

The background of the cover features a blurred image of three people in business attire standing in a modern office with large windows. A network of white lines with circular nodes is overlaid on the image, suggesting a digital or interconnected theme. The bottom of the cover is decorated with large, overlapping geometric shapes in shades of blue, orange, and yellow.

INFORME ANUAL **2018**

Índex

1 CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

2 CARTA DEL PRESIDENT

3 DADES ESTADÍSTIQUES

- Evolució del Capital Subscrit i Desemborsat
- Evolució nombre de Socis
- Distribució Geogràfica de Socis
- Distribució per sectors del Risc en Vigor
- Distribució Geogràfica del Risc en Vigor
- Composició per Garantia del Risc en Vigor
- Composició per tipus d'entitat receptora de l'aval
- Evolució del Risc en vigor Imports Formalitzats i Amortitzats
- Evolució del volum d'operacions Sol·licitades, Aprovades i Formalitzades
- Evolució d'Operacions concedides per Finalitat
- Ràtios Socis avalats en mora, socis fallits/risc en Vigor
- Evolució del coeficient de solvència
- Dades Emprenedores

4 ORDRE DEL DIA

5 INFORME D'AUDITORIA

6 COMPTES ANUALS



1

CONSELL
D' ADMINISTRACIÓ

PRESIDENT

D. Eduardo Soriano Torres.....Ciments de Balears S.A.

VICEPRESIDENTS

D. Joan Oliver Barceló.....Cambra Oficial de Comerç, Indústria i Navegació de Mallorca

D^a. Carmen Planas Palou.....Confederació D'Associacions Empresarials de Balears (CAEB)

D. Alfonso Rojo Serrano.....Federació de la Petita i Mitjana Empresa D'Eivissa i Formentera (PIMEEF)

D. Francisco Tutzó Bennasar

D. Joan Verdera FerrerPetrofor S.L.

CONSELLER DELEGAT

D. José Luis Gil Martín.....Comunitat Autònoma De Les Illes Balears

VOCALS

D. Manuel Porras Romero

D. Luis Sintés Pascual

D. José María Cardona Ribas

D^a Alicia Reina Escandell.....Hermanas Reina Escandell S.L.

D. Juan Allés Cortés

D. Joan Roig Sans.....Colonya Caixa D'Estalvis de Pollença

D. Rafael Ferragut Diago.....Banca March S.A.

D. José María Pocoví Tomás.....Gesmare Sociedad Gestora S.L.U.

D. Juan Gili Niell

D. Domingo Llompарт Rébola...MLL Best Hotels Management S.L.U.



2

CARTA DEL
PRESIDENT

Carta del President

40 ANYS DE SUPORT A LES PIMES DE LES ILLES BALEARS

Aquest any celebrem el 40 aniversari de la creació d'ISBA, Societat de Garantia Recíproca, la primera societat d'aquestes característiques creada a Espanya.

En un moment de l'obertura de la societat espanyola i balear cap a la modernitat i el creixement econòmic amb un clar reflex d'integració a Europa, un grup d'empresaris liderats per Don Gabriel Barceló va crear una entitat financera que donés suport al finançament de les petites i mitjanes empreses i dels emprenedors. Des de sempre les petites empreses han tingut dificultats d'accés al finançament en condicions adequades, tant en cost, com en termini i en exigències de garanties, per aquesta finalitat es creen les societats de garantia recíproca.

En l'actualitat les Societats de Garantia són les eines necessàries per a l'accés de les pimes i emprenedors al mercat financer i que propicien un tracte pròxim i personalitzat.

Vull des d'aquestes línies rendir un homenatge a tots i cadascun dels empresaris i consellers que han participat al llarg d'aquests anys a crear una entitat cada vegada més sòlida i àgil que ha permès ajudar milers d'empreses, d'una forma totalment desinteressada per a millorar a la nostra comunitat i que avui dia s'ha consolidat com un referent nacional.

D'altra banda, és just reconèixer que sense el suport continu de la Comunitat Autònoma de les Illes Balears aquest projecte no hagués estat possible desenvolupar-lo. Amb els programes de reaval, l'aportació al Fons de Provisions Tècniques, els programes de suport a les Pimes i emprenedors, la CAIB ha trobat en ISBA el seu soci perfecte per a desenvolupar les polítiques d'incentivació de l'activitat econòmica, tant en època de bonança, com en època de crisi, gràcies al potent efecte multiplicador d'instruments financers com el de les Societats de Garantia.

També m'agradaria esmentar el suport de l'Estat a través de la Companyia Espanyola de Reafianzamiento S.A., i de les institucions europees amb el Fons Europeu d'Inversions al capdavant.

Com a mostra de la cooperació de tots els estaments que he nomenat anteriorment, queda clar que la col·laboració pública-privada d'aquest tipus d'instruments és altament eficient per a desenvolupar programes de suport a les empreses per a dinamitzar l'economia. Com a mostra de l'activitat d'ISBA en aquests anys m'agradaria donar unes xifres globals de l'activitat de la nostra societat en aquests 40 anys.

Nombre de socis actuals: 9.360

Recursos Propis Computables: 30 milions d'euros

Import d'avalis formalitzats: 937 milions d'euros

Nombre d'operacions formalitzades: 22.941

Si bé hem aconseguit ocupar un espai dins del món financer per a donar suport a les empreses, contínuament sorgeixen nous reptes, cada cicle econòmic requereix de noves idees, nous productes i noves missions. ISBA, SGR és un clar exemple d'adaptació a aquests fets, durant la crisi esdevinguda en aquests últims anys ISBA s'ha erigit en una solució eficient i activa en les necessitats dels empresaris.

Com cada any, presentem els comptes anuals de l'exercici tant en l'extensa memòria adjunta com en l'informe de gestió. Ha estat un exercici molt positiu des de tots els prismes, tant en la millora constant de la solvència i tresoreria de la societat, una vegada superada la crisi, com en l'activitat avalista i el seu impacte en les empreses i emprenedors de les illes.

Vull amb aquests resultats d'aquest últim exercici recordar la figura de Fernando Marqués que va iniciar l'exercici com a president i a qui li debem l'actual situació de la companyia, perfectament llesta per a afrontar els reptes del futur, així com a l'excel·lent equip de professionals de l'Entitat que amb el seu director general al capdavant constitueixen el dia a dia d'aquests assoliments.

Precisament amb els reptes del futur voldria acabar aquesta la meua primera intervenció. La digitalització de la societat està en un procés alt de compliment dels objectius marcats, des de l'opció de poder realitzar tots els tràmits de sol·licitud del finançament inclòs la signatura digital, a tenir tota la informació de la societat digitalitzada, passant per la connexió directa amb les entitats financeres en els processos de gestió d'operacions el que permetrà actualitzar i millorar en eficiència la gestió de la companyia.

Continuem avançant en la incorporació de nous productes financers i adaptant-nos a les noves necessitats que demanda el mercat, per a això tot l'equip d'ISBA estarem preparats per a continuar avançant junts en aquest projecte que són les Societats de Garantia Recíproca i del qual mos sentim orgullosos d'haver estat la primera Comunitat a desenvolupar-ho.

EDUARDO SORIANO

President

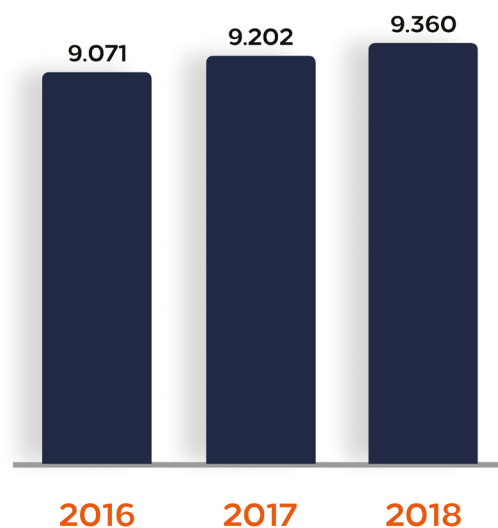
3

DADES ESTADÍSTIQUES



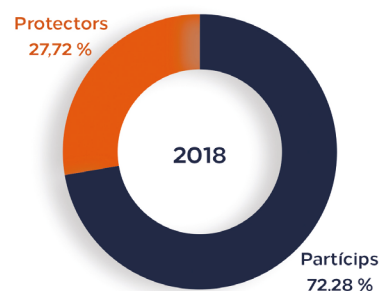
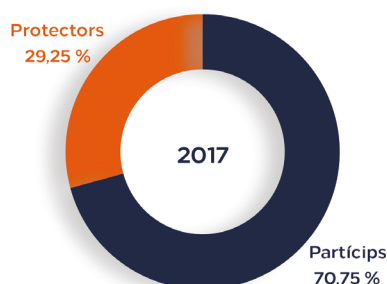
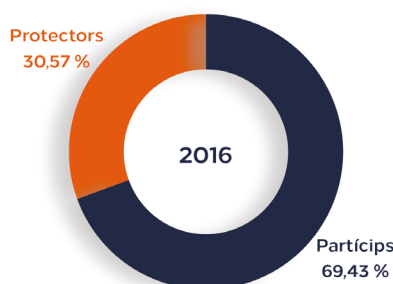
EVOLUCIÓ NOMBRE DE SOCIS

ANY	ALTES NETES	TOTAL SOCIS
2016	401	9.071
2017	131	9.202
2018	158	9.360



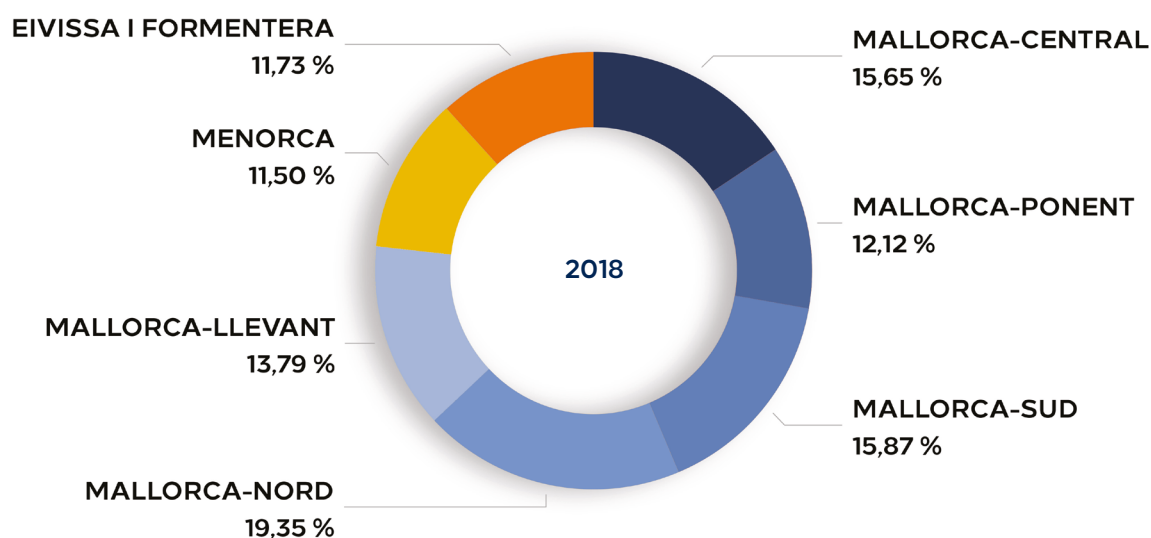
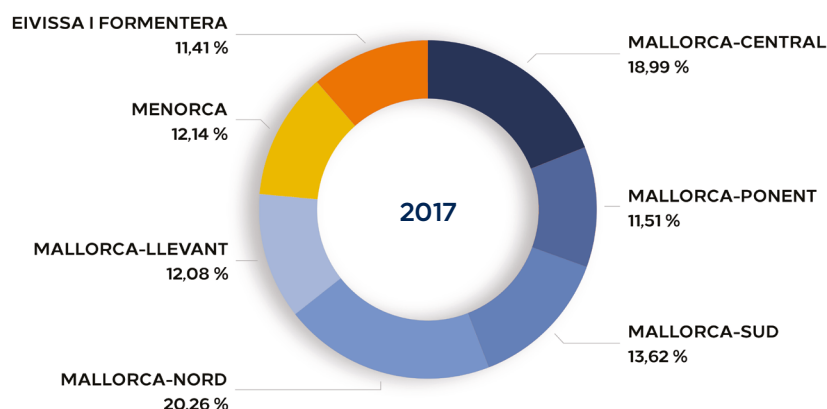
EVOLUCIÓ DEL CAPITAL SUBSCRIT I DESEMBORSAT

	2016	2017	2018
Partícijs	10.358.290 €	11.060.150 €	11.924.290 €
Protectors	4.561.630 €	4.573.630 €	4.573.630 €
Total subscrit	14.919.920 €	15.633.780 €	16.497.920 €
Total desemborsat	13.946.302 €	14.664.309 €	15.530.299 €
% DESEMBORSAT	93,47%	93,80%	94,13%



DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DE SOCIS

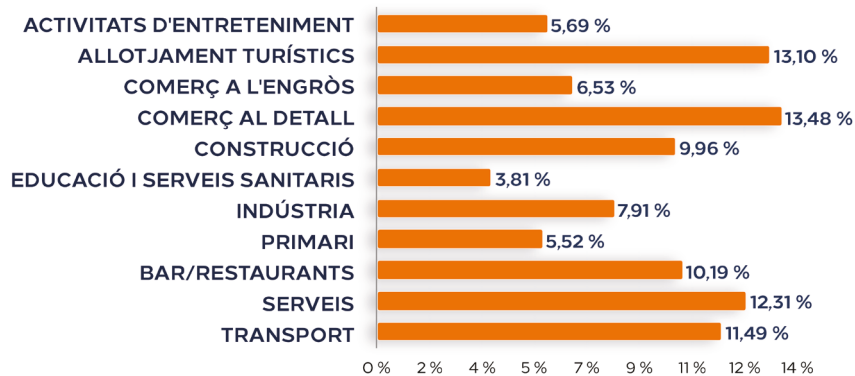
ZONA	2017		2018	
	SOCIS	%	SOCIS	%
Mallorca - Central	1.747	18,99%	1.465	15,65%
Mallorca - Ponent	1.059	11,51%	1.134	12,12%
Mallorca - Sud	1.253	13,62%	1.485	15,87%
Mallorca - Nord	1.864	20,26%	1.811	19,35%
Mallorca - Llevant	1.112	12,08%	1.291	13,79%
Menorca	1.117	12,14%	1.076	11,50%
Eivissa i Formentera	1.050	11,41%	1.098	11,73%
TOTAL	9.202	100%	9.360	100%



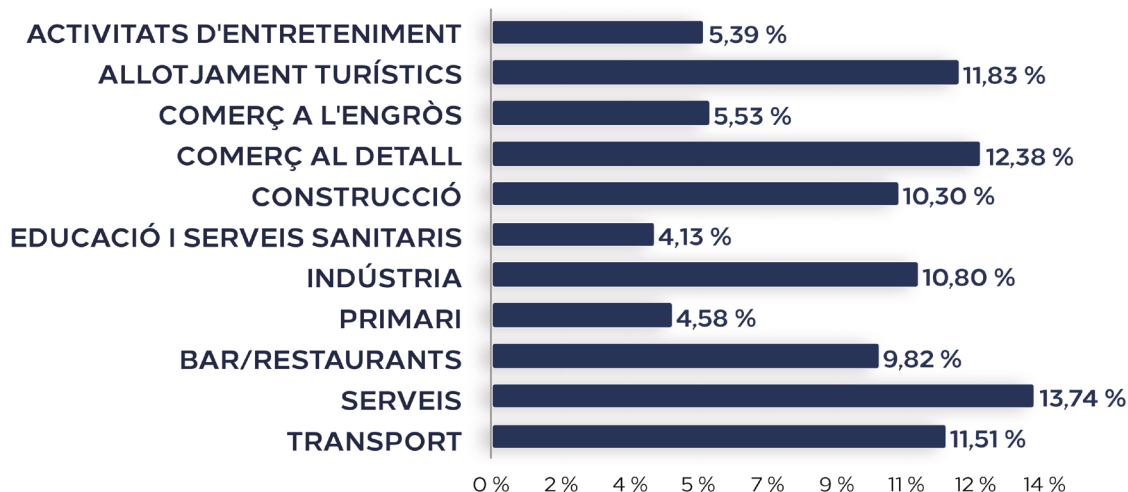
DISTRIBUCIÓ PER SECTORS DEL RISC EN VIGOR

SECTOR	RISC 2017	%	RISC 2018	%
Activitats d'entreteniment	9.335.011 €	5,69%	9.313.759 €	5,39%
Allotjament turístics	21.497.035 €	13,10%	20.426.186 €	11,83%
Comerç a l'engròs	10.705.946 €	6,53%	9.551.154 €	5,53%
Comerç al detall	22.117.314 €	13,48%	21.383.563 €	12,38%
Construcció	16.335.075 €	9,96%	17.795.932 €	10,30%
Educació i serveis sanitaris	6.250.932 €	3,81%	7.125.361 €	4,13%
Indústria	12.980.181 €	7,91%	18.656.303 €	10,80%
Primari	9.058.838 €	5,52%	7.909.791 €	4,58%
Bar/restaurants	16.723.559 €	10,19%	16.955.529 €	9,82%
Serveis	20.198.060 €	12,31%	23.732.968 €	13,74%
Transport	18.851.933 €	11,49%	19.875.226 €	11,51%
TOTAL	164.053.883 €	100%	172.725.772 €	100%

2017

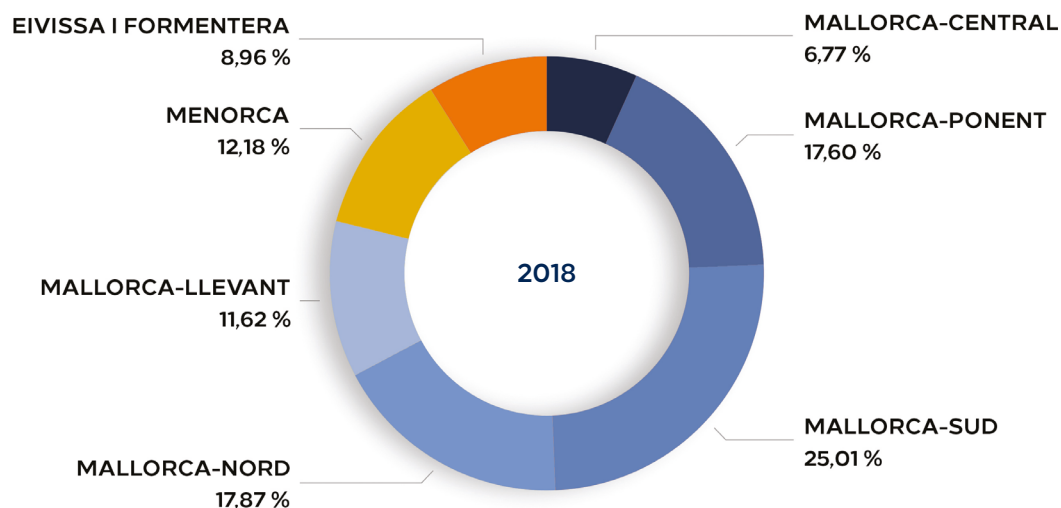
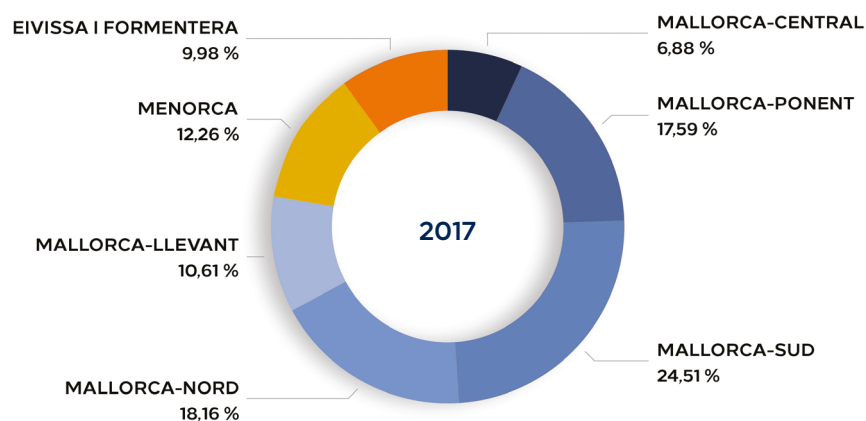


