

24 for Jan 7.50  
 4 for Jan  
 20 for feb 10.00  
 4 for feb 2.50  
 24 for Ma 6.00  
 30 for Ma 6.50  
 22 for Apr 6.00  
 29 for Apr 6.50  
 20 for May 6.00  
 24 for May 5.50  
 17 for June 6.00  
 24 for June 6.50  
 22 for July 6.00  
 29 for July 5.00  
 5 for July 1.50  
 Aug 22 for Aug 5.00  
 9 for Aug 2.50  
 16 for Sept 5.00  
 24 for Sept 5.00  
 30 for Sept 2.50  
 7 for Sept  
 22 for Oct 5.00  
 22 for Oct 5.00  
 0 for Oct 2.50  
 1 for Oct  
 5 for Nov 5.00  
 2 for Nov 5.00  
 9 for Nov 2.50  
 6 for Dec 5.00  
 3 for Dec 3.00

Feb 22 for Jan  
 Feb 11 for Feb 5.00  
 Nov 11 for Feb 7.00  
 Apr 3 for Feb  
 May 1 for Mar 5.00  
 17 for Mar 7.50  
 20 for May June 4.00  
 July 20 for July 2.00  
 Aug 3 for July 10.00  
 Sep 9 for Aug 10.00  
 Sep 14 for Aug 2.50  
 Oct 5 for Sept 12.50  
 Nov 10 for Oct 12.50  
 Dec 4 for Nov 12.50  
 Jan 4 for Dec 12.50  
 1712 for Jan 12.50  
 Mar 5 for Feb 10.00  
 Oct 3 for Mar 2.50  
 Dec 0 for Jan 1  
 3 for Jan 1  
 9 for Jan 1  
 5 for Jan 1  
 3 for Jan 1



**ISBA SGR**  
**INFORME ANUAL 2008**





ISBA, SOCIETAT DE GARANTIA RECÍPROCA  
INFORME ANUAL 2008  
31 de desembre de 2008

© de la edición: ISBA SGR 2009

© del texto: los autores 2009

Diseño, maquetación e impresión: dcp3.es

D.L.: PM-1653-2009

# ÍNDICE

5	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
9	CARTA DEL PRESIDENTE
13	DATOS ESTADÍSTICOS
25	ORDEN DEL DÍA
29	CUENTAS ANUALES
61	INFORME DE GESTIÓN
65	INFORME DE AUDITORÍA

# ÍNDEX

69	CONSELL D'ADMINISTRACIÓ
73	CARTA DEL PRESIDENT
77	DADES ESTADÍSTIQUES
89	ORDRE DEL DIA
93	COMPTES ANUALS
125	INFORME DE GESTIÓ
129	INFORME D'AUDITORIA



# CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN





**PRESIDENTE**


---

SON RAMONELL, S.A ..... Fernando Marqués Tous

**VICEPRESIDENTES**


---

CÁMARA OFICIAL DE COMERCIO, INDUSTRIA Y NAVEGACIÓN DE MALLORCA ..... Juan Oliver Barceló  
 CONF. DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES DE BALEARES (CAEB) ..... José Oliver Mari  
 FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA ..... Juan Verdera Ferrer  
 FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA D'EIVISSA I FORMENTERA ..... Alfonso Rojo Serrano  
 S'ALGAR HOTELS, S.A. .... Luis Sintés Pascual

**CONSEJERO DELEGADO**


---

COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS ..... José Luis Gil Martín

**VOCALES**


---

ASOCIACIÓN DE CONSTRUCTORES Y PROMOTORES DE MENORCA ..... Jaime Rosselló Mascaró  
 ASOCIACIÓN DE FABRICANTES Y EMPRESAS AUX. DE LA CONSTRUCCIÓN DE BALEARES ..... Mateo Oliver Gayà  
 ASOCIACIÓN EMPRESARIAL DEL PEQUEÑO Y MEDIANO COMERCIO DE MALLORCA ..... Pere Ferrer Dupuy  
 ASOCIACIÓN HOTELERA DE MENORCA ..... Joan Melis Nebot  
 ASOCIACIÓN INDUSTRIALES DEL METAL DE LA COMARCA DE MANACOR ..... Gabriel Parera Suñer  
 ASOCIACIÓN INTERSECTORIAL DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DE FORMENTERA ..... Vicente Roselló Baídez  
 ASOCIACIÓN PATRONAL DE LA PYME DE CONSTRUCCIÓN Y ALBAÑILERÍA DE MALLORCA ..... Lorenzo Nicolau Ripoll  
 BANCA MARCH, S.A. .... Juan Gili Niell  
 BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A ..... José María Viana Bravo  
 BINTURSOL, S.L. .... Juan Bufi Arabi  
 CAIXA DE BALEARS, "SA NOSTRA" ..... Antonio Solans Barceló  
 CAIXA RURAL DE BALEARS ..... Jaume Julià Domenech  
 CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO ..... Arnaldo Ignacio Riutort Canudas  
 CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, ALICANTE Y CASTELLÓN, BANCAJA ..... José Luis March Vicens  
 CÁMARA OFICIAL DE COMERCIO, INDUSTRIA Y NAVEGACIÓN DE MENORCA ..... Juan Allés Cortés  
 COLONYA, CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA ..... Antonio S. Amengual Cladera  
 FEDERACIÓN DE EMPRESARIOS DEL COMERCIO DE BALEARES-AFEDECO ..... Juan Travé Feliu  
 FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA DE MENORCA ..... Cristobal Triay Humbert  
 FEDERACIÓN EMPRESARIAL BALEAR DE TRANSPORTES ..... Alfonso Ribas Prats  
 HARINAS DE MALLORCA, S.A. .... Eduardo Soriano Torres  
 MOYÁ AUDITORIA BALEAR, S.L. .... Luis Moyá Bareche  
 SISTEMAS DE GESTIÓN DE BALEARES ..... Mariano Sacristán García  
 TRANSPORTES BLINDADOS, S.A. .... Juan Amer Cirer  
 XICU CASALS S.A. .... Juan José Tur Ripoll  
 ANDREU SANSÓ ROSSELLÓ

**SECRETARIO NO CONSEJERO**


---

JOSÉ FERRER ALCOVER



# CARTA DEL PRESIDENTE





## ISBA se consolida como el instrumento más eficaz para que las pymes y los emprendedores tengan la financiación necesaria

Me es grato dirigirme desde estas líneas a todos ustedes como presidente de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca. Somos conscientes de la compleja situación económico-financiera de España y del mundo, una situación a la que las Illes Balears tampoco son ajenas.

Sin querer restar un ápice a la gravedad de la crisis en la que nos encontramos, lo cierto es que la actual coyuntura económica, a la vista de ISBA, ha servido para que nuestra Sociedad se venga confirmando día tras día como un instrumento para aliviar la falta de financiación a las pymes de nuestra Comunidad.

En este terreno, debemos reconocer la estrecha colaboración y el trabajo que mantenemos con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) el propio Govern de les Illes Balears, y las organizaciones empresariales, así como las Entidades de Crédito.

Concretamente el ejercicio 2008, destacaríamos los siguientes cuatro puntos:

- En primer término, la formalización de la línea ICO Baleares para pymes y emprendedores. En lo relativo al apoyo de nuestra sociedad a los emprendedores en el último año, en este punto ISBA fue líder nacional.
- La renovación del convenio con el Govern al objeto de seguir potenciando el Fondo de Provisiones Técnicas de la Sociedad, mediante la aportación de un 1,5% sobre el valor de las operaciones financieras formalizadas.
- Asimismo la renovación por parte de la CAIB de la subvención del Impuesto de Actos Jurídicos Documentados para los préstamos hipotecarios avalados por ISBA.
- Finalmente, la publicación del Real Decreto 216/2008, que regula los recursos propios de las sociedades de garantía recíproca. Uno de los aspectos que modifica es la ponderación del reafianzamiento por parte de CERSA, como mitigador del riesgo, lo cual mejora ostensiblemente el coeficiente de solvencia de nuestra Sociedad.

El pasado 2008 fue un año marcado por las fluctuaciones económicas a escala mundial y, por ende, también a escala balear. En ese contexto, ISBA incrementó un 16,3% la cartera de riesgo en vigor, para un total de 157,6 millones de euros, avalando a 1.340 de empresas en el conjunto de la Comunidad.

Si observamos la finalidad de los avales concedidos en 2008, vemos que –al igual que en el ejercicio anterior– los destinados a inversión alcanzan el 59%.

En cuanto al apartado de morosidad, nos encontramos con un coeficiente del 2,2% (con un aumento de medio punto respecto a 2007), pese a lo cual estamos en ese terreno dentro de unos parámetros razonables.

Esperamos que ISBA siga siendo un instrumento bien considerado por las pymes y los emprendedores a la hora de conseguir la financiación que requieren. No tenemos duda de que así será, lo cual se consigue con el trabajo y la profesionalidad de todos y cada uno de nuestros profesionales, de los que me enorgullezco en abanderar.

Sin más, aprovecho para mandarles un fuerte abrazo a todos Ustedes.

**Fernando Marqués**  
Presidente de ISBA S.G.R.



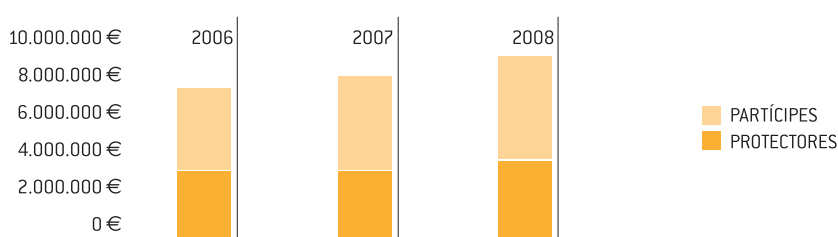
DATOS  
ESTADÍSTICOS





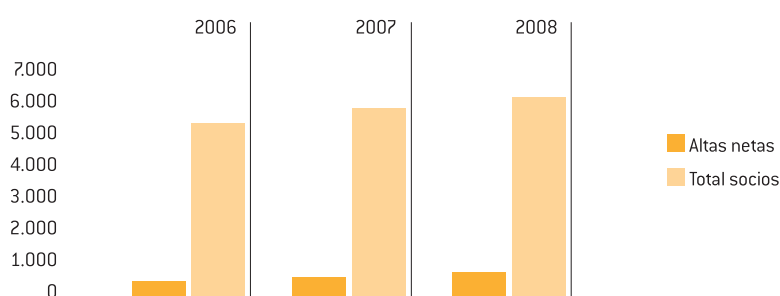
## Evolución capital suscrito y desembolsado

	2006	2007	2008
PARTICIPES	4.697.830 €	5.348.720 €	5.945.640 €
PROTECTORES	2.625.060 €	2.655.060 €	2.893.480 €
TOTAL SUSCRITO	7.322.890 €	8.003.780 €	8.839.120 €
TOTAL DESEMBOLSADO	6.326.336 €	7.009.078 €	7.847.803 €
<b>% DESEMBOLSADO</b>	<b>86,39 %</b>	<b>87,57 %</b>	<b>88,78 %</b>



## Evolución número de socios

AÑO	ALTAS NETAS	TOTAL SOCIOS
2006	321	5.330
2007	415	5.745
2008	433	6.178



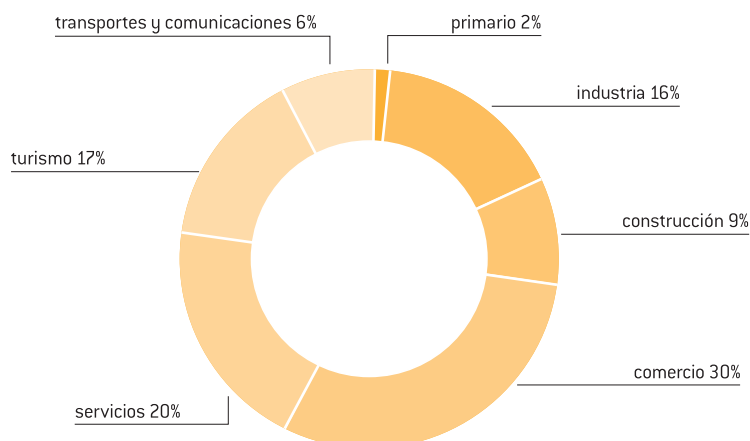
## Composición del capital suscrito por socios protectores (valor nominal de la participación 10€)

TITULAR	Nº PART.	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL DESEMBOLSADO
COMUNITAT AUTONOMA DE LES ILLES BALEARS	162.203	1.622.030 €	1.622.024,21 €
CAJA DE AHORROS DE BALEARES - SA NOSTRA	60.099	600.990 €	600.981,13 €
CAMARA OFICIAL DE COMERCIO INDUSTRIA NAVEGACION MCA	15.024	150.240 €	37.563,26 €
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	15.000	150.000 €	150.000 €
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON ALICANTE - BANCAJA	8.246	82.460 €	82.460 €
BANCO DE CREDITO BALEAR S. A.	5.409	54.090 €	42.070,85 €
BANCA MARCH S. A.	3.606	36.060 €	36.060 €

CAJA RURAL SA	3.601	36.010 €	36.010 €
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA - LA CAIXA	3.600	36.000 €	31.502,53 €
CONFEDERACION DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES BALEARES	1.706	17.060 €	4.267,19 €
ASOC PATRONAL PIME DE CONSTRUCCION Y ALBAÑILERIA DE MCA	1.682	16.820 €	4.207,08 €
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANO - CAM	1.058	10.580 €	10.577,81 €
CAMARA OFICIAL DE COMERCIO INDUSTRIA NAVEGACION DE MENORCA	961	9.610 €	2.404,05 €
CAJA DE AHORROS DE POLLENSA - COLONYA	601	6.010 €	6.010,00 €
PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA	600	6.000 €	1.502,53 €
MUTUA BALEAR DE PREVISION Y ASISTENCIA SOCIAL	600	6.000€	1.502,53 €
MAPFRE SEGUROS GRALES CIA Y REASEGUROS SA	600	6.000€	1.502,53 €
ASSOCIACIO EMPRESARIAL PETIT I MITJA COMERÇ DE MCA (PIMECO)	288	2.880 €	721,21 €
ASC FABRICANTES Y EMP AUXILIAR DE LA CONSTRUCCION	240	2.400 €	601,01 €
ASOCIACION DE CONSTRUCCIONES DE BALEARES	240	2.400 €	601,01 €
AS.EMPRESARIAL DE PROMOTORES CONSTRUCCION DE BALEARES	240	2.400 €	601,01 €
OTROS 44 SOCIOS PROTECTORES	3.744	37.440 €	9.373,35 €
<b>TOTAL 64 SOCIOS PROTECTORES</b>	<b>289.348</b>	<b>2.893.480 €</b>	<b>2.682.543 €</b>

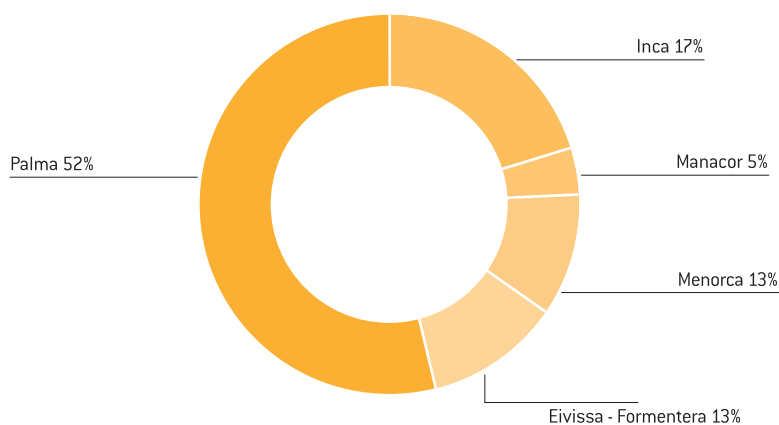
## Distribución sectorial de socios

SECTOR	Nº SOCIOS	%
PRIMARIO	98	1,59%
INDUSTRIA	1.024	16,57%
CONSTRUCCION	556	9,00%
COMERCIO	1.874	30,33%
SERVICIOS	1.212	19,62%
TURISMO	1.047	16,95%
TTES. Y COMUNICACIONES	367	5,94%
<b>TOTAL</b>	<b>6.178</b>	<b>100,00%</b>



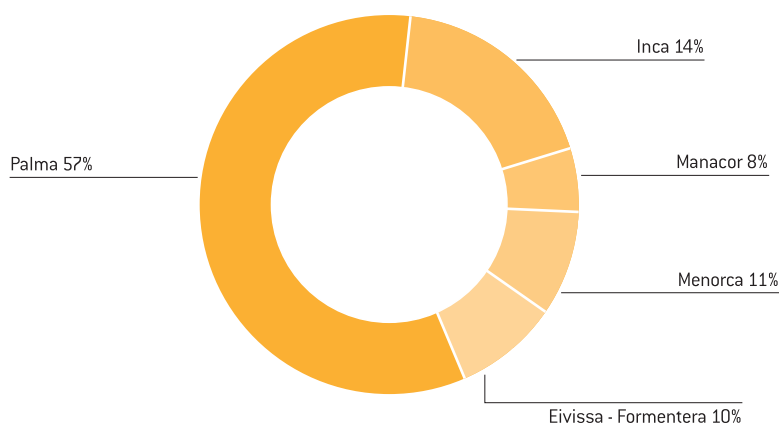
## Distribución geográfica de socios

ZONA	SOCIOS	%
PALMA	3230	52,28%
INCA	1079	17,47%
MANACOR	280	4,53%
MENORCA	799	12,93%
EIVISSA - FORMENTERA	790	12,79%
<b>TOTALES</b>	<b>6178</b>	<b>100,00%</b>



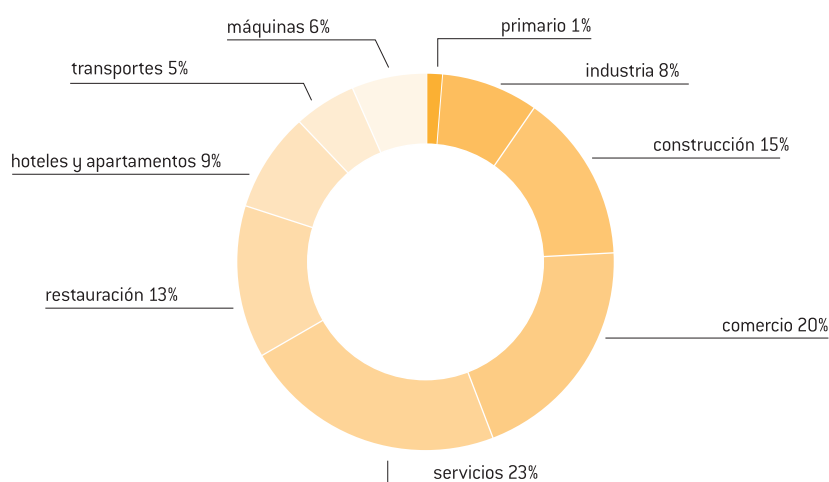
## Distribución geográfica del riesgo en vigor

DELEGACIONES	RIESGO	%
PALMA	90.063.849 €	57,12 %
INCA	22.258.588 €	14,12 %
MANACOR	12.669.220 €	8,03 %
MENORCA	17.123.860 €	10,86 %
EIVISSA - FORMENTERA	15.559.991 €	9,87 %
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00 %</b>



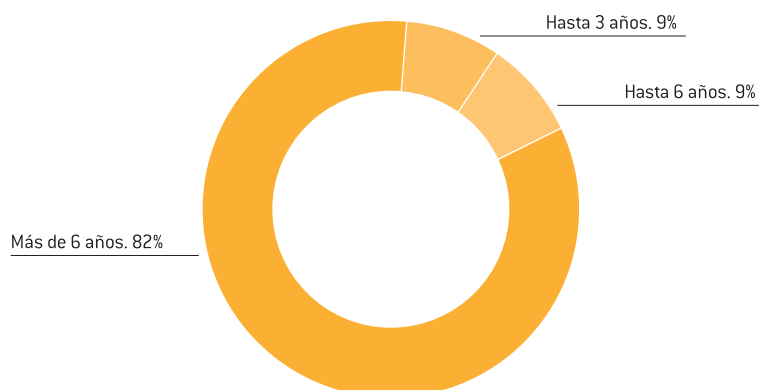
## Distribución por sectores del riesgo en vigor

