348.941)
Saldo final	3.638.079	3.045.816

Recobraments i recuperacions inclou el cobrament d'interessos de demora.

El detall del moviment de la provisió per a socis avalats en mora durant l'exercici 2025 i 2024 és com segueix:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Saldo inicial	533.168	475.994
Altes	462.012	462.966
Baixes	(355.923)	(405.792)
Saldo final	639.257	533.168

En l'exercici 2025 l'import registrat en el compte de pèrdues i guanys per les correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos per morositat i rebuts de comissió és de 312.626 euros. En l'exercici anterior l'import registrat va ser de 255.359 euros.

Per als casos de deutors en situació de mora la Societat té contractes de reafiançament amb CERSA i amb la Comunitat Autònoma de les Illes Balears (CAIB).

Les principals clàusules del contracte vigent en l'exercici 2025 amb CERSA són les següents:

Es troben reavalades fins al seu venciment totes les garanties financeres formalitzades per la Societat, excepte determinades operacions especials. Els percentatges de cobertura s'estableixen en funció de les característiques de l'avalat i dels actius finançats mitjançant les operacions de garantia.

El reaval no té cost per a la Societat sempre que el coeficient entre l'increment de provisions específiques i fallits sobre el risc vençut no superi uns determinats percentatges. En aquest exercici no hi ha cost de reafiançament, igual que en el passat exercici.

Les principals característiques del contracte de reafiançament per a l'exercici 2025 amb la CAIB són les següents:

És un contracte de segon reafiançament per a avals financers, és a dir, que el seu àmbit d'aplicació és la totalitat del risc viu financer de la Societat, amb caràcter retroactiu, sempre que aquest risc tingui reafiançament de CERSA previ.

El reafiançament de la CAIB per al present exercici està limitat fins a 146.413.069 euros dels quals ISBA ha utilitzat únicament 40.084.436 euros per a cobertura de risc més mora, quedant la resta disponible.

Les operacions classificades com a fallides estan reafiançades en un 75% de la seva totalitat, sent el reafiançament de la CAIB igual al diferencial entre el topall màxim legal (75%) i el reafiançament de CERSA.

El reafiançament no té cost per a la Societat.

El contracte de reafiançament es va renovar en data 21 de novembre del 2023, mantenint les següents clàusules respecte al conveni anterior:

Aportació al FPT d'una quantia equivalent a l'1,5% sobre l'import de les operacions financeres formalitzades sempre que el coeficient de solvència de la societat se situï entre un 16% i un 20%. Per sobre del 20% no es faran aportacions ordinàries. Per sota del 16% es realitzaran aportacions extraordinàries fins a arribar al mínim del 16%.

Suport a la liquiditat d'ISBA: es podrà sol·licitar una bestreta de liquiditat, antiga clàusula d'“acompanyament de la morositat”, sempre que el coeficient de liquiditat de la societat sigui inferior al 15%. Aquesta bestreta no podrà ser superior al 80% del sumatori del risc morós i risc d'IAPD reavalat per la CAIB, ni al 4% del risc viu reavalat per la CAIB.

En l'exercici 2015 es va afegir una clàusula d'“acompanyament de la morositat” tant per al contracte de CERSA com per al de CAIB (nota 16). El 2025 s'ha fet ús de la clàusula de CERSA amb un saldo a favor seu d'1.393.618 euros (1.448.120 euros el 2024).

La provisió assumida pels reavalistes al tancament de l'exercici és la següent:

	2025		2024	
	CERSA	CAIB	CERSA	CAIB
Provisió mora	1.612.384	151.069	1.159.388	140.029
Provisió dubtós i vigilància especial	7.104.072	716.261	7.039.070	458.483
Total	8.716.456	867.330	8.198.458	598.512

El detall i moviment durant 2025 i 2024 dels actius en suspens històrics regularitzats, nets de la cobertura de CERSA més CAIB, per als quals la Societat continua realitzant accions judicials a fi d'obtenir el recobriment és el següent:

	EXERCICI 2025		
	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
Saldo inicial	45.683.653	29.209.704	16.473.949
Traspàs a fallits	1.233.311	877.388	355.923
Increment per despeses de fallits	138.532	0	138.532
Baixes per recuperacions de fallits	(727.491)	(425.161)	(302.330)
Saldo final	46.328.005	29.661.931	16.666.074

	EXERCICI 2024		
	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
Saldo inicial	44.917.137	28.645.166	16.271.971
Traspàs a fallits	1.383.392	1.034.451	348.941
Increment per despeses de fallits	85.295	-	85.295
Baixes per recuperacions de fallits	(702.170)	(469.913)	(232.258)
Saldo final	45.683.653	29.209.704	16.473.949

Els deutors per avals i garanties es classifiquen en:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Deutors per garanties financeres en situació normal	8.148.859	7.556.317
Deutors per garanties financeres en situació dubtosa	519.059	623.309
Deutors per altres avals i garanties en situació normal	35.169	51.469
Deutors per altres avals i garanties en situació dubtosa	68.098	70.205
	8.771.185	8.301.300

Vegeu el quadre de moviments a la nota 14.

11. FONS PROPIS

El capital social es compon de les aportacions dels socis. El capital mínim al 31 de desembre de 2025 s'ha ampliat a 20.000.000 d'euros mitjançant modificació estatutària aprovada per la Junta General de data 2 de juny de 2025. En l'exercici 2024, el capital mínim era de 10.000.000 d'euros.

El capital podrà ser augmentat pel Consell d'Administració mitjançant la creació de noves quotes socials que hauran de quedar subscrietes en la seva totalitat i desemborsades en un 25% com a mínim en el moment de la seva creació. Així mateix, el capital social podrà ser reduït pel reemborsament i extinció de quotes socials, previ acord del Consell d'Administració o òrgan delegat.

De conformitat amb la Llei 1/1994, juntament amb els socis partícips, a favor dels quals s'han prestat garanties, podran existir socis protectors la participació dels quals en el capital social, directa o indirectament, no excedirà del 50% de la xifra mínima fixada en els Estatuts. No obstant això, no es computaran en aquest percentatge les participacions d'Administracions Públiques, organismes autònoms i altres entitats de dret públic, societats mercantils participades majoritàriament pels anteriors, o entitats que representin o associïn interessos econòmics de caràcter general.

Al 31 de desembre de 2025 el capital social està representat per quotes de 10 euros cadascuna, sent la seva composició i desemborsament pendent com segueix:

	Nombre de quotes	Capital social subscrit	Capital desemborsat	Capital no desemborsat
Socis protectors	457.963	4.579.630	4.373.191	206.439
Socis partícips	2.592.447	25.924.470	25.177.205	747.265
	3.050.410	30.504.100	29.550.396	953.704

El detall a 31 de desembre de 2024 va ser el següent:

	Nombre de quotes	Capital social subscrit	Capital desemborsat	Capital no desemborsat
Socis protectors	457.963	4.579.630	4.373.191	206.439
Socis partícips	2.385.211	23.852.110	23.104.337	747.773
	2.843.174	28.431.740	27.477.528	954.212

(b) D'acord amb l'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, sobre normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les Societats de Garantia Recíproca, la xifra reconeguda en l'epígraf capital desemborsat, serà la major de les següents:

- El capital social mínim fixat en els estatuts.
- L'import dels requeriments mínims de recursos propis calculats d'acord amb la normativa de solvència aplicable a aquestes societats que no estigui cobert amb altres elements computables com a recursos propis.

L'import de les aportacions al capital social que no es puguin registrar com a patrimoni net es reconeixerà en la partida del passiu "Capital reemborsable a la vista".

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "Capital reemborsable a la vista" de passiu	9.550.396	17.477.528
Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "Capital desemborsat" de fons propis	20.000.000	10.000.000
	29.550.396	27.477.528

El moviment en el capital social durant l'exercici 2025 és el següent:

	Capital Subscrit		Socis per desemborsaments no exigits	
	Socis protectors	Socis partícips	Socis protectors	Socis partícips
Saldos al 31.12.24	4.579.630	23.852.110	206.439	747.773
Altes i ampliacions	-	4.226.710	-	583
Baixes i reduccions	-	(2.154.350)	-	(1.091)
Saldos al 31.12.25	4.579.630	25.924.470	206.439	747.266

El moviment de capital social durant l'exercici 2024 va ser el següent:

	Capital Subscrit		Socis per desemborsaments no exigits	
	Socis protectors	Socis partícips	Socis protectors	Socis partícips
Saldos al 31.12.23	4.597.630	21.838.880	210.937	748.598
Altes i ampliacions	-	3.768.980	-	818
Baixes i reduccions	(18.000)	(1.755.750)	(4.498)	(1.643)
Saldos a 31.12.24	4.579.630	23.852.110	206.439	747.773

Al 31 de desembre de 2025 els socis protectors són els següents:

	Capital desemborsat	Capital pendent de desemborsament	Total
Comunitat Autònoma de les Illes Balears	2.622.024	6	2.622.030
CaixaBank	1.154.944	4.506	1.159.450
Cambra Oficial de Comerç, Indústria i Navegació de Mallorca, Eivissa i Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	-	150.000
Banca March	106.060	-	106.060
Banco Sabadell	88.738	2	88.740
Cajamar	86.010	-	86.010
Banco Santander	54.071	12.019	66.090
Altres	73.781	77.229	151.010
	4.373.191	206.439	4.579.630

A 31 de desembre de 2024 els socis protectors eren els següents:

	Capital desemborsat	Capital pendent de desemborsament	Total
Comunitat Autònoma de les Illes Balears	2.622.024	6	2.622.030
CaixaBank	1.154.944	4.506	1.159.450
Cambra Oficial de Comerç, Indústria i Navegació de Mallorca, Eivissa i Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	-	150.000
Banca March	106.060	-	106.060
Banco Sabadell	88.738	2	88.740
Cajamar	86.010	-	86.010
Banco Santander	54.071	12.019	66.090
Altres	73.781	77.229	151.010
	4.373.191	206.439	4.579.630

A 31 de desembre de 2025 el desglossament del capital per socis avalats és el següent:

	Capital desemborsat	Capital pendent de desemborsament	Capital subscrit
Socis avalats en mora	143.264	26	143.290
Socis dubtosos	1.050.034	246	1.050.280
Restants socis avalats	24.525.576	207.944	24.733.520
Socis no avalats	3.831.522	745.488	4.577.010
	29.550.396	953.704	30.504.100

A 31 de desembre de 2024 el desglossament del capital per socis avalats va ser el següent:

	Capital desemborsat	Capital pendent de desemborsament	Capital subscrit
Socis avalats en mora	175.462	28	175.490
Socis dubtosos	1.026.752	258	1.027.010
Restants socis avalats	23.398.488	207.952	23.606.440
Socis no avalats	2.876.826	745.974	3.622.800
	27.477.528	954.212	28.431.740

(c) D'acord amb l'article 52 de la Llei 1/1994, d'11 de març i els estatuts de la Societat, aquesta detraurà com a mínim un 50% dels beneficis que obtingui en cada exercici, una vegada deduït l'Impost sobre Societats, fins a constituir un fons de reserva legal que assoleixi un valor igual al triple de la xifra mínima del capital social. D'aquesta reserva només se'n podrà disposar, si escau, per cobrir el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys, i s'haurà de reposar quan descendeixi del nivell indicat. Durant l'exercici acabat el 31 de desembre de 2025 no s'ha produït cap moviment en la reserva legal.