2018



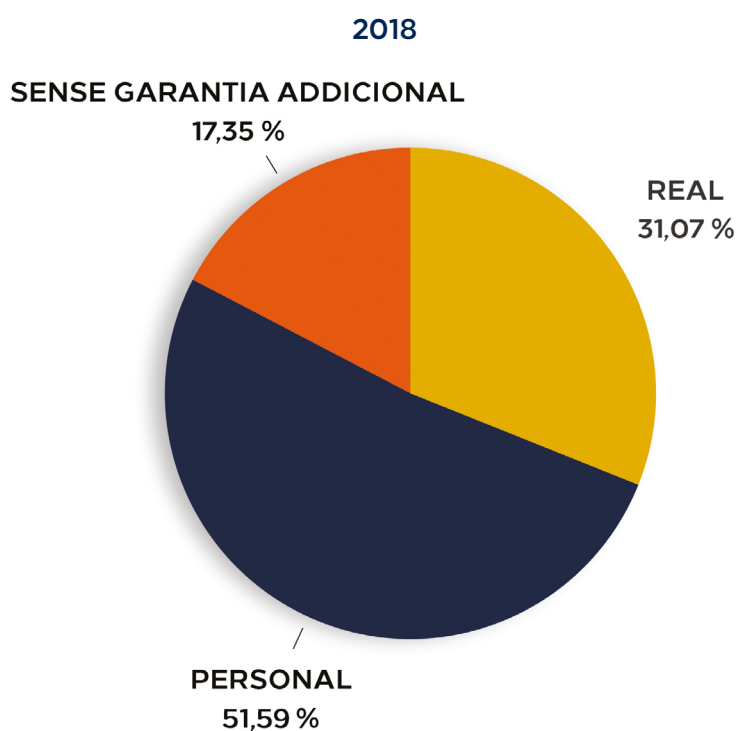
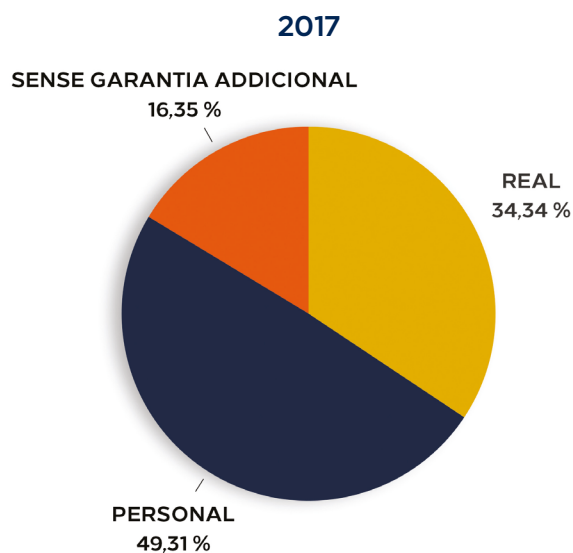
DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DEL RISC EN VIGOR

ZONA	2017		2018	
	RISC	%	RISC	%
Mallorca - Central	11.294.044 €	6,88%	11.690.510 €	6,77%
Mallorca - Ponent	28.855.896 €	17,59%	30.398.074 €	17,60%
Mallorca - Sud	40.213.273 €	24,51%	43.191.639 €	25,01%
Mallorca - Nord	29.797.887 €	18,16%	30.858.090 €	17,87%
Mallorca - Llevant	17.411.771 €	10,61%	20.074.314 €	11,62%
Menorca	20.110.684 €	12,26%	21.035.083 €	12,18%
Eivissa i Formentera	16.370.329 €	9,98%	15.478.063 €	8,96%
TOTAL	164.053.883 €	100%	172.725.772 €	100%



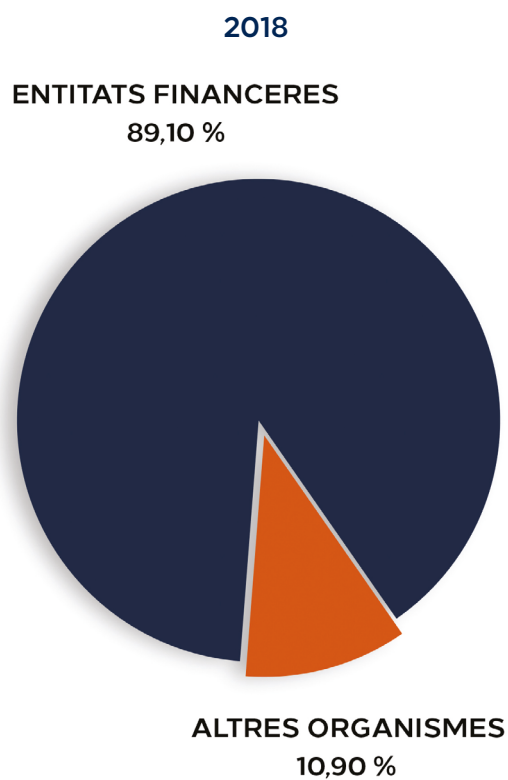
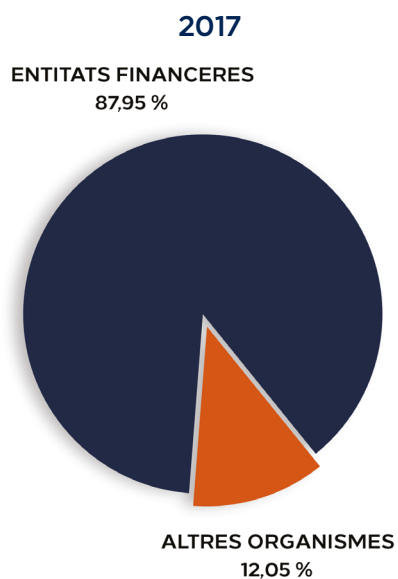
COMPOSICIÓ PER GARANTIA DEL RISC EN VIGOR

GARANTIA	2017		2018	
	IMPORT	%	IMPORT	%
Real	56.339.641 €	34,34%	53.661.092 €	31,07%
Personal	80.888.369 €	49,31%	89.103.584 €	51,59%
Sense Garantia Addicional	26.825.873 €	16,35%	29.961.097 €	17,35%
TOTAL	164.053.883 €	100%	172.725.286 €	100%



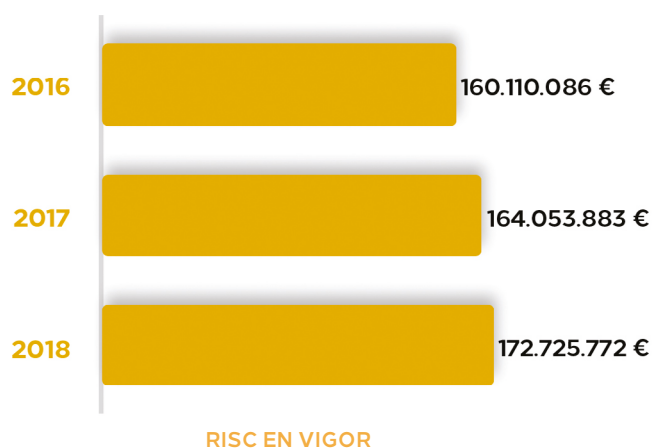
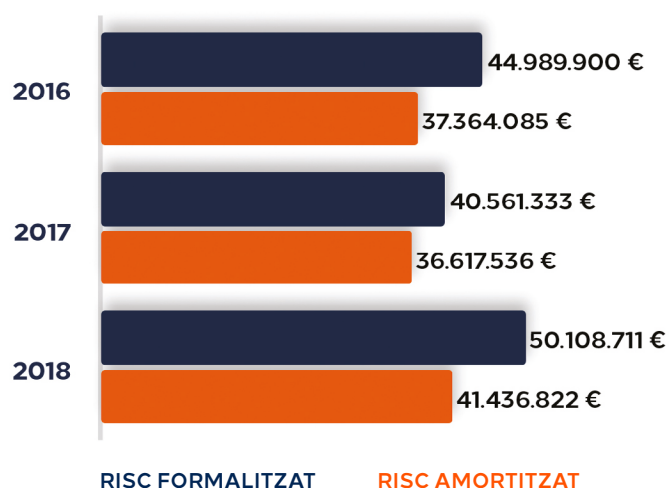
COMPOSICIÓ PER TIPUS D'ENTITAT RECEPTORA DE L'AVAL

	2017		2018	
	RISC	%	RISC	%
Entitats Financeres	144.284.514 €	87,95%	153.895.133 €	89,10%
Altres Organismes	19.769.369 €	12,05%	18.830.638 €	10,90%
TOTAL	164.053.883 €	100%	172.725.771 €	100%



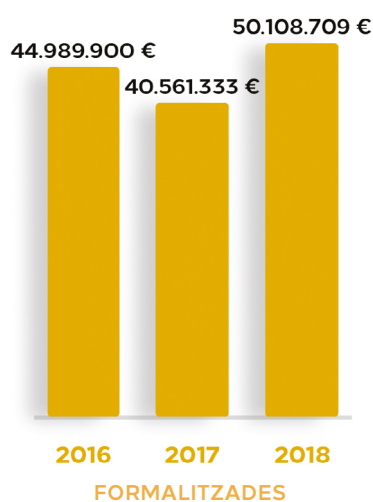
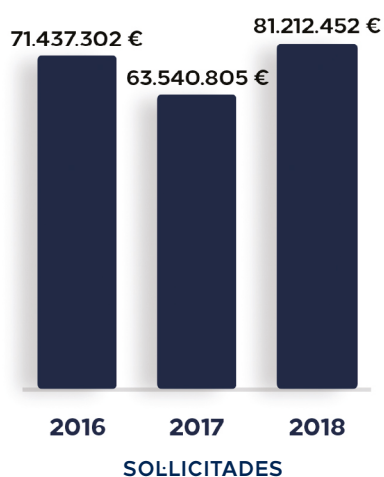
EVOLUCIÓ DEL RISC EN VIGOR: IMPORTS FORMALITZATS I AMORTITZATS

GARANTIA	2016	2017	2018
Risc formalitzat en l'any	44.989.900 €	40.561.333 €	50.108.711 €
Risc amortitzat en l'any	37.364.085 €	36.617.536 €	41.436.822 €
Risc en vigor	160.110.086 €	164.053.883 €	172.725.772 €



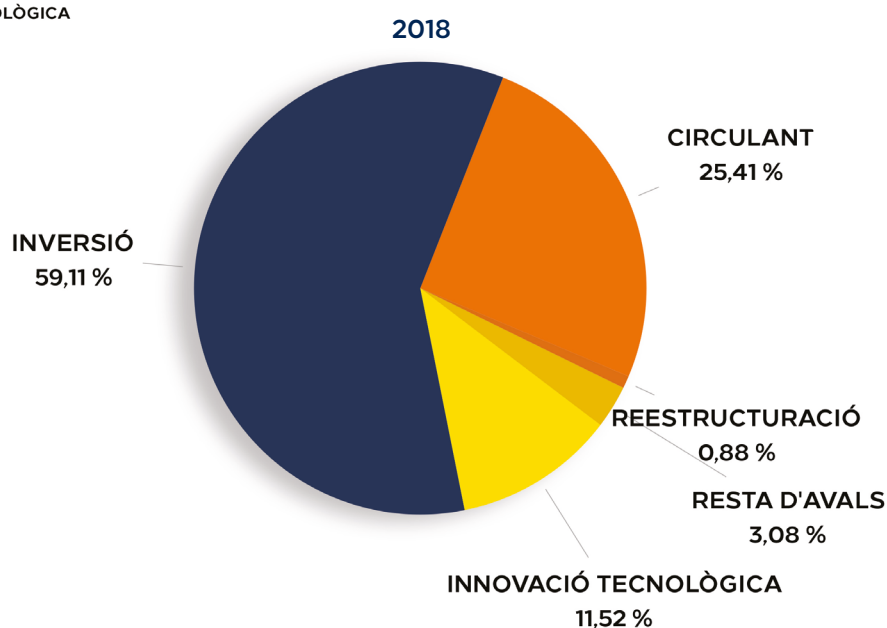
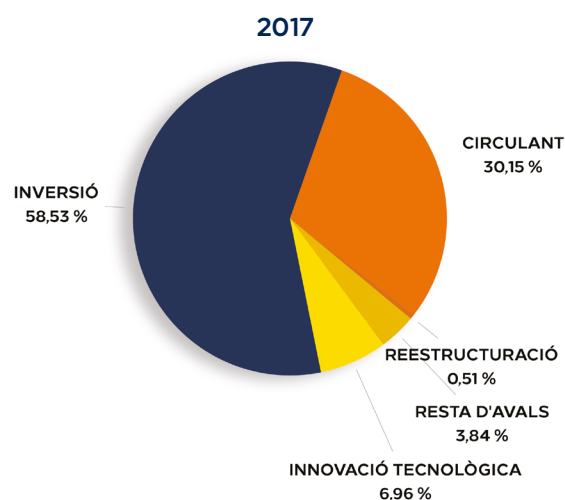
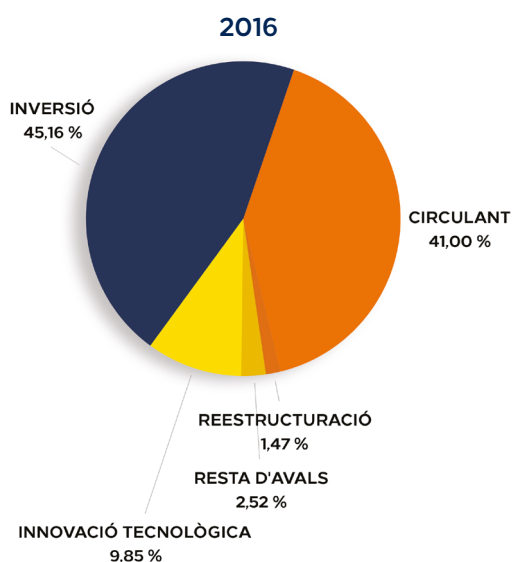
EVOLUCIÓ DEL VOLUM D'OPERACIONS SOL·LICITADES, APROVADES I FORMALITZADES

	2016	2017	2018
Sol·licitades	71.437.302 €	63.540.805 €	81.212.452 €
Aprovades	54.175.790 €	49.475.100 €	58.190.388 €
Formalitzaes	44.989.900 €	40.561.333 €	50.108.709 €



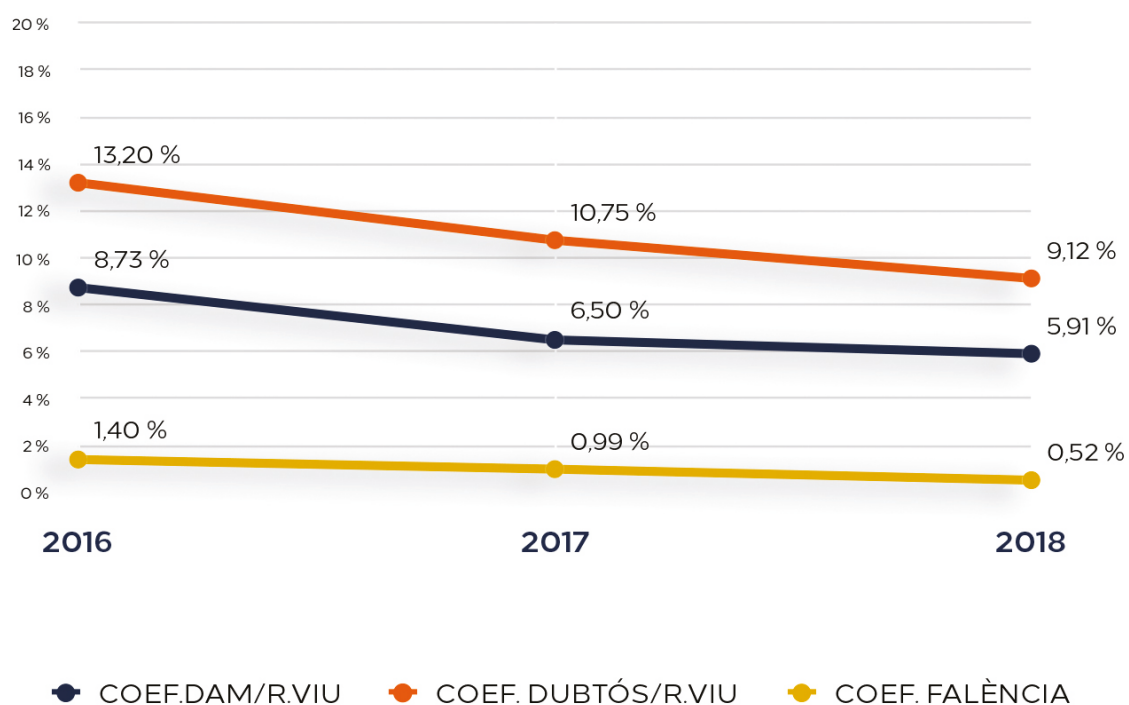
EVOLUCIÓ D'OPERACIONS CONCEDIDES PER FINALITAT

	2016	2017	2018
Innovació tecnològica	4.976.613 €	3.445.863 €	6.703.524 €
Inversió	22.821.645 €	28.960.114 €	34.395.833 €
Circulant	20.715.640 €	14.918.166 €	14.785.620 €
Reestructuració	743.000 €	251.197 €	513.772 €
Rest a d'aval s	1.272.754 €	1.899.760 €	1.791.639 €
TOTAL	50.529.652 €	49.475.100 €	58.190.388 €



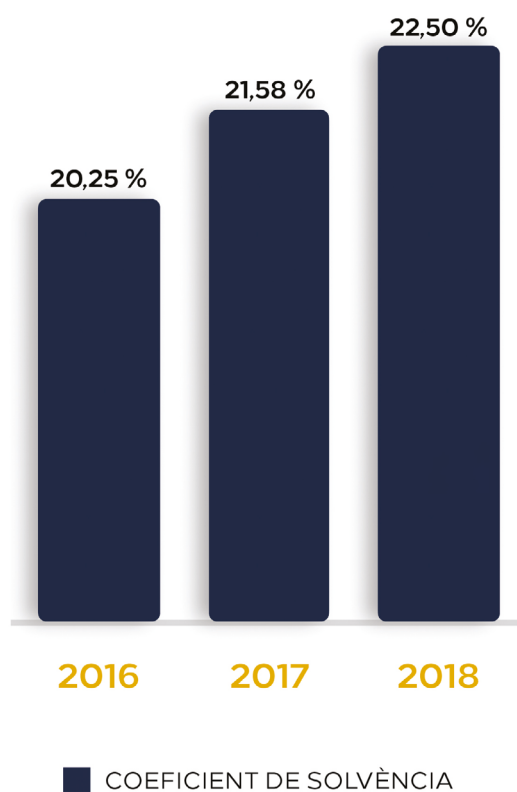
RÀTIOS SOCIS AVALATS EN MORA, SOCIS FALLITS/RISC EN VIGOR

	2016	2017	2018
Risc en vigor	160.110.086 €	164.053.833 €	172.725.772 €
Socis avalats en mora	13.982.173 €	10.657.512 €	10.203.421 €
Risc dubtós	21.132.790 €	17.643.055 €	15.756.562 €
Socis fallits	2.241.285 €	1.622.301 €	894.465 €
Coef. Dam/Risc Viu	8,73%	6,50%	5,91%
Coef. Dubtós/Risc Viu	13,20%	10,75%	9,12%
Coef. Falència	1,40%	0,99%	0,52%



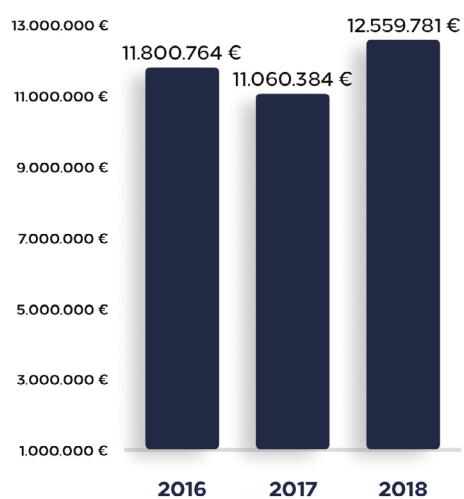
EVOLUCIÓ DEL COEFICIENT DE SOLVÈNCIA

	2016	2017	2018
Coeficient de solvència	20,25%	21,58%	22,50%

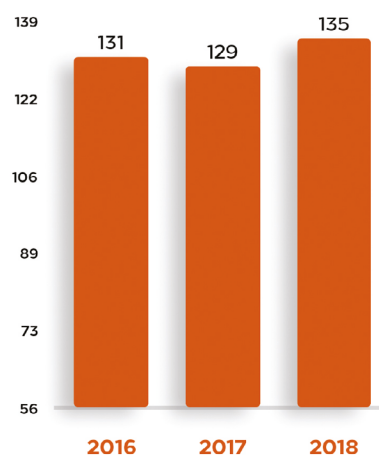


DADES EMPRENEDORS

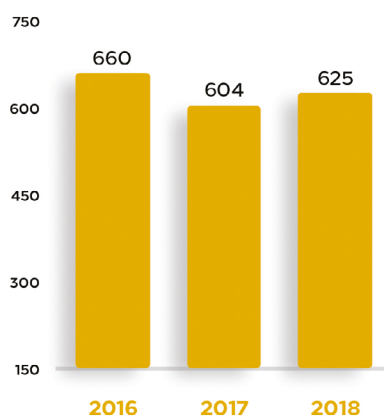
	2016	2017	2018	%
Import formalitzat	11.800.764 €	11.060.384 €	12.559.781 €	13,56%
Suport a la creació de noves empreses	131	129	135	4,65%
Contribució en la creació de nous llocs de feina	660	604	625	3,48%



IMPORT FORMALITZAT



SUPPORT A LA CREACIÓ DE NOVES EMPRESES



CONTRIBUCIÓ EN LA CREACIÓ DE NOUS LLOCS DE FEINA

4

ORDRE DEL DIA



ORDRE DEL DIA

Primer.- Informe del President.