SECTOR	RIESGO	%
PRIMARIO	2.095.859 €	1,33 %
INDUSTRIA	13.113.623 €	8,32 %
CONSTRUCCIÓN	23.001.642 €	14,59 %
COMERCIO	31.778.246 €	20,15 %
SERVICIOS	35.582.405 €	22,57 %
RESTAURACIÓN	19.929.938 €	12,64 %
HOTELES/APARTAMENTOS	14.030.517 €	8,90 %
TRANSPORTES	7.932.108 €	5,03 %
MAQUINAS	10.211.172 €	6,48 %
<b>TOTALES</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00 %</b>



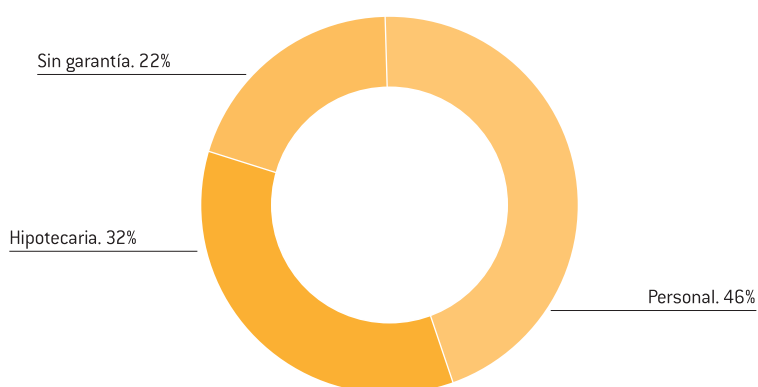
## Composición por plazos del aval del riesgo en vigor

	RIESGO	%
HASTA 3 AÑOS	14.096.241 €	8,94%
HASTA 6 AÑOS	14.115.936 €	8,95%
MAS DE 6 AÑOS	129.463.332 €	82,11%
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00%</b>



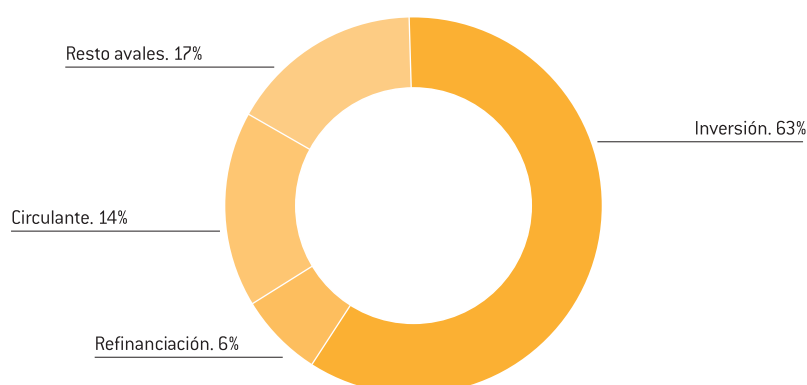
## Composición por garantía del riesgo en vigor

GARANTIA	IMPORTE	%
PERSONAL	73.090.827 €	46,36%
HIPOTECARIA	50.495.999 €	32,03%
SIN GARANTÍA	34.088.682 €	21,62%
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00%</b>



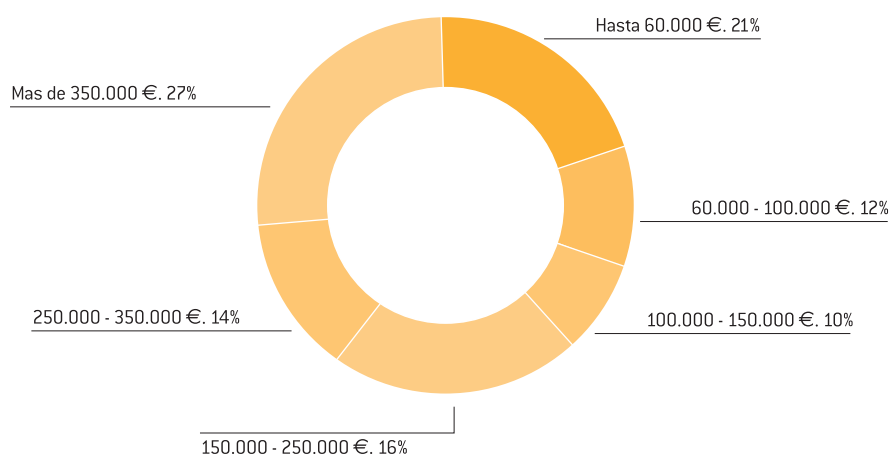
## Composición por finalidad del riesgo en vigor

FINALIDAD	IMPORTE	%
INVERSION	98.682.154 €	62,59%
REFINANCIACION	10.036.209 €	6,37%
CIRCULANTE	21.407.373 €	13,58%
RESTO AVALES	27.549.772 €	17,47%
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00%</b>



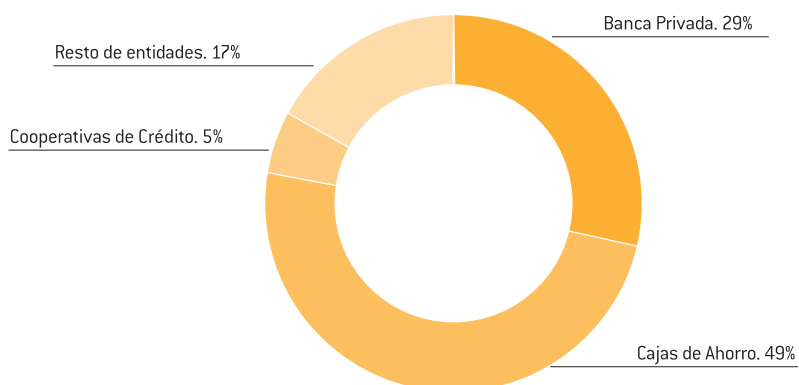
## Composición por importe del aval del riesgo en vigor

	RIESGO	%
HASTA 60.000 €	32.905.140 €	20,87%
60.000 - 100.000 €	18.863.496 €	11,96%
100.000 - 150.000 €	15.837.608 €	10,04%
150.000 - 250.000 €	25.026.759 €	15,87%
250.000 - 350.000 €	22.898.238 €	14,52%
MAS DE 350.000 €	42.144.268 €	26,73%
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00%</b>



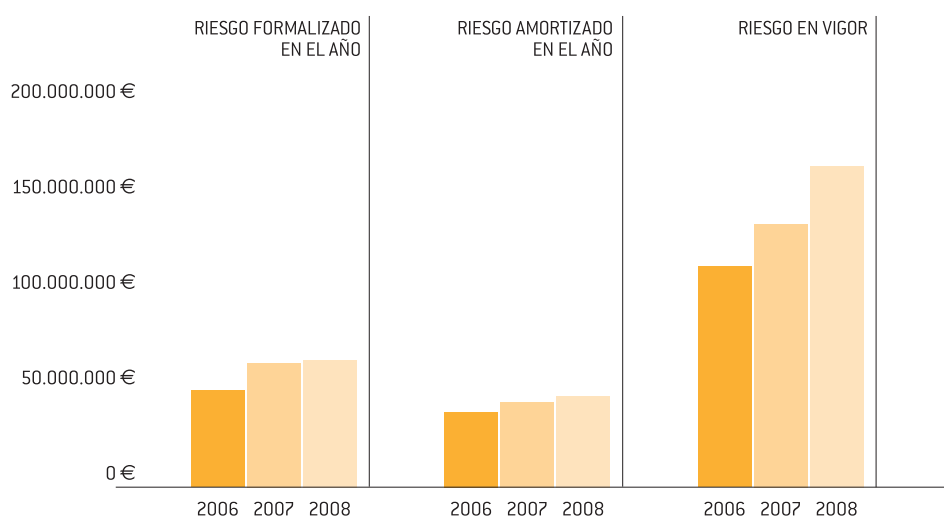
## Composición por tipo de entidad receptora de aval del riesgo en vigor

	RIESGO	%
BANCA PRIVADA	45.136.683 €	28,63%
CAJAS DE AHORRO	77.068.223 €	48,88%
COOPERATIVAS DE CREDITO	7.959.384 €	5,05%
RESTO ENTIDADES	27.511.218 €	17,45%
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00%</b>



## Evolución del riesgo en vigor: importes formalizados y amortizados

	2006	2007	2008
RIESGO FORMALIZADO EN EL AÑO	47.328.963 €	53.098.169 €	53.154.893 €
RIESGO AMORTIZADO EN EL AÑO	27.023.526 €	30.433.930 €	30.996.314 €
<b>RIESGO EN VIGOR</b>	<b>112.852.691 €</b>	<b>135.516.930 €</b>	<b>157.675.509 €</b>

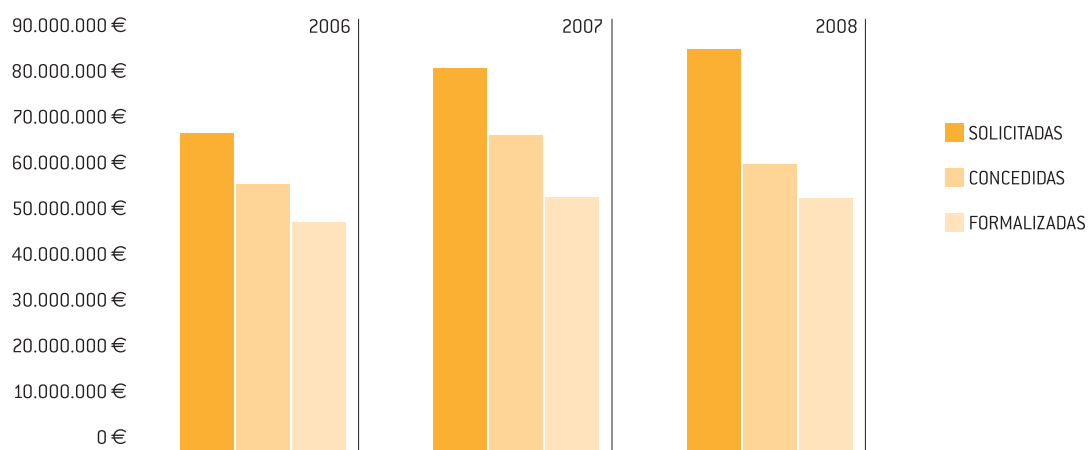


## Distribución del riesgo vivo por tamaño de empresa

TRABAJADORES	Nº EMPRESAS	CUANTIA	Nº TRABAJADORES
1	201	12.084.644 €	201
[2-4]	507	37.175.189 €	1.364
[5-10]	229	28.428.569 €	1.611
[11-25]	182	25.972.773 €	3.016
[26-50]	109	21.053.617 €	3.947
[51-250]	93	26.189.324 €	8.421
>250	19	6.771.392 €	9.083
<b>TOTAL</b>	<b>1.340</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>27.643</b>

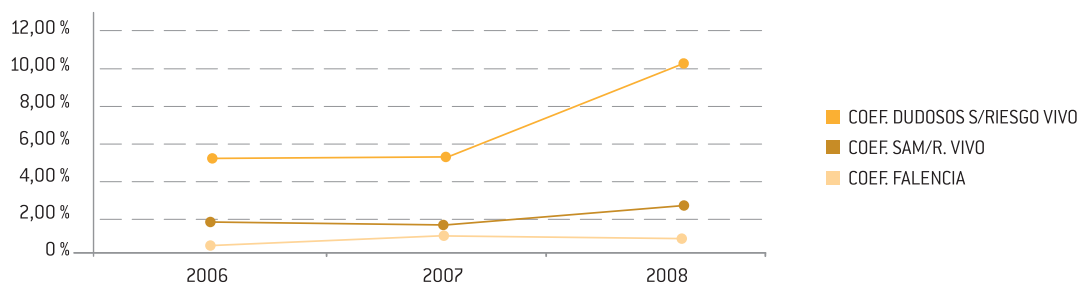
## Evolución del volumen de operaciones presentadas, aprobadas y formalizadas

	2006	2007	2008
SOLICITADAS	67.030.697 €	81.232.709 €	86.559.582 €
CONCEDIDAS	54.044.720 €	67.421.084 €	58.294.646 €
FORMALIZADAS	47.328.963 €	53.098.169 €	53.154.893 €



## Ratios socios avalados en mora, socios fallidos / riesgo en vigor

	2006	2007	2008
RIESGO EN VIGOR	112.852.691	135.516.930	157.675.509
SOCIOS AVALADOS EN MORA	2.153.904	2.335.899	3.574.885
RIESGO DUDOSO	6.130.316	7.372.501	16.300.090
SOCIOS FALLIDOS	274.103	618.146	652.266
COEF. SAM / R. VIVO	1,91 %	1,72 %	2,27 %
COEF. DUDOSOS S / RIESGO VIVO	5,43 %	5,44 %	10,34 %
COEF. FALENCIA	0,24 %	0,46 %	0,41 %

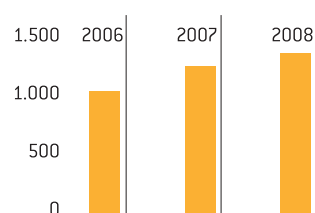




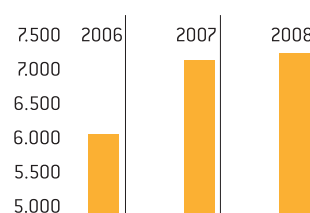
## Datos impacto socioeconómico

	2006	2007	2008	%
Número de empresas beneficiadas por el aval de ISBA	1.073	1.238	1.340	8,24%
Puesto de trabajo mantenidos por dichas empresas	6.151	7.187	7.203	0,22%
Apoyo a la creación de nuevas empresas	118	150	92	-38,67%
Contribución a la creación de nuevos empleos	307	448	376	-16,07%

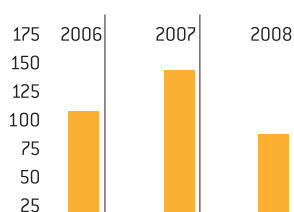
Número de empresas beneficiadas por el aval de ISBA



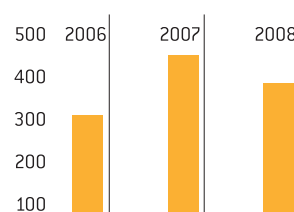
Puestos de trabajo mantenidos por dichas empresas



Apoyo a la creación de nuevas empresas



Contribución a la creación de nuevos empleos



## Condiciones medias de financiación a los socios de ISBA

	2006	2007	2008	%
IMPORTE MEDIO (EN EUROS)	104.195	114.948	135.378	17,77%
COSTE MEDIO % (SIN COSTE DE INTERMEDIACIÓN DE ISBA)	4,13	4,69	5,54	18,12%
PLAZO MEDIO: (EN MESES)	91	92	89	-3,26%



# ORDEN DEL DÍA



## ORDEN DEL DÍA

- Primero.** Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales ( Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria ) correspondiente al ejercicio 2008.
- Segundo.** Examen y aprobación, en su caso, del informe de gestión y de la actuación del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio 2008.
- Tercero.** Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio 2008.
- Cuarto.** Propuesta nombramiento de Auditores de Cuentas.
- Quinto.** Delegación de Facultades.
- Sexto.** Designación de Interventores para la aprobación del acta de la Junta.



# CUENTAS ANUALES





## BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresados en euros)

ACTIVO	2008	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2008
I. Tesorería	1.651.848	A) PASIVO	
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 9)	7.352.373	I. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 14)	270.360
III. Inversiones financieras (nota 7)	8.045.439	II. Deudas (nota 15)	46.548
V. Activos no corrientes mantenidos para la venta (nota 8)	164.356	IV. Pasivo por avales y garantías (nota 13)	4.332.193
VI. Inmovilizado material (nota 6)	887.070	V. Provisiones (nota 12)	2.629.489
VII. Inmovilizado intangible (nota 5)	10.330	VI. Fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones (nota 11)	730.341
X. Resto de activos	20.016	VIII. Resto de pasivos	18.458
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18.131.432</b>	IX. Capital reembolsable a la vista (nota 10)	1.554.459
<b>PROMEMORIA</b>			<b>9.581.848</b>
Riesgo en vigor por avales y garantías otorgados	157.675.509	<b>B) PATRIMONIO NETO</b>	
Avales y garantías dudosos	16.300.090	B-I Fondos propios (nota 10)	
De los cuales:		I. Capital	6.293.345
Garantías financieras:	131.658.937	II. Reservas	194.122
Garantías financieras dudosas:	15.304.641	III. Resultados de ejercicios anteriores	(247.861)
Resto de avales y garantías:	26.016.572	IV. Resultado del ejercicio	0
Resto de avales y garantías dudosos:	995.449	B III Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros (nota 11)	2.309.978
Riesgos reavalado solidariamente por CERSA:	68.333.480		<b>8.549.584</b>
Riesgos reavalado solidariamente por CERSA dudoso:	8.231.278	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>18.131.432</b>

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresados en euros)

2008

1. Importe neto de la cifra de negocio (nota 16)	1.374.754
2. Otros ingresos de explotación	66.396
3. Gastos de personal (nota 17)	(876.463)
4. Otros gastos de explotación	(491.103)
5. Dotaciones a provisiones por avales y garantías ( neto)	( 1.241.622)
6. Correcciones de valor por deterioro de socios dudosos ( neto)	(279.192)
7. Dotaciones al fondo de provisiones Técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones ( neto)	(48.119)
8. Fondo de Provisiones Técnicas. Aportaciones de Terceros Utilizadas	961.969
9. Amortización del inmovilizado	(60.893)
11. Deterioro y resultado de activos no corrientes en venta ( neto)	(2.539)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(596.812)</b>
12. Ingresos financieros	606.921
13. Gastos financieros	(10.109)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>596.812</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0</b>
18. Impuesto sobre beneficios	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Expresados en euros)

### A. Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>0</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	
I. Por valoración instrumentos financieros	0
II. Por coberturas de flujos de efectivo.	0
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	0
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.	0
V. Efecto impositivo.	0
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)</b>	<b>0</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
VI. Por valoración de instrumentos financieros.	0
VII. Por coberturas de flujos de efectivo.	0
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	0
IX. Efecto impositivo.	0
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>0</b>

## B. Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

	CAPITAL							
	SUSCRITO	MENOS: NO REEMBOLSABLE EXIGIDO	MENOS: REEMBOLSABLE A LA VISTA	RESERVAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	FONDOS DE PROVISIONES TÉCNICAS. APORTACIONES DE TERCEROS
<b>A. SALDO, FINAL DEL AÑO</b>	8.003.780		0	78.992	-247.861	0	0	7.834.911
I. Ajustes de conversión		-994.701	-2.284.023	115.130				-577.953
II. Ajustes por errores								0
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO</b>	8.003.780	-994.701	-2.284.023	194.122	-247.861	0	0	7.256.958
I. Total ingresos y gastos reconocidos								0
II. Operaciones con socios								0
1. Aumentos de capital	835.340							835.340
2. (-) Reducciones de capital								0
3. (-) Distribución de dividendos								0
4. Otras operaciones con socios								0
III. Otras variaciones del patrimonio neto		3.385	729.564					275.663
<b>C. SALDO, FINAL DEL AÑO</b>	8.839.120	-991.316	-1.554.459	194.122	-247.861	0	0	2.309.978
								8.549.584

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Expresados en euros)

<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	-
AJUSTES DEL RESULTADO	73,583
Amortización del inmovilizado (+)	60,892
Variación de provisiones (+/-)	609,503
Ingresos financieros (-)	(606,921)
Gastos financieros (+)	10,109
Otros ingresos y gastos (-/+)	-
CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE	(1,015,207)
(Incremento)/Decremento en Deudores y otras cuentas a cobrar	(1,013,047)
(Incremento)/Decremento en Otros activos corrientes	(5,748)
(Incremento)/(Decremento) en Acreedores y otras cuentas a pagar	3,588
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	600,487
Pagos de intereses (-)	(10,109)
Cobros de intereses (+)	610,596
Otros pagos (cobros) (-/+)	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(341,137)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
PAGOS POR INVERSIONES (-)	(7,204,818)
Inmovilizado intangible	(984)
Inmovilizado material	(101,620)
Otros activos financieros	(7,102,214)
Activos adjudicados en pago de deudas	-
COBROS POR DESINVERSIONES (+)	6,697,900
Otros activos financieros	6,697,900
Activos adjudicados en pago de deudas	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(506,918)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	1,525,031
Desembolsos de capital	838,725
Fondos de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros.	686,306
COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO	-
PAGOS POR DIVIDENDOS Y REMUNERAC. DE OTROS INST. DE PATRIMONIO	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>1,525,031</b>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>676,976</b>
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	974,872
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	1,651,848

# 1. Naturaleza y actividades principales

ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca (en adelante ISBA o la Sociedad), inscrita en el Registro Especial del Ministerio de Economía y Hacienda el 16 de noviembre de 1979, se constituyó como sociedad de garantía recíproca el 18 de julio de 1979.