(d) Segons el Reial decret 2345/1996, desenvolupat en la Circular 05/2008 del Banc d'Espanya, als efectes del compliment dels requisits mínims de solvència exigibles a les Societats de Garantia Recíproca, els seus recursos propis computables estaran compostos per:

- El capital social subscrit i desemborsat.
- Les reserves efectives i expresses.
- Les reserves de regularització, actualització o revalorització d'actius verificades pel Banc d'Espanya.
- El fons de provisions tècniques, llevat de la part que correspongui a les provisions dotades amb caràcter específic.
- Menys, els resultats negatius d'exercicis anteriors i de l'exercici corrent, així com els actius immaterials.
- Menys, altres actius i riscos que l'entitat decideixi deduir.

La Circular 05/2008 estableix els requeriments de recursos propis computables mínims, com la suma de:

- Per risc de crèdit de les seves operacions: el 8% del risc viu de les garanties creditícies que concedeixin i el 4% del dels restants. Els actius i el risc viu dels avals es valoren nets de les seves provisions específiques, i aquells que es beneficiïn de contractes de reavals, gaudeixen d'un factor de reducció.
- Per risc operacional de les seves operacions: el 15% sobre la mitjana dels últims tres anys dels seus ingressos tant d'explotació com financers.
- Els necessaris per a la cobertura del risc de crèdit i operacional derivat de compromisos o inversions no habituals en la seva activitat.

D'acord amb aquesta normativa, els recursos propis computables de la Societat a 31 de desembre de 2025 ascendeixen a 70.886.813 euros, complint-se amb el requeriment de recursos propis mínims. A 31 de desembre de 2024 l'import dels recursos propis computables era de 65.252.794 euros.

(e) D'acord amb els Estatuts, tot soci partícip podrà exigir el reemborsament de les participacions socials que li pertanyin i la titularitat de les quals no li vingui exigida pels Estatuts per raó d'una garantia atorgada per la Societat i que es mantingui en vigor. En cap cas, l'import del capital reemborsat podrà excedir del valor real de les participacions aportades amb el límit del seu valor nominal.

Així mateix, els socis que se separin respondran per l'import reemborsat, i durant un termini de cinc anys, dels deutes contrets per la Societat amb anterioritat a la data de reemborsament, en el cas que el patrimoni social sigui insuficient per fer front a aquests. L'import del capital social subscrit reemborsat durant els últims

cinc anys que continua responent de l'activitat ascendeix a 9.338.784 euros a data de tancament, sent de 7.878.994 euros al 31 de desembre de 2024.

12. FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES

El desglossament del total del fons de provisions tècniques és com segueix:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
FPT, cobertura del conjunt de les operacions	15.701.522	12.164.029
FPT, aportacions de tercers	25.649.907	25.649.907
Fons de provisions tècniques net	41.351.430	37.813.936

a) Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions:

És l'import del fons de provisions tècniques que es destini a cobrir el risc de crèdit del conjunt d'operacions d'acord amb el que s'assenyala a l'article 3.2 del R. D 2345/1996 sobre normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les Societats de Garantia Recíproca.

El seu import ha de ser com a mínim l'1% del total del risc viu per avals i garanties atorgades, valors representatius del deute i qualsevol altra quantitat pendent de cobrament, exceptuant:

- L'import dels riscos per als quals s'hagin efectuat provisions de caràcter específic.
- Els riscos derivats de valors emesos per les Administracions Públiques dels països de la Unió Europea, Organismes Autònoms i altres entitats de dret públic dependents d'aquestes, l'import dels riscos garantits per les Administracions Públiques, l'import dels riscos derivats de valors emesos pels Estats membres de la Unió Europea, els riscos assegurats per organismes o empreses públiques en la part coberta, i els riscos garantits amb dipòsits dineraris.
- El 50% dels riscos garantits suficientment amb hipoteques sobre habitatges, oficines i locals polivalents acabats i finques rústiques.
- Els dipòsits en entitats de crèdit.

A 31 de desembre de 2025 i 2024 la societat compleix amb aquest requisit.

El moviment anual d'aquest fons de provisions per a la cobertura del conjunt d'operacions ha estat:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Saldo inici de l'exercici	12.164.029	8.388.266
Dotació/ (utilització) del fons	3.537.493	3.775.763
Saldo final de l'exercici	15.701.522	12.164.029

La despesa reflectida en el compte de pèrdues i guanys com a "Dotació al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions" estaria compost per la dotació anual al fons de provisions tècniques

per al conjunt de les operacions i pel cost anual del reafiançament de CERSA (nota 10), el moviment per a l'exercici 2025 ha estat:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Cost cobertura reafiançament CERSA	-	-
Dotació/ (utilització) del FPT. Cobertura del conjunt d'operacions	3.537.493	3.745.963
Despesa reflectida en el compte de pèrdues i guanys	3.537.493	3.745.963

Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers:

Durant l'exercici 2025 i 2024 no hi ha hagut aportacions de tercers al fons de provisions tècniques.

El detall i moviment del fons de provisions tècniques de l'exercici 2025 ha estat:

	Cobertura del Conjunt d'Operacions	Aportacions de Tercers	Total Fons de Provisions Tècniques
Saldo a 31 de desembre de 2024	12.164.029	25.649.907	37.813.936
Dotació/ (utilització) fons, cobertura del conjunt d'operacions	-	-	-
Utilització del fons de provisions tècniques	-	-	-
Aportacions al fons de provisions tècniques resultat d'ISBA	3.537.493	-	3.537.493
Aportacions al fons de provisions tècniques de tercers	-	-	-
Saldo a 31 de desembre de 2025	15.701.522	25.649.907	41.351.429

En l'exercici acabat el 31 de desembre de 2025 la Societat ha generat un benefici ordinari abans de provisions i correccions de valor per deteriorament i de l'impost de societats de 3.867.937 euros i en l'exercici 2024 va ser de 3.835.930 euros. En l'exercici 2025 i 2024 aquest import s'ha destinat íntegrament a minorar la utilització dels fons de provisions tècnics derivat de les provisions generades en l'exercici.

El detall i moviment del fons de provisions tècniques de l'exercici anterior va ser:

	Cobertura del Conjunt d'Operacions	Aportacions de Tercers	Total Fons de Provisions Tècniques
Saldo a 31 de desembre de 2023	8.388.265	25.649.907	34.038.173
Dotació/ (utilització) fons, cobertura del conjunt d'operacions	29.800	-	29.800
Utilització del fons de provisions tècniques	-	-	-
Aportacions al fons de provisions tècniques resultat d'ISBA	3.745.963	-	3.745.963
Aportacions al fons de provisions tècniques de tercers	-	-	-
Saldo a 31 de desembre de 2024	12.164.029	25.649.907	37.813.936

A efectes de la Llei 14/2013 de suport als emprenedors i a la seva internacionalització, ISBA SGR compleix amb els recursos propis computables, formats en part pel fons de provisions tècniques, vegeu nota (g) de normes de registre i valoració.

13. PROVISIONS PER AVALS I GARANTIES

A efectes de presentació dels comptes anuals i en l'epígraf de balanç de "Provisions" s'han de presentar les xifres de la provisió específica dotada per la Societat pels saldos d'aval i garanties dubtosos i la part de l'epígraf de "passiu per aval i garanties" considerada com a dubtosa, sense que aquesta última partida tingui un impacte en el compte de pèrdues i guanys:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Provisions	3.680.148	3.444.786
Passiu per aval i garanties, part dubtosa (nota 14)	546.130	664.441
	4.226.278	4.109.227

La provisió per aval i garanties correspon a la provisió específica realitzada per la Societat per saldos d'aval i garanties dubtosos. El moviment de la provisió durant l'exercici 2025 i 2024 es detalla a continuació:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Saldo a l'inici de l'exercici	3.444.786	3.452.192
Dotacions / (aplicació) de provisió	235.362	(7.406)
Saldo al final de l'exercici	3.680.148	3.444.786

14. "DEUTORS PER GARANTIES" I "PASSIU PER AVALS I GARANTIES"

L'import de deutors per aval i garanties és igual al valor actual de les comissions futures, es classifiquen en:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Deutors per aval i garanties classificats normals:	8.184.028	7.607.786
Deutors per aval i garanties classificats dubtosos:	587.157	693.514
	8.771.185	8.301.300

L'import dels passius per aval i garanties és igual al valor actual inicial de les comissions actualitzades minorat per la imputació a resultats de l'exercici.

El total dels passius per aval i garanties es distribueix en el balanç per la seva part dubtosa a l'epígraf de provisions (vegeu nota 13) i per la part no dubtosa a l'epígraf de passius per aval i garanties.

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Passiu per aval i garanties	11.748.815	10.871.926
Part en provisions	546.130	664.441
Total	12.294.945	11.536.367

El detall dels passius per avals i garanties és el següent:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Passius per avals i garanties financers	12.184.901	11.406.752
Passius per avals i garanties resta	110.044	129.617
Total passius per avals i garanties	12.294.945	11.536.369
Passius per avals i garanties, financers		
No dubtosos	11.682.970	10.789.680
Dubtosos	501.931	617.072
	12.184.901	11.406.752
Passius per avals i garanties, resta		
No dubtosos	65.845	82.247
Dubtosos	44.199	47.370
	110.044	129.617

15. CREDITORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A PAGAR

La composició dels creditors comercials i altres comptes a pagar del balanç és com segueix:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Administracions Públiques	219.610	207.691
Creditors diversos	673.982	296.316
Provisiones fons hipoteca	78.675	23.973
Socis creditors per devolució capital	-	131.072
Remuneracions pendents de pagament	179.218	157.936
	1.151.485	816.988

La partida de creditors diversos inclou entre d'altres els saldos de creditors de serveis exteriors, les bonificacions al cost d'aval i al tipus d'interès cobrades al tancament de l'exercici i retornades als socis a principis de l'exercici 2026, i als saldos per les devolucions a la CAIB de les subvencions cobrades i no meritades corresponents a les operacions cancel·lades abans del venciment previst, els quals han estat pagats a principis de l'exercici 2026.

Els saldos creditors amb Administracions públiques són els següents:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Per IVA i ISS.	30.710	13.402
Retencions	132.085	141.160
Seguretat Social	56.815	53.129
	219.610	207.691

16. DEUTES

La composició dels deutes del balanç de situació és com segueix:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Societats de reafiançament creditors (CERSA i CAIB)	1.656.671	1.810.771
Altres deutes a llarg termini	-	-
	1.656.671	1.810.771

La partida "Societats de reavals creditors" recull els saldos a pagar a societats de reavals. Aquest saldo està compost per 1.393.618 euros derivats de l'acompanyament de la morositat per part de la reavalista CERSA, i la resta per operacions fallides en les quals ISBA ha executat garanties hipotecàries adjudicant-se-les; aquests imports seran retornats quan els béns adjudicats es vinguin.

17. IMPORT NET DE LA XIFRA DE NEGOCIS

Atès que la Societat centra el seu marc geogràfic d'actuació en la Comunitat Autònoma de les Illes Balears, tots els ingressos ordinaris procedeixen d'operacions realitzades amb empreses establertes en aquest àmbit geogràfic.