Segon.- Examen i aprovació, si escau, dels Comptes Anuals (Balanç, Compte de Pèrdues i Guanyos i Memòria) corresponents a l'exercici 2018.

Tercer.- Examen i aprovació, si escau, de l'informe de gestió i de l'actuació del Consell d'Administració corresponent a l'exercici 2018.

Cuart.- Examen i aprovació, si escau, de la proposta d'aplicació de resultats corresponents a l'exercici 2018.

Cinquè.- Aprovació, si escau, de la política de remuneracions dels membres del Consell d'Administració.

Sisé.- Proposta de nomenament d'Auditors de Comptes.

Setè.- Delegació en el President i Secretària, indistintament, per a executar els acords adoptats, comparèixer davant fedatari per a 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.



5

INFORME
D'AUDITORIA

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

ISBA, S.G.R.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2018**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios Partícipes y a los Socios Protectores de ISBA, S.G.R.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ISBA, S.G.R. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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.

Pérdidas por deterioro de la cartera de avales y de los socios dudosos

Descripción La evaluación de las pérdidas por deterioro asociadas a la cartera de avales y a los socios dudosos constituye un área de juicio significativo y complejo de la Dirección, cuyas políticas contables significativas a este respecto se explican en la nota 4.ñ) de la memoria adjunta.

Los métodos de valoración utilizados para la estimación de las pérdidas por deterioro suponen elevados componentes de juicio que tienen en cuenta elementos tales como, la clasificación del riesgo vivo de los avales y de los socios dudosos, el valor realizable de las garantías asociadas y el porcentaje de reaval sobre las operaciones.

Por todo ello, la estimación de las pérdidas por deterioro ha sido considerada como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido un entendimiento del entorno de control de la Sociedad, del proceso de estimación y registro de la las pérdidas por deterioro de la cartera de avales y de los socios dudosos, así como la realización de pruebas sustantivas sobre dicha estimación. Nuestros procedimientos se han centrado en:

- ▶ Evaluar la adecuación de las distintas políticas y procedimientos a los requerimientos normativos aplicables
- ▶ Evaluar que los procedimientos establecidos en el proceso de concesión de operaciones y el proceso de revisión periódico de expedientes de acreditados para el seguimiento de su clasificación y registro de provisión por insolvencias, en los casos que aplica, se realiza de forma adecuada
- ▶ Evaluar el diseño de los controles relevantes sobre la gestión y valoración establecidos sobre las garantías
- ▶ La revisión de una muestra de acreditados para evaluar su correcta clasificación
- ▶ Revisar para una muestra de acreditados, su segmentación, fecha de impago y tipología de garantías
- ▶ Recalcular las pérdidas por deterioro estimadas de forma colectiva, replicando el modelo de estimación de pérdidas por deterioro, los porcentajes de cobertura y los descuentos sobre el valor de referencia de las garantías establecidos en la Circular 4/2017 de Banco de España y, en su caso, considerando el porcentaje de reaval de la operación.
- ▶ Adicionalmente, hemos evaluado si la información detallada en la memoria de las cuentas anuales en relación con las pérdidas por deterioro de la cartera de avales y de los 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 2018, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en 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 2018 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 la entidad, 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.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Juan Manuel Martín de Vidales Bennásar
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 17914)

29 de marzo de 2019

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

ERNST & YOUNG, S.L.

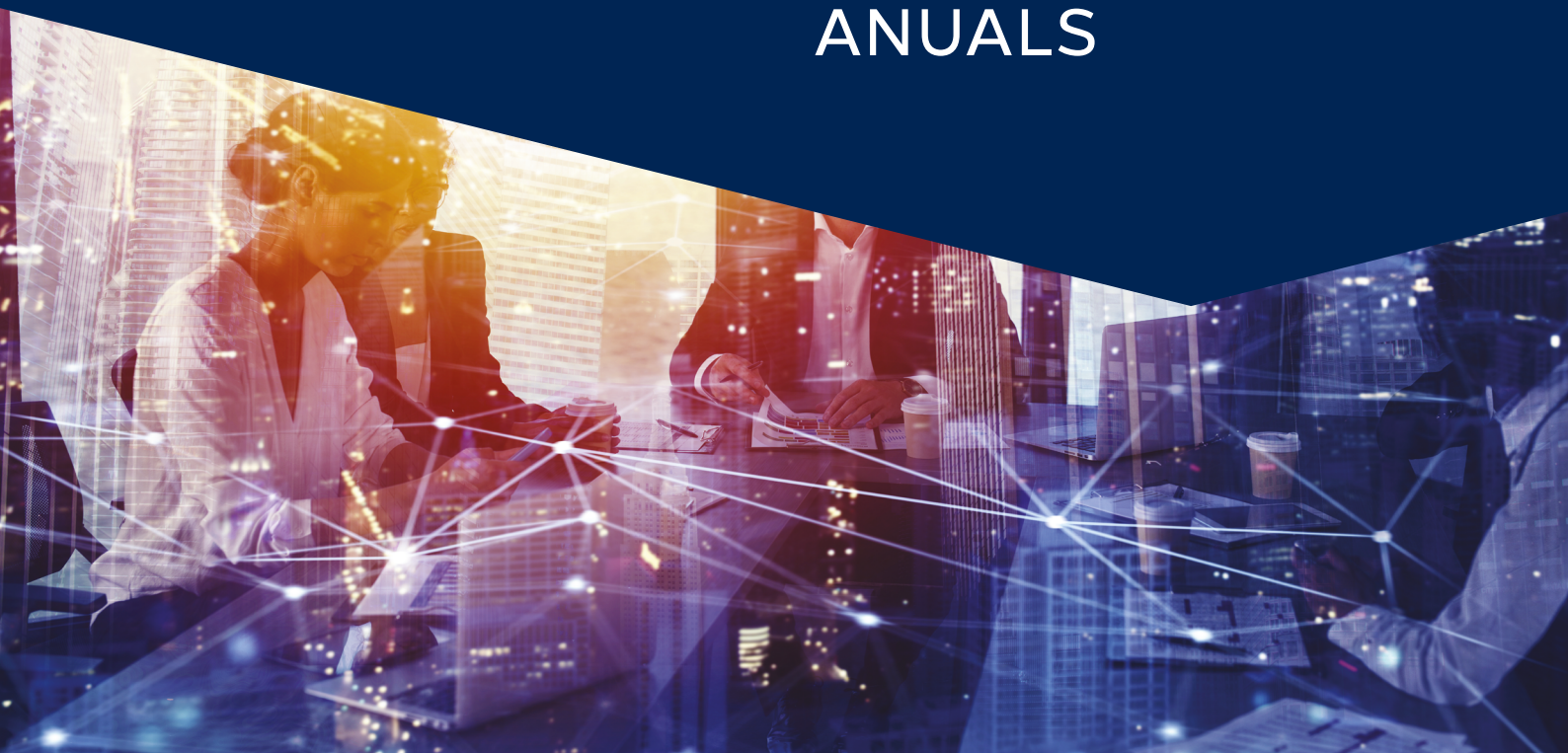
2019 Núm. 13/19/00021

COPIA

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

6

COMPTES
ANUALS



BALANÇ DE SITUACIÓ (expressat en €)**ACTIU**

ACTIU	31.12.2018	31.12.2017
Tresoreria	10.966.446	7.138.927
Deutors comercials i altres comptes a cobrar	14.976.187	15.310.564
Inversions financeres	10.396.718	11.943.127
Actius no corrents mantinguts per a la venda	5.459.564	6.507.219
Immobilitzat material	3.077.510	3.133.333
Inversions immobiliàries	1.456.377	1.149.188
Immobilitzat intangible	47.270	34.577
Resta d'actius	28.327	23.438
TOTAL ACTIU	46.408.399	45.240.372

PATRIMONI NET I PASSIU

A- PASSIU	31.12.2018	31.12.2017
Creditors comercials i altres comptes a pagar	1.334.430	1.026.410
Deutes	7.538.867	8.725.952
Passiu per avals i garanties	5.756.704	5.188.010
Provisions	2.737.998	3.109.706
Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions	471.880	446.841
Resta de passius	0	0
Capital reemborsable a la vista	5.530.299	4.664.309
	23.370.179	23.161.227
B- PATRIMONI NET	31.12.2018	31.12.2017
B-I Fons propis		
Capital	10.000.000	10.000.000
Reserves	194.123	194.123
Resultats d'exercicis anterior	(23.728)	(247.861)
Resultat de l'exercici	0	0
B-III Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers	12.867.825	12.132.883
	23.038.220	22.079.145
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	46.408.399	45.240.372

PROMEMÒRIA

	31.12.2018	31.12.2017
Total risc en vigor per avals i garanties atorgades	172.725.772 €	164.053.883 €
Dels quals "avals i garanties dubtosos"	15.756.562 €	17.643.055 €
Dels quals:		
Garanties financeres:	156.140.762 €	147.605.223 €
Garanties financeres dubtoses:	11.430.030 €	13.317.574 €
Resta d'avals i garanties:	16.585.010 €	16.448.660 €
Resta d'avals i garanties dubtoses:	4.326.532 €	4.325.481 €
Total "risc reavalat solidàriament per CERSA":	99.037.556 €	91.714.456 €
Dels quals "risc reavalat solidàriament per CERSA dubtós":	6.968.925 €	7.892.251 €
Total "risc reavalat solidàriament per CAIB":	17.525.122 €	18.073.007 €
Dels quals "risc reavalat solidàriament per CAIB dubtós":	1.561.940 €	1.885.382 €

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS

	31.12.2018	31.12.2017
Import net de la xifra de negoci	2.267.724	2.138.589
Altres ingressos d'explotació	111.583	117.797
Despeses de personal	(1.362.994)	(1.234.166)
Altres despeses d'explotació	(773.199)	(779.980)
Dotacions a provisions por avals i garanties (genèrica de dubtosos)	248.124	295.269
Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (DAM i rec.com)	17.021	(511.226)
Dotacions al fons de provisions tècniques.	(249.173)	(13.592)
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers utilitzades	0	81.621
Amortització de l'immobilitzat	(147.520)	(134.198)
Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	0	0
Deteriorament i resultat d'actius no corrents en venda (net)	(236.315)	(197.175)
RESULTAT D' EXPLOTACIÓ	(124.750)	(237.059)
Ingressos financers	390.226	405.028
Despeses financeres	(34.422)	(34.422)
Correccions de valor per deteriorament d'instruments financers	(217.422)	(133.547)
Resultat per alienacions d'instruments financers	0	0
RESULTAT FINANCER	138.382	237.059
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	13.632	0
Impost sobre beneficis	(13.632)	0
RESULTAT DE L'EXERCICI	0	0

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES (expressat en €)

	31.12.2018	31.12.2017
A) RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	0	0
Ingressos i despeses imputades directament al patrimoni net		
I. Per ajustos per canvi de valor	0	0
1. Actius financers disponibles per a la venda	0	0
2. Altres	0	0
II. Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers	734.942	534.907
III. Efecte impositiu	0	0
B) TOTAL INGRESSOS I DESPESES IMPUTATS DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET (I+II+III)	734.942	534.907
Transferències al compte de pèrdues i guanys		
IV. Per ajustos per canvi de valor	0	0
1. Actius financers disponibles per a la venda	0	0
2. Altres	0	0
V. Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers	0	(81.621)
VI. Efecte impositiu	0	0
C) TOTAL TRANSFERÈNCIES AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS (IV+V+VI)	0	(81.621)
TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES (A + B + C)	734.942	453.286

ESTAT TOTAL DE CANVIS AL PATRIMONI NET CORRESPONENT AL EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2018

	CAPITAL							FONS DE AJUSTOS PROVISIONS PER TÈCNiques. CANVI APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSABLE A LA VISTA	RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTAT DE L'EXERCICI	DE VALOR		
A. SALDO, FINAL DE L'ANY 2017	15.633.780	(969.471)	(4.664.309)	194.123	(247.861)	0	0	12.132.883	22.079.145
I. Ajustos de conversió									
II. Ajustos per errors									
B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2018	15.633.780	(969.471)	(4.664.309)	194.123	(247.861)	0	0	12.132.883	22.079.145
I. Total ingressos i despeses reconogudes								734.942	734.942
II. Operacions amb socis	864.140	1.850	(865.990)						0
1. Augments de capital	1.641.090		(865.990)						775.100
2. (-) Reduccions de capital	(776.950)	1.850							(775.100)
3. (-) Distribució de dividends									
4. Altres operacions amb socis									
III. Altres variacions del patrimoni net					224.134				224.134
C. SALDO, FINAL DE L'ANY 2018	16.497.920	(967.621)	(5.530.299)	194.123	(23.728)	0	0	12.867.825	23.038.220

ESTAT TOTAL DE CANVIS AL PATRIMONI NET CORRESPONENT AL EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2017

	CAPITAL							FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSABLE A LA VISTA	RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTAT DE L'EXERCICI	AJUSTOS PER CANVI DE VALOR		
A. SALDO, FINAL DE L'ANY 2016	14.919.920	(973.618)	(3.946.302)	194.123	(247.861)	0	0	11.679.597	21.625.859
I. Ajustos de conversió									
II. Ajustos per errors									
B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2018	14.919.920	(973.618)	(3.946.302)	194.123	(247.861)	0	0	11.679.597	21.625.859
I. Total ingressos i despeses reconogudes								453.286	453.286
II. Operacions amb socis	713.860	4.147	(718.007)						0
1. Augments de capital	1.429.960		(718.007)						711.953
2. (-) Reduccions de capital	(716.100)	4.147							(711.953)
3. (-) Distribució de dividends									
4. Altres operacions amb socis									
III. Altres variacions del patrimoni net									
C. SALDO, FINAL DE L'ANY 2017	15.633.780	(969.471)	(4.664.309)	194.123	(247.861)	0	0	12.132.883	22.079.145

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU - 1 de 3

FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	31.12.2018	31.12.2017
Resultat de l'exercici abans d'impostos	13.632	0
Ajustos del resultat	(63.695)	665.741
Amortització de l'immobilitzat (+)	147.520	131.979
Variació de provisions (+/-)	(463.059)	534.506
Ingressos financers (-)	0	(94.097)
Despeses financeres (+)	34.422	161.844
Variació de valor raonable en instruments financers (+/-)	217.422	0
Altres ingressos i despeses (-/+)	0	(68.491)
Canvis en el capital corrent	573.478	1.746.553
(Increment)/decrement en deutors i altres comptes a cobrar	902.370	1.403.488
(Increment)/decrement en altres actius corrents	(4.889)	161.371
Increment/(decrement) en creditors i altres comptes a pagar	(879.065)	181.694
Altres actius i passius no corrents (-/+)	555.062	0
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	59.153	94.173
Pagaments d'interessos (-)	0	(4.282)
Cobraments d'interessos (+)	74.705	74.705
Altres pagaments (cobraments) (-/+)	0	23.750
Cobraments (pagaments) per impost sobre beneficis (+/-)	0	0
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	582.568	2.506.467

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU - 2 de 3

FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	31.12.2018	31.12.2017
Pagaments per inversions (-)	(4.665.855)	(5.339.482)
Immobilitzat intangible	(35.424)	0
Immobilitzat material	(68.966)	(73.645)
Inversions Immobiliàries	(730.414)	0
Altres actius financers	(3.618.378)	(3.646.884)
Actius adjudicats en pagament de deutes	(212.672)	(1.618.953)
Cobraments per desinversions (+)	6.060.700	5.724.915
Inversions Immobiliàries	184.870	0
Altres actius financers	4.853.791	4.044.919
Actius adjudicats en pagament de deutes	1.022.039	1.679.996
FLUXOS D'EFECTIU D'ACTIVITATS D'INVERSIÓ	1.394.845	385.434

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU - 3 de 3

FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	31.12.2018	31.12.2017
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni	1.850.105	1.252.914
Desemborsaments de capital (net d'altres i baixes)	865.990	718.007
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers.	984.115	534.907
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer	0	0
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres inst. de patrimoni	0	0
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	1.850.105	1.252.914
Efecte de les variacions dels tipus de canvi	0	0
AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	3.827.519	4.144.815
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	7.138.927	2.994.112
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	10.966.446	7.138.927

MEMÒRIA DE COMPTES ANUALS

1. NATURALESA I ACTIVITATS PRINCIPALS

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

La societat té caràcter mercantil i es regeix per:

- Els seus estatuts.
- La Llei 1/1994, d'11 de març, sobre règim jurídic de les societats de garantia recíproca.
- El Reial decret 2345/1996, relatiu a les normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les societats de garantia recíproca.
- La Circular 05/2008, de 31 d'octubre, sobre recursos propis mínims i altres informacions de remissió obligatòria. La societat compleix el 31 de desembre de 2018 amb els requisits de solvència i altres coeficients estipulats en aquesta circular.
- 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.
- La Circular 3/2010, de 29 de juny, que modifica alguns aspectes de la Circular 4/2004 a entitats financeres sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.
- La Circular 2/2012, de 29 de febrer, que modifica alguns aspectes de la Circular 4/2004 a entitats financeres sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.
- La Circular 6/2012, de 28 de setembre, que modifica alguns aspectes de la Circular 4/2004 a entitats financeres sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.
- La Circular 1/2013, de 24 de maig, que modifica alguns aspectes de la Circular 4/2004 a entitats financeres sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.
- La Circular 4/2016, de 27 d'abril, del Banc d'Espanya, per la qual es modifiquen la Circular 4/2004, de 22 de desembre, a entitats de crèdit, sobre normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers, i la Circular 1/2013, de 24 de maig, sobre la Central d'Informació de Riscos.
- Per la Circular 4/2017, de 27 de novembre, del Banc d'Espanya, per la qual es modifiquen la Circular 4/2016, de 27 d'abril a entitats de crèdit, sobre normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers.
- La Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport a emprenedors i a la seva internacionalització, que modifica la Llei 1/1994 sobre el règim jurídic de les societats de garantia recíproca.
- La Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.