La Sociedad tiene carácter mercantil y se rige por:

- Sus Estatutos.
- Por la Ley 1/1994, de 11 de marzo sobre el Régimen Jurídico de las Sociedades de Garantía Recíproca.
- Por el Real Decreto 2345/1996, relativo a las normas de autorización administrativa y requisitos de solvencia de las Sociedades de Garantía Recíproca.
- Por la disposición final primera del Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras, que modifica el artículo 6 relativo a régimen de recursos propios mínimos del Real Decreto 2345.
- Por la Circular 05/2008, de 31 de octubre, sobre recursos propios mínimos y otras informaciones de remisión obligatoria. La Sociedad cumple al 31 de diciembre de 2008 con los requisitos de solvencia y demás coeficientes estipulados en dicha Circular.
- Por la Orden EHA/1327/2009, de 26 de mayo del Ministerio de Economía y Hacienda, sobre normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las sociedades de garantía recíproca.

Las sociedades de garantía recíproca tienen capital variable, no respondiendo los socios personalmente de las deudas sociales (véase nota 10).

El objeto social de ISBA es prestar garantías personales, por aval o por cualquier otro medio admitido en derecho distinto del seguro de caución, a favor de sus socios, para las operaciones que éstos realicen dentro del giro o tráfico de las empresas de que sean titulares y cuyo domicilio social radique en la Comunidad Autónoma de las Islas Baleares (en adelante la CAIB). Asimismo, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1/1994, las sociedades de garantía recíproca pueden prestar servicios de asistencia y asesoramiento financiero a sus socios y, una vez cubiertas las reservas y provisiones legalmente obligatorias, pueden participar en sociedades o asociaciones cuyo objeto sean actividades dirigidas a pequeñas y medianas empresas. La Sociedad no puede conceder directamente ninguna clase de créditos a sus socios y podrá emitir obligaciones por un importe global que no podrá superar en el momento de la emisión el 100% de los recursos propios computables.

La mencionada Ley 1/1994 regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Las sociedades de garantía recíproca tienen la consideración de entidades financieras y, al menos, las cuatro quintas partes de sus socios deben estar integradas por pequeñas y medianas empresas.
- Es competencia del Banco de España el registro, control e inspección de las sociedades de garantía recíproca.
- Deberán estar totalmente desembolsadas las participaciones de capital cuya titularidad exijan los Estatutos para obtener una determinada garantía de la Sociedad, cuando la misma sea otorgada.

## 2. Bases de Presentación

Los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas del ejercicio 2008 en base a lo siguiente:

- La Orden EHA/1327/2009, de 26 de mayo, sobre normas especiales de elaboración, documentación y presentación de la información contable de las sociedades de garantía recíproca.
- el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.
- determinados criterios establecidos en las Circulares del Banco de España que son de obligado cumplimiento para las Sociedades de Garantía Recíproca.

Las cuentas anuales se presentan en euros.

### 2.1 Imagen fiel:

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

### 2.2 Comparación de la información:

Las cuentas anuales del ejercicio 2008 son las primeras que se formulan aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto

1514/2007, de 16 de noviembre, y la Orden EHA/1327/2009, del 26 de mayo, del Ministerio de Economía y Hacienda, habiendo realizado la Sociedad la transición a las nuevas normas contables de acuerdo con el contenido del mencionado Real Decreto.

La Sociedad ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2008 y, en consecuencia, no se presentan cifras comparativas en estas cuentas anuales.

En la Nota 27, "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", además de incluirse la explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, se presentan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidas en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

## 2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos, cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. Dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe un riesgo importante de que pudieran surgir cambios significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse modificaciones en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan. Estos ajustes, en su caso, se registrarán de forma prospectiva, reconociendo los efectos de dichos cambios en las cuentas anuales del ejercicio correspondiente.

## 2.4 Estimaciones más significativas

Las partidas de balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias más significativas realizadas sobre estimaciones son las siguientes:

- **Provisiones por avales y garantías:** La sociedad dota estas provisiones en base a la normativa vigente del Banco de España en esta materia y en base a su experiencia.
- **Correcciones valorativas de socios avalados en mora y deudores por comisión dudosos:** la sociedad hace las correcciones de valor de estas partidas basándose en la normativa vigente del Banco de España en esta materia y en base a su experiencia.
- **"Deudores por avales y garantías" y "Pasivos por avales y garantías":** la sociedad contabiliza en estas cuentas de activo y de pasivo, así como su variación anual vía imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias, los importes resultantes de un proceso de actualización de las comisiones futuras de cada aval basado en estimaciones (notas 4 y 9 y 13)

# 3. Distribución de resultados

Para el ejercicio 2008 el resultado de la Sociedad es cero por lo que no se realizará distribución de resultados.

# 4. Normas de registro y valoración

Los principales principios contables y normas de valoración aplicados han sido los siguientes:

### A. TESORERÍA

Este epígrafe incluye el efectivo en caja y las cuentas corrientes bancarias.

### B. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

La partida de "socios avalados en mora" recoge los pagos en concepto de principal e interés que efectúa la Sociedad a las entidades ante las cuales prestó su aval por impago de los titulares de las deudas. Los gastos jurídicos y otros necesarios para efectuar el recobro de las deudas morosas se registran como gastos cuando se incurren, excepto por aquellos que sean repercutibles que se contabilizan como mayor saldo de socios avalados en mora. Los intereses de demora sobre estas deudas se reconocen como ingresos financieros cuando se perciben.

La Sociedad realiza las correcciones de valor para insolvencias sobre socios avalados en mora y deudores en función de un estudio individualizado de los riesgos, teniendo en cuenta los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.

La partida deudores por comisiones futuras está constituida por el valor actual de las comisiones futuras previstas descontadas al mismo tipo de interés que se utiliza para calcular los pasivos por avales y garantías (nota 4(h)).  
Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

### C. INVERSIONES FINANCIERAS

#### • Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Incluyen los valores representativos de deuda con una fecha de vencimiento fijada, con cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo y para los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

#### • Activos financieros mantenidos para negociar

Incluyen los activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, también forman parte de esta categoría los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### • Activos financieros disponibles para la venta

Incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se han incluido en las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

Según establece la Circular 5/2008 del Banco de España, de 31 de octubre, los recursos propios computables de las sociedades de garantía recíproca se invertirán en una proporción mínima del 75% en valores de Deuda Pública emitidos por el Estado o por las Comunidades Autónomas, en valores de renta fija negociados o en depósitos en entidades de crédito. A estos efectos, se deducirán de los recursos propios los importes pagados a terceros por cuenta de socios avalados, netos de sus provisiones específicas y, durante un período que no exceda de tres años desde su adquisición, el valor de los inmuebles adjudicados o adquiridos en pago de deudas y no destinados a uso propio. Pasado este período también se deducirá la parte de los activos adquiridos en pago de deudas que corresponda a sociedades de reafianzamiento.

### D. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Esta partida recoge los bienes adquiridos o adjudicados en pago de deudas, que son los activos que la sociedad recibe de sus deudores para la satisfacción, total o parcial, de sus deudas, con independencia del modo de adquirir su propiedad.



Estos activos se valoran por el importe neto de los activos financieros entregados valorados teniendo en cuenta la corrección de valor que les corresponda. Este importe será considerado su coste. Posteriormente, se valorarán por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. En este sentido, los activos adjudicados que permanezcan en el balance durante un tiempo superior al inicialmente previsto para su venta se analizarán individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición.

Estos bienes no se amortizan, si no que se cubren con provisiones, como mínimo de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España, hasta su valor estimado de realización si éste es inferior al valor de adjudicación por el que figuran registrados.

#### E. INMOVILIZADO MATERIAL

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste. Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Las amortizaciones de los elementos del inmovilizado material se realizan sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal, durante los períodos de vida útil estimados que se indican a continuación:

	Años de vida útil
Construcciones	50
Instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos para proceso de información	3

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Según determina la Circular 5/2008 del Banco de España, de 31 de octubre, la suma del inmovilizado material y las acciones y participaciones no podrá superar el 25% de los recursos propios computables de una Sociedad de Garantía Recíproca. Para la determinación de este porcentaje no se incluirán los inmuebles adjudicados o adquiridos en pago de deudas, no destinados a uso propio, durante los tres años siguientes a su adjudicación. Pasado este período, tampoco se incluirá la parte de los activos adquiridos en pago de deudas que corresponda a sociedades de reafianzamiento.

#### F. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El inmovilizado intangible recoge los costes incurridos en la adquisición de aplicaciones informáticas deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

Las amortizaciones se realizan sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal, durante un período de tres años.

#### G. FONDO DE PROVISIONES TÉCNICAS

La Ley 1/1994 establece, como característica singular de las sociedades de garantía recíproca, que las diferencia de cualquier otro tipo de entidad, la obligación de constituir un fondo de provisiones técnicas, que formará parte de su patrimonio, y tendrá como finalidad reforzar la solvencia de la sociedad. Dicho fondo de provisiones técnicas, en todo caso podrá ser integrado, por:

- Dotaciones que la Sociedad de Garantía Recíproca efectúe con cargo a su cuenta de pérdidas y ganancias sin limitación y en concepto de provisión de insolvencias.
- Las subvenciones, donaciones u otras aportaciones no reintegrables que efectúen terceros.

Por su parte, el Real Decreto 2345/1996, de 8 de noviembre, desarrolla el funcionamiento del fondo de provisiones técnicas, señalando que con el fin de cubrir el riesgo de crédito del conjunto de sus operaciones, la cuantía del fondo de provisiones técnicas, con exclusión a estos efectos del importe correspondiente a las provisiones dotadas para la cobertura del riesgo de crédito de sus operaciones, deberá representar como mínimo el 1 por 100 del total de riesgo vivo asumido por la Sociedad de Garantía Recíproca exceptuando:

- El importe de los riesgos para los que se hayan efectuado cobertura de carácter específico.
- Los riesgos derivados de valores emitidos por las Administraciones Públicas de los países de la Unión Europea, Organismos Autónomos y demás entidades de derecho público dependientes de las mismas, el importe de los riesgos garantizados por las Administra-

ciones Públicas, el importe de los riesgos derivados de valores emitidos por los Estados miembros de la Unión Europea, los riesgos asegurados por organismos o empresas públicas en la parte cubierta, y los riesgos garantizados con depósitos dinerarios.

- El 50% de los riesgos garantizados suficientemente con hipotecas sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas.
- Los depósitos en entidades de crédito.

La Orden EHA/1327/2009, de 26 de mayo, distingue los fondos dotados por la sociedad de las aportaciones no reintegrables realizadas por terceros.

- Los importes dotados por la sociedad, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, para cobertura del riesgo de crédito específico, se contabilizan como correcciones de valor de los activos deteriorados, o como provisiones para riesgos cuando cubren las pérdidas incurridas por los avales concedidos.
- Los fondos que dota la sociedad, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, para cubrir el riesgo de crédito del conjunto de sus operaciones, se contabilizan en una partida específica del pasivo, cuyo importe debe ser, como mínimo, el que fija el Real Decreto 2345/1996, de 8 de noviembre mencionado anteriormente.
- A las subvenciones, donaciones y otras aportaciones no reintegrables inicialmente se registran en el patrimonio neto, y posteriormente se van imputando en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando sean necesarios para compensar los gastos en los que incurra la sociedad para cubrir las coberturas específica y del conjunto de operaciones obligatoria.

#### H. PASIVOS POR AVALES Y GARANTÍAS

En la norma de interpretación específica del Plan General Contable para las Sociedades de Garantía Recíproca (EHA/1327/2009) se establece que los avales y demás garantías otorgados se tratan de la siguiente forma:

- Pasivos por avales y garantías. Garantías financieras: Este concepto comprende los avales en los que se garantizan, directa o indirectamente, deudas, tales como créditos, préstamos, operaciones de arrendamiento financiero y aplazamientos de pago de todo tipo de deudas.
  - Estos contratos se valoran inicialmente por la comisión recibida más el valor actual de las comisiones a recibir como contraprestación por la concesión de la garantía financiera, descontadas al tipo de interés que se aplique a la operación garantizada en el momento de la concesión de la garantía.
  - Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan calificado como dudosos será el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias porque corresponda a ingresos devengados. Estos se reconocerán en la partida "Ingresos por avales y garantías" de la cuenta de pérdidas y ganancias en base a una estimación del riesgo vivo por aval.
- Pasivos por avales y garantías Resto de avales y garantías : Los avales y demás contratos de garantía que no cumplan la definición de garantía financiera (tales como los dados para asegurar la participación en subastas y concursos o el buen fin de una obra u operación, los de importación y exportación de bienes y servicios, y los avales técnicos y afianzamientos de cualquier tipo, incluidas las promesas de aval formalizadas irrevocables y las cartas de garantía en cuanto puedan ser exigibles en derecho) seguirán el mismo tratamiento a efectos de valoración y presentación que las garantías financieras, con las siguientes particularidades: su importe se reconocerá en la partida del pasivo "Pasivos por avales y garantías Resto de avales y garantías" y como tipo de interés para calcular el valor actual de las contraprestaciones se utiliza el tipo de interés al que el socio avalado podría obtener un préstamo con la garantía de la sociedad por un importe y plazo equivalente al de la garantía concedida; y cuando no tengan un plazo de vencimiento determinado, la sociedad (al igual que el tipo de interés) lo estima en base a su experiencia para contratos similares.

La calificación como dudoso de un aval o garantía otorgada implicará la reclasificación de sus saldos pendientes de cobro por comisiones a la partida "Socios dudosos" y del saldo de la partida "Pasivos por avales y garantías" correspondiente a la operación dudosa a la partida "Provisiones por avales y garantías".

#### I. INDEMNIZACIONES POR DESPIDO

Excepto en los casos de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal de empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

A fecha 31 de diciembre de 2008 la sociedad no tiene dotada ninguna provisión por despidos.

#### J. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

**K. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR Y DEUDAS**

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

**L. INGRESOS Y GASTOS**

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto se conocen.

**M. ARRENDAMIENTOS**

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

**• Sociedad como arrendatario**

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

**• Sociedad como arrendador**

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

**N. PROVISIONES**

Las provisiones se contabilizan según su naturaleza para los distintos elementos de balance según la normativa vigente. (Nota 12)  
Cobertura de avales, garantías y socios dudosos.— Las provisiones necesarias para la cobertura de los avales y garantías y las correcciones de valor por deterioro de los riesgos dinerarios que tengan su origen en los mismos serán iguales a la suma de los importes que se obtengan de aplicar a los «riesgos ajustados de las operaciones» los criterios de cobertura establecidos en cada momento para los riesgos similares en la normativa contable de las entidades de crédito, minorados, en su caso, por las coberturas no necesarias por contratos de reafianzamiento, calculadas éstas de acuerdo con los términos de los contratos de reaval suscritos.

A estos efectos, se entiende por «riesgo ajustado de una operación» el riesgo total asumido por la sociedad minorado por los importes correspondientes al capital desembolsado por el socio no afecto a otra garantía —si está expresamente recogido en el contrato de aval o en los estatutos de la sociedad que se pueda utilizar para compensar sus saldos dudosos— y a las aportaciones dinerarias recibidas específicamente para su cobertura. Los importes reavalados por sociedades de reafianzamiento pendientes de cobro no se deducirán a efectos del cálculo del riesgo ajustado.

**O. FONDO DE PROVISIONES TÉCNICO**

Ver nota 11.

## 5. Inmovilizado intangible

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

	SALDOS 31/12/07	ALTAS	BAJAS	SALDOS 31/12/08
<b>COSTE</b>				
Aplicaciones informáticas	73.173	984	0	74.157
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>				
Aplicaciones informáticas	(61.186)	(2.641)	0	63.827
<b>VALOR NETO</b>	<b>11.987</b>	<b>(1.657)</b>	<b>0</b>	<b>10.330</b>

El coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2008 asciende a 60.016 euros.

## 6. Inmovilizado material

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

	SALDOS 31/12/07	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDOS 31/12/08
<b>COSTE</b>					
Construcciones	863.107	9.219		17.918	890.244
Instalaciones, utillaje y mobiliario	487.107	66.872		1.800	556.376
Equipos informáticos	108.546	17.793			126.339
Anticipos para inmovilizado material	11.982	18.096	(10.360)	(19.718)	0
	<b>1.471.339</b>	<b>111.980</b>	<b>(10.360)</b>	<b>0</b>	<b>1.572.959</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>					
Construcciones	(193.681)	(17.405)			(211.086)
Instalaciones, utillaje y mobiliario	(344.870)	(27.510)			(372.380)
Equipos informáticos	(89.087)	(13.336)			(102.423)
	<b>(627.638)</b>	<b>(58.251)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(685.889)</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>843.701</b>	<b>53.729</b>	<b>(10.360)</b>	<b>0</b>	<b>887.070</b>

Las altas más significativas del ejercicio se corresponden a las reformas realizadas en las oficinas alquiladas para una de las sucursales de la sociedad. El coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2008 asciende a 342.130 euros.

## 7. Inversiones financieras

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2008 ha sido el siguiente:

INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	SALDOS 31/12/07	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDOS 31/12/08
<b>INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>					
Acciones en CERSA	103.863				103.863
Participaciones preferentes entidades crédito		29.858			29.858
Participaciones en fondos de inversión	48.029				48.029
	<b>151.892</b>	<b>29.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>181.750</b>
<b>VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA</b>					
Bonos y obligaciones del Estado	2.601.604			(299.673)	2.301.931
Bonos y obligaciones de otras entidades públicas	715.111			(75.126)	639.985
Otros títulos de renta fija	195.600				195.600
	<b>3.512.315</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(374.799)</b>	<b>3.137.516</b>
<b>DEPOSITOS A PLAZO EN ENTIDADES DE CRÉDITO</b>					
Imposiciones a plazo fijo	553.561	383		(250.000)	303.944
	<b>553.561</b>	<b>383</b>		<b>(250.000)</b>	<b>303.944</b>
<b>FINANZAS CONSTITUIDAS</b>	<b>1.767</b>	<b>1.700</b>			<b>3.467</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO</b>	<b>4.219.535</b>	<b>31.941</b>	<b>0</b>	<b>(624.799)</b>	<b>3.626.677</b>
INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	SALDOS 31/12/07	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDOS 31/12/08
<b>VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA</b>					
Bonos y obligaciones del Estado	60.062		(57.086)	297.599	300.575
Bonos y obligaciones de otras entidades públicas	75.127		(75.127)	75.126	75.126
Otros títulos de renta fija de entidades de crédito	158.972	2.441.822	(2.230.697)		370.097
	<b>294.161</b>	<b>2.441.822</b>	<b>(2.362.910)</b>	<b>372.725</b>	<b>745.798</b>
<b>DEPOSITOS A PLAZO EN ENTIDADES DE CRÉDITO</b>					
Imposiciones a plazo fijo	2.987.764	4.266.405	(3.966.296)	250.000	3.537.873
	<b>2.987.764</b>	<b>4.266.405</b>	<b>(3.966.296)</b>	<b>250.000</b>	<b>3.537.873</b>
<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS</b>	<b>139.665</b>	<b>361.104</b>	<b>(365.679)</b>	<b>0</b>	<b>135.090</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO</b>	<b>3.421.590</b>	<b>7.069.331</b>	<b>(6.694.885)</b>	<b>622.725</b>	<b>4.418.761</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>7.641.125</b>	<b>7.101.272</b>	<b>(6.694.885)</b>	<b>(2.074)</b>	<b>8.045.438</b>

### A INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO:

Los bonos y obligaciones del Estado devengan un interés anual que varía entre el 4% y el 8,70% y sus vencimientos se sitúan entre el año 2009 y el 2014. Los bonos y otros valores de entidades públicas devengan unos intereses anuales que varían entre el 4,75% y el 9,75% y sus vencimientos se sitúan entre los años 2009 y el 2013. Los títulos de renta fija devengan unos intereses anuales que varían entre el 4'85% y el 6,5% y sus vencimientos se sitúan entre los años 2009 y 2015. Otras imposiciones a plazo consisten en depósitos en entidades financieras y devengan intereses entre el 1% y el 6%.

### B INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:

ISBA posee participaciones en un fondo de inversión.

La Sociedad posee una participación minoritaria en Compañía Española de Refianzamiento, S.A. (CERSA). El objeto social de CERSA consiste en reavaluar parte de los riesgos asumidos por las sociedades de garantía recíproca.

Las altas en participaciones preferentes son participaciones de la Caja de Ahorros del Mediterráneo.