El detall de l'import net de la xifra de negocis corresponent a l'exercici 2025 i 2024 és el següent:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Ingressos per comissions	4.503.076	4.207.902
Ingressos per estudi d'operacions	890.671	785.554
	5.393.747	4.993.456

18. DESPESES DE PERSONAL

El detall de la despesa de personal corresponent a l'exercici 2025 i 2024 és el següent:

	SALDOS 31/12/2025	SALDOS 31/12/2024
Sous, salaris i assimilats	1.847.041	1.814.584
Càrregues socials (Seguretat Social)	471.537	455.945
	2.318.578	2.270.529

Les persones empleades per la Societat distribuïdes per categories són les següents:

	Nombre de persones empleades al final de l'exercici			Nombre mitjà de persones empleades en l'exercici
	Homes	Dones	Total	
Direcció General	1	0	1	1
Directors d'àrea	1	3	4	4
Directors de departament	1	1	2	2
Analistes	3	2	5	5
Delegats comercials	2	6	8	8
Administratius	1	9	10	10
TOTAL	9	21	30	30

En l'exercici 2024 la distribució dels empleats va ser la següent:

	Nombre de persones empleades al final de l'exercici			Nombre mitjà de persones empleades en l'exercici
	Homes	Dones	Total	
Direcció General	1	0	1	1
Directors d'àrea	1	3	4	4
Directors de departament	1	1	2	2
Analistes	2	2	4	5
Delegats comercials	2	7	9	8
Administratius	1	9	10	10
TOTAL	8	22	30	30

19. ALTRES DESPESES D'EXPLOTACIÓ

El detall de les altres despeses d'explotació és el següent:

	2025	2024
Arrendaments	49.989	49.902
Reparacions i conservació	152.494	136.285
Serveis professionals independents	337.207	323.533
Transports	10.595	6.794
Primes d'assegurances	19.553	17.781
Serveis bancaris	8.754	9.219
Publicitat, propaganda i relacions públiques	24.285	20.008
Subministraments	28.311	25.160
Altres serveis	227.836	216.316
	859.024	804.998

La Societat té llogades les oficines per a les seves delegacions d'Eivissa i Menorca, per les quals ha abonat un total de 49.989 euros el 2025 (49.902 el 2024).

20. SITUACIÓ FISCAL

La Societat presenta anualment una declaració a efectes de l'Impost sobre Societats, estant els beneficis, determinats d'acord amb la legislació fiscal aplicable a aquestes societats, subjectes a un gravamen del 25% sobre la base imposable. De la quota resultant es poden deduir certes deduccions.

A causa del diferent tractament que la legislació fiscal permet per a determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imposable fiscal. Al 31 de desembre de 2025 el resultat comptable és positiu per un import de 3.537.493 euros abans d'impostos.

Segons estableix la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals, o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. Al 31 de desembre de 2025, la Societat té oberts a inspecció per les autoritats fiscals tots els impostos principals que li són aplicables des de l'1 de gener de 2022 (1 de gener de 2021 per a l'Impost sobre Societats). Els Administradors de la Societat no esperen que, en cas d'inspecció, sorgeixin passius addicionals d'importància.

Segons s'estipula en la Llei 1/1994 i en el Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, les societats de garantia recíproca gaudeixen dels següents beneficis fiscals:

- Exempció de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats per a les operacions societàries de constitució i augment o disminució de capital, així com per a les operacions de formalització de garanties amb els seus socis.

- No s'integraran en la base imposable les subvencions atorgades per les Administracions públiques ni les rendes que es derivin d'aquestes subvencions, sempre que unes i altres es destinin al fons de provisions tècniques.
- Són deduïbles les dotacions que s'efectuïn al fons de provisions tècniques, amb càrrec al seu compte de pèrdues i guanys, fins que l'esmentat fons assoleixi la quantia mínima obligatòria a què es refereix l'article 9 de la Llei 1/1994, d'11 de març, sobre Règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca. Les dotacions que excedeixin les quanties obligatòries seran deduïbles en un 75 per cent.

En aplicació de la normativa esmentada, i en el cas de la Societat, la despesa registrada per Impost sobre Societats a 31 de desembre de 2025 és de 35.450 euros.

El detall dels saldos amb Administracions Públiques és com segueix:

	Euros			
	2025		2024	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Actius				
Actius per impost diferit	-	-	-	-
Actius per impost corrent				
Altres crèdits amb les Administracions Públiques	-	33.073	-	79.223
Actius per impost corrent	-	105.687	-	183.158
	-	138.760	-	262.381
Passius				
Passius per impost diferit	-	219.610	-	207.691
Impost sobre el valor afegit i similars	-	-	-	-
Seguretat Social	-	-	-	-
Retencions	-	-	-	-
	-	219.610	-	207.691

La conciliació entre el resultat comptable dels exercicis 2025 i 2024 amb la base imposable de l'Impost sobre Societats és la següent:

2025	Euros		
	Compte de pèrdues i guanys		Net
	Augments	Disminucions	
Saldo d'ingressos i despeses de l'exercici			-
Impost sobre societats		35.450	35.450
Beneficis/(Pèrdues) abans d'impostos			35.450
Diferències permanents			
De la Societat individual	890.373	762.833	127.540
Diferències temporàries:			
amb origen en l'exercici	-	-	-
amb origen en exercicis anteriors	-	-	-
Base imposable (Resultat fiscal)			162.991

2024	Euros		
	Compte de pèrdues i guanys		Net
	Augments	Disminucions	
Saldo d'ingressos i despeses de l'exercici			-
Impost sobre societats		9.702	9.702
Beneficis/(Pèrdues) abans d'impostos			9.702
Diferències permanents			
De la Societat individual	943.414	929.943	13.471
Diferències temporàries:			
amb origen en l'exercici	-	-	-
amb origen en exercicis anteriors	-	-	-
Base imposable (Resultat fiscal)			23.173

La relació existent entre la despesa/(ingrés) per Impost sobre Beneficis i el benefici/(pèrdua) de l'exercici es detalla a continuació:

2025	Euros	
	Pèrdues i guanys	Total
Saldo d'ingressos i despeses abans de l'exercici	35.450	35.450
Impost al 25%	8.863	8.863
Despeses no deduïbles	26.588	26.588
Deduccions generades en l'exercici	-	-
Despesa IS exercicis anteriors	-	-
Despesa/ (Ingrés) per impost sobre beneficis	35.450	35.450

2024	Euros	
	Pèrdues i guanys	Total
Saldo d'ingressos i despeses abans de l'exercici	9.702	9.702
Impost al 25%	2.425	2.425
Despeses no deduïbles	7.276	7.276
Deduccions generades en l'exercici	-	-
Despesa IS exercicis anteriors	-	-
Despesa/ (Ingrés) per impost sobre beneficis	9.702	9.702

21. PRO-MEMÒRIA

El detall i moviment durant l'exercici 2025 del risc en vigor per avals i garanties atorgats i del risc reavalat es mostra a l'Annex I adjunt.

En el risc viu al 31 de desembre de 2025 s'inclouen operacions d'avals financers dubtosos per un import de 14.123.916 euros i tècnics dubtosos per import de 4.741.033 euros, la qual cosa fa un total de 18.864.949 euros que s'estimen dubtosos i que es troben provisionats per un import de 3.680.148 euros (vegeu nota 13). De les operacions dubtoses un import de 10.502.020 euros es troba cobert pels contractes de reafiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

A tancament de l'exercici 2024 l'import d'avals financers dubtosos era de 13.270.004 euros i tècnics dubtosos

per import de 4.422.168 euros, la qual cosa feien un total de 17.692.172 euros que s'estimaven dubtosos i que es trobaven provisionats per un import de 3.444.786 euros. De les operacions dubtoses un import de 9.952.399 euros estava cobert pels contractes de reafiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

Al 31 de desembre de 2025 i al 31 de desembre del 2024, la Societat no té riscos amb una sola entitat o grup econòmic que excedeixi del 10% dels seus recursos propis computables.

22. REMUNERACIONS, SALDOS I AVALS AMB ELS MEMBRES DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Durant l'exercici 2025 els membres del Consell d'Administració han meritat remuneracions en concepte de dietes d'assistència per import de 5.983 euros. En l'exercici 2024 el Consell d'Administració va rebre 7.649 euros pel mateix concepte.

Les remuneracions meritades per l'alta direcció de la Societat ascendeixen a 59.421 euros en concepte de dietes, en l'exercici anterior van ser de 63.947 euros. Es considera alta direcció als membres de la Comissió Executiva.

Les remuneracions de l'equip directiu de la Societat suposen el 0,16% del Risc Viu en l'exercici 2025 (0,17% del Risc Viu de la Societat en l'exercici 2024).

La Societat té concedits avals a empreses vinculades a membres del Consell d'Administració al 31 de desembre de 2025 per un import de 1.285.382 euros corresponents a 42 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis. L'import de les operacions concedides a membres del Consell d'Administració a data 31 de desembre de 2024 era d'1.868.574 euros corresponents a 50 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis.

Cap dels Administradors ha comunicat que tinguin situacions de conflicte d'interès amb la Societat.

Durant l'exercici 2025 s'han satisfet primes d'assegurances de responsabilitat civil dels administradors per danys ocasionats en l'exercici del càrrec per import de 10.933 euros, 10.172 en l'exercici 2024.

23. HONORARIS D'AUDITORIA

Els honoraris i despeses per serveis professionals d'auditoria meritats durant l'exercici 2025 ascendeixen a un import de 39.000 euros (IVA no inclòs). Els honoraris d'auditoria de l'exercici anterior van ascendir a 37.000 euros (IVA no inclòs).

24. INFORMACIÓ SOBRE MEDI AMBIENT

Els Administradors de la Societat consideren mínims, i en tot cas adequadament coberts, els riscos mediambientals que es poguessin derivar de la seva activitat, i estima que no sorgiran passius addicionals relacionats amb aquests riscos. La Societat no ha incorregut en despeses ni rebut subvencions relacionades amb aquests riscos, durant els exercicis acabats a 31 de desembre de 2025 i 2024.

25. AUTOCARTERA

La Societat no ha realitzat durant l'exercici 2025 ni durant l'exercici 2024 cap operació relacionada amb accions pròpies.

26. INFORMACIÓ SOBRE ELS AJORNAMENTS DE PAGAMENT EFECTUATS A TERCERS

La Societat ha realitzat pagaments a tercers durant l'exercici 2025, sent el període mitjà de pagament de 9 dies.

	2025	2024
(Dies)		
Període mitjà de pagament a proveïdors	9	8
Ràtio d'operacions pagades	9	8
Ràtio d'operacions pendents de pagament	4	3

(Milers d'euros)		
Total pagaments realitzats	2.413	1.756
Total pagaments pendents	52	61

	2025	2024
Núm. Pagaments dins del màxim legal	2.412	1.756
Núm. Total de pagaments	2.465	1.817
%	97,9%	96,7%
Volum factures pagades dins del màxim legal	2.412.437	1.756.292
Volum total de pagament	2.413.195	1.756.292
%	100,0%	100,0%

27. FETS POSTERIORIS

No s'han produït fets posteriors al tancament que tinguin un impacte significatiu en els presents comptes anuals o que hagin de ser objecte de desglossament.

Eduardo Soriano Torres

en representació de
Ciments de Balears S.A.

Jaime Monserrat Quintana

en representació de Cambra Oficial de Comerç,
Indústria i Navegació de Mallorca

Carmen Planas Palou

en representació de Conf. d'Associacions
Empresarials de Balears (CAEB)

Alfonso Rojo Serrano

en representació de Federació de la Petita i
Mitjana Empresa d'Eivissa i Formentera

Francisco Tutzó Bennasar

María Frontera Hjørngaard

en representació de Marimat, S.A.

Juan Allés Cortés

Rafael José Ferragut Diago

en representació de Banca March, S.A.

Luis Sintés Pascual

Joan Roig Sans

en representació de Colonya,
Caixa d'Estalvis de Pollença

Susana Fátima Pérez Sánchez
en representació de
Comunitat Autònoma de les Illes Balears

María de las Cruces Rivera Villegas
en representació d'Estugest, S.A

Juan Gili Niell

José María Cardona Ribas

Alicia Reina Escandell
en representació de
Hermanas Reina Escandell, S.L.