- La Llei 05/2015, de 27 d'abril, que modifica l'article 5 de la Llei 1/1994 de les societats de garantia recíproca.
- 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 socis duguin a terme dins del gir o el tràfic de les empreses de què siguin titulars i el domicili social de les quals radiqui a la Comunitat Autònoma de les Illes Balears (en 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, un cop 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 tipus de crèdit als seus socis, i pot emetre obligacions per un import global que no pot superar al moment de l'emissió el 100 % dels recursos propis computables.

La Llei 1/1994 esmentada regula, entre altres, els aspectes següents:

- Les societats de garantia recíproca tenen la consideració d'entitats financeres i, com a mínim, les quatre cinques parts dels seus socis han d'estar integrades per petites i mitjanes empreses.
- És competència del Banc d'Espanya el registre, el control i la inspecció de les societats de garantia recíproca.
- Han d'estar totalment desemborsades les participacions de capital la titularitat de les quals sigui exigida pels estatuts per obtenir una garantia determinada de la societat, quan aquesta garantia sigui atorgada.

2. BASES DE PRESENTACIÓ

Els administradors de la societat han formulat els comptes de l'exercici 2018 sobre la base següent:

- 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.
- El Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial decret 1514/2007, de 16 de novembre.
- Determinats criteris que estableixen les circulars del Banc d'Espanya que són de compliment obligat 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, i s'hi han 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 de manera veraç 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 ser sotmesos a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, i es preveu que seran aprovats sense cap modificació.

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 2018, les corresponents a l'exercici anterior. En la memòria també s'inclou informació quantitativa de l'exercici anterior que formaven part dels comptes anuals de l'exercici 2017 i que van ser aprovades per la Junta General d'Accionistes de data 23 de maig de 2018, excepte quan una norma comptable específicament estableix que no és necessari.

2.3. CANVIS NORMATIUS ESDEVINGUTS DURANT L'EXERCICI:

Amb data 6 de desembre de 2017 va ser publicada la Circular 4/2017, de 27 de novembre, del Banc d'Espanya, que reemplaça a la Circular 4/2004, de 22 de desembre, sobre normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers; aquesta nova circular és aplicable a partir de l'1 de gener de 2018. L'objectiu d'aquesta circular és traslladar els canvis de l'ordenament comptable europeu derivats de l'adopció de noves Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF), bàsicament la NIIF 9.

El principal impacte d'aquest canvi normatiu per a la Societat deriva de la modificació de l'Annex IX de l'esmentada Circular referit a l'Anàlisi i cobertura del risc de crèdit". El nou Annex IX suposa un canvi substancial en el model d'estimació de cobertures per risc de crèdit, reemplaçant-se l'enfocament de pèrdua incorreguda per un enfocament prospectiu de pèrdua esperada (PE). La PE està basada en les pèrdues creditícies esperades associades a la probabilitat d'incompliment (default) en els pròxims dotze mesos, tret que s'hagi produït un augment significatiu en el risc de crèdit des del reconeixement inicial, en aquest cas l'estimació haurà de considerar la probabilitat d'incompliment durant la vida esperada de l'instrument financer.

2.4. ASPECTES CRÍTICS DE LA VALORACIÓ I L'ESTIMACIÓ DE LA INCERTESA

En la preparació dels comptes anuals de la societat, els administradors han fet estimacions que es basen 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 els passius, el valor dels quals no és fàcilment determinable mitjançant altres fonts. La societat revisa les seves estimacions de manera contínua.

Atesa la incertesa inherent a aquestes estimacions, hi ha un risc important que puguin sorgir canvis significatius en el futur sobre els valors dels actius i els passius afectats, si es produeixen modificacions en les hipòtesis, els fets i les circumstàncies en què es basen. Aquests ajusts, si escau, es registraran de manera prospectiva, i es reconeixeran els efectes d'aquests canvis als comptes anuals de l'exercici corresponent.

2.5 ESTIMACIONS MÉS SIGNIFICATIVES

Les partides de balanç i del compte de pèrdues i guanys més significatives fetes sobre estimacions són les següents:

- **PROVISIONS PER A AVALS I GARANTIES:** La societat dota aquestes provisions d'acord amb la normativa vigent del Banc d'Espanya en aquesta matèria i a partir de la seva experiència.
- **CORRECCIONS VALORATIVES DE SOCIS AVALATS EN MORA:** la societat fa les correccions de valor d'aquestes partides basant-se en la normativa vigent del Banc d'Espanya en aquesta matèria i a partir de la seva experiència.
- **"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 per mitjà d'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 DISPONIBLES PER A LA VENDA:** la societat avalua individualment els actius adjudicats en pagament de deute i els actius disponibles per a la venda dotant les provisions corresponents en cas de deteriorament d'aquests actius.
- **AVALS DUBTOSOS:** La societat classifica com a dubtosos els avals que considera com a tals basant-se en les recomanacions en aquesta matèria del Banc d'Espanya i en la seva experiència, i dota les provisions corresponents.

2.6 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 a 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 contraetes 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 es puguin veure 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 al sector de les SGRs).
- ✓ Procediments incorporats al manual de procediments interns de l'entitat al departament d'anàlisi i seguiment:
 - Sol·licitud d'operació (descriu la documentació que ha de presentar el soci per a l'estudi operació)
 - Identificació de grups econòmics Anàlisi (descriu quins aspectes han d'estudiar-se en l'anàlisi)
 - Modificació de condicions, concorde a 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 a la nova Circular 04/2017 (descriu com es realitza el seguiment del risc per mantenir actualitzada la seva avaluació).
- ✓ Procediments incorporats al manual de procediments interns de l'entitat al departament de gestió de la mora: gestió d'aval amb morositat.
- ✓ Procediments incorporats al manual de procediments interns de l'entitat al departament d'administració:
 - Actualització de valoracions de béns, d'acord a la Circular 4/2017.
 - Estimació de provisions, d'acord a 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 quantitat suficient i al cost adequat per afrontar en tot moment les obligacions de pagament.

Risc de concentració: Risc de comptar amb un ràtio "recursos propis/ exposició risc" inadequat.

- **SISTEMES I MECANISMES DE CONTROL:**

- ✓ Contracte de reaval de CERSA (entrada de liquiditat per fallits i acompanyament liquiditat).
- ✓ Contracte de reaval amb 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 al manual de procediments interns de l'entitat al departament d'administració:
 - Gestió d'inversions financeres.
 - Gestió d'immobles adjudicats.
- ✓ Procediments incorporats al manual de procediments interns de l'entitat al departament de gestió de la mora: 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 falls 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: a 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, reguladors, 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 consell assessor d'entitats financeres: s'analitzaran problemàtiques detectades en relació al funcionament d'ISBA i es realitzaran propostes sobre millores o canvis en els productes oferits per ISBA, línies de finançament,

- ✓ Constitució d'un consell assessor d'associacions empresarials: s'analitzaran problemàtiques detectades en relació al funcionament d'ISBA i es realitzaran propostes sobre millores o canvis en els productes oferits 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 auditades per extern.
 - ✓ Normativa de prevenció de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme: Auditor extern.
 - ✓ Normativa de prevenció de delits 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 que 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 consell assessor d'entitats financeres: els mateixos permeten mantenir a ISBA informada sobre les problemàtiques detectades per les entitats financeres sobre el funcionament d'ISBA.
 - ✓ Constitució d'un consell assessor d'associacions empresarials: els mateixos permeten mantenir a 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

En l'exercici 2018 no hi ha hagut un consum del fons de provisions tècniques sinó una aportació al mateix pel marge operatiu positiu i per la variació de les provisions. Aquesta aportació al fons de provisions tècniques s'ha portat a compensar pèrdues d'exercicis anteriors, quedant el resultat final en zero.

Per a l'exercici 2018 i 2017 el resultat de la Societat és zero, per la qual cosa no s'han realitzat distribució de resultats per als citats exercicis.

4. NORMES DE REGISTRE I VALORACIÓ

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

A) TRESORERIA

Aquest epígraf inclou l'efectiu en caixa i els comptes corrents bancaris.

B) DEUTORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A COBRAR

En aquesta categoria es registren els crèdits per operacions comercials, que inclouen els actius financers els cobraments dels quals són de quantia determinada o determinable, que no es negocien en un mercat actiu i respecte dels quals s'estima que es recuperarà tot el desemborsament dut a terme per la societat, excepte, si escau, per raons imputables a la solvència del deutor.

La partida de «socis avalats en mora» recull els pagaments en concepte de principal i interès que efectua la societat a les entitats davant les quals va prestar el seu aval per impagament dels titulars dels deutes. Les despeses jurídiques i altres necessàries per efectuar el recobriment dels deutes morosos es registren com a despeses quan es contreuen, llevat dels que siguin repercutibles, que es comptabilitzen com a major saldo de socis avalats en mora. Els interessos de demora sobre aquests deutes es reconeixen com a ingressos financers quan es perceben.

La societat efectua les correccions de valor per a insolvències sobre socis avalats en mora en funció d'un estudi individualitzat dels riscos, tenint en compte els criteris que estableix la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya.

La partida de deutors per comissions futures està constituïda pel valor actual de les comissions futures previstes descomptades al mateix tipus d'interès que s'utilitza per calcular els passius per avals i garanties (nota 4(h)).

C) INVERSIONS FINANCERES

- INVERSIONS MANTINGUDES FINS AL VENCIMENT

Inclouen els valors representatius de deute amb una data de venciment fixada, amb cobraments de quantia determinada o determinable, que es negocien en un mercat actiu i respecte dels quals la societat té la intenció efectiva i la capacitat financera de conservar-los fins al venciment.

En el seu reconeixement inicial al balanç, es registren pel seu valor raonable, que, tret d'evidència en contra, 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.

Després del reconeixement inicial, aquests actius financers es valoren al seu cost amortitzat.

- **ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR**

Inclouen els actius financers originats o adquirits amb l'objectiu d'obtenir guanys a curt termini. Així mateix, també formen part d'aquesta categoria els instruments derivats que no hagin estat designats com a instruments de cobertura.

En el seu reconeixement inicial en el balanç, es registren pel seu valor raonable, que, tret d'evidència en contra, és el preu de la transacció. Els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles es reconeixen al compte de pèrdues i guanys. Per als instruments de patrimoni s'inclou en el valor inicial l'import dels drets preferents de subscripció i similars que s'han adquirit.

Després del reconeixement inicial, els actius financers mantinguts per negociar es valoren al seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció que es puguin contreure en alienar-los. Els canvis que es produeixen en el valor raonable s'imputen al compte de pèrdues i guanys.

- **ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA**

Inclouen els valors representatius de deute i els instruments de patrimoni que no s'han inclòs a les categories anteriors.

En el seu reconeixement inicial al balanç, es registren pel seu valor raonable, que, tret d'evidència en contra, 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. Per als instruments de patrimoni s'inclou en el valor inicial l'import dels drets preferents de subscripció i similars que s'han adquirit.

Després del reconeixement inicial, aquests actius financers es valoren al seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció que es puguin contreure en alienar-los. Els canvis que es produeixen en el valor raonable es registren directament en el patrimoni net, fins que l'actiu financer sigui baixa del balanç o es deteriori, moment en què l'import reconegut en patrimoni net s'ha d'imputar al compte de pèrdues i guanys. Això no obstant, les pèrdues i els guanys que resultin de diferències de canvi en actius financers monetaris en moneda estrangera es registren al Actius financers disponibles per a la venda compte de pèrdues i guanys.

Els instruments de patrimoni el valor raonable dels quals no pot ser estimat de manera fiable es valoren pel seu cost, menys, si escau, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament del seu valor.

En el cas de venda de drets preferents de subscripció i similars o de la seva segregació per exercir-los, l'import del cost dels drets disminueix el valor comptable dels actius respectius.

Segons que estableix la Circular 5/2008 del Banc d'Espanya, de 31 d'octubre, els recursos propis computables de les societats de garantia recíproca s'han d'invertir 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 o en dipòsits en entitats de crèdit. A aquest efecte, s'han de deduir dels recursos propis els imports pagats a tercers per compte de socis avalats, nets de les seves provisions específiques i, durant un 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. Un cop passat aquest període també s'ha de deduir la part dels actius adquirits en pagament de deutes que correspongui a societats de refiançament.

D) 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-ne la propietat, que s'adquireixen per vendre'ls en el menor termini possible.

Aquests actius es valoren inicialment pel seu valor de referència, segons estableix la Circular 4/2017. 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.

E) 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 duen a terme 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, utillatge i mobiliari	10
Equips per al 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 escau, s'ajusten de manera prospectiva.

Les despeses de manteniment i les 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 que 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 pot superar el 25 % dels recursos propis computables d'una societat de garantia recíproca. Per determinar aquest percentatge, no s'hi han d'incloure els immobles adjudicats o adquirits en pagament de deutes, no destinats a ús propi, durant els tres anys següents a la seva adjudicació. Un cop passat aquest període tampoc s'hi ha d'incloure la part dels actius adquirits en pagament de deutes que correspongui a societats de refiançament.

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

F) IMMOBILITZAT INTANGIBLE

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

Les amortitzacions s'efectuen sobre els valors de cost, seguint el mètode lineal, durant un període de tres anys.

G) FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES

La Llei 1/1994 estableix, com a característica singular de les societats de garantia recíproca, a diferència de qualsevol altre tipus d'entitat, l'obligació de constituir un fons de provisions tècniques, que ha de formar part del seu patrimoni i té com a finalitat reforçar la solvència de la societat. Aquest fons de provisions tècniques, en tot cas, pot ser integrat per:

- Dotacions que la societat de garantia recíproca efectui amb càrrec al seu compte de pèrdues i guanys sense limitació i en concepte de provisió d'insolvències.
- Les subvencions, donacions o altres aportacions no reintegrables que efectuïn tercers.
- Per la seva banda, el Reial decret 2345/1996, de 8 de novembre, desenvolupa el funcionament del fons de provisions tècniques, i assenyala que, per tal de cobrir el risc de crèdit del conjunt de les seves operacions, la quantia del fons de provisions tècniques, amb exclusió a aquest efecte de l'import corresponent a les provisions dotades per a la cobertura del risc de crèdit de les seves operacions, ha de representar com a mínim l'1 per 100 del total de risc viu assumit per la societat de garantia recíproca exceptuant-ne:
- L'import dels riscos per als quals s'hagi efectuat una cobertura 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 que en depenguin, 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 públics 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.

L'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, distingeix els fons dotats per la societat de les aportacions no reintegrables efectuades per tercers:

- Els imports dotats per la societat, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, per a cobertura del risc de crèdit específic, es comptabilitzen com a correccions de valor dels actius deteriorats, o com a provisions per a riscos quan cobreixen les pèrdues contretes pels avals concedits.
- Els fons que dota la societat, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, per cobrir el risc de crèdit del conjunt de les seves operacions, es comptabilitzen en una partida específica del passiu, l'import de la qual ha de ser, com a mínim, el que fixa el Reial decret 2345/1996, de 8 de novembre, esmentat anteriorment.
- Les subvencions, donacions i altres aportacions no reintegrables inicialment es registren en el patrimoni net, i posteriorment es van imputant al compte de pèrdues i guanys quan facin falta per compensar les despeses que contregui la societat per cobrir les cobertures específica i del conjunt d'operacions obligatòria.
- La Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport als emprenedors i la seva internacionalització, mitjançant l'article 35 modifica l'article 8 de la Llei 1/1994. Aquesta llei especifica que el capital social desemborsat mínim per a les societats de garantia recíproca és de 10 milions d'euros, i que la xifra de recursos propis computables no pot ser inferior a 15 milions d'euros.

H) PASSIUS PER AVALS I GARANTIES

La norma d'interpretació específica del Pla General Comptable per a les societats de garantia recíproca (EHA/1327/2009) estableix que els avals i altres garanties atorgats es tracten de la manera següent:

- **PASSIUS PER AVALS I GARANTIES. GARANTIES FINANCERES:** aquest concepte comprèn els avals en què es garanteixen, directament o indirectament, deutes com ara crèdits, préstecs, operacions d'arrendament financer i ajornaments de pagament de tot tipus de deutes.
 - Aquests contractes es valoren inicialment per la comissió rebuda més el valor actual de les comissions a rebre com a contraprestació per la concessió de la garantia financera, descomptades al tipus d'interès que s'apliqui a l'operació garantida al moment de la concessió de la garantia.
 - Amb posterioritat al reconeixement inicial, el valor dels contractes de garantia financera que no s'hagin qualificat com a dubtosos és l'import inicialment reconegut al passiu menys la part imputada al compte de pèrdues i guanys que correspongui a ingressos meritats.

Aquests s'han de reconèixer a la partida «Ingressos per avals i garanties» del compte de pèrdues i guanys d'acord amb una estimació del risc viu per aval.

- **PASSIUS PER AVALS I GARANTIES. RESTA D'AVALS I GARANTIES:** els avals i altres contractes de garantia que no compleixin la definició de garantia financera (com ara els concedits per assegurar la participació en subhastes i concursos o la bona fi d'una obra o operació, els d'importació i exportació de béns i serveis, i els avals tècnics i fiançaments de qualsevol tipus, incloses les promeses d'aval formalitzades i irrevocables i les cartes de garantia quan puguin ser exigibles en dret) han de seguir el mateix tractament als efectes de valoració i presentació que les garanties financeres, amb les particularitats següents: el seu import s'ha de reconèixer a la partida del passiu «Passius per avals i garanties. Resta d'aval i garanties» i com a tipus d'interès per calcular el valor actual de les contraprestacions 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 (igual que el tipus d'interès) l'estima basant-se en la seva experiència per a contractes similars. Aquest tipus aplicat sobre la base de l'experiència de la Societat ha estat del 3,54 % per a l'exercici 2018 (4,30 % en el 2017).

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 «Provisions per avals i garanties».

I) INDEMNITZACIONS PER ACOMIADAMENT

D'acord amb la legislació laboral vigent, la societat està obligada al pagament d'indemnitzacions als 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 hi ha una expectativa vàlida, creada per la societat davant dels tercers afectats.

En data 31 desembre de 2018 la societat no té dotada cap provisió per acomiadaments.

J) ALTRES PRESTACIONS A LLARG TERMINI ALS EMPLEATS

D'acord amb els convenis col·lectius en vigor per a l'exercici 2018, els treballadors d'Isba que a 1 de gener de 1996 tinguessin la condició de fixos tenen el dret a percebre augment cada tres anys en concepte de plus d'antiguitat, fins a un màxim de set triennis. A aquells treballadors que no tinguessin la condició de fixos en la Societat a 1 de gener de 1996 i l'adquirissin a partir d'aquesta data tenen el dret a percebre augment cada any en concepte de plus de vinculació, fins a un màxim de cinc anys. La Societat no registra cap provisió per aquest concepte.

K) IMPOST SOBRE SOCIETATS

La despesa per impost sobre societats de cada exercici es calcula sobre el benefici econòmic, corregit per les diferències de naturalesa permanent amb els criteris fiscals i tenint en compte les bonificacions i deduccions aplicables. L'efecte impositiu de les diferències temporals s'inclou, si escau, en les partides corresponents d'impostos anticipats o diferits del balanç de situació.

L) CREDITORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A PAGAR I DEUTES

Inclouen els passius financers originats per la compra de béns i serveis per operacions de tràfic de la societat i els debits per operacions no comercials que no són instruments derivats.

En el seu reconeixement inicial al balanç, es registren pel seu valor raonable, que, tret d'evidència en contra, 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.

Després del reconeixement inicial, aquests passius financers es valoren pel seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen al compte de pèrdues i guanys, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Això no obstant, els debits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i que no tinguin 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 és significatiu.

M) INGRESSOS I DESPESES

Els ingressos i les despeses s'imputen seguint el criteri de la meritació, 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 que se'n deriva.

Això no obstant, seguint el principi de prudència, la societat comptabilitza únicament 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 anterior, es comptabilitzen tan bon punt es coneixen.

N) 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 els 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 actius adquirits mitjançant arrendament financer es registren d'acord amb la seva naturalesa, pel menor entre el valor raonable de l'actiu i el valor actual a l'inici de l'arrendament dels pagaments mínims acordats, inclosa l'opció de compra, amb comptabilització d'un passiu financer pel mateix import.

No s'inclouen en el càlcul dels pagaments mínims acordats les quotes de caràcter contingent, el cost dels serveis i els impostos repercutibles per l'arrendador. Els pagaments efectuats per l'arrendament es distribueixen entre les despeses financeres i la reducció del passiu. a càrrega financera total del contracte s'imputa al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què es merita, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. Als actius se'ls apliquen els mateixos criteris d'amortització, deteriorament i baixa que a la resta d'actius de la seva naturalesa.

Els pagaments per arrendaments operatius es registren com a despeses al compte de pèrdues i guanys quan es produeixen.

- SOCIETAT COM A ARRENDADOR

Els ingressos derivats dels arrendaments operatius es registren al 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, i s'aplica el mateix criteri utilitzat per al reconeixement dels ingressos de l'arrendament.

Ñ) PROVISIONS

Les provisions es comptabilitzen segons la seva naturalesa per als diferents elements de balanç segons la normativa vigent. (Nota 13)

Cobertura d'aval, garanties i socis dubtosos: les provisions necessàries per a la cobertura dels avals i les garanties i les correccions de valor per deteriorament dels riscos dineraris que tinguin el seu origen en els dits avals i garanties han de ser iguals a la suma dels imports que s'obtinguin de 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 refiançament, calculades 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 es recull expressament al contracte d'aval o als 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 reavalats per societats de refiançament pendents de cobrament no es dedueixen a l'efecte del càlcul del risc ajustat.

A l'efecte de presentació dels comptes anuals i a 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 darrera partida tingui un impacte en el compte de pèrdues i guanys.

5. IMMOBILITZAT INTANGIBLE

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

	SALDOS 31/12/2017	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/2018
COST				
Aplicacions informàtiques	82.066	34.906	(8.563)	108.409
Altres	879	518	0	1.397
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Aplicacions informàtiques	(47.489)	(22.731)	8.563	(61.657)
Altres	(879)	0	0	(879)
VALOR NET	34.577	12.693	0	47.270

	SALDOS 31/12/2016	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/2017
COST				
Aplicacions informàtiques	61.338	20.728	0	82.066
Altres	879	0	0	879
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Aplicacions informàtiques	(34.965)	(13.616)	1.091	(47.489)
Altres	(858)	0	0	(879)
VALOR NET	26.373	7.113	1.091	34.577

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 a 31 de desembre de 2018 puja a 26.957 euros.

El cost dels béns en ús totalment amortitzats a 31 de desembre de 2017 puja a 31.247 euros.

6. IMMOBILITZAT MATERIAL

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

	SALDOS 31/12/2017	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2018
COST					
Terrenys i Construccions	3.217.756	0	0	0	3.217.756
Instal·lacions, utillatge i mobiliari	506.677	43.791	0	0	550.469
Equips informàtics	61.374	25.175	(15.671)	0	70.877
	3.785.807	68.966	(15.671)	0	3.839.102
AMORTITZACIÓ ACUMULADA					
Construccions	(226.413)	(59.815)	0	0	(286.228)
Instal·lacions, utillatge i mobiliari	(385.087)	(49.760)	0	0	(434.847)
Equips informàtics	(40.974)	(15.215)	15.671	0	(40.517)
	(652.474)	(124.789)	15.671	0	(761.592)
VALOR NET	3.133.333				3.077.510

	SALDOS 31/12/2016	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2017
COST					
Terrenys i Construccions	3.191.879	25.877	0	0	3.217.756
Instal·lacions, utillatge i mobiliari	497.156	9.522	0	0	506.677
Equips informàtics	44.947	16.427	0	0	61.374
	3.733.981	51.826	0	0	3.785.807
AMORTITZACIÓ ACUMULADA					
Construccions	(166.892)	(59.708)	186	0	(226.413)
Instal·lacions, utillatge i mobiliari	(338.025)	(49.095)	2.033	0	(385.087)
Equips informàtics	(29.194)	(11.780)	0	0	(40.974)
	(534.111)	(120.582)	2.219	0	(652.474)
VALOR NET	3.199.871				3.133.333

El cost dels béns en ús totalment amortitzats a 31 desembre de 2018 puja a 96.768 euros, i el 2017 va ser de 40.563 euros.

7. INVERSIONS FINANCERES

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

INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	SALDOS 31/12/2017	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2018
INSTRUMENTS DE PATRIMONI					
Accions en CERSA	103.863	0	0	0	103.863
Participacions en entitats de crèdit	450.000	0	0	0	450.000
Participacions en fons d'inversió	2.113.539	1.506.816	(1.145.594)	0	2.474.761
Provisió per depreciació d'inversions financeres	(374.998)	(205.694)	31.285	0	(549.407)
	2.292.404	1.301.122	(1.114.309)	0	2.479.217
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE					
Bons i obligacions de l'Estat	3.119.000	0	0	0	3.119.000
Preu d'adquisició corregit deute públic	80.197	0	(34.422)	0	45.775
Provisió per depreciació deute	0	0	0	0	0
	3.199.197	0	(34.422)	0	3.164.775
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	44.506	122	0	0	44.506
	2.910	4.616	(1.210)	0	6.316
FIANCES CONSTITUÏDES					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	5.539.016	1.305.860	(1.149.941)	0	5.694.936
INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI					
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	6.362.000	2.050.000	(3.750.000)	0	4.662.000
	6.362.000	2.050.000	(3.750.000)	0	4.662.000
INTERESSOS MERITATS NO COBRATS	42.111	56.824	(67.366)	0	39.782
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI	6.404.111	2.106.824	(3.809.153)	0	4.701.782
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	11.943.127	3.412.684	(4.959.094)	0	10.396.718

La societat té la intenció de mantenir les inversions fins al seu venciment.

INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	SALDOS 31/12/2016	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2017
INSTRUMENTS DE PATRIMONI					
Accions en CERSA	103.863	0	0	0	103.863
Participacions en entitats de crèdit	450.000	0	0	0	450.000
Participacions en fons d'inversió	48.029	2.480.996	(415.486)	0	2.113.539
Provisió per depreciació d'inversions financeres	(247.500)	(130.545)	3.048	0	(374.998)
	354.392	2.350.451	(412.439)	0	2.292.404
VALORS REPRESENTATius DE DEUTE					
Bons i obligacions de l'Estat	3.119.000	0	0	0	3.119.000
Preu d'adquisició corregit deute públic	114.619	0	(34.422)	0	80.197
Provisió per depreciació deute	0	0	0	0	0
	3.233.619	0	(34.422)	0	3.199.197
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	444.491	14	0	(400.000)	44.506
FIANCES CONSTITUÏDES	2.910	0	0	0	2.910
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	4.035.412	2.350.465	(446.861)	(400.000)	5.539.016
INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI					
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	8.424.000	700.000	(3.162.000)	400.000	6.362.000
	8.424.000	700.000	(3.162.000)	400.000	6.362.000
INTERESSOS MERITATS NO COBRATS	43.670	65.807	(67.366)	0	42.111
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI	8.467.670	765.807	(3.229.366)	400.000	6.404.111
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	12.503.082	3.116.272	(3.676.226)	0	11.943.127

a) Inversions mantingudes fins al venciment:

Les obligacions de l'Estat reporten un interès anual del 1,40 % i del 4,85 %.

Altres imposicions a termini consisteixen en dipòsits en entitats financeres i meriten interessos entre el 0,01 % i el 0,30 %; a l'exercici anterior aquest interval oscil·lava entre el 0,03 % i el 0,30 %.

b) Instruments de patrimoni:

ISBA posseeix participacions a tres fons d'inversió la gestió dels quals està externalitzada, durant l'exercici s'han anat registrant en el compte de pèrdues i guanys tant les revaloracions com les deterioracions de les diferents carteres que componen els fons sobre la base de les informacions borsàries disponibles.

La Societat posseeix una participació minoritària a la Companyia Espanyola de Refinançament, S.A. (CERSA). L'objecte social de CERSA consisteix en reavaluar part dels riscos assumits per les Societats de Garantia Recíproca.

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

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 31/12/2017	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2018
COST					
Béns adjudicats pagament deutes	8.052.779	943.086	(1.467.160)	(730.414)	6.798.291
Elements mantinguts per a la venda	0	0	0	0	0
	8.052.779	943.086	(1.467.160)	(730.414)	6.798.291
PROVISIONS					
Béns adjudicats pagament deutes	(1.545.560)	(238.288)	445.121	0	(1.338.727)
Elements mantinguts per a la venda	0	0	0	0	0
	(1.545.560)	(238.288)	416.445.121 349	0	(1.338.727)
VALOR NET	6.507.219				5.459.564

	SALDOS 31/12/2016	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2017
COST					
Béns adjudicats pagament deutes	8.204.111	1.618.953	(1.395.978)	(374.306)	8.052.779
Elements mantinguts per a la venda	172.973	0	(172.973)	0	0
	8.377.083	1.618.953	(1.568.951)	(374.306)	8.052.779
PROVISIONS					
Béns adjudicats pagament deutes	(1.421.417)	(454.298)	330.155	0	(1.545.560)
Elements mantinguts per a la venda	(86.194)	0	86.194	0	0
	(1.507.612)	(454.298)	416.349	0	(1.545.560)
VALOR NET	6.869.471				6.507.219

Les altes de l'exercici es corresponen a recuperacions de deutes morosos via execució hipotecària, i són part de l'operativa habitual de la societat.

Segons el parer 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 actius hagin romàs al balanç més de dotze mesos sense haver estat alienats, atesa la situació actual del mercat immobiliari. Quan escau s'han dotat les provisions corresponents per deteriorament.

Les baixes de l'exercici són per la venda d'immobles adjudicats en pagament de deutes. El resultat generat per la venda d'aquests immobles puja a un import de 195.330 euros de pèrdua i s'han registrat a l'epígraf de «deteriorament i resultat d'actius no corrents en venda (net)». L'exercici passat, i per aquest concepte, es van obtenir unes beneficis de 230.096 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 31/12/2017	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2018
COST					
Béns classificats com a Inversions immobiliàries	1.334.822	0	(184.870)	730.414	1.880.366
	1.334.822	0	(184.870)	730.414	1.880.366
PROVISIONS					
Béns classificats com a Inversions immobiliàries	(185.633)	(238.354)	0	0	(423.988)
	(185.633)	(238.354)	0	0	(423.988)
VALOR NET	1.149.188				1.456.377

Són immobles adjudicats en paga de deute que estan llogats.

	SALDOS 31/12/2016	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2017
COST					
Béns classificats com a Inversions immobiliàries	1.071.559	0	(111.044)	374.306	1.334.822
	1.071.559	0	(111.044)	374.306	1.334.822
PROVISIONS					
Béns classificats com a Inversions immobiliàries	(98.624)	(87.009)	0	0	(185.633)
	(98.624)	(87.009)	0	0	(185.633)
VALOR NET	972.935				1.149.188

10. DEUTORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A COBRAR

El detall dels deutors comercials i altres comptes a cobrar a 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017 és com segueix:

	31/12/2018	31/12/2017
SOCIS DUBTOSOS		
Socis avalats en mora	10.203.421	10.657.512
(-) Correcció de valor socis avalats en mora	(1.194.556)	(1.700.337)
Deutors de comisió dubtosos	398.098	476.444
(-) Correcció de valor per deutors de comisió dubtosos	(50.032)	(112.245)
Deutors per garanties classificats dubtosos	383.609	491.059
	<u>9.740.540</u>	<u>9.812.433</u>
DEUTORS VARIS		
CERSA deutora	0	42.211
Altres deutors	53.061	716.422
Deutors per garanties classificats normals	4.706.143	4.628.746
	<u>4.759.204</u>	<u>5.387.380</u>
ALTRES CRÈDITS AMB LES ADMINISTRACIONS PÚBLIQUES		
CAIB Deutora	469.086	107.084
Administracions Públiques	7.358	3.667
	<u>476.444</u>	<u>110.751</u>
TOTAL DEUTORS	14.976.187	15.310.564

Dins dels saldos "CAIB Deutora" del quadre anterior s'inclouen, principalment, els saldos a cobrar per la intermediació de la Societat en els costos dels avals subvencionats per la CAIB i pels fallits àdhuc no cobrats.

El detall del moviment de socis avalats en mora l'exercici 2018 i 2017 és:

	31/12/2018	31/12/2017
SALDO INICIAL	10.657.512	13.982.173
ALTES		
Pagaments realitzats	3.935.783	3.910.655
BAIXES		
Recobraments i recuperacions	(2.216.141)	(2.912.746)
Cobertura CERSA+CAIB fallits	(1.279.267)	(2.700.225)
Traspàs a fallits (ISBA)	(894.465)	(1.622.345)
SALDO FINAL	10.203.421	10.657.512

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

El detall del moviment de la provisió per a socis avalats en mora durant els exercicis 2018 i 2017 és com segueix:

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
SALDO INICIAL	1.700.337	2.465.460
ALTES	531.290	869.518
BAIXES	(1.037.071)	(1.634.641)
SALDO FINAL	1.194.556	1.700.337

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

Les principals clàusules del contracte vigent en l'exercici 2018 amb CERSA són les següents:

- Es troben reavalades fins al venciment totes les garanties financeres formalitzades per la societat, tret de 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 percentatges determinats. En aquest exercici no hi ha cost del refiançament, igual que en el passat exercici. Les normes especials per a l'elaboració, la documentació i la presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca no recullen un epígraf específic per registrar la despesa del cost del reaval, per la qual cosa ISBA ha considerat registrar-lo, en els exercicis en què n'hi ha hagut, com a despesa per increment de les provisions per al conjunt de les operacions, ja que aquest cost es considera una minoració de la cobertura de CERSA en les provisions genèriques de la societat (nota 12.a).

Les característiques principals del contracte de refiançament per a l'exercici 2018 amb la CAIB són les següents:

- És un contracte de segon refiançament 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 refiançament de CERSA previ.
- El refiançament de la CAIB per a aquest exercici està limitat fins 99.626.263 euros, dels quals ISBA ha utilitzat únicament 19.866.545 euros per a cobertura de risc més mora, i la resta ha quedat disponible.
- Les operacions classificades com a fallides estan refiançades en un 75 % de la seva totalitat, i el refiançament de la CAIB és igual al diferencial entre el límit màxim legal (75 %) i el refiançament de CERSA.
- El refiançament no té cost per a la societat.
- El contracte de refiançament és renovable anualment llevat que alguna de les parts s'hi oposi. No s'ha rebut cap comunicació en contra en la data de formulació dels comptes anuals.

En l'exercici 2015 s'hi ha afegit una clàusula d'«acompanyament de la morositat» tant per al contracte de CERSA com per al de CAIB (nota 16). El 2018 s'ha fet ús de la clàusula de CERSA amb un saldo al seu favor de 3.125.452 euros (3.493.119 euros en el 2017) i de la CAIB amb un saldo de 3.595.912 euros (4.210.470 euros en el 2017).

L'import no dotat com a provisió de socis avalats en mora per estar refiançats conjuntament per CERSA i per la CAIB el 31 de desembre de 2018 puja a 3.107.076 euros; l'exercici 2017 aquest import va ser de 3.240.276 euros.

El detall i el moviment durant 2018 i 2017 dels actius en suspensos històrics regularitzats, nets de la cobertura de CERSA més CAIB, per als quals la societat continua duent a terme accions judicials per tal d'obtenir-ne el recobriment, és el següent:

	EXERCICI 2018		
	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
SALDO INICIAL	35.114.206	21.882.641	13.231.565
Traspàs a fallits	2.173.732	1.279.267	894.465
Increment per despeses de fallits	53.869	0	53.868
Baixes per recuperacions de fallits	(1.239.070)	(872.684)	(366.385)
SALDO FINAL	36.102.737	22.289.224	13.813.513

	EXERCICI 2017		
	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
SALDO INICIAL	31.942.641	19.888.697	12.053.943
Traspàs a fallits	4.322.571	2.700.225	1.622.345
Increment per despeses de fallits	186.811	0	186.811
Baixes per recuperacions de fallits	(1.337.816)	(706.281)	(631.534)
SALDO FINAL	35.114.206	21.882.641	13.231.565

Els deutors per avals i garanties es classifiquen en:

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Deutors per garanties financeres en situació normal	4.641.167	4.554.023
Deutors per garanties financeres en situació dubtosa	724.687	920.267
Deutors per altres avals i garanties en situació normal	64.976	74.723
Deutors per altres avals i garanties en situació dubtosa	57.020	47.237
	5.487.850	5.596.249

Vegeu quadre de moviments a la nota 14.

11. FONS PROPIS

a) El capital social es compon de les aportacions dels socis. El capital mínim a 31 de desembre de 2018 que fixen els Estatuts és de 10.000.000 d'euros, igual que en l'exercici 2017.

El capital pot ser augmentat pel Consell d'Administració mitjançant la creació de noves quotes socials que han de quedar subscriïtes íntegrament i desemborsades en un 25 % com a mínim en el moment de la seva creació. Així mateix, el capital social pot ser reduït pel reemborsament i l'extinció de quotes socials, si hi ha acord previ del Consell d'Administració o un òrgan delegat.

D'acord amb la Llei 1/1994, juntament amb els socis partícips, a favor dels quals s'han prestat garanties, poden existir socis protectors la participació dels quals en el capital social, directament o indirectament, no pot excedir del 50 % de la xifra mínima que fixen els estatuts. Això no obstant, no s'han de computar en aquest percentatge les participacions d'administracions públiques, organismes autònoms i altres entitats de dret públic, societats mercantils participades majoritàriament per les anteriors, o entitats que representin o associïn interessos econòmics de caràcter general.

A 31 de desembre de 2018 el capital social està representat per quotes de 10 euros cadascuna, i la seva composició i el seu desemborsament pendent és com segueix:

	NOMBRE DE QUOTES	CAPITAL SOCIAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBOLSAT	CAPITAL NO DESEMBOLSAT
Socis protectors	457.363	4.573.630	4.362.693	210.937
Socis partícips	1.192.429	11.924.290	11.167.606	756.684
	1.649.792	16.497.920	15.530.299	967.621

El detall a 31 desembre de 2017 és el següent:

	NOMBRE DE QUOTES	CAPITAL SOCIAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBOLSAT	CAPITAL NO DESEMBOLSAT
Socis protectors	457.363	4.573.630	4.362.693	210.937
Socis partícips	1.106.015	11.060.150	10.301.616	758.534
	1.563.378	15.633.780	14.664.309	969.471

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 a l'epígraf de capital desemborsat ha de ser la més gran de les següents:

- El capital social mínim que fixen els estatuts.
- L'import dels requisits 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 reconeix a la partida del passiu «Capital reemborsable a la vista».