## 8. Activos no corrientes mantenidos para la venta

El detalle de activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2008 es como sigue:

	SALDOS 31/12/07	ALTAS	BAJAS	SALDOS 31/12/08
<b>COSTE</b>				
Bienes adjudicatos pago deudas	323.075	2.539		325.614
	<b>323.075</b>	<b>2.539</b>	<b>0</b>	<b>325.614</b>
<b>PROVISIONES</b>				
Bienes adjudicatos pago deudas	(158.719)	(2.539)		(161.258)
	<b>(158.719)</b>	<b>(2.539)</b>	<b>0</b>	<b>(161.258)</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>164.356</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>164.356</b>

## 9. Deudores varios

El detalle de los deudores varios al 31 de diciembre de 2008 es como sigue:

<b>SOCIOS DUDOSOS</b>	
Socios avalados en mora	3.574.885
(-) Corrección de valor socios avalados en mora	(881.460)
Deudores de comisión dudosos	159.566
(-) Corrección de valor por deudores de comisión	(98.168)
Deudores por garantías clasificados dudosos	531.326
	<b>3.286.149</b>
<b>DEUDORES VARIOS</b>	
CERSA deudora	2.619
Otros deudores	59.757
Deudores por garantías clasificados normales	3.836.434
	<b>3.898.810</b>
<b>OTROS CRÉDITOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS</b>	
CAIB deudora	110.309
ICO Deudor	11.712
Administraciones Públicas	45.393
	<b>167.414</b>
<b>RESTO DE CUENTAS A COBRAR</b>	
Deudores por inversiones financieras vencidas	120.202
(-) Corrección de valor	(120.202)
	<b>0</b>
<b>TOTAL DEUDORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>7.352.373</b>

Un detalle del movimiento de socios avalados en mora durante el ejercicio 2008 es como sigue:

<b>SALDO A 31.12.07</b>	<b>2.335.899</b>
<b>ALTAS</b>	
Pagos realizados	2.978.676
Otros	104.280
Intereses de demora (nota 18)	17.098
<b>BAJAS</b>	
Recobros y recuperaciones	(1.191.389)
Cobertura CERSA fallidos	(419.281)
Traspaso a fallidos (nota 11)	(250.398)
<b>SALDO A 31.12.08</b>	<b>3.574.885</b>

Recobros y recuperaciones incluye el cobro de intereses de demora. El saldo de socios avalados en mora al 31 de diciembre de 2008 no incluye importe alguno en relación a intereses de demora.

Un detalle del movimiento de fondo de insolvencias para socios avalados en mora durante el ejercicio 2008 es como sigue:

<b>SALDO A 31.12.07</b>	<b>821.652</b>
Altas	650.420
Bajas	(340.214)
Traspaso a fallidos (nota 11)	(250.398)
<b>SALDO A 31.12.08</b>	<b>881.460</b>

Para los casos de deudores en situación de mora la Sociedad tiene un contrato de refianzamiento con CERSA para las operaciones formalizadas.

Las principales cláusulas del contrato vigente en el ejercicio 2008 son las siguientes:

- Se encuentran reavaladas hasta su vencimiento todas las garantías financieras a largo plazo formalizadas por la Sociedad, excepto determinadas operaciones especiales. Los porcentajes de cobertura se establecen en función de las características del avalado y de los activos financiados mediante las operaciones de garantía.
- El reaval no tiene coste para la Sociedad siempre que el coeficiente entre el incremento de provisiones específicas y fallidos sobre el riesgo vencido no supere unos determinados porcentajes. En este ejercicio no ha supuesto ningún coste para la sociedad.

El importe no dotado como provisión de socios avalados en mora por estar reavalado por CERSA a 31 de diciembre de 2008 asciende a 769.361 euros. El importe reclamado a CERSA por traspaso de fallidos en el ejercicio 2008 asciende a 419.281 euros.

El detalle y movimiento durante 2008 de los activos en suspensos históricos regularizados para los que la Sociedad continúa realizando acciones judiciales para obtener el recobro es el siguiente:

	DEUDORES EN SUSPENSO	REAVAL CERSA	NETO ISBA
<b>SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>3.469.303</b>	<b>(1.617.044)</b>	<b>1.852.259</b>
Altas por traspaso a fallidos ( nota 11 )	669.679	(419.281)	250.398
Bajas por recuperaciones de fallidos afectos al FPT ( nota 11 y nota 13 )	(98.269)	52.327	(45.942)
<b>SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>4.040.713</b>	<b>(1.983.998)</b>	<b>2.056.715</b>

El movimiento del fondo de insolvencias para deudores por operaciones de tráfico durante el ejercicio 2008 ha consistido en dotaciones por importe de 18.506 euros y excesos de provisión de 3.578 euros.

El fondo de insolvencias para deudores por inversiones financieras vencidas no ha tenido movimientos en el ejercicio.

Los deudores por avales y garantías se clasifican en:

Deudores por garantías financieras en situación normal	3.269.174
Deudores por garantías financieras en situación dudosa	522.970
Deudores por otros avales y garantías en situación normal	567.260
Deudores por otros avales y garantías en situación dudosa	8.356
	<b>4.367.760</b>

Ver cuadro de movimientos en nota 13.

## 10. Fondos Propios

- A. El capital social se compone de las aportaciones de los socios y puede variar entre el importe mínimo fijado por los Estatutos y el triple de dicha cantidad. El capital mínimo al 31 de diciembre de 2008 fijado en los Estatutos es de 5.000.000 de euros. Dicho capital podrá ser aumentado por el Consejo de Administración mediante la creación de nuevas cuotas sociales que habrán de quedar suscritas en su totalidad y desembolsadas en un 25% como mínimo en el momento de su creación. Asimismo, el capital social podrá ser reducido por el reembolso y extinción de cuotas sociales, previo acuerdo del Consejo de Administración u órgano delegado.

De conformidad con la Ley 1/1994, junto a los socios partícipes, a cuyo favor se han prestado garantías, podrán existir socios protectores cuya participación en el capital social, directa o indirectamente, no excederá del 50% de la cifra mínima fijada en los Estatutos. No obstante, no se computarán en ese porcentaje las participaciones de Administraciones Públicas, organismos autónomos y demás entidades de derecho público, sociedades mercantiles participadas mayoritariamente por los anteriores, o entidades que representen o asocien intereses económicos de carácter general.

Al 31 de diciembre de 2008 el capital social está representado por cuotas de 10 euros cada una, siendo su composición y desembolso pendiente como sigue:

	NÚMERO DE CUOTAS	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO	CAPITAL DESEMBOLSADO	CAPITAL NO DESEMBOLSADO
Socios protectores	289.348	2.893.480	2.682.543	210.937
Socios partícipes	594.564	5.945.640	5.165.261	780.379
	<b>883.912</b>	<b>8.839.120</b>	<b>7.847.804</b>	<b>991.316</b>

- B. De acuerdo con la Orden EHA/1327/2009, de 26 de mayo, sobre normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las sociedades de garantía recíproca, la cifra reconocida en el epígrafe Capital desembolsado, será el mayor de los siguientes:



- El capital social mínimo fijado en los estatutos.
- El importe de los requerimientos mínimos de recursos propios calculados conforme a la normativa de solvencia aplicable a estas sociedades que no esté cubierto con otros elementos computables como recursos propios.

El importe de las aportaciones al capital social que no se puedan registrar como patrimonio neto se reconocerá en la partida del pasivo "Capital reembolsable a la vista".

## CAPITAL DESEMBOLSADO

Capital desembolsado incluido en el epígrafe "Capital reembolsable a la vista" de pasivo	1.554.459
Capital desembolsado incluido en el epígrafe "Capital desembolsado" de fondos propios	6.293.345
	<b>7.847.804</b>

El movimiento en el capital social durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

	CAPITAL SUSCRITO		SOCIOS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	
	SOCIOS PROTECTORES	SOCIOS PARTÍCIPES	SOCIOS PROTECTORES	SOCIOS PARTÍCIPES
<b>SALDOS A 31.12.07</b>	<b>2.655.060</b>	<b>5.348.720</b>	<b>(210.937)</b>	<b>(783.764)</b>
Altas y ampliaciones	238.420	926.890	-	186
Bajas y reducciones	-	(329.970)	-	3.199
<b>SALDOS A 31.12.08</b>	<b>2.893.480</b>	<b>5.945.640</b>	<b>(210.937)</b>	<b>(780.379)</b>

A 31 de diciembre de 2008 los socios protectores son los siguientes:

	CAPITAL DESEMBOLSADO	CAPITAL PENDIENTE DE DESEMBOLSO	TOTAL
Comunidad Autónoma de las Islas Baleares	1.622.024	6	1.622.030
Caixa de Balears "Sa Nostra"	600.981	9	600.990
Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Mallorca, Ibiza y Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	0	150.000
Bancaja	82.460	0	82.460
Banco de Crédito Balear	42.071	12.019	54.090
Otros	147.444	86.226	233.670
	<b>2.682.543</b>	<b>210.937</b>	<b>2.893.480</b>

A 31 de diciembre de 2008 el desglose de los socios partícipes es el siguiente:

	CAPITAL DESEMBOLSADO	CAPITAL PENDIENTE DE DESEMBOLSO	TOTAL
Socios avalados en mora	248.152	228	248.380
Socios dudosos	282.836	774	283.610
Restantes socios avalados	3.651.720	1.260	3.652.980
Socios no avalados	982.553	778.117	1.760.670
	<b>5.165.261</b>	<b>780.379</b>	<b>5.945.640</b>

- C. De acuerdo con el artículo 52 de la Ley 1/1994, de 11 de marzo y los estatutos de la Sociedad, ésta detraerá como mínimo un 50% de los beneficios que obtenga en cada ejercicio, una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades, hasta constituir un fondo de reserva legal que alcance un valor igual al triple de la cifra mínima del capital social. De esta reserva sólo podrá disponerse, en su caso, para cubrir el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias, y deberá reponerse cuando descienda del indicado nivel. Durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2008 no se ha producido movimiento alguno en la reserva legal.
- D. Según el Real Decreto 2345/1996, desarrollado en la Circular 05/2008 de Banco de España, a los efectos del cumplimiento de los requisitos mínimos de solvencia exigibles a las sociedades de garantía recíproca, sus recursos propios computables estarán compuestos por:
- El capital social suscrito y desembolsado.
  - Las reservas efectivas y expresas.
  - Las reservas de regularización, actualización o revalorización de activos verificadas por el Banco de España.
  - El fondo de provisiones técnicas, salvo en la parte que corresponda a las provisiones dotadas con carácter específico.
  - Menos, los resultados negativos de ejercicios anteriores y del ejercicio corriente, así como los activos inmateriales.

La Circular 05/2008 establece los requerimientos de recursos propios computables mínimos, como la suma de:

- Por riesgo de crédito de sus operaciones: el 8% del riesgo vivo de las garantías crediticias que concedan y el 4% del de los restantes. Los activos y el riesgo vivo de los avales se valoran netos de sus provisiones específicas, y aquellos que se beneficien de contratos de reafianzamiento, gozan de un factor de reducción.
- Por riesgo operacional de sus operaciones: el 15% sobre la media de los últimos tres años de sus ingresos tanto de explotación como financieros.
- Los necesarios para la cobertura del riesgo de crédito y operacional derivado de compromisos o inversiones no habituales en su actividad.

De acuerdo con esta normativa, los recursos propios computables de la Sociedad al 31 de diciembre de 2008 ascienden a 10.669.374 euros, cumpliéndose con el requerimiento de recursos propios mínimos.

- E. De acuerdo con los Estatutos, todo socio partícipe podrá exigir el reembolso de las participaciones sociales que le pertenezcan y cuya titularidad no le venga exigida por los Estatutos por razón de una garantía otorgada por la Sociedad y que se mantenga en vigor. En ningún caso, el importe del capital reembolsado podrá exceder del valor real de las participaciones aportadas con el límite de su valor nominal.

Asimismo, los socios que se separen responderán por el importe reembolsado, y durante un plazo de cinco años, de las deudas contraídas por la Sociedad con anterioridad a la fecha de reembolso, en el caso de que el patrimonio social sea insuficiente para hacer frente a ellas. El importe del capital social reembolsado durante los últimos cinco años que continúa respondiendo de la actividad asciende a 2.294.922 euros al 31 de diciembre de 2008.

## 11. Fondo de Provisiones Técnicas

El desglose del total del fondo de provisiones técnicas es como sigue:

FPT, cobertura del conjunto de las operaciones	730.341
FPT, aportaciones de terceros	2.309.978
<b>FONDO DE PROVISIONES TECNICAS NETO</b>	<b>3.040.319</b>

- A. Fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones:
- Es el importe del fondo de provisiones técnicas que se destina a cubrir el riesgo de crédito del conjunto de operaciones de acuerdo con lo señalado en el artículo 3.2 del R. D 2345/1996 sobre normas de autorización administrativa y requisitos de solvencia de las sociedades de garantía recíproca.
- Su importe debe de ser como mínimo el 1% del total del riesgo vivo por avales y garantías otorgadas, valores representativos de la deuda y cualesquiera otras cantidades pendientes de cobro, exceptuando:
- El importe de los riesgos para los que se hayan efectuado provisiones de carácter específico.
  - Los riesgos derivados de valores emitidos por las Administraciones Públicas de los países de la Unión Europea, Organismos Autónomos y demás entidades de derecho público dependientes de las mismas, el importe de los riesgos garantizados por las Administraciones Públicas, el importe de los riesgos derivados de valores emitidos por los Estados miembros de la Unión Europea, los riesgos asegurados por organismos o empresas públicas en la parte cubierta, y los riesgos garantizados con depósitos dinerarios.
  - El 50% de los riesgos garantizados suficientemente con hipotecas sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas.
  - Los depósitos en entidades de crédito.

El movimiento anual de este fondo de provisiones para la cobertura del conjunto de operaciones ha sido:

<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>682.222</b>
Dotación del fondo	48.119
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>730.341</b>

B. Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros:

El total de las aportaciones de terceros al fondo de provisiones técnicas durante el ejercicio ha sido de 686.306 euros.

El detalle y movimiento del fondo de provisiones técnicas del ejercicio ha sido:

	APORTACIONES NO REINTEGRABLES	DOTADO POR LA SOCIEDAD	FONDO DE PROVISIONES TÉCNICAS APLICADO	NETO
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>3.822.980</b>	<b>1.403.467</b>	<b>(1.958.584)</b>	<b>3.267.863</b>
Aportaciones al fondo	686.306			686.306
Traspaso fallidos	-	(250.398)	250.398	-
Dotación fondo cobertura del conjunto de operaciones	-	48.119	-	48.119
Utilización fondo	-	-	(961.969)	(961.969)
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>4.509.286</b>	<b>1.201.188</b>	<b>(2.670.155)</b>	<b>3.040.319</b>

El movimiento durante el ejercicio 2008 del Fondo de provisiones técnicas aplicado a activos en suspenso, es el siguiente:

<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>2.266.208</b>
Altas por traspaso a fallidos (nota 9)	250.398
Bajas por recuperación de fallidos (nota 9)	(45.942)
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>2.470.664</b>

## 12. Provisiones por avales y garantías

La provisión por avales y garantías corresponde a la provisión específica realizada por la Sociedad por saldos de avales y garantías dudosos. El movimiento de la provisión durante el ejercicio 2008 se detalla a continuación:

<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>774.770</b>
Dotaciones de provisión	1.241.622
Excesos de provisión	-
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>2.016.392</b>

A efectos de presentación de las cuentas anuales y en el epígrafe de balance de "Provisiones" se deben presentar las cifras de la provisión específica dotada por la sociedad por los saldos de avales y garantías dudosos y la parte del epígrafe de "pasivo por avales y garantías" considerada como dudosa, sin que esta última partida tenga un impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias:

Provisiones:	2,016,392
Pasivo por avales y garantías, parte dudosa (nota 13):	613,097
	<b>2,629,489</b>

## 13. “Deudores por garantías” y “Pasivo por avales y garantías”

El movimiento del ejercicio tanto de la partida “deudores por avales y garantías” como de la partida “pasivos por avales y garantías” es el siguiente:

	VALOR ACTUAL COMISIONES FUTURAS	VALOR ACTUAL INICIAL	(-) IMPUTACIÓN A RESULTADOS DEL VALOR ACTUAL INICIAL	PASIVOS POR AVALES Y GARANTÍAS
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>4.030.767</b>	<b>7.276.999</b>	<b>(2.714.883)</b>	<b>4.562.116</b>
Ingresos financieros por actualización de comisiones futuras	175.949			
Imputación a ingresos por avales y garantías del valor actual inicial			(1.170.963)	
Avales formalizados en el 2008	1.700.565	1.700.565		
(-) Comisiones facturadas en el 2008	(1.390.867)			
Corrección del valor actual	(146.429)	(146.429)		
Otros	(2.226)			
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>4.367.760</b>	<b>8.831.136</b>	<b>(3.885.846)</b>	<b>4.945.290</b>

Del cuadro de movimientos de los valores actuales de las comisiones se obtienen las siguientes partidas:

- Deudores por avales y garantías: cuyo importe es igual al valor actual de las comisiones futuras, se clasifican en:

Deudores por avales y garantías clasificados normales:	3,836,434
Deudores por avales y garantías clasificados dudosos:	531,326
	<b>4,367,760</b>

- Pasivos por avales y garantías: cuyo importe es igual al valor actual inicial de las comisiones actualizadas minorado por la imputación a resultados del ejercicio.

El total de los pasivos por avales y garantías se distribuye en el balance por su parte dudosa al epígrafe de provisiones (613.097 euros, ver nota 12) y por la parte no dudosas al epígrafe de pasivos por avales y garantías.

El detalle de los pasivos por avales y garantías es el siguiente:

Pasivos por avales y garantías financieros:	4.348.636
Pasivos por avales y garantías resto:	596.654
<b>TOTAL PASIVOS POR AVALES Y GARANTÍAS:</b>	<b>4.945.290</b>
<b>Pasivos por avales y garantías, financieros:</b>	
No dudosos:	3.748.579
Dudosos:	600.057
	<b>4.348.636</b>
<b>Pasivos por avales y garantías, resto:</b>	
No dudosos:	583.615
Dudosos:	13.039
	<b>596.654</b>

## 14. Acreedores comerciales y otras cuenta a pagar

La composición de los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar del balance de situación a 31 de diciembre de 2008 es como sigue:

Administraciones Públicas	67.096
Acreedores diversos	129.941
Provisiones fondos hipoteca	33.652
Socios acreedores por devolución capital	850
Remuneraciones pendientes de pago	38.821
	<b>270,360</b>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros
Por IVA.	887
Retenciones	45.507
Seguridad Social	20.702
	<b>67.096</b>

## 15. Deudas

La composición de las deudas del balance de situación al 31 de diciembre de 2008 es como sigue:

Sociedades de reafianzamiento acreedoras	3.759
Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	6.712
Otras deudas a largo plazo	36.077
	<b>46.548</b>

Los saldos a pagar a largo plazo a sociedades de reafianzamiento recogen los importes recibidos por la Sociedad de Compañía Española de Refianzamiento, S.A. (CERSA) en los ejercicios 1995 y anteriores en base a la cobertura de la morosidad del contrato de reaval vigente en esos ejercicios. Estos importes serán devueltos a CERSA en caso de que los saldos morosos sean recuperados o se considerarán como falencia de ejercicios futuros en el caso de que estas operaciones sean consideradas como fallidas.

Los saldos a pagar a corto plazo a sociedades de reafianzamiento recogen las deudas con CERSA por recuperaciones efectuadas por la Sociedad, principalmente relacionadas con fallidos.

Su saldo a 31 de diciembre de 2008 y movimiento durante el ejercicio se presenta a continuación:

<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>5.704</b>
Pagos realizados	(54.683)
Recobro de fallidos no afecto al FPT	411
Recobro de fallidos afecto al FPT	52.327
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>3.759</b>

Las Fianzas y Depósitos Recibidos a Largo Plazo corresponden a depósitos recibidos a largo plazo de Socios como garantías de ciertas operaciones avaladas por la Sociedad y a las fianzas recibidas de los arrendatarios de las oficinas que la Sociedad tiene en arrendamiento en Manacor.

## 16. Importe Neto de la Cifra de Negocios

Dado que la Sociedad centra su marco geográfico de actuación en la Comunidad Autónoma de las Islas Baleares, todos los ingresos ordinarios proceden de operaciones realizadas con empresas establecidas en dicho ámbito geográfico.

El detalle del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio 2008 es el siguiente:

	Euros
Ingresos por comisiones	1.170.963
Ingresos por estudio de operaciones	203.791
	<b>1.374.754</b>

El importe de las comisiones de estudio por las operaciones formalizadas durante el 2008 se ha imputado íntegramente como ingreso del ejercicio en virtud de lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España.