Palma de Mallorca, 24 de març de 2026

ANNEX I: DETALL I MOVIMENT DURANT L'EXERCICI 2025 DE LES COMPTES D'ORDRE (Expressat en milers d'€)

	Risc en vigor per avals i garanties atorgats			Saldos al 31.12.25	Imports reafiançats al 31.12.25
	Saldos al 31.12.24	Altes	Baixes		
AVALS FINANCERS					
Financers davant entitats de crèdit	321.243	121.448	(89.986)	352.705	265.948
Financers davant altres entitats	2.761	391	(813)	2.339	1.282
Total avals financers	324.004	121.839	(90.799)	355.044	267.230
AVALS NO FINANCERS					
Fiances	7.665	863	(1.551)	6.977	1.447
Avals davant l'Administració	5.950	0	(336)	5.614	502
Altres avals no financers	1.021	0	(170)	851	73
Total avals no financers	14.637	863	(2.057)	13.443	2.022
Total avals	338.641	122.702	(92.856)	368.487	269.252
Risc disponible en línies de fiances	0			0	0
Total risc per avals i garanties	338.641			368.487	269.252

6

INFORME DE
GESTIÓ

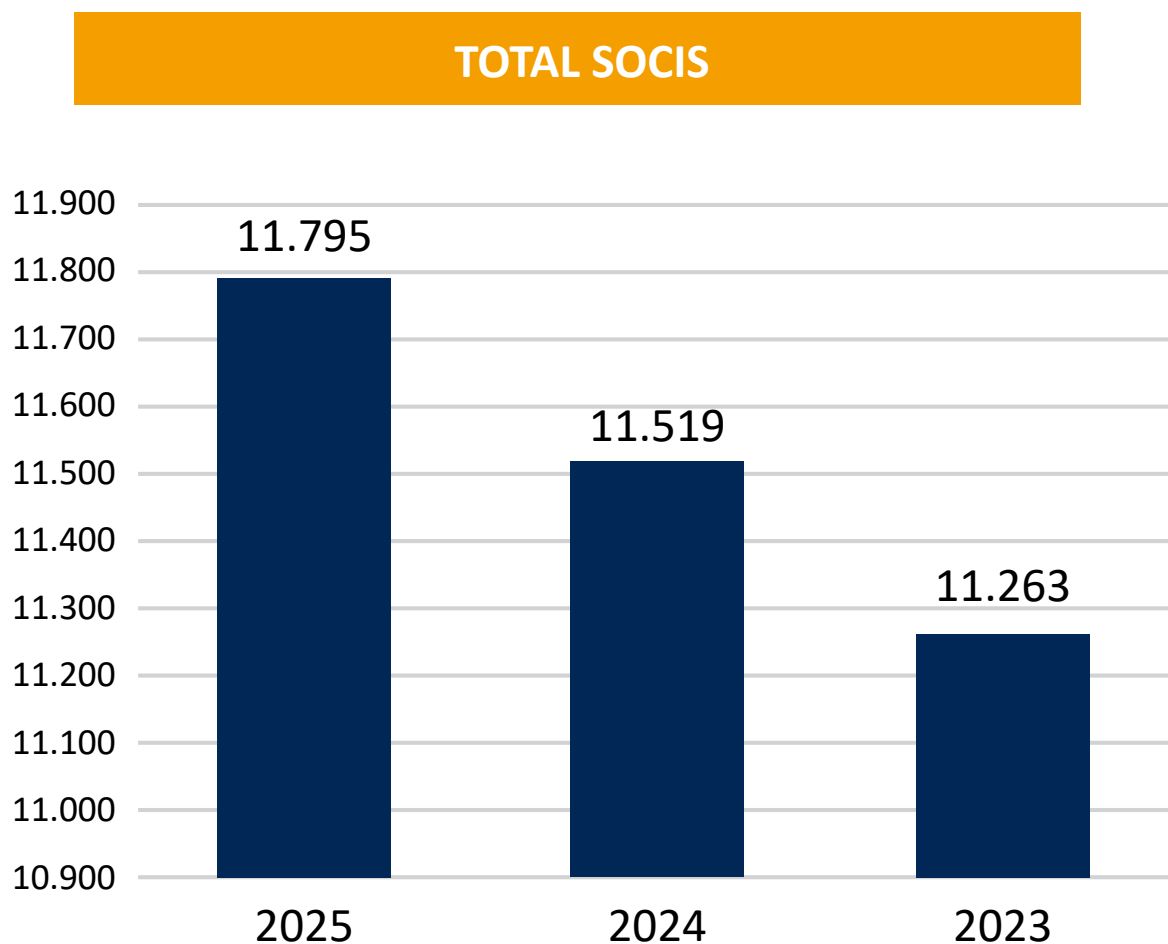


SOCIS

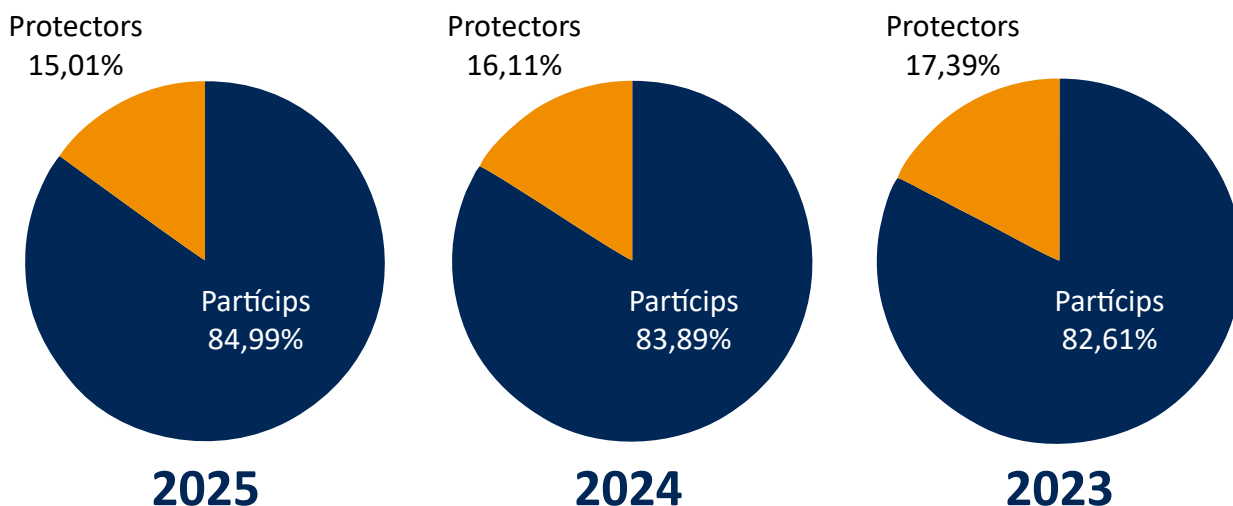
L'exercici 2025 ha representat la fase de maduresa i estabilització del cicle expansiu iniciat després de la pandèmia a les Balears consolidant un creixement a les Balears dels més alts d'Espanya. Durant 2025 el sector turístic s'ha reafirmat com el motor de l'economia balear. La consecució d'una despesa turística rècord ha actuat com el principal impulsor de la inversió empresarial i l'augment de l'ocupació a les illes.

L'activitat avaladora d'ISBA ha estat un reflex de l'evolució de l'economia a les Illes Balears durant l'exercici. Després de les pujades notables dels tipus d'interès en els exercicis passats, 2025 ha estat marcat per una estabilització a la baixa, la qual cosa ha permès una consolidació de les operacions d'inversió.

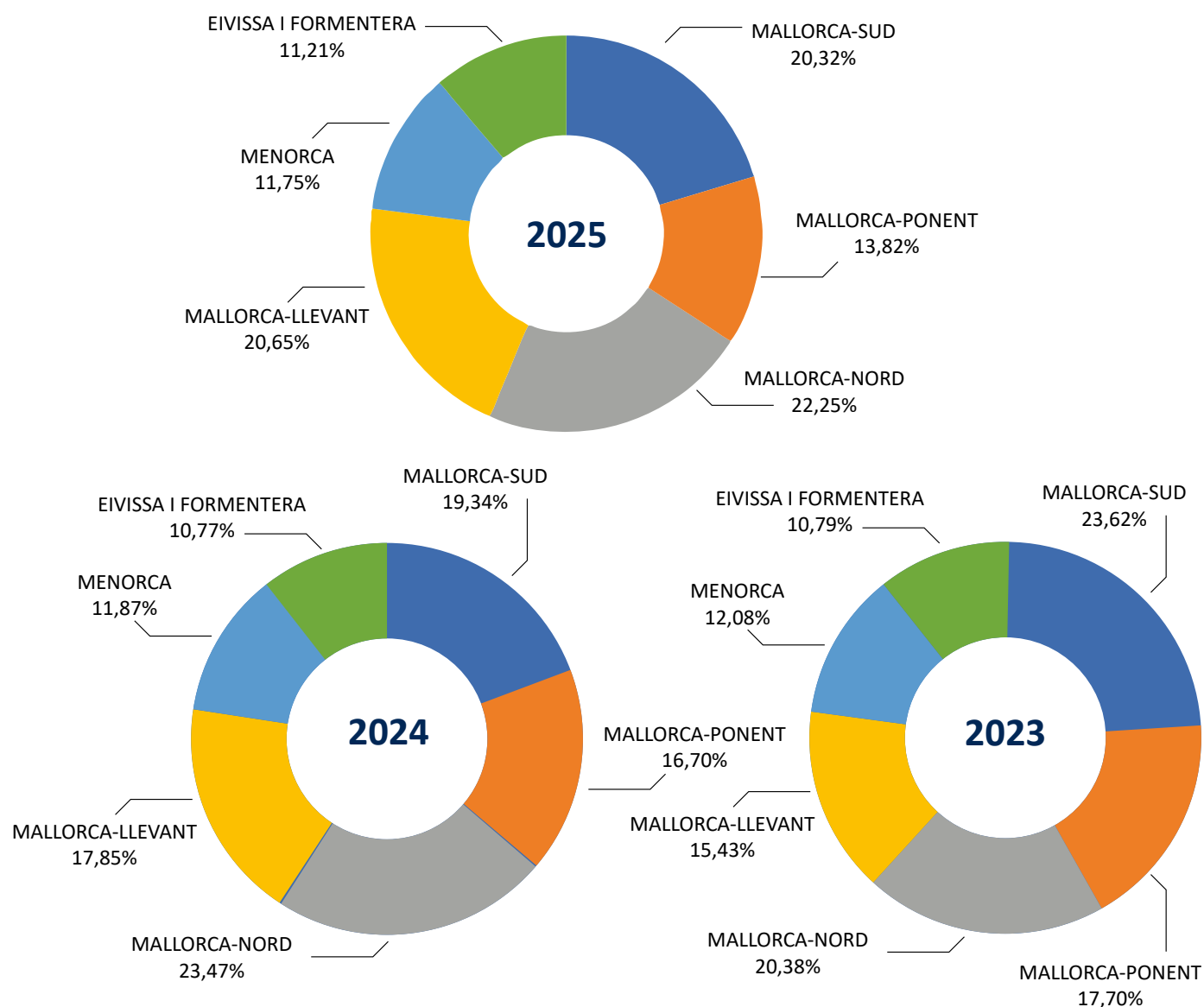
El nombre de socis avalats per ISBA s'ha incrementat en un 2%, assolint la xifra d'11.795 socis:



L'evolució del percentatge de socis, distingint entre partícips i protectors, ha continuat com en exercicis anteriors amb una lleugera disminució dels protectors enfront dels partícips, derivat de l'increment de l'activitat de la societat:

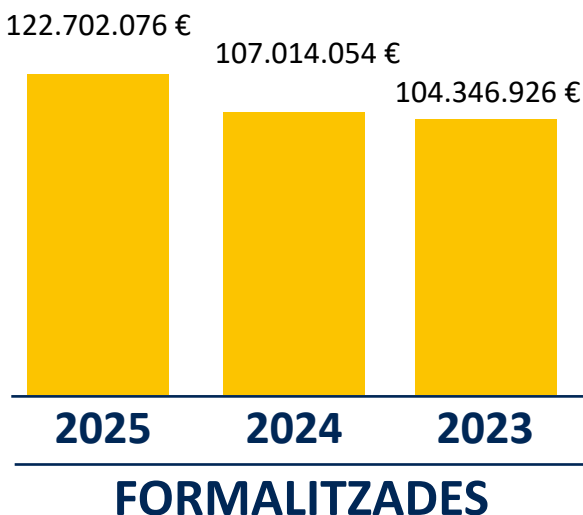
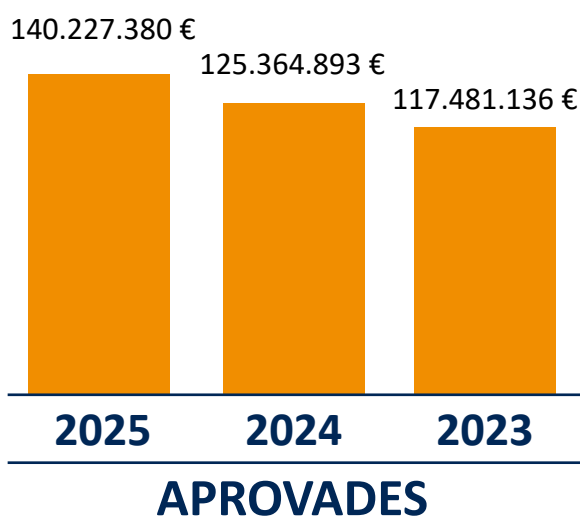
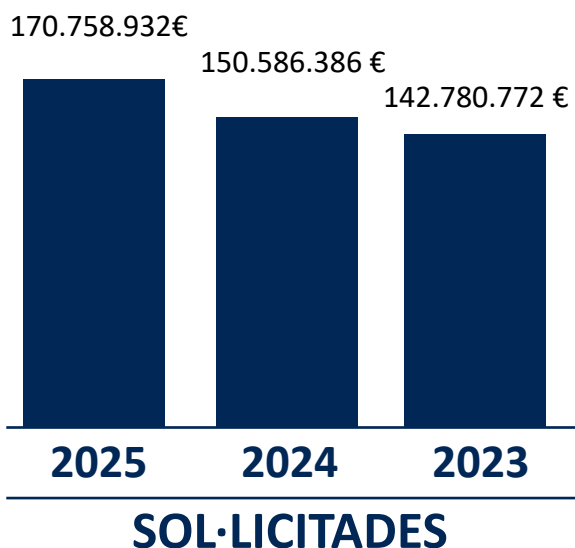


Distribució geogràfica dels socis:

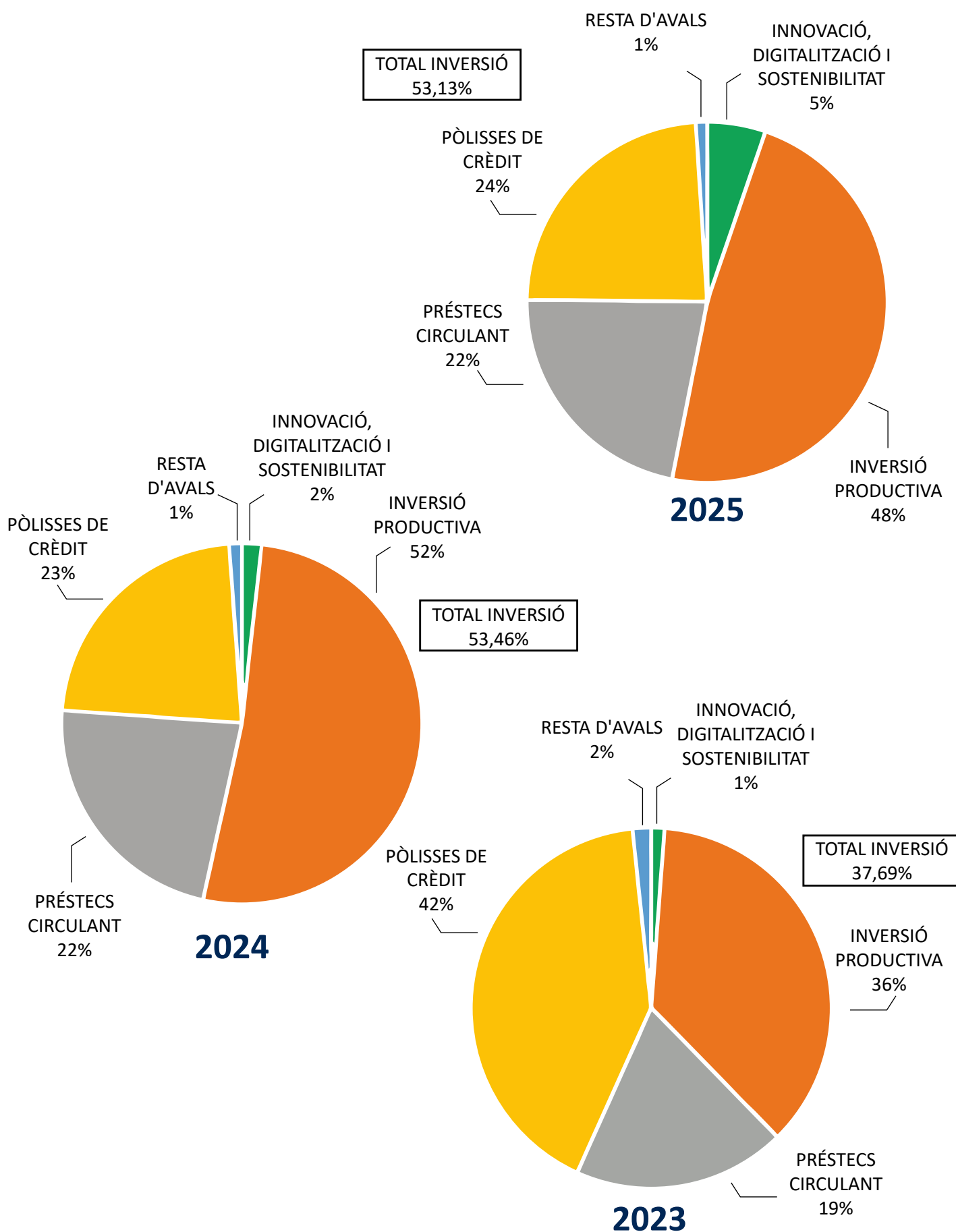


ACTIVITAT AVALISTA DE L'EXERCICI

Durant l'exercici 2025 s'han sol·licitat 170 milions d'euros en operacions, dels quals se n'han aprovat 140 milions i se n'han formalitzat 122,7 milions. Pel que fa a l'exercici anterior, hi ha un increment de l'activitat que es tradueix en un 14,66% més de risc formalitzat. A escala nacional continuem sent de les societats més actives i amb més penetració en el mercat comparat amb el nombre de PIMES i autònoms censats a les Illes Balears.



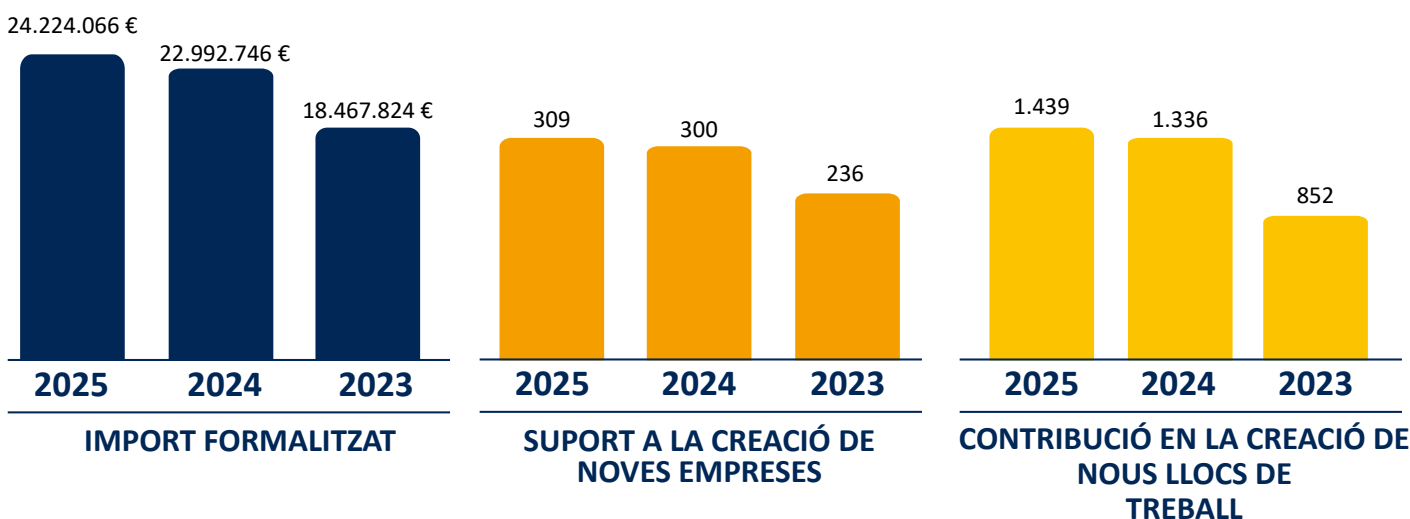
Durant l'exercici 2025, la distribució de les operacions segons la seva finalitat s'ha mantingut en línia amb l'exercici anterior, consolidant la rellevància dels productes d'inversió. L'estabilitat dels tipus d'interès durant l'exercici, unida a la confiança de les empreses en l'evolució de la seva activitat, ha afavorit que la inversió productiva es consolidi com a principal finalitat dels finançaments avalats per ISBA.



EMPRENEDORS

ISBA continua donant suport als emprenedors de les illes, essent un referent a escala nacional en aquest apartat i consolidant la posició d'anys anteriors com una de les societats de garantia amb major taxa d'emprenedors avalats.

Durant l'exercici 2025 s'ha donat suport a la creació de 309 noves empreses, la qual cosa ha impulsat la creació de 1.439 nous llocs de treball, essent 24,2 milions d'euros els formalitzats per als emprenedors. En comparació amb l'exercici 2024, tant el volum com el nombre d'empreses noves han augmentat un 5% i un 3% respectivament. Encara que el 2025 l'import formalitzat supera el de l'exercici anterior, el ritme de creixement s'ha moderat en comparació amb l'observat entre 2023 i 2024. Aquesta evolució positiva i sostinguda respon a la favorable conjuntura de l'economia balear, que impulsa una major demanda d'ocupació en les empreses ja consolidades i, en conseqüència, afecta el volum d'emprenedors anual.



LÍNIES DE SUPORT A LES PIMES DURANT L'EXERCICI 2025

ISBA SGR, gràcies al suport de la CAIB, posa a disposició de les Pimes i emprenedors de les illes una sèrie de línies de suport al finançament tant a sectors estratègics com a sectors o empreses que en un moment determinat han tingut la necessitat de comptar amb finançament adequat i que afectava un ampli nombre d'empreses.

Línies estratègiques CAIB:

- Línia ISBA-CAIB inversió 2024-25, amb línies especials per a dones emprenedores, sostenibilitat, digitalització, innovació i lísing mobiliari.
- Línia ISBA-CAIB liquiditat 2024-25.