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Capital desemborsat inclòs a l'epígraf «Capital reemborsable a la vista» de passiu	5.530.299	4.664.309
Capital desemborsat inclòs a l'epígraf «Capital desemborsat» de fons propis	10.000.000	10.000.000
	15.530.299	14.664.309

El moviment de capital social durant l'exercici 2018 és el següent:

	CAPITAL SUBSCRIT		SOCIS PER DESEMBORSAMENTS NO EXIGITS	
	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPS	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPS
Saldos al 31.12.17	4.573.630	11.060.150	210.937	758.534
Altes i ampliacions	0	1.641.090	0	0
Baixes i reduccions	0	(776.950)	0	(1.850)
SALDOS AL 31.12.18	4.573.630	11.924.290	210.937	756.684

El moviment de capital social durant l'exercici 2017 és el següent:

	CAPITAL SUBSCRIT		SOCIS PER DESEMBORSAMENTS NO EXIGITS	
	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPS	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPS
Saldos al 31.12.16	4.561.630	10.358.290	210.937	762.681
Altes i ampliacions	12.000	1.417.960	0	0
Baixes i reduccions	0	(716.100)	0	(4.147)
SALDOS AL 31.12.17	4.573.630	11.060.150	210.937	758.534

A 31 de desembre de 2018, 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
Bankia	1.093.441	9	1.093.450
Cambra Oficial de Comerç, Indústria i Navegació de Mallorca, Eivissa i Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	0	150.000
Banca March	106.060	0	106.060
Banco Sabadell	88.738	2	88.740
Cajamar	86.010	0	86.010
Banco Santander	54.071	12.019	66.090
Altres	124.786	86.224	211.010
	4.362.693	210.937	4.573.630

A 31 de desembre de 2017, 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
Bankia	1.093.441	9	1.093.450
Cambra Oficial de Comerç, Indústria i Navegació de Mallorca, Eivissa i Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	0	150.000
Banca March	106.060	0	106.060
Banco Sabadell	88.738	2	88.740
Cajamar	86.010	0	86.010
Banco Santander	54.071	12.019	66.090
Altres	124.786	86.224	211.010
	4.362.693	210.937	4.573.630

A 31 de desembre de 2018 el desglossament dels socis participants és el següent:

	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	CAPITAL SUBSCRIT
Socis avalats en mora	523.023	367	523.390
Socis dubtosos	569.366	44	569.410
Socis avalats restants	8.177.081	1.739	8.178.820
Socis no avalats	1.898.135	754.535	11.924.290
	11.167.606	756.684	11.924.290

A 31 de desembre de 2017 el desglossament dels socis participants és el següent:

	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	CAPITAL SUBSCRIT
Socis avalats en mora	598.568	362	598.930
Socis dubtosos	513.482	48	513.530
Socis avalats restants	7.319.703	1.547	7.321.250
Socis no avalats	1.869.862	756.578	2.626.440
	10.301.616	758.534	11.060.150

- c) D'acord amb l'article 52 de la Llei 1/1994, d'11 de març, i els estatuts de la societat, la societat ha de sostreure com a mínim un 50 % dels beneficis que obtingui en cada exercici, un cop deduït l'impost sobre societats, fins a constituir un fons de reserva legal que arribi a un valor igual al triple de la xifra mínima del capital social. D'aquesta reserva només pot disposar-se, si escau, per cobrir el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys, i ha de reposar-se quan baixi del nivell indicat. Durant l'exercici acabat el 31 de desembre de 2018 no s'ha produït cap moviment en la reserva legal.
- d) Segons el Reial decret 2345/1996, desenvolupat a la Circular 05/2008 del Banc d'Espanya, a l'efecte del compliment dels requisits mínims de solvència exigibles a les societats de garantia recíproca, els seus recursos propis computables han d'estar compostos per:
- El capital social subscrit i desemborsat.
 - Les reserves efectives i expresses.
 - Les reserves de regularització, actualització o revaloració d'actius verificades pel Banc d'Espanya.
 - El fons de provisions tècniques, excepte en 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.

La Circular 05/2008 estableix els requisits 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 % dels restants. Els actius i el risc viu dels avals es valoren nets de les seves provisions específiques, i els que es beneficiïn de contractes de refiançament gaudeixen d'un factor de reducció.
- Per risc operacional de les seves operacions: el 15 % sobre la mitjana dels darrers 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 2018 pugen a 28.993.130 euros, de manera que es compleix amb el requeriment de recursos propis mínims. A 31 de desembre de 2017 l'import dels recursos propis computables era de 27.155.718 euros.

- e) D'acord amb els estatuts, qualsevol soci partícip pot exigir el reemborsament de les participacions socials que li pertanyin i la titularitat de les quals no li sigui 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 pot excedir del valor real de les participacions aportades amb el límit del seu valor nominal.

Així mateix, els socis que se separin han de respondre 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 satisfer-los. L'import del capital social subscrit reemborsat durant els darrers cinc anys que continua responent de l'activitat puja a 4.494.052 euros a la data de tancament, mentre que era de 2.881.906 euros al 31 de desembre de 2017.

12. FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES

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

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
FPT, cobertura del conjunt de les operacions	471.880	446.841
FPT, aportacions de tercers	12.867.825	12.132.883
FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES NET	13.339.705	12.579.724

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 assenyala l'article 3.2 del Reial decret 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 qualssevol altres quantitats pendents de cobrament, llevat de:

- 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 que en depenguin, 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 diners.
- 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 2018 i 2017 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 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Saldo inici de l'exercici	446.841	433.249
Dotació/ (utilització) del fons	25.040	13.592
SALDO FINAL DE L'EXERCICI	471.880	446.841

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 refinançament de CERSA (nota 10), el moviment per a l'exercici 2018 ha estat:

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Cost cobertura reafiançament CERSA	0	0
Dotació/ (utilització) de l’FPT. Cobertura del conjunt d’operacions	25.040	13.592
DESPESA REFLECTIDA AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	25.040	13.592

b) Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers:

El total de les aportacions de tercers al fons de provisions tècniques durant l'exercici ha estat de 734.942 euros, i havia estat de 534.907 euros durant l'exercici 2017 i correspon en la seva totalitat a aportacions de la CAIB.

El detall i el moviment del fons de provisions tècniques de l'exercici 2018 ha estat el següent:

	COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL FONS DE PROVISIONS TÈCNiques
SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2017	446.841	12.132.883	12.579.724
Dotació/ (utilització) fons, cobertura del conjunt d’operacions	249.173	0	249.173
Utilització del fons de provisions tècniques	(224.134)	0	(224.134)
Aportacions al fons de provisions tècniques		734.942	734.942
SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2018	471.880	12.867.825	13.339.705

En l'exercici acabat el 31 de desembre de 2018 la Societat ha generat un benefici ordinari abans de provisions i correccions de valor per deterioració de 233.975 euros (345.102 euros en l'exercici 2017), que s’ha destinat juntament amb la menys utilització del fons per minoració de provisions i després de la despesa de l'impost de societats a compensar pèrdues d'exercicis anteriors, per un import total de 224.134 euros.

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

	COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES
SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2016	433.249	11.679.597	12.112.846
Dotació/ (utilització) fons, cobertura del conjunt d'operacions			
Utilització del fons de provisions tècniques	13.592	(81.621)	(68.030)
Aportacions al fons de provisions tècniques		534.907	534.907
SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2017	446.841	12.132.883	12.579.724

A efectes de la Llei 14/2013 de suport a 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 l'efecte de presentació dels comptes anuals i a 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 darrera partida tingui un impacte en el compte de pèrdues i guanys:

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Provisions	2.006.323	2.254.447
Pasiu per avals i garanties, part dubtosa (nota 14)	731.675	855.258
	2.737.998	3.109.706

La provisió per avals i garanties correspon a la provisió específica efectuada per la societat per saldos d'aval i garanties dubtosos. El moviment de la provisió durant l'exercici 2018 i 2017 es detalla tot seguit:

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Saldo a l'inici de l'exercici	2.254.447	2.549.716
Dotacions / (aplicació) de provisió	(248.124)	(295.269)
SALDO AL FINAL DE L'EXERCICI	2.006.323	2.254.447

14. «DEUTORS PER GARANTIES» I «PASSIU PER AVALS I GARANTIES»

La provisió per avals i garanties correspon a la provisió específica efectuada per la societat per saldos d'aval i garanties dubtosos. El moviment de la provisió durant l'exercici 2018 i 2017 es detalla tot seguit:

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Deutors per avals i garanties classificats normals	4.706.143	4.628.746
Deutors per avals i garanties classificats dubtosos	781.707	967.503
	5.487.850	5.596.249

L'import dels passius per avals 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 avals i garanties es distribueix en el balanç per la part dubtosa a l'epígraf de provisions (vegeu nota 13) i per la part no dubtosa a l'epígraf de passius per avals i garanties.

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Passiu per avals i garanties	5.756.704	5.188.010
Part en provisions	731.675	855.258
TOTAL	6.488.379	6.043.268

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

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Passius per avals i garanties financers	6.351.623	5.907.148
Passius per avals i garanties resta	136.756	136.120
TOTAL PASSIUS PER AVALS I GARANTIES	6.488.379	6.043.268
PASSIUS PER AVALS I GARANTIES, FINANCERS		
No dubtosos	5.664.618	5.088.237
Dubtosos	687.005	818.911
	6.351.623	5.907.148
PASSIUS PER AVALS I GARANTIES, RESTA		
No dubtosos	92.086	99.773
Dubtosos	44.670	36.348
	136.756	136.120

15. CREDITORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A PAGAR

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

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Administracions Públiques	107.856	215.663
Creditors diversos	1.109.614	724.872
Provisions fons hipoteca	56.200	32.190
Socis creditors per devolució capital	4.258	4.258
Remuneracions pendents de pagament	56.501	49.427
	1.334.430	1.026.410

La partida de creditors diversos inclou entre d'altres els saldos de creditors de serveis exteriors i 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 2019.

Els saldos creditors amb administracions públiques són els següents:

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Per IVA	9.687	141.230
Retencions	78.159	55.837
Seguritat Social	20.010	18.596
	107.856	215.663

16. DEUTES

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

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Societats de refiançament credidores (CERSA y CAIB)	7.538.867	8.725.952
Altres deutes a llarg termini	0	0
	7.538.867	8.725.952

La partida «Societats de refiançament credidores» recull els saldos a pagar a societats de refiançament. Aquest saldo està compost per 3.125.452 euros derivats de l'acompanyament de la morositat per part de la reavalista CERSA, 3.595.912 euros de l'acompanyament de la morositat de la CAIB i la resta per operacions fallides en les quals ISBA ha executat garanties hipotecàries adjudicant-les-hi, aquests imports seran retornats quan els béns adjudicats s'embenen.

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 dutes a terme amb empreses establertes en aquest àmbit geogràfic.

El detall de l'import net de la xifra de negocis corresponent als exercicis 2018 i 2017 és el següent:

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Ingressos per comissions	1.922.286	1.841.849
Ingressos per estudi d'operacions	345.438	296.740
	2.267.724	2.138.589

L'import de les comissions d'estudi per les operacions formalitzades durant el 2018 s'ha imputat íntegrament com a ingrés de l'exercici en virtut del que estipula la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, igual que en l'exercici anterior.

18. ESPESES DE PERSONAL

El detall de despesa de personal corresponent al exercicis 2018 i 2017 és el següent:

	SALDOS 31/12/2018	SALDOS 31/12/2017
Sous, salaris i assimilats	1.085.138	990.085
Càrregues socials (Seguretat Social)	277.857	244.080
	1.362.994	1.234.165

Les persones contractades per la societat distribuïdes per categories són les següents:

	NOMBRE DE PERSONES CONTRACTADES AL FINAL DE L'EXERCICI			NOMBRE MITJÀ DE PERSONES CONTRACTADES EN L'EXERCICI
	HOMES	DONES	TOTAL	
Direcció General	1	0	1	1
Directors d'àrea	3	2	5	5
Analistes	1	3	4	4
Delegats comercials	2	7	9	9
Administratius	1	7	8	8
TOTAL	8	19	27	27

En l'exercici 2017 la distribució dels empleats va ser la següent:

	NOMBRE DE PERSONES CONTRACTADES AL FINAL DE L'EXERCICI			NOMBRE MITJÀ DE PERSONES CONTRACTADES EN L'EXERCICI
	HOMES	DONES	TOTAL	
Direcció General	1	0	1	1
Directors d'àrea	3	2	5	5
Analistes	1	2	3	4
Delegats comercials	2	5	7	7
Administratius	1	8	9	11
TOTAL	8	17	25	28

19. ARRENDAMENTS

La Societat té llogades les oficines per a les seves delegacions d'Eivissa i Menorca, per les quals ha abonat un total de 39.299 euros.

20. SITUACIÓ FISCAL

La societat presenta anualment una declaració als efectes de l'impost sobre societats, i els beneficis es determinen d'acord amb la legislació fiscal aplicable a aquestes societats, subjectes a un gravamen del 25% sobre la base imposable. De la quota resultant poden deduir-se certes deduccions.

A causa del tractament diferent que la legislació fiscal permet per a determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imposable fiscal. A 31 de desembre de 2018 el resultat comptable coincideix amb la base imposable fiscal que puja a zero euros, igual que en l'exercici anterior.

Segons que 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 fins que hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. El 31 de desembre de 2018 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 2015 (1 de gener de 2014 per a l'impost sobre societats).

Els administradors de la societat no esperen que, en cas d'inspecció, apareguin passius addicionals importants.

Segons el que estipulen la Llei 1/1994 i el Reial decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, les societats de garantia recíproca gaudeixen dels beneficis fiscals següents:

- 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'han d'integrar a la base imposable les subvencions atorgades per les administracions públiques ni les rendes que se'n derivin, sempre que les unes i les 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 el fons esmentat arribi a 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 de les quanties obligatòries són deduïbles en un 75 %.

En aplicació de la normativa esmentada, i en el cas de la societat, l'impost sobre societats és de 13.632 euros.

21. PRO-MEMORIA

El detall i el moviment durant l'exercici 2018 del risc en vigor per avals i garanties atorgats i del risc reavaluat es mostra a l'annex I adjunt.

El risc viu a 31 de desembre de 2018 inclou operacions d'avalancers dubtosos per un import de 11.430.030 euros i tècnics dubtosos per un import de 4.326.532 euros, cosa que fa un total de 15.756.562 euros en operacions que es consideren dubtoses i que es troben provisionades per un import de 2.006.323 euros (vegeu nota 13). De les operacions dubtoses un import de 8.530.866 euros es troba cobert pels contractes de refiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

Al tancament de l'exercici 2017, l'import d'avalancers dubtosos era de 13.317.574 euros i el d'avalancers tècnics dubtosos de 4.325.481 euros, cosa que feia un total de 17.634.055 euros en operacions que es consideraven dubtoses i es trobaven proveïdes per un import de 2.254.477 euros. De les operacions dubtoses, un import de 9.777.634 euros es trobava cobert pels contractes de refiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

El 31 de desembre de 2018 i el 31 de desembre de 2017 la societat no té riscos amb cap 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 2018 els membres del Consell d'Administració han meritat remuneracions en concepte de dietes d'assistència per import de 7.470 euros. En l'exercici 2017, el Consell d'Administració va rebre 4.914 euros pel mateix concepte.

Les remuneracions meritades per l'alta direcció de la societat pugen a 36.957 euros en concepte de dietes; en l'exercici anterior van ser de 29.361 euros. Es considera alta direcció els membres de la Comissió Executiva.

La societat té concedits avals a empreses vinculades a membres del Consell d'Administració el 31 de desembre de 2018 per un import d'1.938.927 euros corresponents a 12 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis. L'import de les operacions concedides a membres del Consell d'Administració en data 31 de desembre de 2017 era de 1.690.454 euros corresponents a 9 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis.

Cap dels administradors ha comunicat que tingui situacions de conflicte d'interès amb la societat.

Durant l'exercici 2018 s'hi han satisfet primes de segurs de responsabilitat civil dels administradors per danys ocasionats en l'exercici del càrrec per import de 7.165 euros.

23. HONORARIS D'AUDITORIA

Els honoraris i les despeses per serveis professionals d'auditoria meritats durant l'exercici 2018 pugen a un import de 32.358 euros (IVA inclòs). Els honoraris d'auditoria de l'exercici anterior van pujar a 32.271 euros (IVA inclòs).

24. INFORMACIÓ SOBRE MEDI AMBIENT

Els administradors de la societat consideren mínims, i en tot cas adequadament coberts, els riscos mediambientals que es puguin derivar de la seva activitat, i estimen que no sorgiran passius addicionals relacionats amb aquests riscos. La societat no ha contret despeses ni ha rebut subvencions relacionades amb aquests riscos durant l'exercici conclòs el 31 de desembre de 2018.

25. AUTOCARTERA

La societat no ha efectuat durant l'exercici 2018 ni durant l'exercici 2017 cap operació relacionada amb accions pròpies

26. INFORMACIÓ SOBRE ELS AJORNAMENTS DE PAGAMENTS EFECTUATS A TERCERS

La societat ha fet pagaments a tercers durant l'exercici 2017, el període mitjà de pagament dels quals ha estat de 15 dies.

	2018	2017
(DÍES)		
Període mitjà de pagament a proveïdors	12	12
Ràtio d'operacions pagades	10	11
Ràtio d'operacions pendents de pagament	122	40
(MILERS D'EUROS)		
Total de pagaments efectuats	2.870	1.788
Total de pagaments pendents	35	98

27. FETS POSTERIORIS

No s'hi han produït altres fets rellevants que no siguin mencionats en aquests comptes anuals.

EDUARDO SORIANO TORRES

en representació de
Ciments de Balears, S.A.

JUAN OLIVER BARCELÓ

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

CARMEN PLANAS PALOU

en representació de
Conf. de Asociaciones Empresariales de Baleares
(CAEB)

ALFONSO ROJO SERRANO

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

FRANCISCO TUTZÓ BENNASAR

JUAN VERDERA FERRER

en representació de
Petrofor, S.L.

MANUEL PORRAS ROMERO

RAFAEL JOSÉ FERRAGUT DIAGO

en representació de
Banca March, S.A.

LUIS SINTES PASCUAL

JOAN ROIG SANS

en representació de
Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença

JOSE LUIS GIL MARTÍN

en representació de
Comunitat Autònoma de les Illes Balears

JOSÉ MARÍA POCOVÍ TOMÁS

en representació de
Gesmare Sociedad Gestora, S.L.U.

JUAN GILI NIELL

DOMINGO LLOMPART REMOLA

en representació de
MLL Best Hotels Management S.L.U.

ALICIA REINA ESCANDELL

en representació de
Hermanas Reina Escandell, S.L.

JOSÉ MARÍA CARDONA RIBAS

JUAN ALLÉS CORTÉS

Palma de Mallorca, 20 de març de 2019

ANEX 1

DETALL I MOVIMENT DURANT L'EXERCICI 2017 DELS COMPTES D'ORDRE

(expressat en euros)

	SALDOS 31/12/2017	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/2018	IMPORTS REAFIANÇATS A 31/12/2018
AVALS FINANCERS					
Financers front entitats de crèdit	144.030	47.629	(38.988)	152.671	113.916
Financers front altres entitats	3.575	606	(711)	3.470	2.212
Total avals financers	147.605	48.235	(39.699)	156.141	116.128
AVALS NO FINANCERS					
Fiances	8.775	1.768	(1.383)	9.159	27
Avals front l'Administració	6.799	87	(354)	6.532	334
Altres avals no financers	874	19	0	893	74
Total avals no financers	16.448	1.874	(1.738)	16.584	434
Total avals	164.053	50.109	(41.437)	172.725	116.563
Risc disponible en línies de fiances	0			0	0
TOTAL RISC PER AVALS I GARANTIES	164.054			172.725	116.563

INFORME DE GESTIÓ

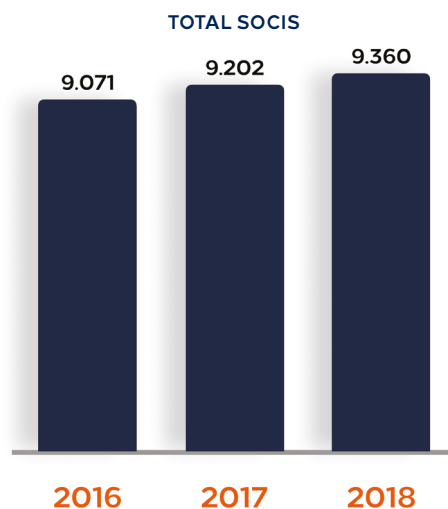
L'exercici 2018, que en les seves perspectives es plantejava com un altre any positiu en l'aspecte econòmic, ha complert amb les seves expectatives en les grans línies que ja albiràvem des de finals del 2017. Un creixement sostingut de l'economia balear, una reducció gradual de la morositat, una millora en les dades econòmiques dels nostres socis i una aposta clara dels empresaris per realitzar inversions per a modernitzar i millorar l'eficiència dels seus projectes.