## 17. Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Sueldos, salarios y asimilados	703.752
Cargas sociales (Seguridad Social)	172.711
	<b>876.463</b>

Las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías son las siguientes:

	NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS AL FINAL DEL EJERCICIO			NÚMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL EJERCICIO
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL	
Dirección General	1	0	1	1
Directores de área	2	1	3	3
Analistas	0	2	2	2
Delegados comerciales	5	1	6	6
Administrativos	0	11	11	9
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>21</b>

## 18. Ingresos por intereses de demora cobrados

Un detalle de los ingresos por intereses de demora cobrados en el ejercicio 2008 es como sigue:

Intereses de demora de socios morosos ( nota 9)	17.098
Recobro de fallidos no afecto al FPT	1.646
	<b>18.744</b>

## 19. Situación fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades, estando los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal aplicable a estas sociedades, sujetos a un gravamen del 25% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden deducirse ciertas deducciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. Al 31 de diciembre de 2008 el resultado contable coincide con la base imponible fiscal que asciende a cero euros.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2005 (1 de enero de 2004 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Según se estipula en la Ley 1/1994 y en el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, las sociedades de garantía recíproca gozan de los siguientes beneficios fiscales:

- Exención del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados para las operaciones societarias de constitución y aumento o disminución de capital, así como para las operaciones de formalización de garantías con sus socios.
- No se integrarán en la base imponible las subvenciones otorgadas por las Administraciones públicas ni las rentas que se deriven de dichas subvenciones, siempre que unas y otras se destinen al fondo de provisiones técnicas.
- Son deducibles las dotaciones que se efectúen al fondo de provisiones técnicas, con cargo a su cuenta de pérdidas y ganancias, hasta que el mencionado fondo alcance la cuantía mínima obligatoria a que se refiere el artículo 9 de la Ley 1/1994, de 11 de marzo, sobre Régimen Jurídico de las Sociedades de Garantía Recíproca. Las dotaciones que excedan las cuantías obligatorias serán deducibles en un 75 por ciento.

En aplicación de la citada normativa, y en el caso de la Sociedad, el Impuesto sobre Sociedades es cero.

## 20. Pro - Memoria

El detalle y movimiento durante el ejercicio 2008 del riesgo en vigor por avales y garantías otorgados y del riesgo reavalado se muestra en el Anexo II adjunto.

En el riesgo vivo al 31 de diciembre de 2008 se incluyen operaciones de avales financieros por un importe de 15.304.641 euros y técnicos por importe de 995.449 euros, lo que hace un total de 16.300.090 euros que se estiman dudosos y que se encuentran provisionadas por un importe de 2.016.392 euros (véase nota 12). De las operaciones dudosas un importe de 8.231.278 euros se encuentra cubierto por el contrato de reaval firmado con CERSA.

Al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad no tiene riesgos con una sola entidad o grupo económico que exceda del 20% de sus recursos propios computables.

## 21. Remuneraciones, Saldos y Avales con los Miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2008 los miembros del Consejo de Administración no han devengado remuneraciones de ningún tipo en su calidad de consejeros, habiendo recibido 40.806 euros en concepto de gastos de dietas.

La Sociedad tiene concedidos avales a empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2008 por un importe de 2.235.722 euros correspondientes a 77 operaciones avaladas, en las mismas condiciones que el resto de los socios.

Las participaciones de los Administradores de la Sociedad en las empresas cuyo objeto es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñadas y/o realizadas en los mismos se detallan en el Anexo III que forma parte integrante de esta memoria.

## 22. Activos contingentes

La Sociedad tiene iniciadas acciones judiciales tendentes a la recuperación de determinadas cantidades derivadas de una apropiación indebida efectuada por una agencia de valores de Palma de Mallorca, que en su día ya fue considerada un fallido.

## 23. Honorarios de auditoría

Los honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría devengados durante el ejercicio 2008 ascienden a un importe de 26.971 euros (IVA incluido).

## 24. Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2008.

## 25. Acontecimientos posteriores al cierre

No se tiene constancia de acontecimientos posteriores al cierre adicionales que afecten de manera significativa a la situación patrimonial de la sociedad.

## 26. Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

### 26.1 Aspectos generales

Tal y como se indica en la nota 2.2, éstas son las primeras cuentas anuales preparadas de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y la Orden EHA/1327/2009, de 26 de mayo, del Ministerio de Economía y Hacienda, habiendo realizado la Sociedad la transición a las nuevas normas contables de acuerdo con el contenido del mencionado Real Decreto. En particular, la Sociedad ha optado por valorar todos sus elementos patrimoniales a la fecha de transición de acuerdo con las nuevas normas, con las excepciones contempladas en las disposiciones transitorias establecidas en el mencionado Real Decreto.

La Sociedad se ha acogido a la siguiente excepción opcional en la primera aplicación de las nuevas normas:

- Los instrumentos financieros se han clasificado en las diferentes categorías de acuerdo con las intenciones existentes en la fecha de transición.

La Sociedad ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2008 y, en consecuencia, no se incluyen cifras comparativas en estas cuentas anuales.



La sociedad formula cuentas fuera del plazo legal establecido debido a que la normativa reguladora para la aplicación del plan general contable no ha sido publicada hasta mayo del presente año.

## 26.2 Principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales:

### DIFERENCIAS CON IMPACTO PATRIMONIAL A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

La conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, que se incluye en el cuadro de cambios en el estado de patrimonio neto, y sus notas explicativas muestran las diferencias con impacto en patrimonio neto entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales.

#### A. VARIACIÓN DE CAPITAL:

Según la Orden EHA/1327/2009 del Ministerio de Economía y Hacienda que adapta la normativa contable aprobada en el Plan General de Contabilidad con las características y requisitos especiales de las Sociedades de Garantía Recíproca.

El capital desembolsado se reconocerá en el epígrafe de patrimonio neto por el mayor de los siguientes importes:

- El capital social mínimo fijado en los estatutos.
- El importe de los requerimientos mínimos de recursos propios calculados conforme a la normativa de solvencia aplicable a estas sociedades que no esté cubierto con otros elementos computables como recursos propios.

El importe de las aportaciones al capital social que no se puedan registrar como patrimonio neto se reconocerá en la partida de pasivo "capital reembolsable a la vista".

Cálculo de la partida de "capital desembolsado" (patrimonio neto) sería de la siguiente forma:

Recursos Propios Computables (estado R.1):	9.279.925
Reservas (menos)	78.992
Reservas de transición (menos)	115.130
Resultados negativos de ejercicios anteriores (menos)	247.861
Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros (menos)	2.309.978
Fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones (menos)	730.341
<b>CAPITAL DESEMBOLSADO</b>	<b>6.293.345</b>

El cálculo del "capital reembolsable a la vista" (pasivo) sería de la siguiente forma:

Capital suscrito	8.839.120
Capital desembolsos no exigidos	991.316
	<b>7.847.804</b>
Capital Desembolsado	6.293.345
<b>CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA</b>	<b>1.554.459</b>

El total de la variación por la aplicación del Plan General Contable es:

Capital reembolsable a la vista	1.554.459
Capital desembolsos no exigidos	991.316
	<b>2.545.775</b>

**B. FONDO DE PROVISIONES TÉCNICAS:**

Las variaciones debidas a la aplicación del nuevo plan general contable con impacto en el fondo provisiones técnicas están explicadas en la nota 11 de esta memoria junto con las disposiciones legales aplicadas.

**C. RESERVA DE TRANSICIÓN:**

La contabilización a valor de actual de las comisiones de los avales y la regularización de la cuenta de ingresos diferidos para aplicar el nuevo criterio de imputación de ingresos, tal y como se indica en la notas 4 y 13, ha tenido un impacto a fecha de transición de 115.130 euros contabilizados como mayores reservas de transición dentro de la cifra de reservas.

**DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS SIN IMPACTO PATRIMONIAL EN LA FECHA DE TRANSICIÓN**

Derivado de la aplicación del Nuevo Plan Contable se ha procedido a la reclasificación a efectos de cuenta de pérdidas y ganancias de los "ingresos extraordinarios" (8.248 euros) a "otros ingresos de explotación" y la de "gastos extraordinarios" (22.167 euros) a "otros gastos de explotación".

Por otra parte la mayoría de las inversiones financieras se reconocen a coste amortizado por el método de interés efectivo.

Se ha modificado el balance de presentación y la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la Orden EHA/1327/2009 de 26 de mayo del Ministerio de Economía y Hacienda.

Se han incluido dos estados nuevos: estado de variaciones en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo.

## 26.3 Balance y cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior y los actuales:

Tal y como requiere la disposición transitoria cuarta del Real Decreto 1514/2007, en el anexo I se presentan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

## ANEXO I. BALANCE DE SITUACIÓN DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ACTIVO	2007	PASIVO	2007
<b>SOCIOS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b>	994.701	<b>FONDOS PROPIOS</b>	
<b>INMOVILIZADO</b>		Capital suscrito	8.003.780
Inmovilizaciones inmateriales	11.987	Reserva legal	20.572
Inmovilizaciones materiales	1.008.057	Otras reservas	58.420
Inmovilizaciones financieras	4.226.132	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(247.861)
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	<b>5.246.176</b>	Beneficio del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	-
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	6.142	<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>7.834.911</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>FONDO DE PROVISIONES TÉCNICAS</b>	
Deudores	2.189.849	Fondo de provisiones técnicas	5.226.447
Inversiones financieras temporales	3.418.614	Fondo de provisiones técnicas aplicado	(1.958.584)
Tesorería	974.872	<b>TOTAL FONDO DE PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>3.267.863</b>
Ajustes por periodificación	101.104	<b>PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>774.770</b>
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>6.684.439</b>	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	
		Sociedades de refinanzamiento acreedoras	2.928
		Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	26.352
		<b>TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>29.280</b>
		<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	
		Acreedores diversos	163.265
		Sociedades de refinanzamiento acreedoras	2.776
		Otras deudas no comerciales	119.189
		Ajustes por periodificación	739.404
		<b>TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>1.024.634</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12.931.458</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>12.931.458</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Avales y garantías otorgados	135.516.930		
De los cuales:			
Avales y garantías dudosos	7.372.501		
Riesgos reavalado solidariamente por CERSA	57.102.048		

## ANEXO I. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresados en euros)

DEBE	2007	HABER	2007
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	
Gastos de personal	831.538	Importe neto de la cifra de negocio	1.322.806
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	62.317	Otros ingresos de explotación	65.821
Variación de provisiones	709.591		
Otros gastos de explotación	472.846		
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.076.292</b>	<b>TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.388.627</b>
		<b>PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>687.665</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	
Gastos financieros y gastos asimilados	11.450	Ingresos de otros valores negociables	335.010
Total gastos financieros	11.450	Total ingresos financieros	335.010
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>323.560</b>		
		<b>PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>364.105</b>
<b>PÉRDIDAS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>BENEFICIOS E INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	
Dotación y recuperación al Fondo de Provisiones Técnicas	447.541	Utilización del Fondo de Provisiones Técnicas	751.136
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	1.061	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	84
Gastos extraordinarios	10.167	Ingresos extraordinarios	71.654
<b>TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>458.769</b>	<b>TOTAL BENEFICIOS E INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>822.874</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>364.105</b>		
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>		
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	<b>-</b>		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO, BENEFICIOS</b>	<b>-</b>		

## ANEXO II. DETALLE Y MOVIMIENTO DURANTE EL EJERCICIO 2008 DE LAS CUENTAS DE ORDEN

[Expresados en miles de euros]

	RIESGO EN VIGOR POR AVALES Y GARANTÍAS OTORGADOS			IMPORTE REAFIANZADOS A 31.12.08
	Saldos a 31.12.07	Altas	Bajas	Saldos a 31.12.08
<b>AVALES FINANCIEROS</b>				
Financieros ante entidades de crédito	107.427	43.863	(21.164)	130.126
Financieros ante otras entidades	2.436	4	(907)	1.533
<b>TOTAL AVALES FINANCIEROS</b>	<b>109.863</b>	<b>43.867</b>	<b>(22.071)</b>	<b>131.659</b>
<b>AVALES NO FINANCIEROS</b>				
Fianzas	12.701	7.943	(7.185)	13.459
Avales ante la Administración	11.248	1.032	(594)	11.686
Avales ante compradores de vivienda	9	0	(9)	0
Otros avales no financieros	165	314	0	479
<b>TOTAL AVALES NO FINANCIEROS</b>	<b>24.123</b>	<b>9.289</b>	<b>(7.788)</b>	<b>25.624</b>
<b>TOTAL AVALES</b>	<b>133.986</b>	<b>53.156</b>	<b>(29.859)</b>	<b>157.283</b>
<b>RIESGO DISPONIBLE EN LINEAS DE FIANZAS</b>	<b>1.531</b>			<b>393</b>
<b>TOTAL RIESGO POR AVALES Y GARANTÍAS</b>	<b>135.517</b>			<b>157.676</b>

## ANEXO III. PARTICIPACIONES Y CARGOS DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES IDÉNTICO, ANÁLOGO O COMPLEMENTARIO AL DE LA SOCIEDAD

ADMINISTRADOR	SOCIEDAD PARTICIPADA	% PARTICIPACIÓN	CARGO QUE OSTENTA EN LA SOCIEDAD PARTICIPADA
Caja de Ahorros de Valencia, Alicante y Castellón, Bancaja	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	3,37%	Vocal del Consejo
Caja de Ahorros de Valencia, Alicante y Castellón, Bancaja	Avalis de Cataluña S.G.R.	1,94%	Vocal del Consejo
Caja de Ahorros del Mediterráneo	Avalis de Cataluña, S.G.R.	0,39%	-
Caja de Ahorros del Mediterráneo	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	3,37%	Vocal del Consejo
Caja de Ahorros del Mediterráneo	Unión de Empresarios de Murcia, S.G.R.	3,41%	Vocal del Consejo
Transportes Blindados S.A.	Suraval S.G.R.	0,03%	-

# INFORME DE GESTIÓN





# INFORME DE GESTIÓN 2008

El ejercicio 2008, ha sido un ejercicio marcado por las fluctuaciones económicas que han afectado a la economía mundial y por ende a la economía Balear.

A la inicial problemática sobrevenida a partir de octubre de 2008 por la crisis financiera que produjo una falta de liquidez en el sistema financiero mundial, se le sumo el inicio del deterioro de la solvencia de las Pymes motivado por la recesión económica.

Ante las dificultades manifiestas sufridas por las pequeñas y medianas empresas de nuestras Islas para obtener financiación, ISBA, SGR se ha manifestado como un instrumento cada vez mas demandado para facilitar el acceso a la financiación de las mismas.

La línea de financiación establecida con el Instituto de Crédito Oficial y el Govern de les Illes Balears, ha facilitado que las entidades de crédito tengan liquidez para poder prestar financiación a las Pymes, con la cobertura de nuestro aval, lo que sin duda alivia la falta de garantías que puedan tener las Pymes en estos momentos.

El incremento de la cartera de riesgo en vigor, ha sido de un 16,3%, alcanzando la cifra de 157,6 millones de euros, avalando un total de 1.340 empresas de las islas.

Por lo que respecta al apoyo que ISBA, SGR otorga a los emprendedores durante este ejercicio hemos avalado la creación de 92 nuevas empresas, que han generado 376 nuevos puestos de trabajo.

Desde el punto de vista de la finalidad de los avales concedidos, observamos que los avales destinados a inversión se mantienen en los mismos porcentajes que el ejercicio anterior, representando un 59%.

En cuanto al apartado referido a la morosidad, nos encontramos con un coeficiente de morosidad (Socios avalados en mora / riesgo en vigor), del 2,2%, si bien la tasa de morosidad se ha incrementado en 0,5 puntos, con respecto al ejercicio anterior, podemos afirmar que dada la evolución de la morosidad del sistema financiero español, esta se encuentra dentro de unos parámetros aceptables.

Como hechos más significativos acontecidos durante este ejercicio, podemos destacar los siguientes:

- Formalización de la línea ICO Baleares 2008 para Pymes y emprendedores, durante este ejercicio hemos formalizado 15 millones de euros de la línea Pymes. Por otra parte hemos concedido avales para la línea de emprendedores por valor de 3,6 millones de euros, convirtiéndonos en la SGR líder a nivel nacional en el apoyo a emprendedores.
- Hemos renovado el convenio mantenido con el Govern de les Illes Balears con el objeto de seguir potenciando el Fondo de Provisiones Técnicas de la sociedad, mediante la aportación de un 1,5% sobre el valor nominal de las operaciones financieras formalizadas, el mencionado acuerdo ha supuesto unas aportaciones no reintegrables por un valor de 686.307€.
- Durante el presente ejercicio se han producido ampliaciones de capital por parte de las siguientes entidades de crédito (socios protectores):  
 BBVA, 150.000€ suscritos y desembolsados.  
 Caixa Rural de Balears, 30.000€ suscritos y desembolsados  
 Bancaja, 58.420€ suscritos y desembolsados.
- Renovación por parte de la CAIB, de la subvención al IAJD para los préstamos hipotecarios avalados por ISBA. La mencionada ayuda permite a nuestros socios obtener mayores ventajas a la hora de realizar las inversiones garantizadas mediante hipotecas.
- Publicación del Real Decreto 216/2008, que regula los recursos propios de las sociedades de garantía recíproca. Uno de los aspectos que modifica este decreto es la ponderación del reafianzamiento por parte de CERSA, como mitigador del riesgo, lo que mejora considerablemente el coeficiente de solvencia de nuestra sociedad.

## PERSPECTIVAS

Las perspectivas de ISBA, SGR como instrumento eficaz de financiación tanto para las pequeñas y medianas empresas, como para las empresas de nueva creación, ha tomado un giro vital para la economía de las Islas. Los problemas de acceso a la financiación que están padeciendo las empresas, convierte a ISBA, en el mecanismo de acceso al crédito más demandado tanto por parte de las entidades de crédito, como por parte de los empresarios que encuentran un camino para poder solventar su financiación.

Debido a las circunstancias anteriormente descritas se ha visto incrementado el número de solicitudes de información presentadas, así como el de las operaciones estudiadas por ISBA en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior (aumento del 61%). El número de operaciones

aprobadas con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior también se ha visto incrementado en un 89%, estando el número de operaciones aprobadas con respecto al número de las operaciones analizadas prácticamente en línea con el ejercicio anterior.

Dada la evolución de la demanda de créditos para circulante, surgida por la actual situación económica, durante el inicio del presente ejercicio hemos puesto a disposición del sector comercio e industrial una línea de circulante de 16 millones de euros de la que el Govern de les Illes subvenciona parte del tipo de interés y el coste del aval de ISBA.

Al objeto de reforzar la solvencia de ISBA, SGR, durante el mes de mayo se ha realizado una ampliación de capital por parte de la CAIB de 1 millón de euros, totalmente suscritos y desembolsados.

Asimismo se ha solicitado al Govern de les Illes Balears, una aportación adicional equivalente al 2,4% por el nominal de cada operación financiera que se formalice.

Las mencionadas medidas, unidas a la publicación del Real Decreto 216/2008, sin duda permitirán a ISBA, seguir apoyando a las pequeñas y medianas empresas de Baleares.