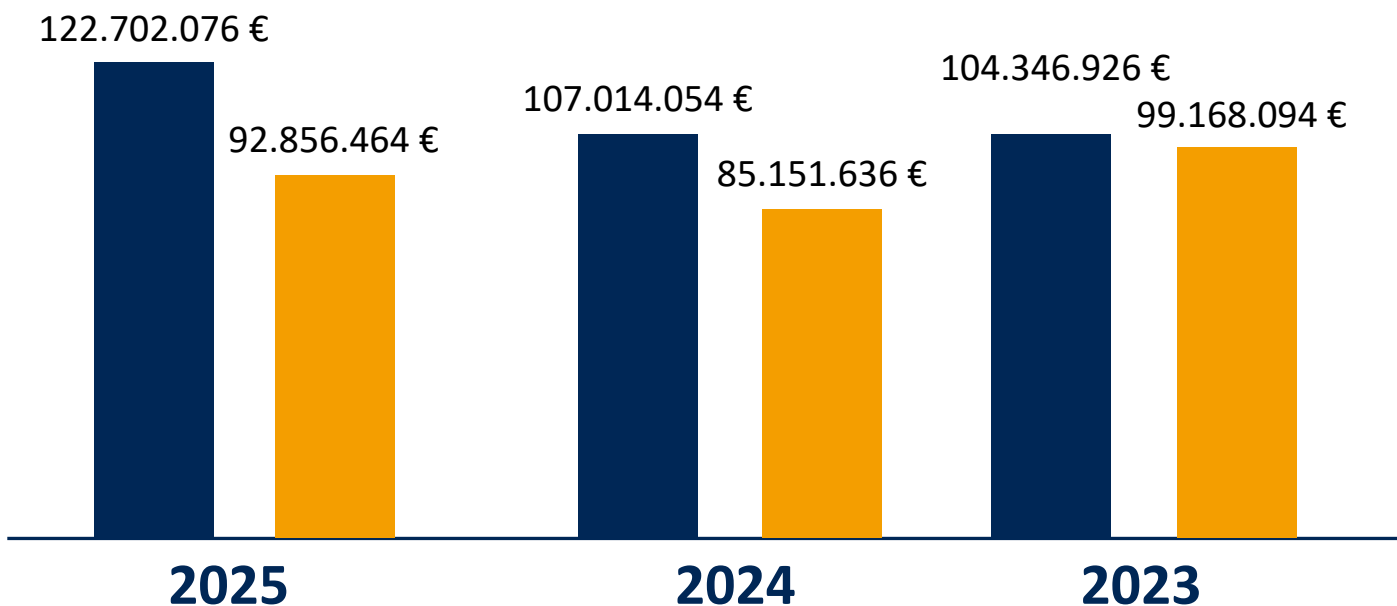
Aquestes línies, amb un caràcter bianual, ja impulsades en l'exercici anterior, han donat continuïtat a l'activitat d'ISBA al llarg de tot l'exercici. Amb unes bonificacions que les fan molt competitives, han estat clau per impulsar l'objectiu d'ajudar PIMES i autònoms en els exercicis 2024 i 2025.

RISC VIU

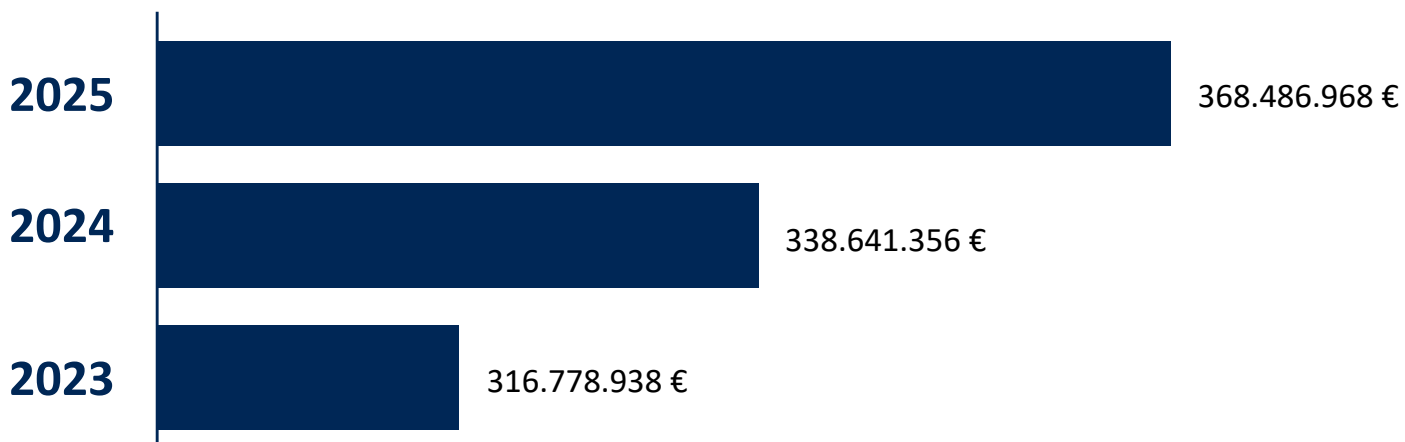
Durant l'exercici 2025 s'han assolit els 122,7 milions d'euros formalitzats, la qual cosa suposa un increment del 14,66% respecte a l'any anterior. A més, el risc viu ha augmentat un 8,81% en comparació amb el 2024.

Igual que el 2024, al llarg del 2025, els socis han realitzat amortitzacions anticipades de risc, si bé aquestes s'han reduït un 5% en comparació amb l'exercici anterior. Malgrat això, s'ha aconseguit registrar una xifra històrica a ISBA SGR, situant el risc viu en 368,5 milions d'euros.

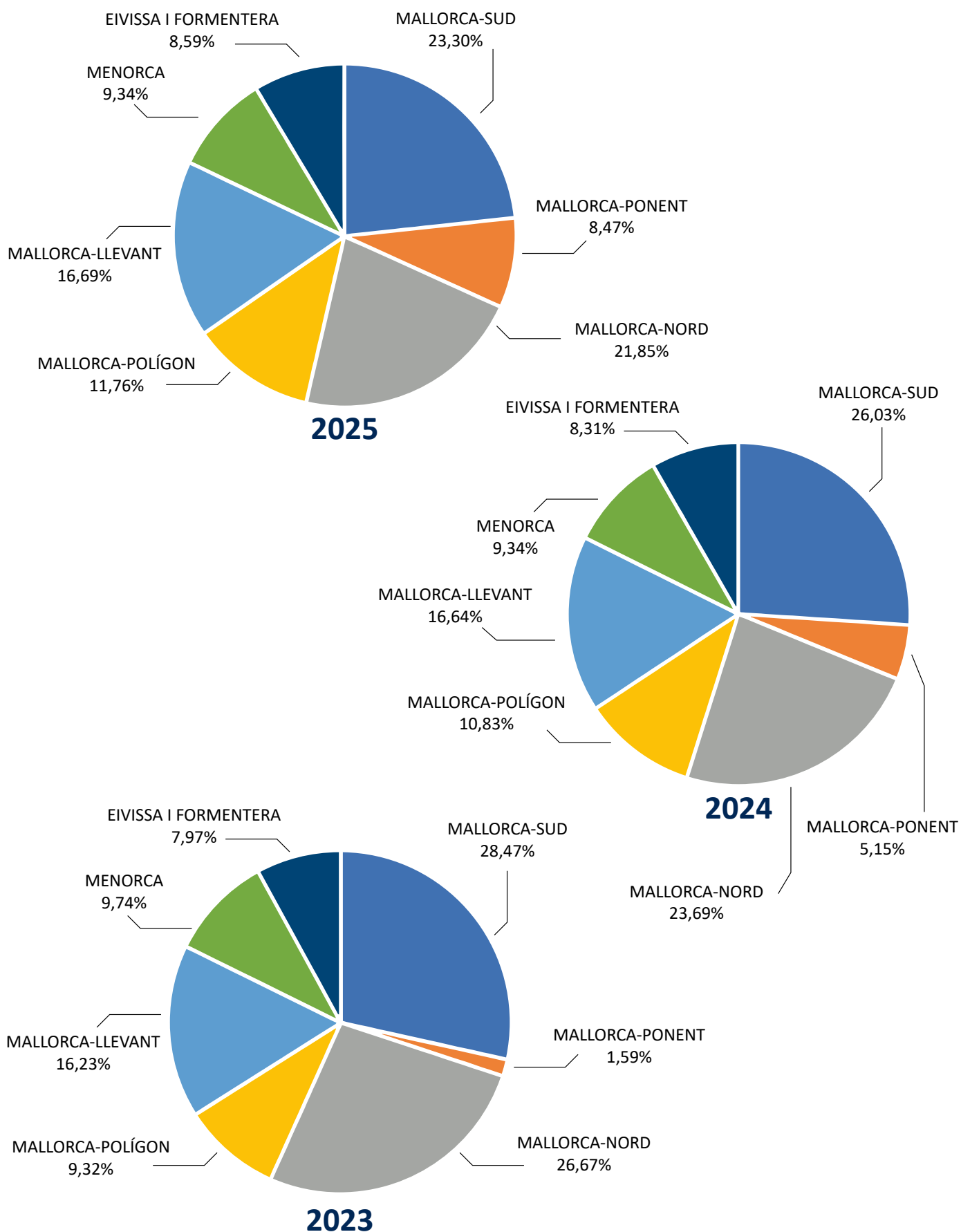
RISC FORMALITZAT EN L'ANY RISC AMORTITZAT EN L'ANY



RISC EN VIGOR



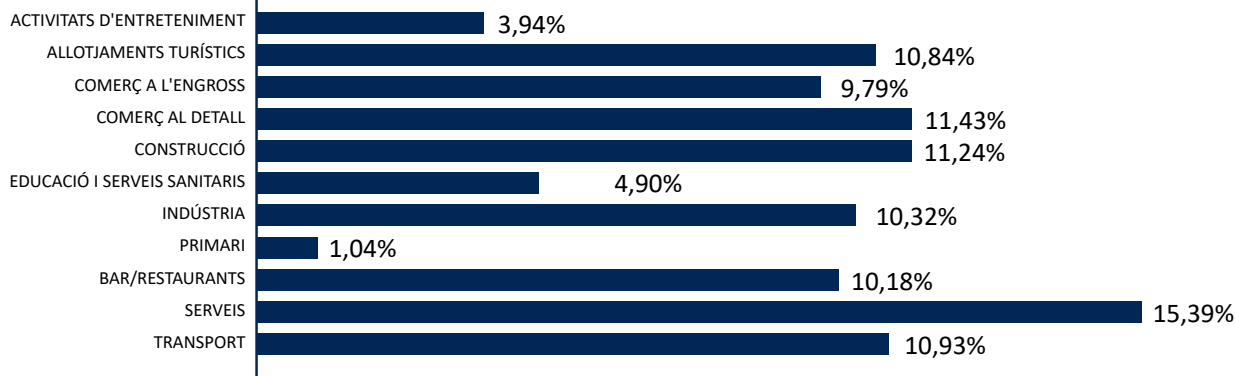
La distribució geogràfica del risc viu ha estat la següent:



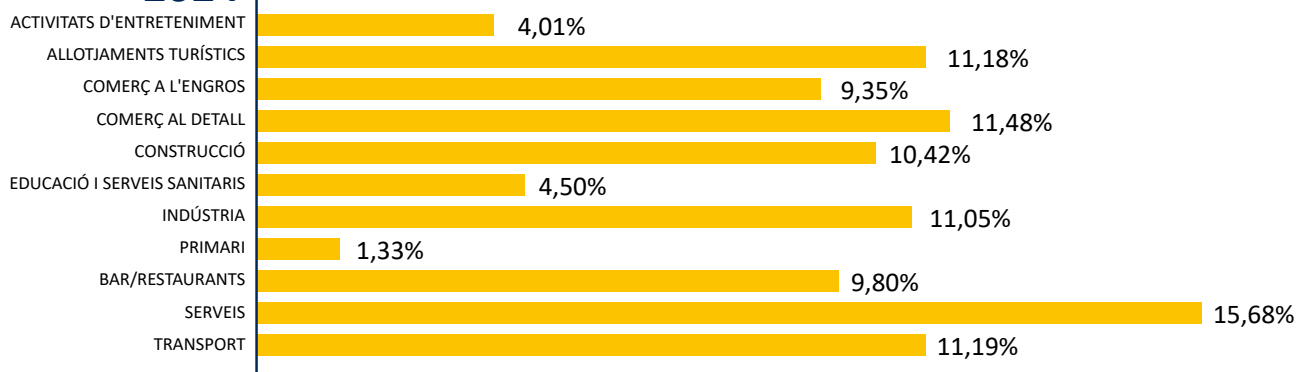
La distribució sectorial dels nostres socis en l'exercici 2025, tant pel seu nombre com pel seu risc viu associat, s'ha mantingut en línia amb els exercicis anteriors.