En aquest marc de creixement estable se situa ISBA, com ho porta fent més de 40 anys, per a donar suport a els projectes de les PIMES i autònoms de les Illes Balears.

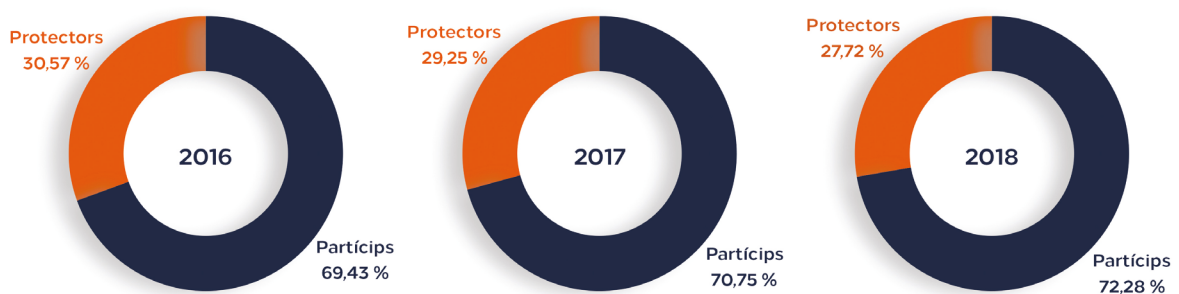
Aquest suport incondicional als projectes amb viabilitat es tradueix en un increment dels socis partícips que any a any troben en la nostra societat el suport financer que necessiten.

SOCIS

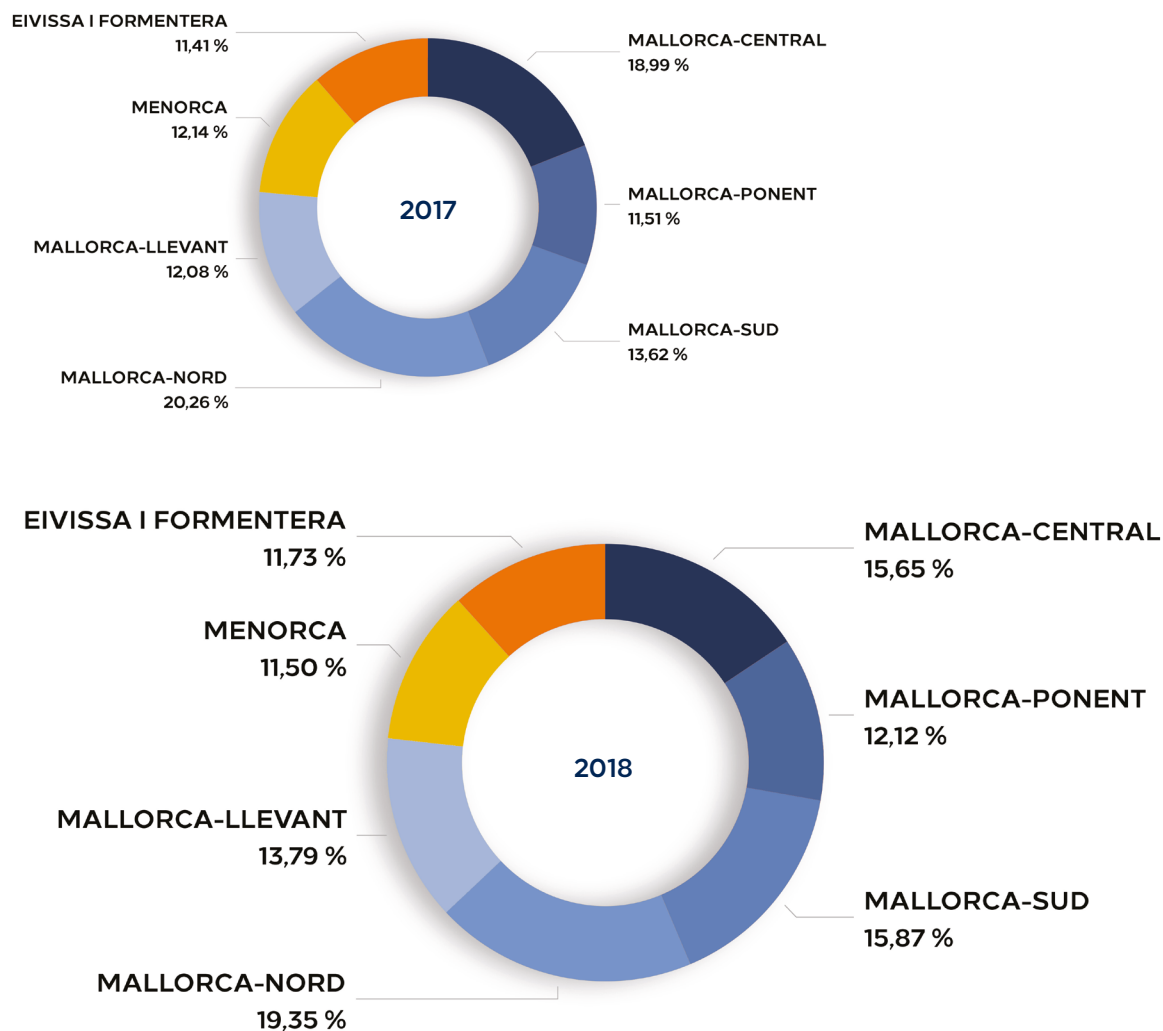
Nombre de socis avalats per ISBA:



Evolució del percentatge de socis, distingint entre partícips i protectors:

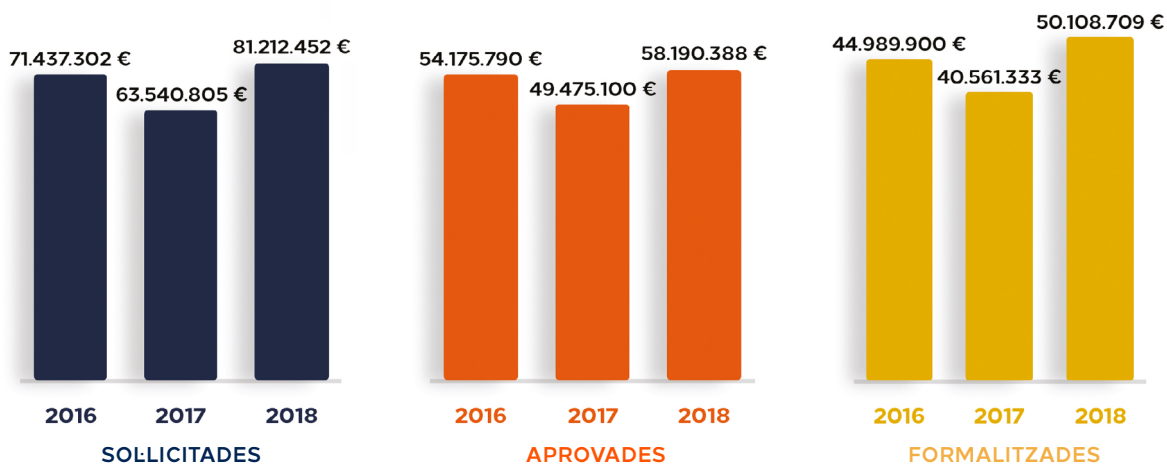


Distribució geogràfica dels socis:

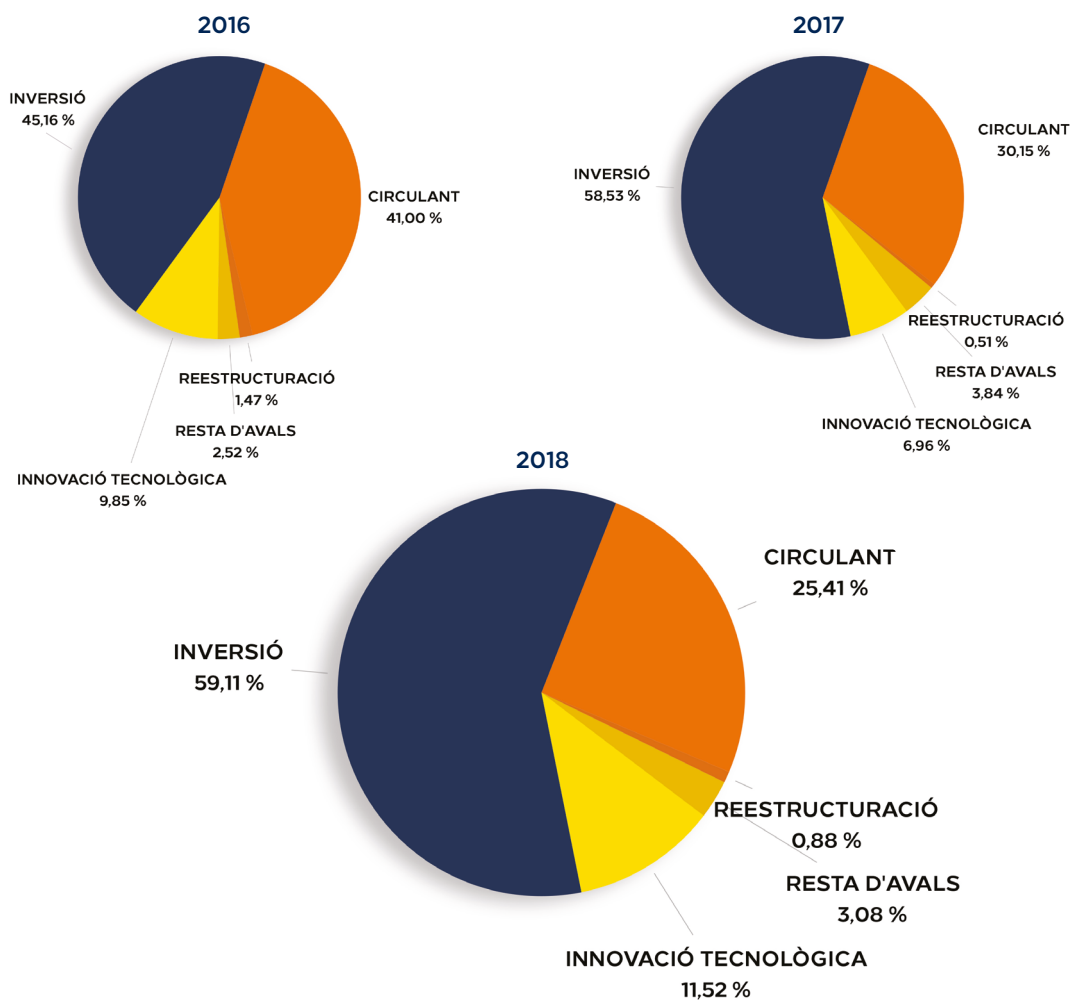


ACTIVITAT AVALISTA DE L'EXERCICI

Durant l'exercici 2018 s'han sol·licitat 81,2 milions d'euros, dels quals s'han aprovat 58,2 milions i finalment s'han formalitzat 50,1 milions. Aquestes xifres, comparades amb el número de PIMES i autònoms censats a les Illes Balears, fan que ISBA SGR tingui una de les majors penetracions de mercat a nivell nacional entre les societats de garantia.

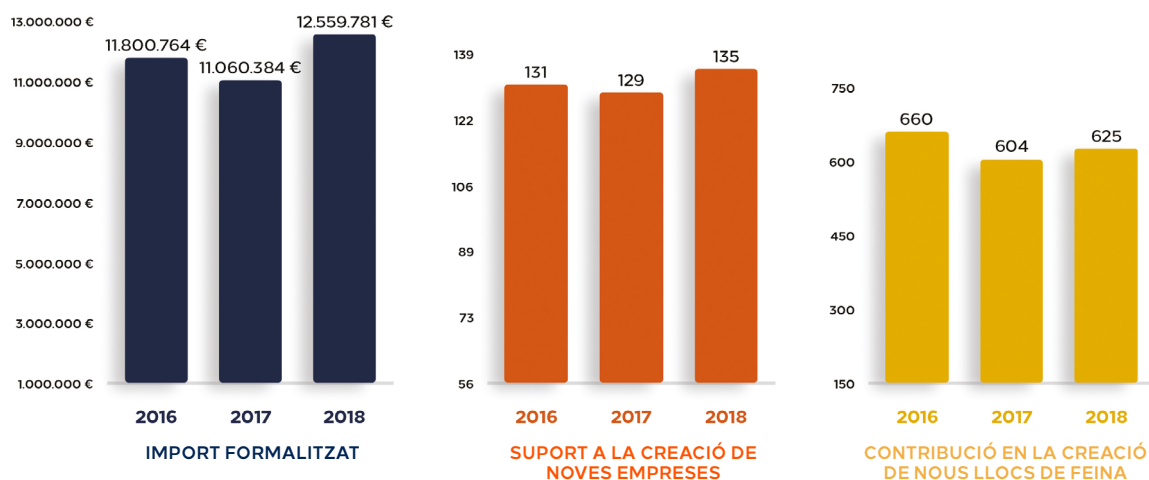


Dels avals concedits en l'exercici la quantia destinada a la inversió productiva de les PIMES i autònoms ha ocupat, com en exercicis anteriors, la gran majoria del total, ocupant la concessió de circulat per increment d'activitat empresarial el segon lloc.



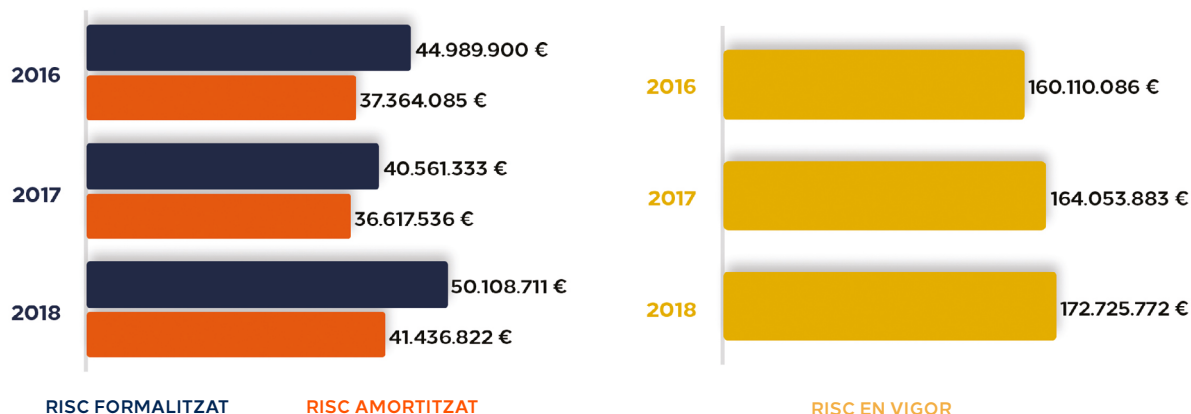
EMPRENEDORS

ISBA continua donant suport als emprenedors de les illes, sent un referent a nivell autonòmic 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 2018 s'ha ajudat a la creació de 135 noves empreses, amb 625 nous llocs de treball, sent 12,6 milions d'euros els formalitzats per als emprenedors.

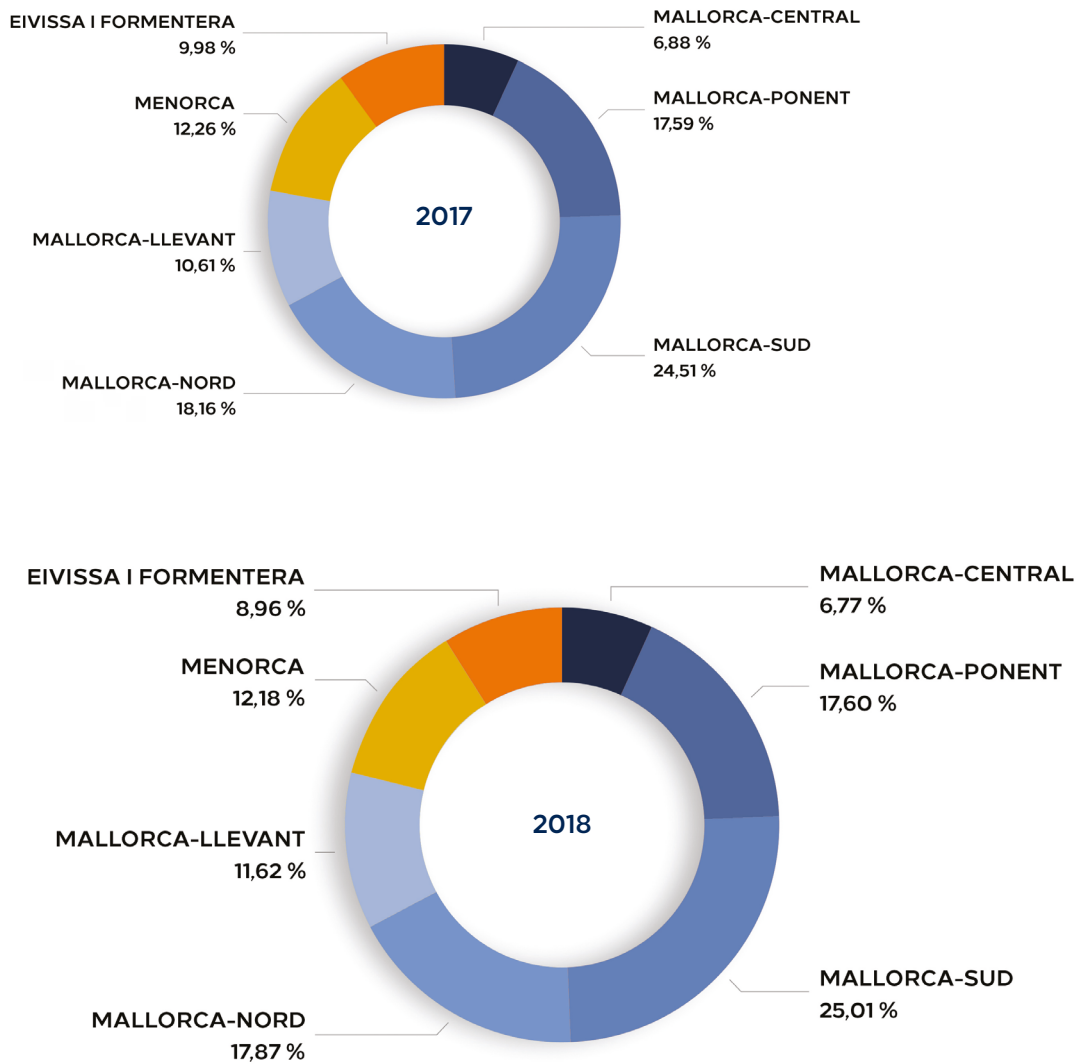


RISC VIU

El risc viu d'ISBA SGR s'ha anat incrementant gradualment en els últims exercicis, la bonança econòmica ha suposat índexs d'inversió a llarg termini majors que en exercicis anteriors i això es tradueix en operacions a més llarg termini que mantenen en constant creixement les nostres xifres.