**Fernando Marqués**  
Presidente de ISBA S.G.R.

# INFORME DE AUDITORÍA





Ernst & Young, S.L.  
 Urbanización Can Granada  
 Camí dels Reis, 308 Torre A  
 07010 Palma de Mallorca  
 Tel.: 971 213 232  
 Fax: 971 718 748  
 www.ey.com/es

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Socios de  
 ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca  
 Palma

Hemos auditado las cuentas anuales de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 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, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2008 son las primeras que los Administradores formulan aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y la Orden EHA/1327/2009, de 26 de mayo, del Ministerio de Economía y Hacienda, sobre las normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las sociedades de garantía recíproca. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 de la Disposición Transitoria Cuarta del citado Real Decreto, se han considerado las presentes cuentas anuales como cuentas anuales iniciales, por lo que no se incluyen cifras comparativas. En la nota 27 de la memoria adjunta, "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", se incorporan el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2008, que fueron formuladas aplicando los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, junto con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto al 1 de enero de 2008, fecha de transición. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 31 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES (CONTINUACIÓN)

A los Socios de  
ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca  
Palma

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca, al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)

Antonio Bosch Tugores

9 de junio de 2009



CONSELL  
D'ADMINISTRACIÓ





**PRESIDENT**


---

SON RAMONELL, S.A ..... Fernando Marqués Tous

**VICEPRESIDENTS**


---

CÁMARA OFICIAL DE COMERCIO, INDUSTRIA Y NAVEGACIÓN DE MALLORCA ..... Juan Oliver Barceló  
 CONF. DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES DE BALEARES (CAEB) ..... José Oliver Mari  
 FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA ..... Juan Verdera Ferrer  
 FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA D'EIVISSA I FORMENTERA ..... Alfonso Rojo Serrano  
 S'ALGAR HOTELS, S.A. .... Luis Sintes Pascual

**CONSELLER DELEGAT**


---

COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS ..... José Luis Gil Martín

**VOCALS**


---

ASOCIACIÓN DE CONSTRUCTORES Y PROMOTORES DE MENORCA ..... Jaime Rosselló Mascaró  
 ASOCIACIÓN DE FABRICANTES Y EMPRESAS AUX. DE LA CONSTRUCCIÓN DE BALEARES ..... Mateo Oliver Gayà  
 ASOCIACIÓN EMPRESARIAL DEL PEQUEÑO Y MEDIANO COMERCIO DE MALLORCA ..... Pere Ferrer Dupuy  
 ASOCIACIÓN HOTELERA DE MENORCA ..... Joan Melis Nebot  
 ASOCIACIÓN INDUSTRIALES DEL METAL DE LA COMARCA DE MANACOR ..... Gabriel Parera Suñer  
 ASOCIACIÓN INTERSECTORIAL DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DE FORMENTERA ..... Vicente Roselló Baídez  
 ASOCIACIÓN PATRONAL DE LA PYME DE CONSTRUCCIÓN Y ALBAÑILERÍA DE MALLORCA ..... Lorenzo Nicolau Ripoll  
 BANCA MARCH, S.A. .... Juan Gili Niell  
 BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A ..... José María Viana Bravo  
 BINTURSOL, S.L. .... Juan Bufi Arabi  
 CAIXA DE BALEARS, "SA NOSTRA" ..... Antonio Solans Barceló  
 CAIXA RURAL DE BALEARS ..... Jaume Julià Domenech  
 CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO ..... Arnaldo Ignacio Riutort Canudas  
 CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, ALICANTE Y CASTELLÓN, BANCAJA ..... José Luis March Vicens  
 CÁMARA OFICIAL DE COMERCIO, INDUSTRIA Y NAVEGACIÓN DE MENORCA ..... Juan Allés Cortés  
 COLONYA, CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA ..... Antonio S. Amengual Cladera  
 FEDERACIÓN DE EMPRESARIOS DEL COMERCIO DE BALEARES-AFEDECO ..... Juan Travé Feliu  
 FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA DE MENORCA ..... Cristobal Triay Humbert  
 FEDERACIÓN EMPRESARIAL BALEAR DE TRANSPORTES ..... Alfonso Ribas Prats  
 HARINAS DE MALLORCA, S.A. .... Eduardo Soriano Torres  
 MOYÁ AUDITORIA BALEAR, S.L. .... Luis Moyá Bareche  
 SISTEMAS DE GESTIÓN DE BALEARES ..... Mariano Sacristán García  
 TRANSPORTES BLINDADOS, S.A. .... Juan Amer Cirer  
 XICU CASALS S.A. .... Juan José Tur Ripoll  
 ANDREU SANSÓ ROSSELLÓ

**SECRETARI NO CONSELLER**


---

JOSÉ FERRER ALCOVER



# CARTA DEL PRESIDENT





## ISBA es consolida com l'instrument més eficaç per tal que les pimes i els emprenedors tinguin el finançament necessari

Em plau dirigir-me des d'aquestes línies a tots vostès com a president d'ISBA, Societat de Garantia Recíproca. Som conscients de la complexa situació econòmica i financera d'Espanya i del món, una situació a la qual les Illes Balears no són alienes.

Sense voler llevar importància a la gravetat de la crisi en la qual ens trobam, el cert és que l'actual conjuntura econòmica, des del prisma d'ISBA, ha servit per tal que la nostra Societat es vagi confirmant cada dia com un instrument per alleujar la falta de finançament a les petites i mitjanes empreses de la nostra Comunitat.

En aquest terreny, hem de reconèixer l'estreta col·laboració i el treball que mantenim amb l'Instituto de Crédito Oficial (ICO), el mateix Govern de les Illes Balears, les organitzacions empresarials i les entitats de crèdit.

De l'exercici 2008, concretament, en destacariem quatre punts:

- En primer terme, la formalització de la línia ICO Balears per a pime i emprenedors. Pel que fa al suport de la nostra Societat als emprenedors el darrer any, s'ha de destacar que ISBA va ser líder nacional.
- La renovació del conveni amb el Govern per tal de continuar potenciant el Fons de Provisions Tècniques de la Societat, mitjançant l'aportació d'un 1,5% sobre el valor de les operacions financeres formalitzades.
- Així mateix, la renovació per part de la CAIB de la subvenció de l'Impost d'Actes Jurídics Documentats per als préstecs hipotecaris avalats per ISBA.
- Finalment, la publicació del Reial Decret 216/2008, que regula els recursos propis de la societats de garantia recíproca. Un dels aspectes que modifica és la ponderació del reafinçament per part de CERSA, com a mitgador del risc, cosa que millora substancialment el coeficient de solvència de la nostra Societat.

Deixin-me afegir uns quants punts més als comentats, perquè el 2008 va ser un any marcat per les fluctuacions econòmiques a escala mundial i, per tant, també a escala balear. En aquest context, ISBA va incrementar un 16,3% la cartera de risc en vigor, per a un total de 157,6 milions d'euros i per avalar 1.340 empreses en el conjunt de la Comunitat.

Si observam la finalitat dels avals concedits el 2008, ens adonarem que -igual que en l'exercici anterior- els destinats a inversió arribaven al 59%.

Quant a l'apartat de morositat, ens trobam amb un coeficient del 2,2% (amb un augment de mig punt respecte al 2007); a pesar de tot estam en aquest terreny dins d'uns paràmetres raonables.

Esperam que ISBA continuï essent un instrument ben considerat per les pimes i els emprenedors a l'hora d'aconseguir el finançament que necessiten. No tenim dubte que així serà, cosa que es fa realitat amb el treball i la professionalitat de tots i cadascun dels nostres professionals, als quals estic orgullós d'abanderar.

Sense més comentaris, aprofit per enviar-los una forta abraçada a tots vostès.

**Fernando Marqués**  
Presidente de ISBA S.G.R.



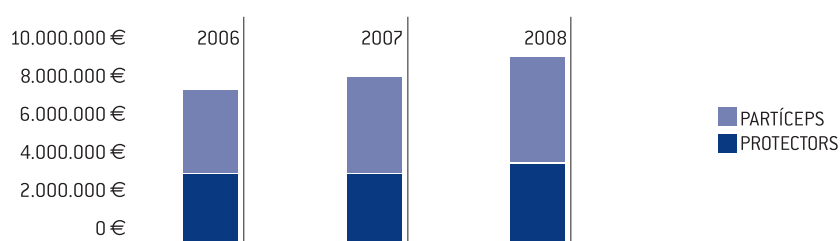
DADES  
ESTADÍSTIQUES





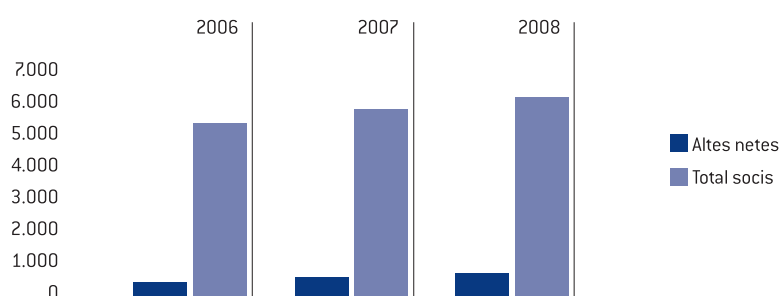
## Evolució capital subscrit i desemborsat

	2006	2007	2008
PARTÍCEPS	4.697.830 €	5.348.720 €	5.945.640 €
PROTECTORS	2.625.060 €	2.655.060 €	2.893.480 €
TOTAL SUBSCRIT	7.322.890 €	8.003.780 €	8.839.120 €
TOTAL DESEMBORSAT	6.326.336 €	7.009.078 €	7.847.803 €
<b>% DESEMBORSAT</b>	<b>86,39 %</b>	<b>87,57 %</b>	<b>88,78 %</b>



## Evolució número de socis

ANY	ALTES NETES	TOTAL SOCIS
2006	321	5.330
2007	415	5.745
2008	433	6.178



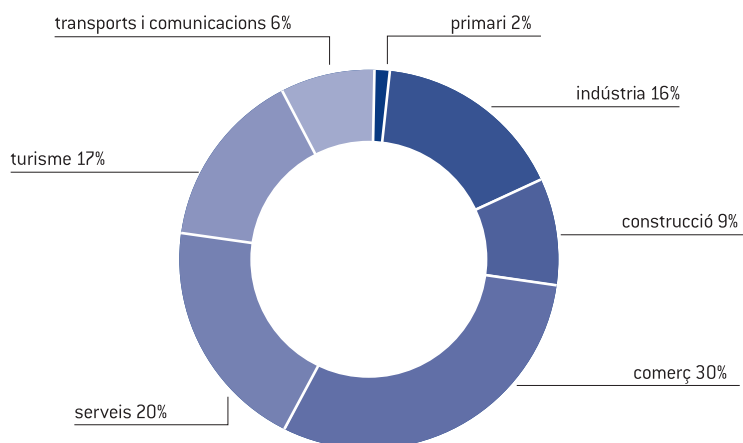
## Composició del capital subscrit per socis protectors (valor nominal de la participació 10€)

TITULAR	Nº PART.	CAPITAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBORSAT
COMUNITAT AUTONOMA DE LES ILLES BALEARS	162.203	1.622.030 €	1.622.024,21 €
CAJA DE AHORROS DE BALEARES - SA NOSTRA -	60.099	600.990 €	600.981,13 €
CAMARA OFICIAL DE COMERÇ INDUSTRIA I NAVEGACIO DE MALLORCA	15.024	150.240 €	37.563,26 €
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	15.000	150.000 €	150.000 €
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON ALICANTE - BANCAJA	8.246	82.460 €	82.460 €
BANCO DE CREDITO BALEAR S A	5.409	54.090 €	42.070,85 €
BANCA MARCH S A	3.606	36.060 €	36.060 €

CAJA RURAL SA	3.601	36.010 €	36.010 €
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA - LA CAIXA	3.600	36.000 €	31.502,53 €
CONFEDERACION DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES BALEARES	1.706	17.060 €	4.267,19 €
ASOC PATRONAL PIME DE CONSTRUCCION Y ALBAÑILERIA DE MCA	1.682	16.820 €	4.207,08 €
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANO - CAM	1.058	10.580 €	10.577,81 €
CAMARA OFICIAL DE COMERÇ INDUSTRIA I NAVEGACIO DE MENORCA	961	9.610 €	2.404,05 €
CAJA DE AHORROS DE POLLENSA - COLONYA	601	6.010 €	6.010,00 €
PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA	600	6.000 €	1.502,53 €
MUTUA BALEAR DE PREVISION Y ASISTENCIA SOCIAL	600	6.000 €	1.502,53 €
MAPFRE SEGUROS GRALES CIA Y REASEGUROS SA	600	6.000 €	1.502,53 €
ASSOCIACIO EMPRESARIAL PETIT I MITJA COMERÇ DE MCA (PIMECO)	288	2.880 €	721,21 €
ASC FABRICANTES Y EMP AUXILIAR DE LA CONSTRUCCION	240	2.400 €	601,01 €
ASOCIACION DE CONSTRUCCIONES DE BALEARES	240	2.400 €	601,01 €
AS.EMPRESARIAL DE PROMOTORES CONSTRUCCION DE BALEARES	240	2.400 €	601,01 €
ALTRES 44 SOCIS PROTECTORS	3.744	37.440 €	9.373,35 €
<b>TOTAL 64 SOCIS PROTECTORS</b>	<b>289.348</b>	<b>2.893.480 €</b>	<b>2.682.543 €</b>

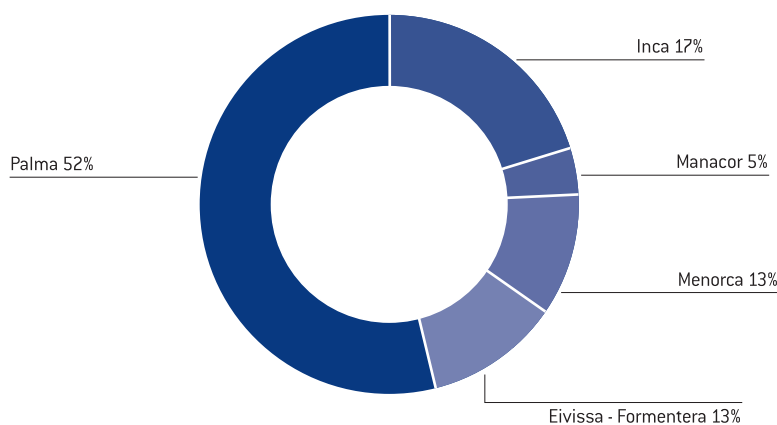
## Distribució sectorial de socis

SECTOR	Nº SOCIS	%
PRIMARI	98	1,59%
INDUSTRIA	1.024	16,57%
CONSTRUCCIO	556	9,00%
COMERÇ	1.874	30,33%
SERVEIS	1.212	19,62%
TURISME	1.047	16,95%
TTS. I COMUNICACIONS	367	5,94%
<b>TOTAL</b>	<b>6.178</b>	<b>100,00%</b>



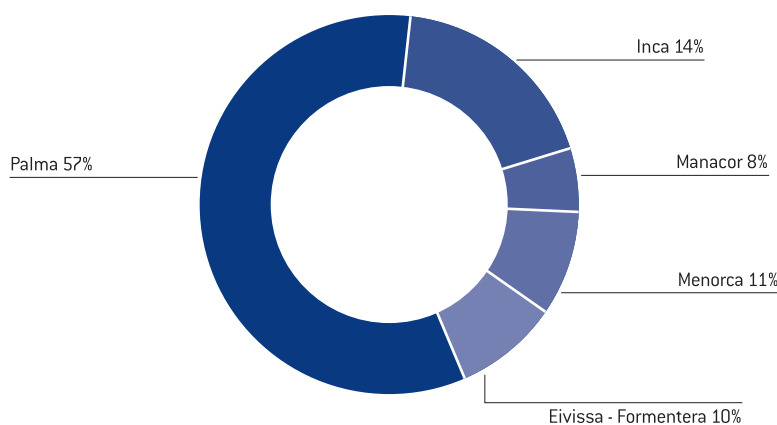
## Distribució geogràfica de socis

ZONA	SOCIS	%
PALMA	3.230	52,28%
INCA	1079	17,47%
MANACOR	280	4,53%
MENORCA	799	12,93%
EIVISSA - FORMENTERA	790	12,79%
<b>TOTALS</b>	<b>6.178</b>	<b>100,00%</b>



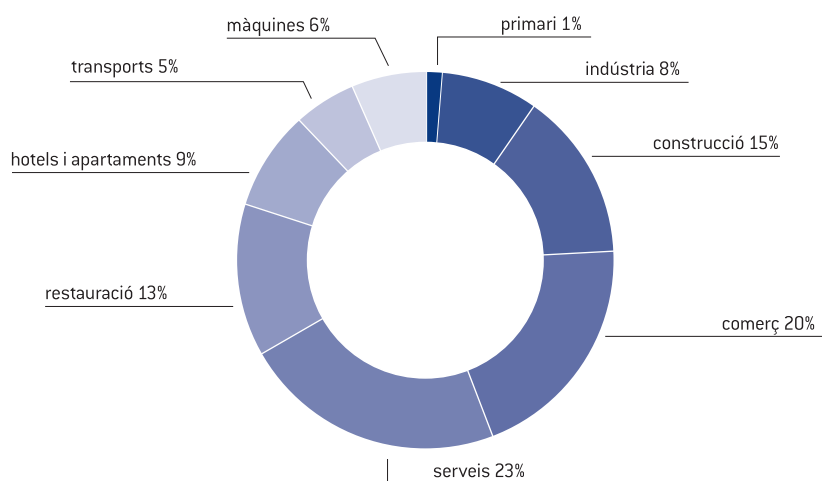
## Distribució geogràfica del risc en vigor

DELEGACIONS	RISC	%
PALMA	90.063.849 €	57,12 %
INCA	22.258.588 €	14,12 %
MANACOR	12.669.220 €	8,03 %
MENORCA	17.123.860 €	10,86 %
EIVISSA - FORMENTERA	15.559.991 €	9,87 %
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00 %</b>



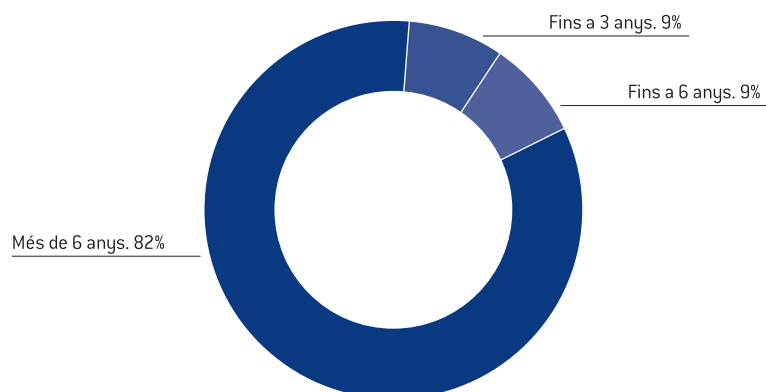
## Distribució per sectors del risc en vigor

SECTOR	RISC	%
PRIMARI	2.095.859 €	1,33 %
INDUSTRIA	13.113.623 €	8,32 %
CONSTRUCCIO	23.001.642 €	14,59 %
COMERÇ	31.778.246 €	20,15 %
SERVEIS	35.582.405 €	22,57 %
RESTAURACIO	19.929.938 €	12,64 %
HOTELS/APARTAMENTS	14.030.517 €	8,90 %
TRANSPORTS	7.932.108 €	5,03 %
MAQUINES	10.211.172 €	6,48 %
<b>TOTALS</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00%</b>



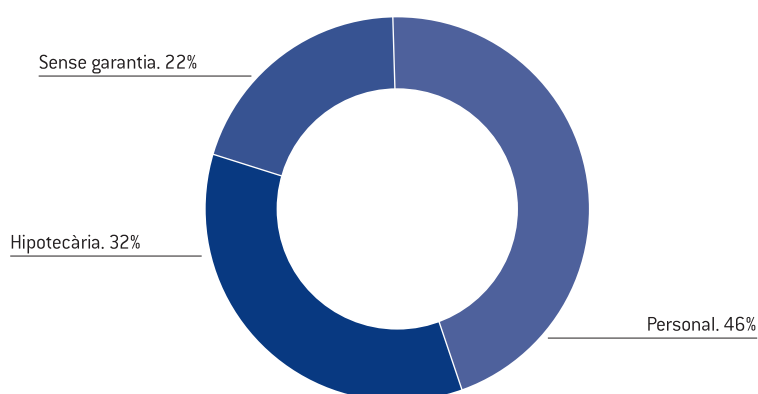
## Composició per terminis de l'aval del risc en vigor

	RISC	%
FINS A 3 ANYS	14.096.241 €	8,94%
FINS A 6 ANYS	14.115.936 €	8,95%
MES DE 6 ANYS	129.463.332 €	82,11%
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00%</b>



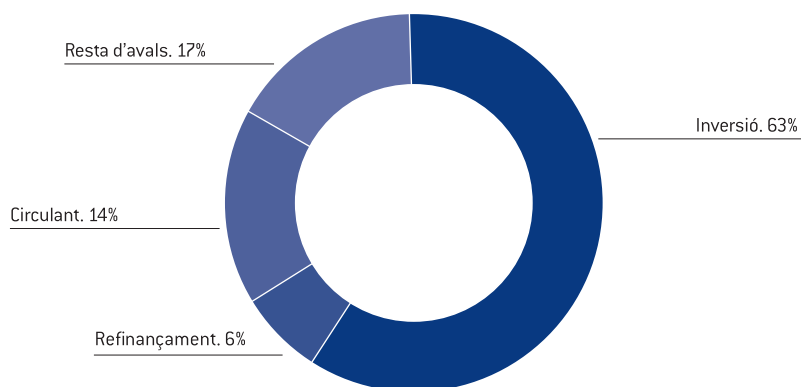
## Composició per garantia del risc en vigor