La distribució del risc viu per sectors econòmics ha estat:

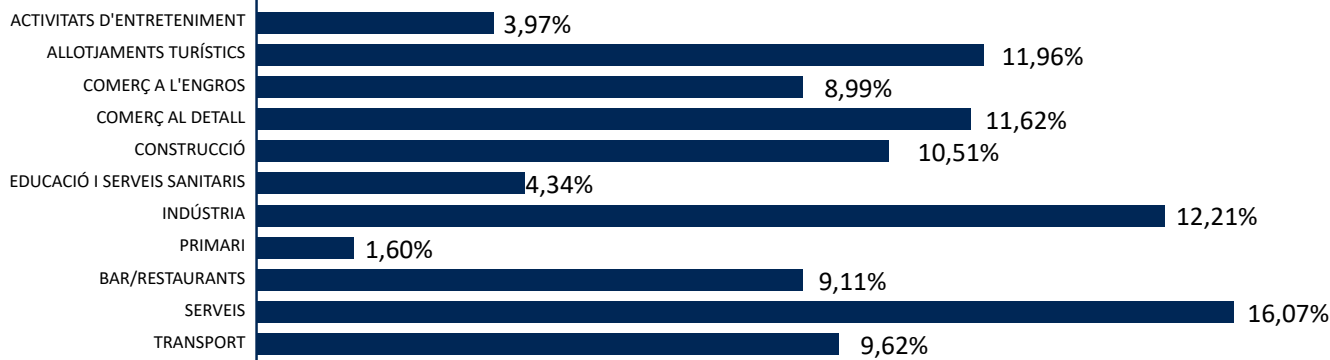
2025



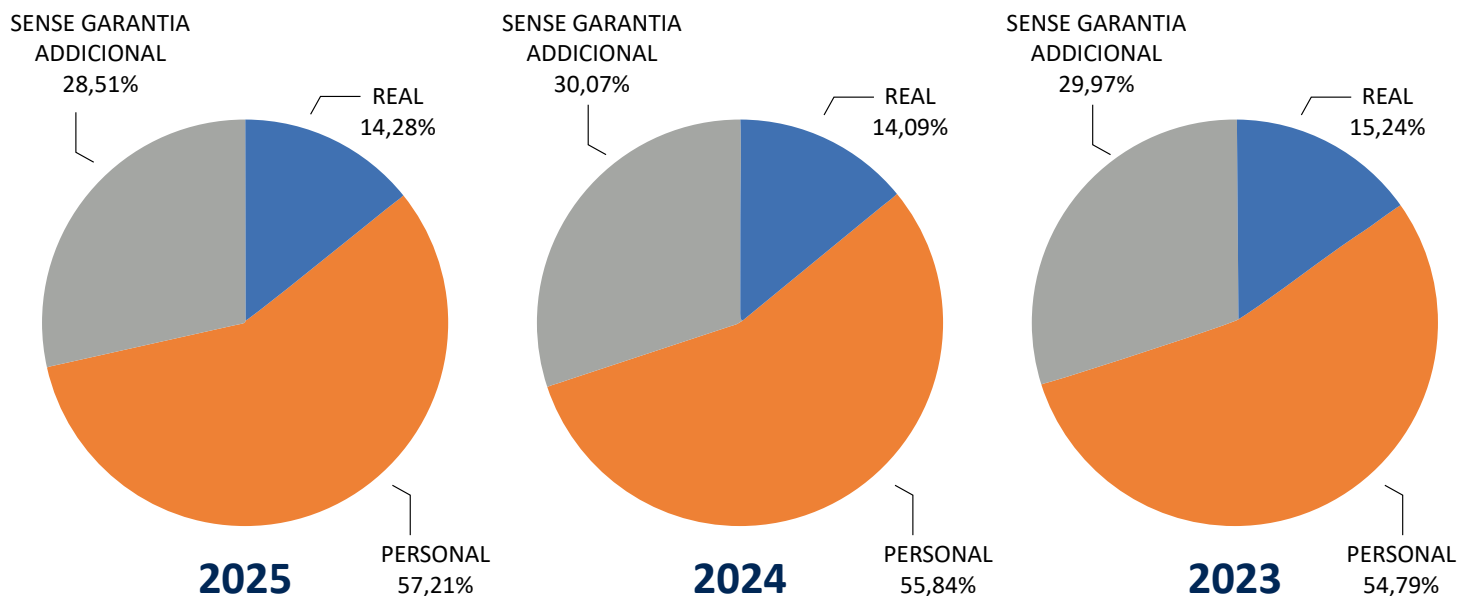
2024



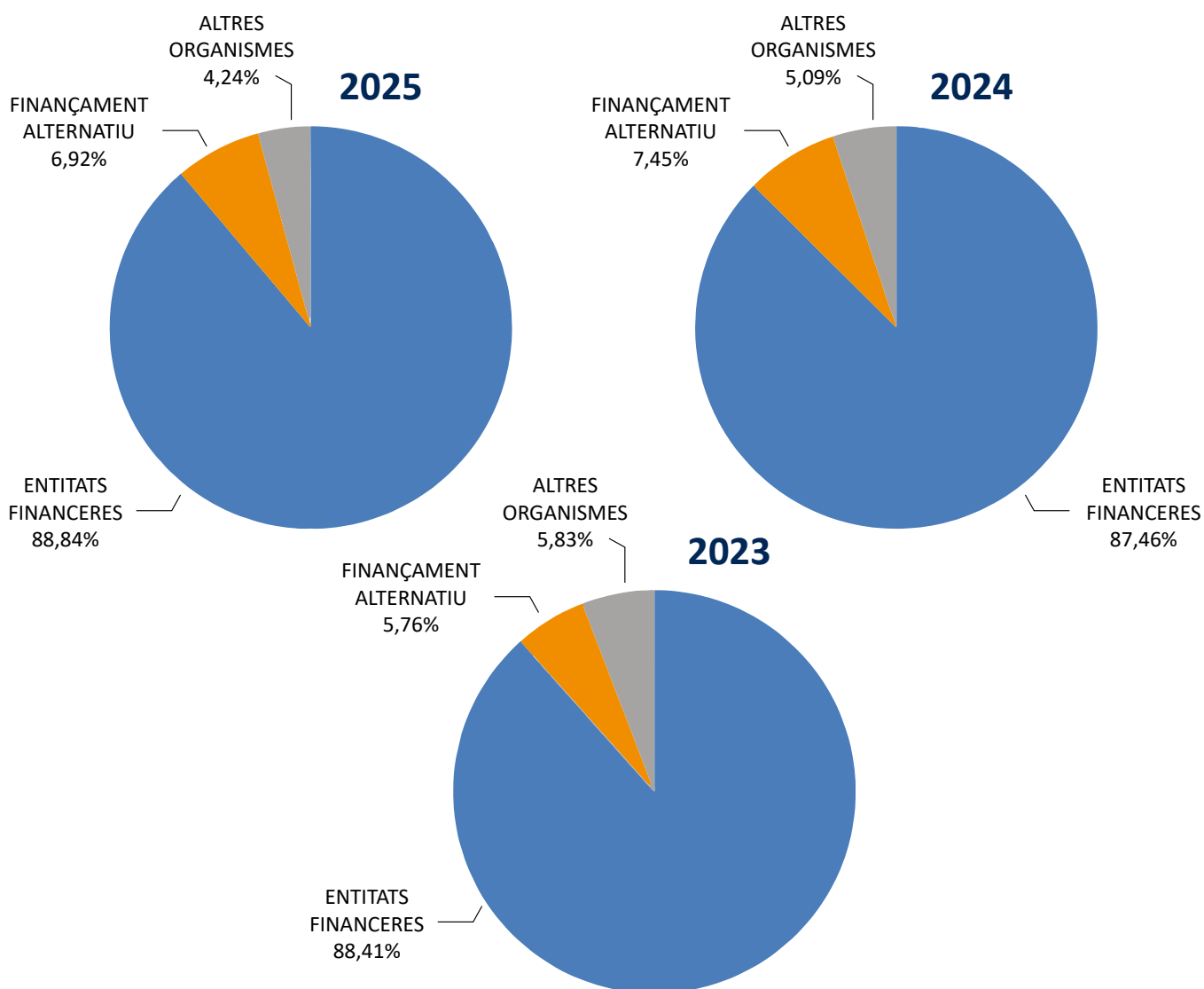
2023



La distribució del risc per la tipologia de garantia ha estat:



Atenent a la tipologia del receptor de l'aval, les xifres de l'exercici es mantenen molt estables respecte a exercicis anteriors.



EVOLUCIÓ DE LES PRINCIPALS RÀTIOS

Les principals dades financeres d'ISBA mostren una evolució positiva, mantenint-nos en xifres màximes de la nostra societat.

La solvència, els recursos propis computables i l'evolució de la tresoreria han estat molt favorables, la qual cosa ens permet afrontar amb total seguretat un escenari de creixement del nostre risc avalat, així com qualsevol increment de la morositat derivat d'un possible empitjorament de la situació financera dels socis.