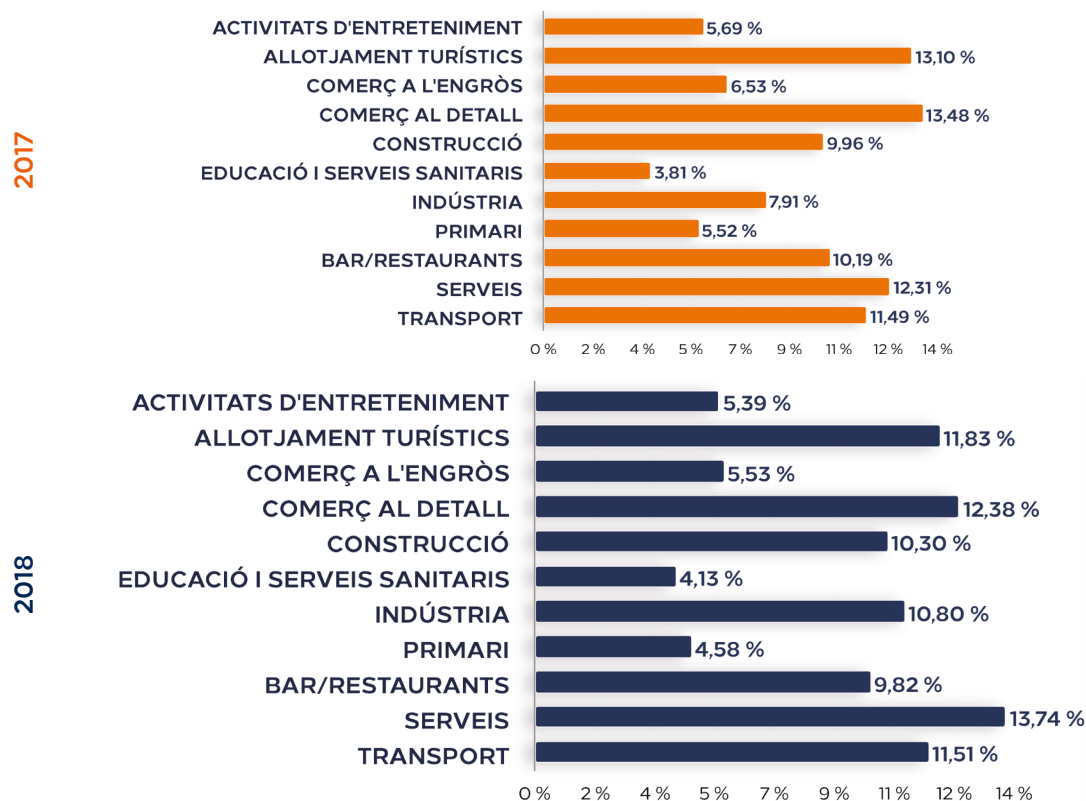


La distribució geogràfica del risc viu ha estat la següent:

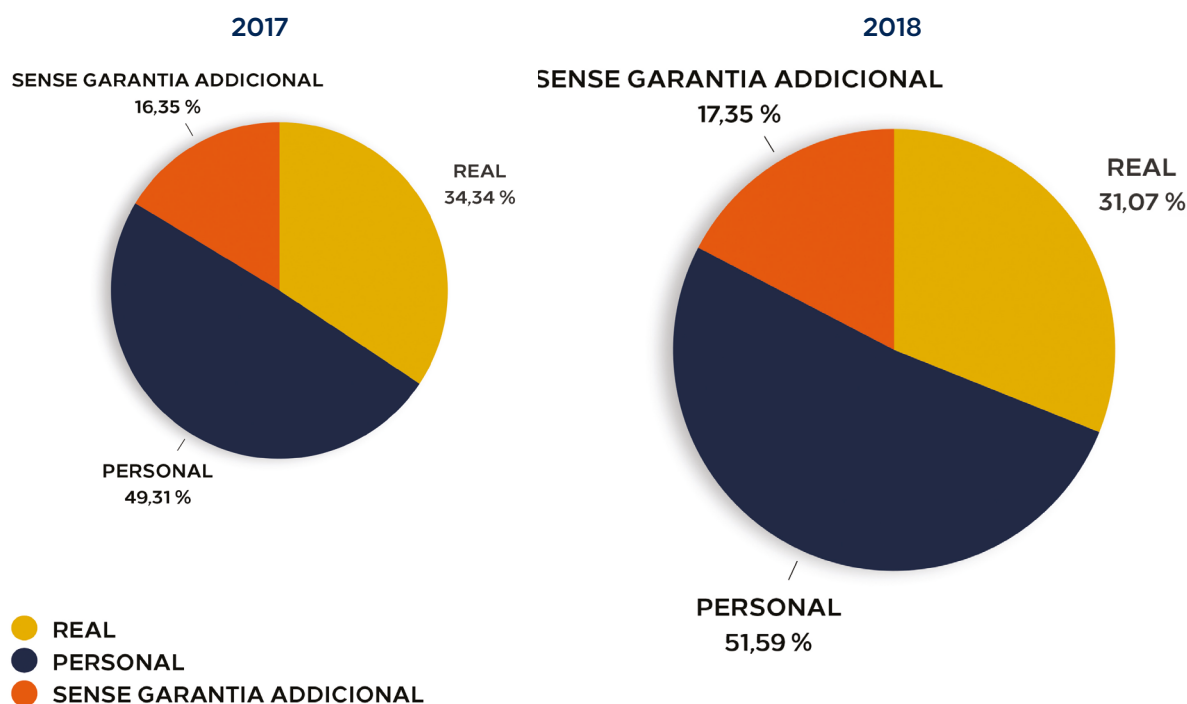


La distribució sectorial dels nostres socis en l'exercici 2018, tant pel seu número com pel seu risc viu associat s'ha mantingut estable respecte al 2017, a excepció del sector indústria que s'ha incrementat notablement gràcies a la línia amb el Institut d'Innovació Empresarial dels Illes Balears (IDI) de desenvolupament industrial.

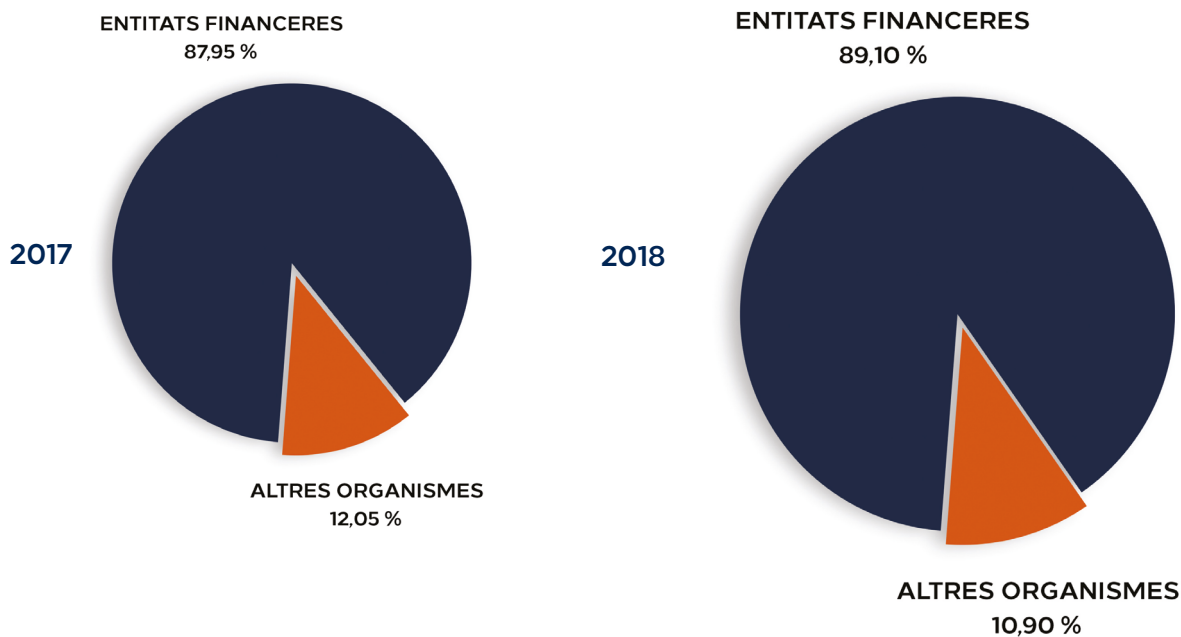
La distribució del risc viu per sectors econòmics ha estat:



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



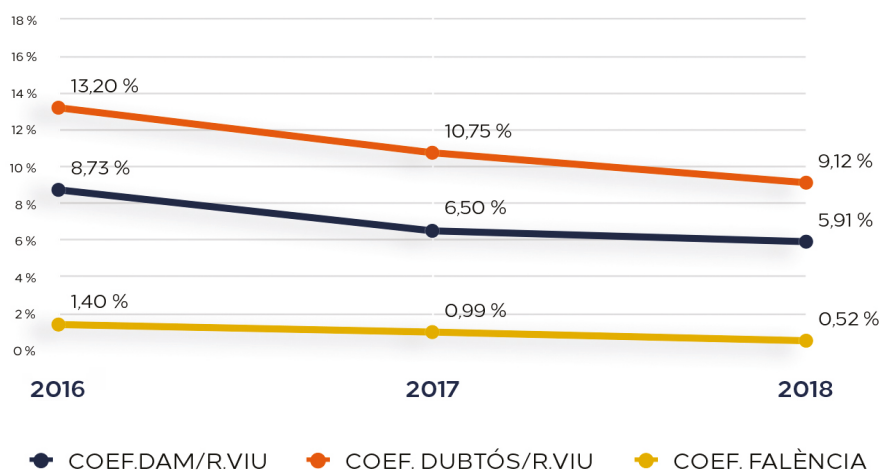
Atesa la tipologia del receptor de l'aval durant l'exercici 2018 la concessió d'aval davant entitats financeres s'ha mantingut estable. La concessió d'aval tècnics no aconsegueix xifres d'exercicis anteriors a causa principalment de l'estancament d'obra pública nova.



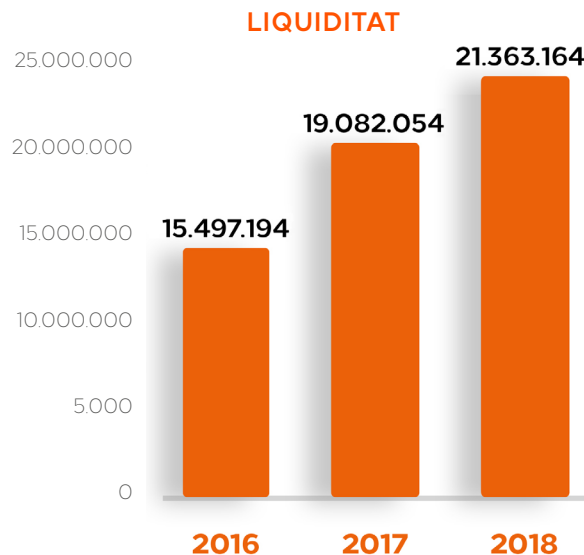
EVOLUCIÓ DELS PRINCIPALS RÀTIOS

ISBA SGR per al present exercici es mantenen en la senda d'enfortiment d'anys anteriors, gràcies al nostre principal Soci Protector la Comunitat Autònoma de les Illes Balears, i que es resumeixen en:

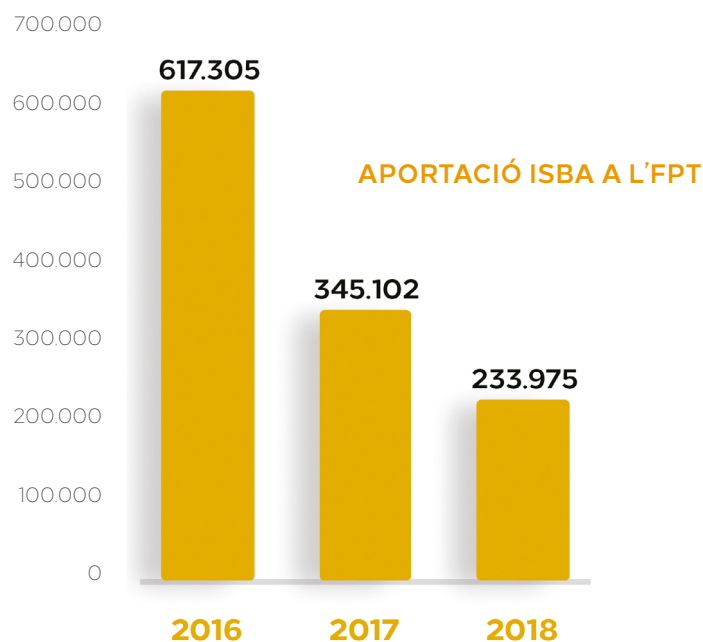
La taxa de morositat pagada de ISBA SGR s'ha situat en un 5,91% enfront del 6,50 % del passat exercici, un descens del 9,12 %. El descens dels socis dubtosos també ha estat 10,69 %, situant-nos en un 9,12 % de risc dubtós en el 2018. Aquesta dada és d'una importància capital ja que el risc dubtós per morositat ha descendit fins als 5.3 milions enfront d'una tresoreria de 21.4 milions.



La liquiditat s'ha incrementat en un 6,33 % respecte a l'exercici anterior, gràcies als mecanismes de reafinançament i d'acompanyament de la morositat que tenim amb els nostres reavaladores, així com el descens de la morositat i l'increment de recuperacions. El coeficient de liquiditat sobre risc viu se situa en el 12,37 % (21,3 milions d'euros) enfront de l'11,63 % del 2017 (19,1 milions).

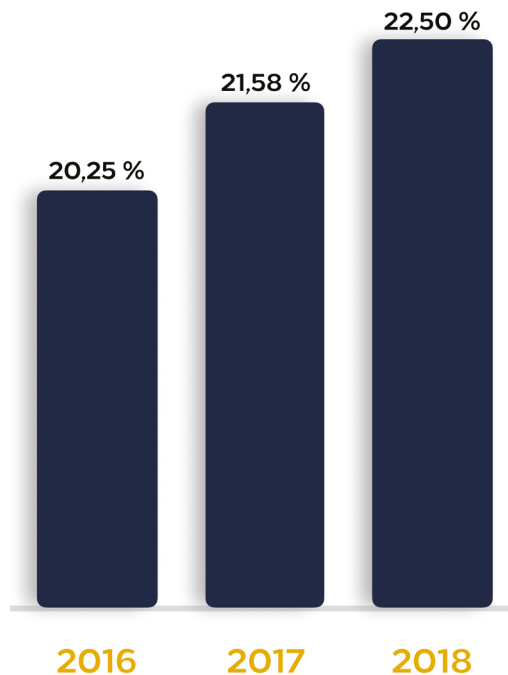


ISBA SGR ha aportat, com a resultat de la seva activitat, 234 mil euros que s'han portat contra resultats d'exercicis anteriors. L'evolució de l'aportació de resultats al FPT per part d'ISBA ve marcada l'increment en les despeses estructurals, derivats principalment pels canvis normatius que minoren el marge operatiu, així com la disminució del resultat financer tant per la caiguda de la remuneració dels dipòsits bancaris com per l'evolució negativa dels fons d'inversió en l'últim trimestre de l'exercici.



El nostre coeficient de solvència se situa en el 22,48 % del 2018, un increment del 4.17 % respecte a l'exercici anterior, sent el mínim legal establert pel Banc d'Espanya del 8 %, i amb un superàvit de recursos propis computables de 18.7 milions d'euros.

COEFICIENT DE SOLVÈNCIA



A causa del descens de la morositat i del risc dubtós, i per tant de les seves corresponents provisions, ISBA SGR no ha tingut una utilització del fons de provisions tècniques, per la qual cosa el resultat de la seva activitat s'ha portat íntegrament a compensar pèrdues d'exercicis anteriors.

ISBA SGR no ha realitzat activitats de Recerca i desenvolupament durant l'exercici 2018, ni ha realitzat operativa amb productes financers derivats diferents dels que es detallen en la memòria adjunta.

En l'exercici 2018 la Societat no ha adquirit ni té participacions pròpies en autocartera.

PERPECTIVAS PER A L'ANY 2019

Les línies bàsiques de productes es mantindran en el present exercici, creant-se noves línies o adaptant aquelles que siguin necessàries per a continuar complint amb el nostre objectiu d'ajuda a la PIMES. En particular cal destacar la línia d'ajuda a empreses industrials promoguda per la Conselleria d'Hisenda i Administracions Públiques, el Institut d'Innovació Empresarial dels Illes Balears (IDI) i ISBA.

ISBA, juntament amb la resta de les Societats de Garantia a nivell nacional, segueix amb el desenvolupament de la plataforma comercial única (Amb Aval Sí) per a donar a conèixer millor la labor i els avantatges del nostre aval.

També en clau nacional al llançament del fons AQUISGRAN es preveu un punt d'inflexió en la nostra dinàmica de treball, ja que de la mà d'aquest fons les societats de garantia recíproca podran concedir finançament a les PIMES, sent un complement perfecte al finançament bancari tradicional amb la qual es construiran sinergies i que ajudaran les empreses amb unes condicions molt favorables.

En aquestes línies de l'exercici 2019 continuarem comptant amb la col·laboració del Govern de les Illes Balears, que fan que el finançament sigui menys costosa per als nostres socis partícips.

- Línies d'inversió: emprenedors, inversió en PIMES, internacionalització, economia social, microcrèdits per a autònoms, petit i mitjà comerç.
- Línies de circulat: liquiditat i reestructuració financera.

És important destacar que l'import disponible per a les línies del 2019 es manté respecte a l'exercici anterior.

- Línies d'aval tècnics.

Les perspectives de l'exercici 2019 són positives: La contínua baixada de la morositat, l'increment dels suports per part de la Comunitat de les Illes Balears quant a línies bonificades i la reactivació econòmica fan que ISBAS GR mantingui un paper actiu com a agent dinamitzador de l'economia balear, amb l'objectiu d'incrementar el risc avalat als nostres socis.

INSTRUMENTS FINANCERS UTILITZATS PER LA SOCIETAT

Les activitats de la Societat estan exposades a diversos riscos financers: risc de mercat (incloent 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. Veure més detall en Nota 2.6 de la present Memòria.

EDUARDO SORIANO TORRES

en representació de
Ciments Balears S.A.

JUAN OLIVER BARCELÓ

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

CARMEN PLANAS PALOU

en representació de
Conf. de Asociaciones Empresariales de Baleares
(CAEB)

ALFONSO ROJO SERRANO

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

FRANCISCO TUTZÓ BENNASAR

JUAN VERDERA FERRER

en representació de
Petrofor, S.L.

MANUEL PORRAS ROMERO

RAFAEL JOSÉ FERRAGUT DIAGO

en representació de
Banca March, S.A.

LUIS SINTES PASCUAL

JOAN ROIG SANS

en representació de
Colonya, Caixa d'Estalvis de Pollença

JOSE LUIS GIL MARTÍN

en representació de
Comunitat Autònoma de les Illes Balears

JOSÉ MARÍA POCOVÍ TOMÁS

en representació de
Gesmare Sociedad Gestora S.L.U.

JUAN GILI NIELL

DOMINGO LLOMPART REMOLA

en representació de
MLL Best Hotels Management S.L.U.

ALICIA REINA ESCANDELL

en representació de
Hermanas Reina Escandell, S.L.

JOSÉ MARÍA CARDONA RIBAS

JUAN ALLÉS CORTÉS

Palma de Mallorca, 20 de març de 2019

INFORME ANUAL **2018**



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
Av. Font de l'eau, 175 | 07701 Maó
Tel. 971 364 580
menorca@isbasgr.es

www.isbasgr.es