GARANTIA	IMPORT	%
PERSONAL	73.090.827 €	46,36%
HIPOTECÀRIA	50.495.999 €	32,03%
SENSE GARANTIA	34.088.682 €	21,62%
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00%</b>



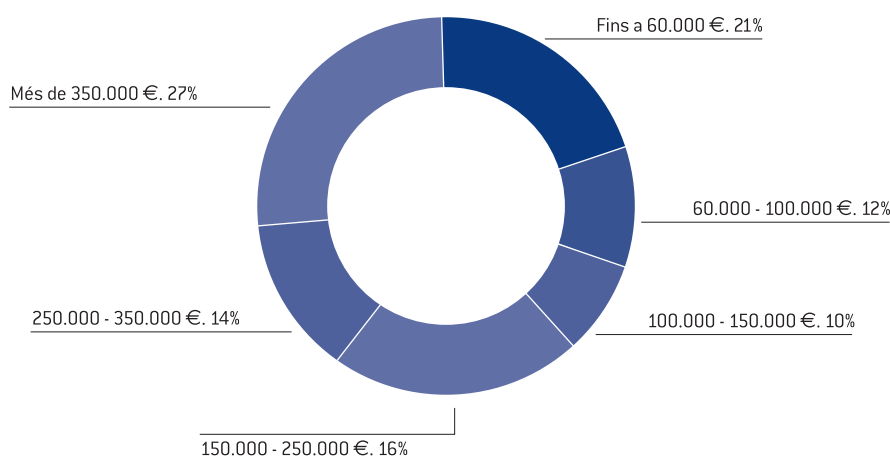
## Composició per finalitat del risc en vigor

FINALITAT	IMPORT	%
INVERSIO	98.682.154 €	62,59%
REFINANÇAMENT	10.036.209 €	6,37%
CIRCULANT	21.407.373 €	13,58%
RESTA AVALS	27.549.772 €	17,47%
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00%</b>



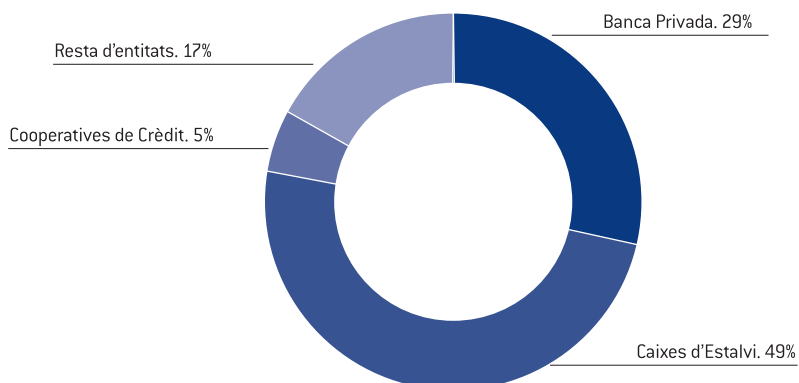
## Composició per import de l'aval del risc en vigor

	RISC	%
FINS A 60.000 €	32.905.140 €	20,87%
60.000 - 100.000 €	18.863.496 €	11,96%
100.000 - 150.000 €	15.837.608 €	10,04%
150.000 - 250.000 €	25.026.759 €	15,87%
250.000 - 350.000 €	22.898.238 €	14,52%
MÉS DE 350.000 €	42.144.268 €	26,73%
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00%</b>



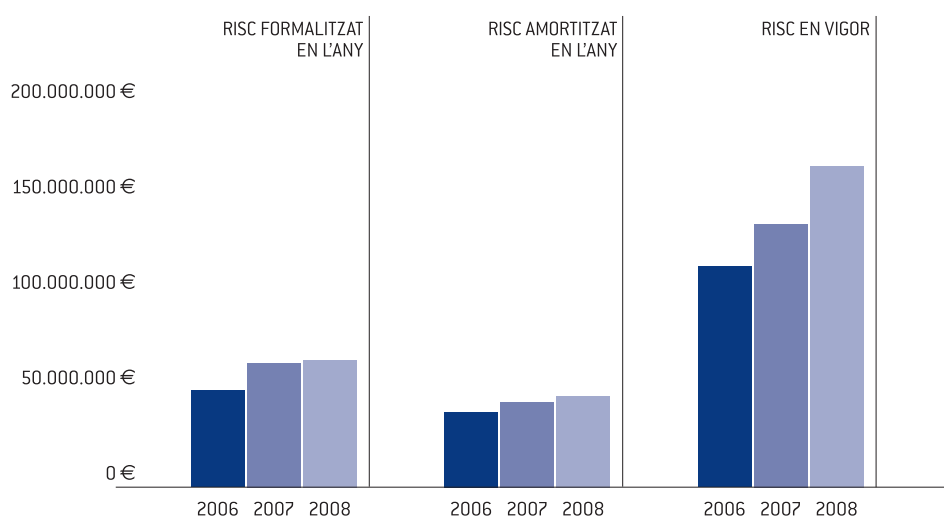
## Composició per tipus d'entitat receptora de l'aval del risc en vigor

	RISC	%
BANCA PRIVADA	45.136.683 €	28,63%
CAIXES D'ESTALVI	77.068.223 €	48,88%
COOPERATIVES DE CREDIT	7.959.384 €	5,05%
RESTA D'ENTITATS	27.511.218 €	17,45%
<b>TOTAL</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>100,00%</b>



## Evolució del risc en vigor: imports formalitzats i amortitzats

	2006	2007	2008
RISC FORMALITZAT EN L'ANY	47.328.963 €	53.098.169 €	53.154.893 €
RISC AMORTITZAT EN L'ANY	27.023.526 €	30.433.930 €	30.996.314 €
<b>RISC EN VIGOR</b>	<b>112.852.691 €</b>	<b>135.516.930 €</b>	<b>157.675.509 €</b>

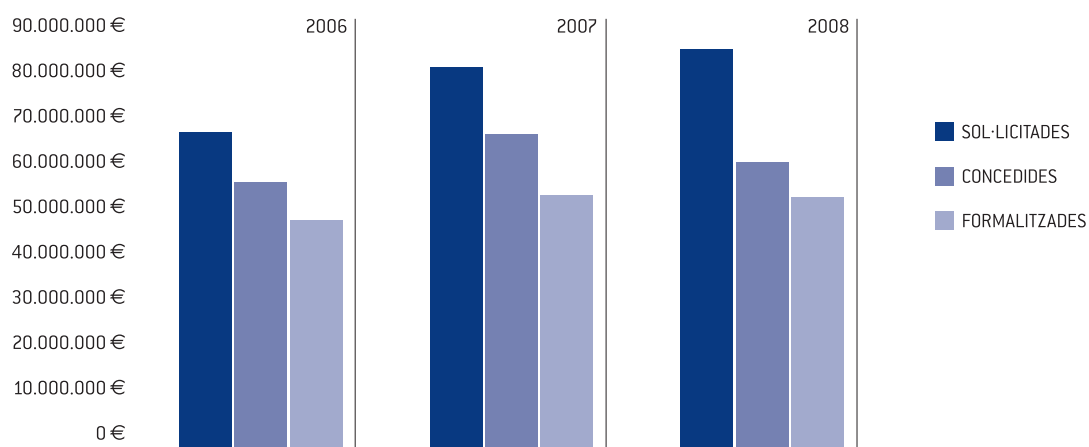


## Distribució del risc viu per tamany d'empresa

TREBALLADORS	Nº EMPRESES	QUANTIA	Nº TREBALLADORS
1	201	12.084.644 €	201
[2-4]	507	37.175.189 €	1.364
[5-10]	229	28.428.569 €	1.611
[11-25]	182	25.972.773 €	3.016
[26-50]	109	21.053.617 €	3.947
[51-250]	93	26.189.324 €	8.421
>250	19	6.771.392 €	9.083
<b>TOTAL</b>	<b>1.340</b>	<b>157.675.509 €</b>	<b>27.643</b>

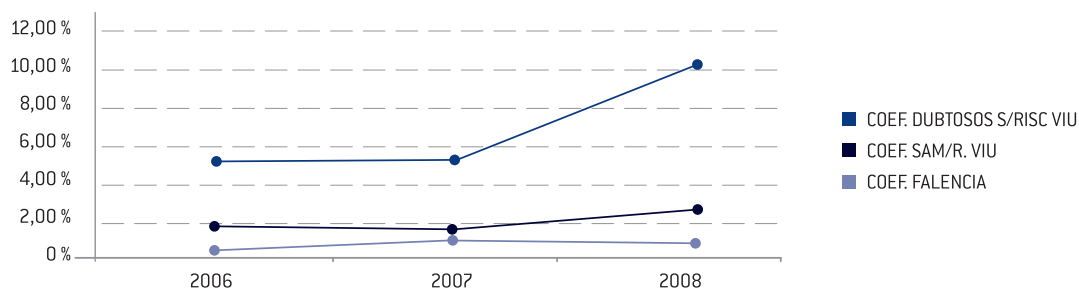
## Evolució del volum d'operacions presentades, aprovades i formalitzades

	2006	2007	2008
SOL·LICITADES	67.030.697 €	81.232.709 €	86.559.582 €
CONCEDIDES	54.044.720 €	67.421.084 €	58.294.646 €
FORMALITZADES	47.328.963 €	53.098.169 €	53.154.893 €



## Ratios socis avalats en mora, socis fallits / risc en vigor

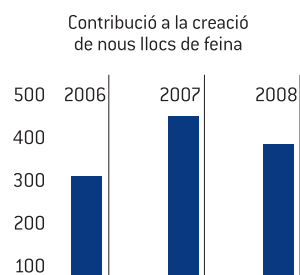
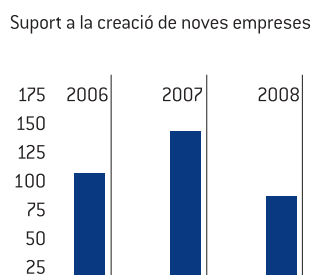
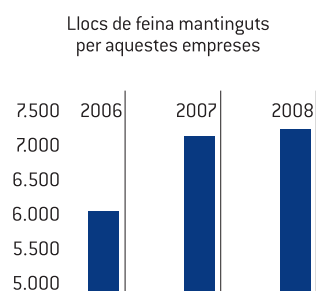
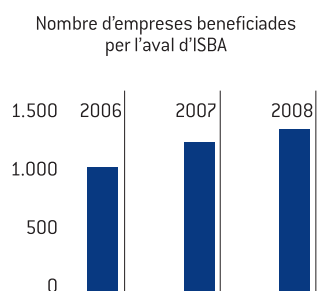
	2006	2007	2008
RISC EN VIGOR	112.852.691	135.516.930	157.675.509
SOCIS AVALATS EN MORA	2.153.904	2.335.899	3.574.885
RISC DUBTOS	6.130.316	7.372.501	16.300.090
SOCIS FALLITS	274.103	618.146	652.266
COEF. SAM / R. VIU	1,91 %	1,72 %	2,27 %
COEF. DUBTOSOS S / RISC VIU	5,43 %	5,44 %	10,34 %
COEF. FALENCIA	0,24 %	0,46 %	0,41 %





## Dades impacte socioeconòmic

	2006	2007	2008	%
Nombre d'empreses beneficiades per l'aval d'ISBA	1.073	1.238	1.340	8,24%
Llocs de feina mantinguts per aquestes empreses	6.151	7.187	7.203	0,22%
Suport a la creació de noves empreses	118	150	92	-38,67%
Contribució a la creació de nous llocs de feina	307	448	376	-16,07%



## Condicions mitjanes de finançament als socis d'ISBA

	2006	2007	2008	%
IMPORT MITJA (EN EUROS)	104.195	114.948	135.378	17,77%
COST MITJA % (SENSE COST D'INTERMEDIACIO D'ISBA)	4,13	4,69	5,54	18,12%
TERMINI MITJA : (EN MESOS)	91	92	89	-3,26%



ORDRE DEL DIA



## ORDRE DEL DIA

- Primer.** Examen i aprovació, si correspon, dels Comptes Anuals (Balanç, Compte de Pèrdues i Guanys, i Memòria) corresponent a l'exercici 2008.
- Segon.** Examen i aprovació, si correspon, de l'informe de gestió i de l'actuació del Consell d'Administració corresponent a l'exercici 2008.
- Tercer.** Examen i aprovació, si correspon, de la proposta d'aplicació de resultats corresponent a l'exercici 2008.
- Quart.** Proposta de nomenament d'Auditors de Comptes.
- Cinquè.** Delegació de Facultats.
- Sisè.** Designació dels Interventors per a l'aprovació de l'acta de la Junta.



COMPTES ANUALS





## BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2008 (Expressats en euros)

ACTIU	2008	PATRIMONI NET I PASSIU	2008
I. Tresoreria	1.651.848	A) PASSIU	
II. Deutors comercials i altres comptes a cobrar (nota 9)	7.352.373	I. Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 14)	270.360
III. Inversions financeres (nota 7)	8.045.439	II. Deutes (nota 15)	46.548
V. Actius no corrents mantinguts per a la venda (nota 8)	164.356	IV. Passiu per avals i garanties (nota 13)	4.332.193
VI. Immobilitzat material (nota 6)	887.070	V. Provisions (nota 12)	2.629.489
VII. Immobilitzat intangible (nota 5)	10.330	VI. Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (nota 11)	730.341
X. Resta d'actius	20.016	VIII. Resta de passius	18.458
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>18.131.432</b>	IX. Capital reemborsable a la vista (nota 10)	1.554.459
PROMEMORIA		<b>B) PATRIMONI NET</b>	<b>9.581.848</b>
Risc en vigor per avals i garanties atorgats	157.675.509	B-I Fons propis (nota 10)	
Avals i garanties dubtosos	16.300.090	I. Capital	6.293.345
Dels quals:		II. Reserves	194.122
Garanties financeres:	131.658.937	III. Resultats d'exercicis anteriors	(247.861)
Garanties financeres dubtoses:	15.304.641	IV. Resultat de l'exercici	0
Resta d'avals i garanties:	26.016.572	B III Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers (nota 11)	2.309.978
Resta d'avals i garanties dubtosos:	995.449		8.549.584
Riscos reavalat solidàriament per cersa:	68.333.480	<b>TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU</b>	<b>18.131.432</b>
Riscos reavalats solidàriament per cersa dubtós:	8.231.278		

## COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS DE L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2008 (Expressats en euros)

2008

1. Import net de la xifra de negoci (nota 16)	1.374.754
2. Altres ingressos d'explotació	66.396
3. Despeses de personal (nota 17)	(876.463)
4. Altres despeses d'explotació	(491.103)
5. Dotacions a provisions per avals i garanties (net)	(1.241.622)
6. Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (net)	(279.192)
7. Dotacions al fons de provisions Tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (net)	(48.119)
8. Fons de Provisions Tècniques. Aportacions de tercers utilitzades	961.969
9. Amortització de l'immobilitzat	(60.893)
11. Deterioració i resultat d'actius no corrents en venda (net)	(2.539)
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>(596.812)</b>
12. Ingressos financers	606.921
13. Despeses financeres	(10.109)
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>596.812</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTS</b>	<b>0</b>
18. Impost sobre beneficis	0
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b>0</b>

## ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2008

(Expressats en euros)

### A. Estat d'ingressos i despeses reconegudes corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2008

<b>A) Resultat del compte de pèrdues i guanys</b>	<b>0</b>
Ingressos i despeses imputades directament al patrimoni net	
I. Per valoració instruments financers	0
II. Per cobertures de fluxos d'efectiu.	0
III. Subvencions, donacions i llegats rebuts.	0
IV. Per guanys i pèrdues actuàrials i altres ajustaments.	0
V. Efecte impositiu.	0
<b>B) Total ingressos i despeses imputades directament en el patrimoni net (I+II+III+IV+V)</b>	<b>0</b>
Transferències al compte de pèrdues i guanys	
VI. Per valoració d'instruments financers.	0
VII. Per cobertures de fluxos d'efectiu.	0
VIII. Subvencions, donacions i llegats rebuts.	0
IX. Efecte impositiu.	0
<b>C) Total transferències al compte de pèrdues i guanys (VI+VII+VIII+IX)</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES (A + B + C)</b>	<b>0</b>

## B. Estat total de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2008

	CAPITAL							
	SUBSCRIT MENYS:	NO EXIGIT MENYS:	REEMBOLSABLE A LA VISTA	RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTAT DE L'EXERCICI	AJUSTAMENTS PER CANVI DE VALOR	FONS DE PROVISIONS TÈCNiques APORTACIONS DE TERCERS
<b>A. SALDO, FINAL DE L'ANY</b>	8.003.780	0	0	78.992	-247.861	0	0	7.834.911
I. Ajustaments de conversió		-994.701	-2.284.023	115.430				-577.953
II. Ajustaments per errors								0
<b>B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY</b>	8.003.780	-994.701	-2.284.023	194.122	-247.861	0	0	7.256.958
I. Total ingressos i despeses reconegudes								0
II. Operacions amb SOCIS								0
1. Augments de capital	835.340							835.340
2. (-) Reduccions de capital								0
3. (-) Distribució de dividends								0
4. Altres operacions amb SOCIS								0
III. Altres variacions del patrimoni net		3.385	729.564					275.663
<b>C. SALDO, FINAL DE L'ANY</b>	8.839.120	-991.316	-1.554.459	194.122	-247.861	0	0	8.549.584

## ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2008 (Expressats en euros)

<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>	
RESULTAT DE L'EXERCICI ABANS D'IMPOSTS	-
AJUSTAMENTS DEL RESULTAT	73,583
Amortització de l'immobilitzat (+)	60,892
Variació de provisions (+/-)	609,503
Ingressos financers (-)	(606,921)
Despeses financeres (+)	10,109
Altres ingressos i despeses (-/+)	-
CANVIS EN EL CAPITAL CORRENT	(1,015,207)
(Increment)/Decrement en Deutors i altres comptes a cobrar	(1,013,047)
(Increment)/Decrement en Altres actius corrents	(5,748)
(Increment)/(Decrement) en Creditors i altres comptes a pagar	3,588
Altres actius i passius no corrents (+/-)	-
ALTRES FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	600,487
Pagaments d'interessos (-)	(10,109)
Cobraments d'interessos (+)	610,596
Altres pagaments (cobraments) (-/+)	-
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>(341,137)</b>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>	
PAGAMENTS PER INVERSIONS (-)	(7,204,818)
Immobilitzat intangible	(984)
Immobilitzat material	(101,620)
Altres actius financers	(7,102,214)
Actius adjudicats en pagament de deutes	-
COBRAMENTS PER DESINVERSIONS (+)	6,697,900
Altres actius financers	6,697,900
Actius adjudicats en pagament de deutes	-
<b>FLUXOS D'EFECTIU D'ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>	<b>(506,918)</b>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>	
COBRAMENTS I PAGAMENTS PER INSTRUMENTS DE PATRIMONI	1,525,031
Desemborsament de cabdal	838,725
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers.	686,306
COBRAMENTS I PAGAMENTS PER INSTRUMENTS DE PASSIU FINANCER	-
PAGAMENTS PER DIVIDENDS I REMUNERAC. D'ALTRES INST. DE PATRIMONI	-
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>	<b>1,525,031</b>
EFFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	-
<b>AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS</b>	<b>676,976</b>
EFECTIU O EQUIVALENTS AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	974,872
EFECTIU O EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI	1,651,848

# 1. Naturalesa i activitats principals

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

La Societat té caràcter mercantil i es regeix per:

- Els seus Estatuts
- La Llei 1/1994, d'11 de març, sobre el 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 disposició final primera del Reial Decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis de les entitats financeres, que modifica l'article 6 relatiu a règim de recursos propis mínims del Reial Decret 2345.
- 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 2008, els requisits de solvència i altres coeficients estipulats a l'esmentada circular.
- L'Orde 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.

Les societats de garantia recíproca tenen capital variable, i els seus socis no han de respondre personalment dels deutes socials (es pot consultar nota 10).

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

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

- Les societats de garantia recíproca tenen la consideració d'entitats financeres i, com a mínim, les quatre cinquenes 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.
- Hauran d'estar totalment desemborsades les participacions de qualitat, la titularitat de les quals exigeixen els Estatuts per obtenir una determinada garantia de la Societat, quan aquesta garantia sigui atorgada.

## 2. Bases de Presentació

Els Administradors de la Societat han formulat els comptes de l'exercici 2008 d'acord amb els següents punts:

- L'Orde EHA/1327/2009, de 26 de maig, sobre normes especials d'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca.
- El Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007, de 16 de novembre.
- Determinats criteris establerts a 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, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable, amb la finalitat de mostrar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la mateixa Societat. L'estat de fluxos d'efectiu s'ha preparat per poder informar veritablement sobre l'origen i la utilització dels actius monetaris d'efectiu i altres actius líquids equivalents de la Societat.