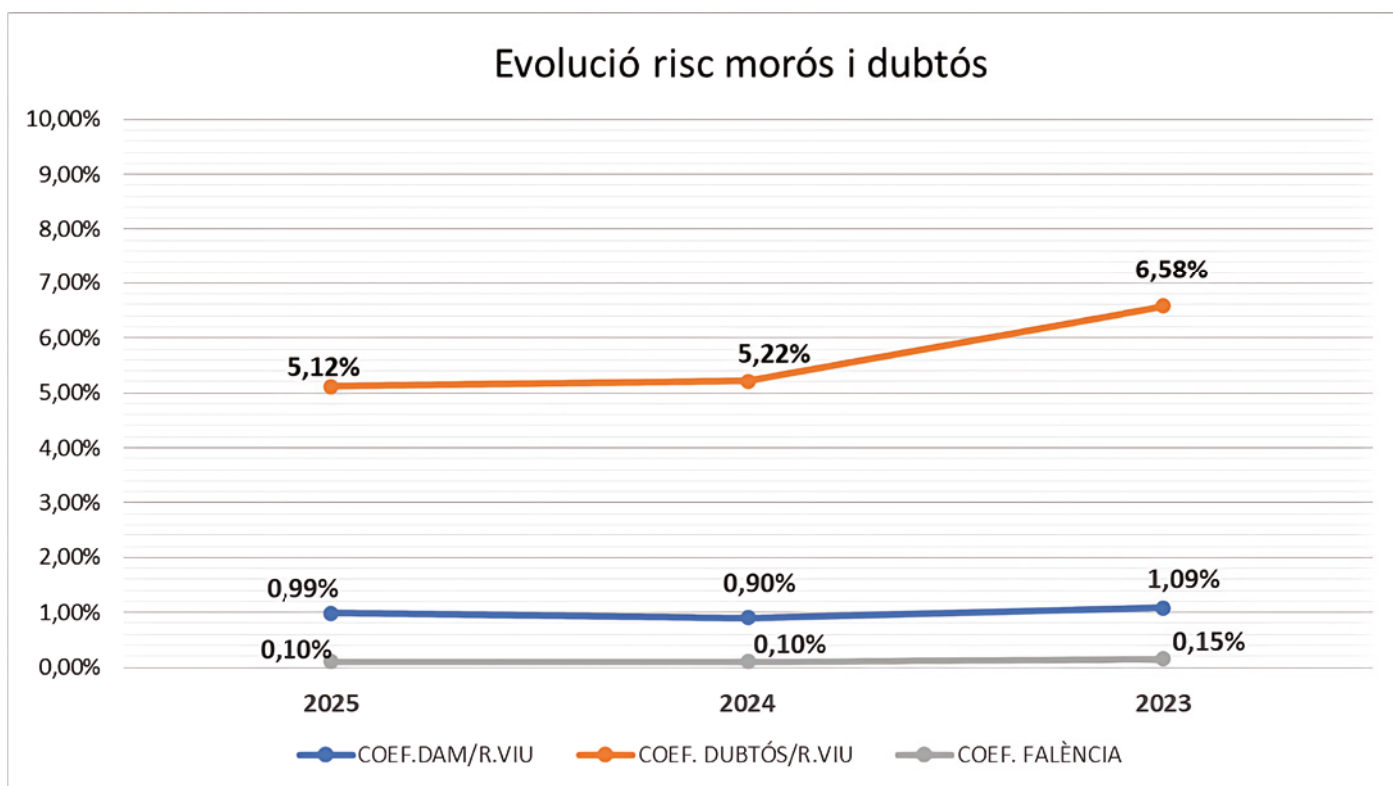
El suport de la Comunitat Autònoma de les Illes Balears aferma l'estabilitat d'ISBA i ens permet continuar donant suport a les PIMES i autònoms de les nostres illes.

El suport de la Comunitat es basa en tres pilars bàsics:

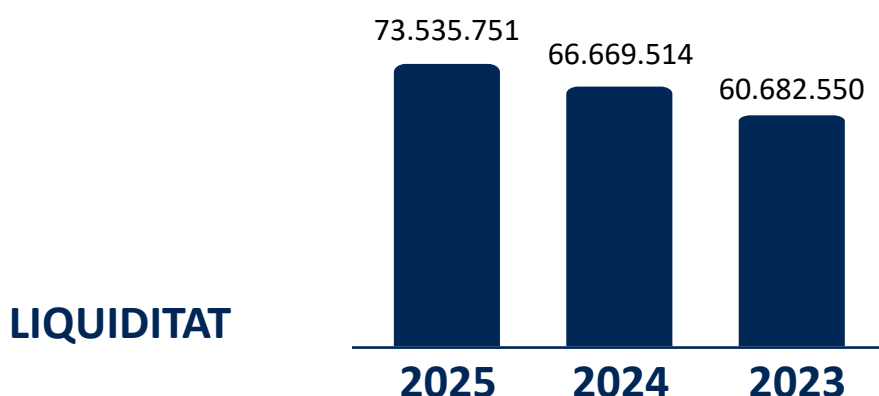
- Aportacions al fons de provisions tècniques per mantenir el nivell de solvència.
- Suport a la liquiditat de la societat per al pagament de les operacions moroses.
- Cobertura d'un reaval complementari al de CERSA, que apuntala la solvència i la liquiditat.

Les principals magnituds econòmiques són:

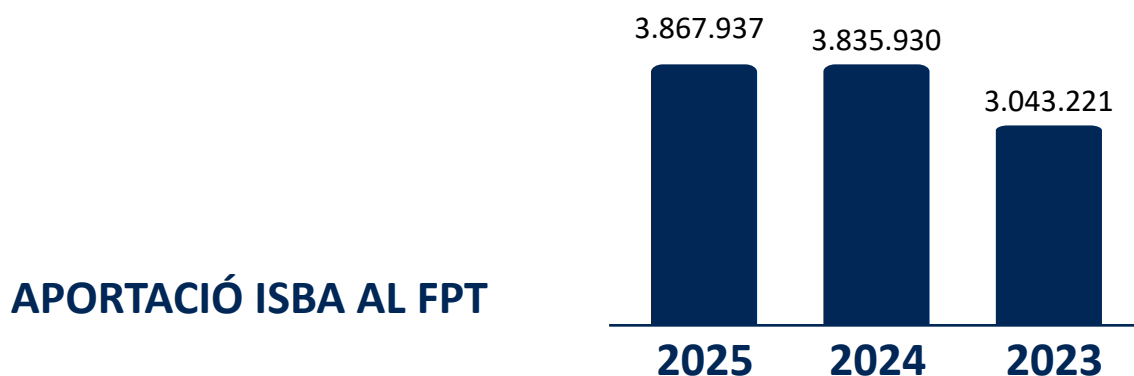
La taxa de morositat pagada d'ISBA SGR s'ha situat en un 0,99% davant el 0,90% del passat exercici, un increment de 0,09% respecte a l'exercici anterior. No obstant això, continua mantenint-se com una de les més baixes d'Espanya. Els socis dubtosos s'han reduït del 5,22% al 5,12% (una reducció del 1,92%), motivat per un increment del risc viu avalat per ISBA i d'una estabilització en l'evolució de les dades financeres dels socis avalats per ISBA.



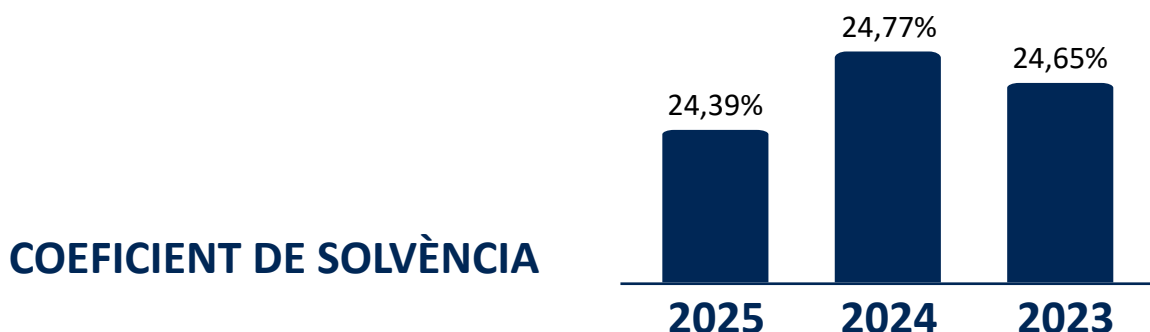
La liquiditat s'ha incrementat en un 10,30% respecte a l'exercici anterior, passant dels 66,7 milions del 2024 als 73,5 milions del 2025.



L'increment de l'activitat avalista d'ISBA SGR dels últims exercicis comporta un augment de l'aportació d'ISBA al compte de resultats. Aquesta aportació al fons de provisions tècniques ha estat de 3,86 milions d'euros, un 0,83% més respecte a l'exercici anterior.



El nostre coeficient de solvència se situa en el 24,39% el 2025, la qual cosa representa una lleugera disminució d'un 1,53% respecte a l'exercici anterior, derivat principalment de l'increment del risc avalat als nostres socis. No obstant això, el nostre coeficient de solvència se situa molt per sobre del mínim legal del 8% establert pel Banc d'Espanya.



ISBA, SGR no ha realitzat activitats d'Investigació i Desenvolupament durant l'exercici 2025, ni ha realitzat operativa amb productes financers derivats diferents dels que es detallen en la memòria adjunta.

En l'exercici 2025 la Societat no ha adquirit ni té participacions pròpies en autocartera.

PERSPECTIVES PER A L'ANY 2026

Per a l'exercici 2026, la inèrcia actual de bonança econòmica unida a l'estabilitat del tipus d'interès ens fa tenir unes expectatives econòmiques favorables a les nostres illes, impulsades principalment per les bones previsions del mercat turístic, que tenen un impacte no només en aquesta indústria sinó també en la resta de l'economia balear.

Si bé, l'actual situació geopolítica, marcada pel conflicte armat entre els Estats Units, Israel i l'Iran, pot derivar en un increment significatiu dels costos estructurals per a les empreses de les illes Balears, especialment a través de l'encariment de l'energia i dels costos logístics. Aquest augment de costos, impactarà negativament en els marges de pimes i autònoms tensant els seus nivells de liquiditat, la qual cosa podria tenir impacte en les operacions financeres avalades per ISBA.

Des del Govern de les Illes Balears, i en col·laboració amb la nostra societat, s'han renovat les línies bonificades que tan bons resultats han aportat a l'economia balear. Aquestes noves línies, també amb caràcter bianual, continuen oferint un finançament bonificat en les millors condicions del mercat.

Les principals línies per als exercicis 2026-27 són:

- Línies d'inversió productiva: amb especial bonificació en dones empresàries i per a projectes d'inversió en innovació, sostenibilitat i digitalització.
- Línies de circulat: liquiditat i reestructuració financera.
- Línies de lísing mobiliari.
- Línies d'aval tècnics.

ISBA es mantindrà en uns alts nivells d'activitat, amb una previsió de formalització similar a l'exercici 2025. Mantindrem unes dades financeres que recolzen la raó social de la nostra entitat, que no és una altra que la d'ajudar els socis que ens sol·licitin finançament.

INSTRUMENTS FINANCERS UTILITZATS PER LA SOCIETAT

Les activitats de la Societat estan exposades a diversos riscos financers: risc de mercat (incloent-hi risc d'interès en el valor raonable i risc de preus), risc de crèdit, risc de liquiditat i risc del tipus d'interès en els fluxos d'efectiu. Vegeu més detall en la Nota 2.6 de la present Memòria.

FETS POSTERIORIS

No s'han produït altres fets posteriors al tancament, addicionals als descrits en la Nota (27) dels comptes anuals adjunts, que tinguin un impacte significatiu en la Societat.

Eduardo Soriano Torres

en representació de
Ciments de Balears S.A.

Jaime Monserrat Quintana

en representació de Cambra Oficial de Comerç,
Indústria i Navegació de Mallorca

Carmen Planas Palou

en representació de Conf. d'Associacions
Empresarials de Balears (CAEB)

Alfonso Rojo Serrano

en representació de Federació de la Petita i Mitjana
Empresa d'Eivissa i Formentera

Francisco Tutzó Bennasar

Maria Frontera Hjørngaard

en representació de Marimat, S.A.

Juan Allès Cortés

Rafael José Ferragut Diago

en representació de Banca March, S.A.

Luis Sintés Pascual

Joan Roig Sans

en representació de Colonya,
Caixa d'Estalvis de Pollença

Susana Fátima Pérez Sánchez
en representació de
Comunitat Autònoma de les Illes Balears

María de las Cruces Rivera Villegas
en representació d'Estugest, S.A

Juan Gili Niell

José María Cardona Ribas

Alicia Reina Escandell
en representació de
Hermanas Reina Escandell, S.L.

Palma de Mallorca, 24 de març de 2026



D.L.PM-1328-2007

MALLORCA

Genil, 30 | 07009, Palma
Tel. 971 461 250
isba@isbasgr.es

EIVISSA I FORMENTERA

Avda. Isidoro Macabich, 70 | 07800 Eivissa
Tel. 971 398 930
eivissa-formentera@isbasgr.es

MENORCA

Fort de l'Eau, 175, local 3 | 07701 Maó
Tel. 971 364 580
menorca@isbasgr.es

www.isbasgr.es