Aquests comptes anuals han estat formulats pels Administradors de la Societat per a la seva subjecció a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, esperant que seran aprovades sense cap modificació.

### 2.2 Comparació de la informació

Els comptes anuals de l'exercici 2008 són els primers que es formulen aplicant el Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007,

de 16 de novembre, i l'Ordre EHA /1327/2009, del 26 de maig, del Ministeri d'Economia i Hisenda, havent fet la Societat la transició a les noves normes comptables d'acord amb el contingut del referit Reial Decret.

La Societat ha considerat com a data de transició l'1 de gener de 2008 i, en conseqüència, no es presenten xifres comparatives en aquests comptes anuals.

A la nota 27, "Aspectes derivats de la transició a les noves normes comptables", a més d'incloure's l'explicació de les principals diferències entre els criteris comptables aplicats en l'exercici anterior i els actuals, es presenten el balanç i el compte de pèrdues i guanys inclosos en els comptes anuals de l'exercici anterior.

## 2.3 Aspectes crítics de la valoració i estimació de la incertesa

En la preparació dels comptes de resultats de la Societat, els Administradors han fet estimacions fonamentades 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, que tenen un valor no fàcilment determinable per altres fonts. La Societat revisa les seves estimacions de manera contínua. Donada la incertesa inherent a aquestes estimacions, hi ha un risc important que poguessin produir-se canvis significatius en el futur sobre els valors dels actius i els passius afectats, cas de produir-se modificacions en les hipòtesis, fets i circumstàncies en què es fonamenten. Aquests ajustaments, arribat el cas, es registraran de manera prospectiva, reconeixent els efectes d'aquests canvis en els comptes anuals de l'exercici corresponent.

## 2.4 Estimacions més significatives

Les partides de balanç i de comptes de pèrdues i guanys més significatius realitzats 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 d'acord amb la seva experiència.
- Correccions valoratives de socis avalats en mora i deutors per comissió dubtosos: la Societat fa les correccions de valor d'aquestes partides d'acord amb la normativa vigent del Banc d'Espanya en aquesta matèria i d'acord amb la seva experiència.
- "Deutors per avals i garanties" i "Passius per avals i garanties": la Societat compatibilitza en aquests comptes d'actiu i de passiu, així com la seva variació anual via imputació al compte de pèrdues i guanys, els imports resultants d'un procés d'actualització de les futures comissions de cada aval fonamentat en estimacions (notes 4, 9 i 13).

# 3. Distribució de resultats

Per a l'exercici 2008, el resultat de la Societat és zero, per la qual cosa no es farà distribució de resultats.

# 4. Normas de registro y valoración

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

### A. TRESORERIA

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

### B. DEUTORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A COBRAR

En aquesta categoria, es registren els crèdits per a operacions comercials que inclouen els actius financers, els cobraments dels quals són d'una quantia determinada o determinable, que no es negocien en un mercat actiu i per als quals es preveu recuperar el desemborsament fet per la Societat, excepció feta, arribat el cas, 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 fa la Societat a les entitats davant de les quals ha prestat el seu aval per impagament dels titulars dels deutes. Les despeses jurídiques i altres necessaris per fer el recobriment de deutes moroses es registren com a despeses quan es dona el cas, excepte per a aquells 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 fa les correccions de valor per a insolvències sobre socis avalats en mora i deutors en funció d'un estudi individualitzat dels riscos, tenint en compte els criteris establerts a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.

La partida deutors per comissions futures està constituïda pel valor actual de les comissions futures previstes, descomptades al mateix tipus d'interès que s'usa per calcular els passius 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 per als quals la Societat té la intenció efectiva i la capacitat financera de conservar-los fins al seu venciment.

En el seu reconeixement inicial en el balanç, pel seu valor raonable que –excepte evidència en contrari- és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació entregada més els costos de transacció que li siguin directament atribuïbles.

Després del reconeixement inicial, aquests actius 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. 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 –excepte evidència en contrari- és el preu de la transacció. Els costos de transacció que li siguin directament atribuïbles es reconeixen en el 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 seu reconeixement inicial, els actius financers mantinguts per negociar es valoren al seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció en els quals es pogués incórrer en la seva venda. Els canvis que es produeixen en el valor raonable s'imputen en el 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 en les categories anteriors. En el seu reconeixement inicial en el balanç, es registren pel seu valor raonable que –excepte evidència en contrari- és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació entregada 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 seu reconeixement inicial, aquests canvis financers es valoren al seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció en els quals es pogués incórrer en la seva venda. Els canvis que es produeixen en el valor raonable es registren directament en el patrimoni net, fins que l'actiu financer causi baixa del balanç o es deteriori, moment en què l'import reconegut en el patrimoni net s'imputarà en el compte de pèrdues i guanys. Això no obstant, les pèrdues i els guanys que resultin per diferències de canvi en actius financers monetaris en divisa estrangera es registren en el compte de pèrdues i guanys.

Els instruments de patrimoni el valor dels quals no pugui ser establert de manera fiable es valoren pel seu cost, excepte, si es dona el cas, 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 segregació d'aquests per exercitar-los, l'import del cost dels drets disminuirà el seu valor comptable dels respectius actius.

Segons estableix la Circular 5/2008 del Banc d'Espanya, de 31 d'octubre, els recursos propis computables de les societats de garantia recíproca s'invertiran en un 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 aquests efectes, es deduiran 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. Passat aquest període, també es deduirà la part dels actius adquirits en pagament de deutes que correspongui a societats de reafiançament.

### D. ACTIUS NO CORRENTS MANTINGUTS PER A LA VENDA

Aquesta partida recull els 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 deutes contrets, amb independència de la manera d'adquirir la seva propietat.



Aquests actius es valoren per l'import net dels actius financers entregats i valorats tenint en compte la correcció de valor que els correspongui. Aquest import serà considerat el seu cost. Posteriorment, es valoraran pel menor import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en llibres. En aquest sentit, els actius adjudicats que romanguin en el balanç durant un temps superior al previst inicialment per a la seva venda s'analitzaran individualment per reconèixer qualsevol pèrdua per deteriorament que es manifesti amb posterioritat a la seva adquisició.

Aquests béns no s'amortitzen, sinó que es cobreixen amb provisions, com a mínim d'acord amb l'establert en la normativa del Banc d'Espanya, fins al seu valor estimat de realització si aquest és inferior al valor d'adjudicació pel qual figuren registrats.

#### E. IIMMOBILITZAT MATERIAL

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, arribat el cas, l'import acumulat de les correccions per deteriorament registrades.

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

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

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

Les despeses de manteniment i reparació de l'immobilitzat material que no en milloren l'ús o n'allarguen la vida útil, es carreguen a compte de pèrdues i guanys en el moment en què es produeixen.

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

#### F. IIMMOBILITZAT INTANGIBLE

L'immobilitzat intangible recull les despeses derivades de l'adquisició d'aplicacions informàtiques deduïdes les amortitzacions acumulades corresponents.

Les amortitzacions es fan 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, que les diferencia de qualsevol altre tipus d'entitat l'obligació de constituir un Fons de Provisions Tècniques, que formarà part del seu patrimoni i que tindrà com a finalitat reforçar la solvència de la societat. Aquest Fons de Provisions Tècniques, en tot cas, podrà ser integrat per:

- Dotacions que la Societat de Garantia Recíproca efectuï 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.

De la seva banda, el Reial Decret 2345/1996, de 8 de novembre, desenvolupa el funcionament del Fons de Provisions Tècniques, amb exclusió a aquests efectes de l'import corresponent a les provisions dotades per a la cobertura del risc de crèdit de les seves operacions, haurà de representar com a mínim l'1% del total del risc viu assumit per la Societat de Garantia Recíproca exceptuant:

- L'import dels riscos per als quals no s'hagi efectuat 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 dependents d'aquestes, l'import dels riscos garantits per les Administracions Públiques, l'import dels riscos

derivats de valors emesos pels estats membres de la Unió Europea, els riscos assegurats per organismes o empreses públiques a la part coberta, i els riscos garantits amb dipòsits dineraris.

- El 50% dels riscos garantits suficientment amb hipoteques sobre habitatges, oficines i locals polivalent 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 realitzades 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 amb correccions de valor dels actius deteriorats, o com a provisions per a riscos quan cobreixin 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, amb un import que ha de ser, com a mínim, el que fixa el Reial Decret 2345/1996, de 8 de novembre, esmentat anteriorment.

A les subvencions, donacions i altres aportacions no reintegrables inicialment es registren en el patrimoni net, i posteriorment es van imputant en el compte de pèrdues i guanys, quan siguin necessaris per compensar les despeses en què incorri la Societat per resoldre les cobertures específiques i del conjunt d'operacions obligatòries.

#### H. PASSIUS PER AVALS I GARANTIES

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

- Passius per avals i garanties. Garanties financeres: aquest concepte comprèn els avals en què es garanteixen, de manera directa o indirecta, deutes tals com crèdits, préstecs, operacions d'arrendament financer i ajornaments de pagament de tot tipus de deute.
  - 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 garantia financera, descomptades al tipus d'interès que s'apliqui a l'operació garantida en el moment de la concessió de la garantia.
  - Amb posterioritat al seu reconeixement inicial, el valor dels contractes de garantia financera que no s'hagin qualificat com a dubtosos serà l'import inicialment reconegut en el passiu menys la part imputada al compte de pèrdues i guanys, per tal que correspongui a ingressos produïts. Aquests es reconeixeran en 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'aval i garanties: els avals i altres contractes de garantia que no compleixin la definició de garantia financera (com ara els atorgats per assegurar la participació a subhastes i concursos o el bon fi d'una obra o operació, els d'importació i exportació de béns i serveis, i els avals tècnics de qualsevol tipus, incloses les promeses d'aval formalitzades irrevocables i les cartes de garantia que poden ser exigibles en dret) seguiran el mateix tractament a efectes de valoració i presentació que les garanties financeres, amb les següents particularitats: el seu import es reconeixerà en la partida "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'usa el tipus d'interès al qual el soci avalat podria obtenir un préstec amb la garantia de la Societat per un import i un termini equivalents al de la garantia concedida; i quan no tinguin un termini de venciment determinat, la Societat (igual que el tipus d'interès) l'estimarà d'acord amb la seva experiència per a contractes similars.

La qualificació com a "dubtos" d'un aval o garantia atorgada implicarà la reclassificació dels 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 a avals i garanties".

#### I. INDEMNITZACIONS PER ACOMIADAMENT

Excepte en els casos de causa justificada, les societats estan obligades a indemnitzar els seus treballadors quan prescindeixen dels seus serveis. Davant l'absència de qualsevol necessitat previsible d'acabament anormal de feina i atès que no reben indemnitzacions aquells que es jubilen o deixen voluntàriament els seus serveis, els pagaments per indemnitzacions, quan sorgeixen, es carreguen a despeses en el moment en què es pren la decisió d'efectuar l'acomiadament.

A 31 de desembre de 2008, la Societat no té dotada cap provisió per acomiadaments.

#### J. 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 prenent en consideració les bonificacions i deduccions aplicables. L'efecte impositiu de les diferències temporals s'inclou, quan es dona el cas, en les corresponents partides d'imposts anticipats o diferits del balanç de situació.

**K. CREDITORS COMERCIALS, 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 en el balanç, es registren pel seu valor raonable que -excepte evidència en contrari- és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustat pels costos de transacció que li siguin directament atribuïbles.

Després del seu reconeixement inicial, aquests passius financers es valoren pel seu cost amortitzat. Els interessos produïts es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys, aplicant el mètode de 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 de les quals s'espera pagar en un curt termini, es valoren pel seu valor nominal, quan l'efecte de no actualitzar els fluxos no és significatiu.

**L. INGRESSOS I DESPESES**

Els ingressos i les despeses s'imputen seguint el criteri de meritació; és a dir, en funció del corrent real de béns i serveis que representen i amb independència del moment en què es produeixi el corrent monetari que se'n derivi.

Amb tot, seguint el principi de prudència, la Societat únicament comptabilitza els beneficis realitzats la data del tancament de l'exercici, mentre que els riscos previsibles i les pèrdues eventuais amb origen en el mateix exercici o en un altre d'anterior es comptabilitzen tot d'una que es coneixen.

**M. ARRENDAMENTS**

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

**• Societat com a arrendatari**

Els actius adquirits mitjançant arrendament financer 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, i es comptabilitza un passiu financer pel mateix import. No s'inclou en el càlcul dels pagaments acordats les quotes de caràcter contingent, el cost dels serveis i els impostos repercutibles per l'arrendador. Els pagaments fets per l'arrendament es distribueixen entre les despeses financeres i la reducció del passiu. La càrrega financera total del contracte s'imputa al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què es produeixi, aplicant el mètode del tipus d'interès actiu. 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 en el compte de pèrdues i guanys quan es produeixen.

**• Societat com a arrendador**

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

**N. PROVISIONS**

Les provisions es comptabilitzen segons la seva naturalesa per als distints elements de balanç segons la normativa vigent. (Nota 12). Cobertura d'aval, garanties i socis dubtosos.- Les provisions necessàries per a la cobertura dels avals i garanties i les correccions de valor per deteriorament dels riscos dineraris que tinguin l'origen en aquests seran iguals a la suma dels imports que s'obtinguin d'aplicar als "riscos ajustats de les operacions" els criteris de cobertura establerts a cada moment per als riscos similars a la normativa comptable de les entitats de crèdit, minorats, en el seu cas, per les cobertures no necessàries per contractes de reafiançament, 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 altre garantia -si està expressament recollit en el contracte d'aval o en els estatuts de la Societat que es pugui usar per compensar els saldos dubtosos- i a les aportacions dineràries rebudes específicament per a la seva cobertura. Els imports reavalats per societat de reafiançament pendents de cobrament no es deduiran a efectes del càlcul de risc ajustat.

**O. FONS DE PROVISIONS TÈCNiques**

Es pot veure la nota 11.

## 5. Immovilitzat intangible

El seu detall i moviment al llarg de l'exercici 2008 és el següent:

	SALDOS 31/12/07	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/08
<b>COST</b>				
Aplicacions informàtiques	73.173	984	0	74.157
<b>AMORTITZACIÓ ACUMULADA</b>				
Aplicacions informàtiques	(61.186)	(2.641)	0	63.827
<b>VALOR NET</b>	<b>11.987</b>	<b>(1.657)</b>	<b>0</b>	<b>10.330</b>

El cost dels béns en ús totalment amortitzats, el 31 de desembre de 2008, ascendeix a 60.016 euros.

## 6. Immovilitzat material

El seu detall i moviment al llarg de l'exercici 2008 és el següent:

	SALDOS 31/12/07	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/08
<b>COST</b>					
Construccions	863.107	9.219		17.918	890.244
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	487.107	66.872		1.800	556.376
Equips informàtics	108.546	17.793			126.339
Bestretes per a immobilitzat material	11.982	18.096	(10.360)	(19.718)	0
	<b>1.471.339</b>	<b>111.980</b>	<b>(10.360)</b>	<b>0</b>	<b>1.572.959</b>
<b>AMORTIZACIÓ ACUMULADA</b>					
Construccions	(193.681)	(17.405)			(211.086)
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	(344.870)	(27.510)			(372.380)
Equips informàtics	(89.087)	(13.336)			(102.423)
	<b>(627.638)</b>	<b>(58.251)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(685.889)</b>
<b>VALOR NET</b>	<b>843.701</b>	<b>53.729</b>	<b>(10.360)</b>	<b>0</b>	<b>887.070</b>

Les altes més significatives de l'exercici corresponen a les reformes a les oficines llogades per una de les sucursals de la Societat. El cost dels béns en ús totalment amortitzats el 31 de desembre de 2008 ascendeix a 342.130 euros.

## 7. Inversions financeras

El seu detall i moviment al llarg de l'exercici 2008 ha estat el següent:

INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	SALDOS 31/12/07	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/08
<b>INSTRUMENTS DE PATRIMONI</b>					
Accions en CERSA	103.863				103.863
Participacions preferents entitats crèdit		29.858			29.858
Participacions en fons d'inversió	48.029				48.029
	151.892	29.858	0	0	181.750
<b>VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE</b>					
Bons i obligacions de l'Estat	2.601.604			(299.673)	2.301.931
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	715.111			(75.126)	639.985
Altres títols de renda fixa	195.600				195.600
	3.512.315	0	0	(374.799)	3.137.516
<b>DIPOSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CREDIT</b>					
Imposicions a termini fix	553.561	383		(250.000)	303.944
	553.561	383		(250.000)	303.944
FINANCES CONSTITUÏDES	1.767	1.700			3.467
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI</b>	<b>4.219.535</b>	<b>31.941</b>	<b>0</b>	<b>(624.799)</b>	<b>3.626.677</b>
INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI	SALDOS 31/12/07	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/08
<b>VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE</b>					
Bons i obligacions de l'Estat	60.062		(57.086)	297.599	300.575
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	75.127		(75.127)	75.126	75.126
Altres títols de renda fixa d'entitats de crèdit	158.972	2.441.822	(2.230.697)		370.097
	294.161	2.441.822	(2.362.910)	372.725	745.798
<b>DIPOSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT</b>					
Imposicions a termini fix	2.987.764	4.266.405	(3.966.296)	250.000	3.537.873
	2.987.764	4.266.405	(3.966.296)	250.000	3.537.873
INTERESSOS REPORTATS NO COBRATS	139.665	361.104	(365.679)	0	135.090
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI</b>	<b>3.421.590</b>	<b>7.069.331</b>	<b>(6.694.885)</b>	<b>622.725</b>	<b>4.418.761</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>	<b>7.641.125</b>	<b>7.101.272</b>	<b>(6.694.885)</b>	<b>(2.074)</b>	<b>8.045.438</b>

### A INVERSIONS MANTINGUDES FINS AL VENCIMENT:

Els bons i les obligacions de l'Estat produeixen un interès anual que varia entre el 4% i el 8,70% i els venciments se situen entre l'any 2009 i el 2014.

Els bons i altres valors d'entitats públiques produeixen uns interessos anuals que varien entre el 4,75% i el 9,75% i els venciments se situen entre els anys 2009 i 2013.

Els títols de renda fixa produeixen uns interessos anuals que varien entre el 4,85% i el 6,5% i els venciments se situen entre els anys 2009 i 2015.

Altres imposicions a termini consisteixen en dipòsits en entitats financeres i produeixen interessos entre l'1% i el 6%.

### B INSTRUMENTS DE PATRIMONI:

ISBA té participacions en un fons d'inversió.

La Societat té una participació minoritària a la Compañía Española de Reafianzamiento, S.A. (CERSA). L'objecte social de CERSA consisteix a reavaluar part dels riscos assumits per les societats de garantia recíproca.

Les altes en participacions preferents són participacions de la Caja de Ahorros del Mediterráneo.

## 8. Actius no corrents mantinguts per a la venda

El detall d'actius no corrents mantinguts per a la venda, el 31 de desembre de 2008, era el següent:

	SALDOS 31/12/07	ALTES	BAJAS	SALDOS 31/12/08
<b>COST</b>				
Béns adjudicats pagament deutes	323.075	2.539		325.614
	323.075	2.539	0	325.614
<b>PROVISIONS</b>				
Béns adjudicats pagament deutes	(158.719)	(2.539)		(161.258)
	(158.719)	(2.539)	0	(161.258)
<b>VALOR NET</b>	<b>164.356</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>164.356</b>

## 9. Deutors diversos

El detall dels deutors diversos el 31 de desembre de 2008 era així:

<b>SOCIS DUBTOSOS</b>		
Socis avalats en mora (-)		3.574.885
Correcció de valor socis avalats en mora		(881.460)
Deutors de comissió dubtosos (-)		159.566
Correcció de valor per deutors de comissió		(98.168)
Deutors per garanties classificats dubtosos		531.326
		<b>3.286.149</b>
<b>DEUTORS DIVERSOS</b>		
CERSA deutora		2.619
Altres deutors		59.757
Deutors per garanties classificats normals		3.836.434
		<b>3.898.810</b>
<b>ALTRES CRÈDITS AMB LES ADMINISTRACIONS PÚBLIQUES</b>		
CAIB deutora		110.309
ICO Deutor		11.712
Administracions Públiques		45.393
		<b>167.414</b>
<b>RESTA DE COMPTES A COBRAR</b>		
Deutors per inversions financeres vençudes		120.202
(-) Correcció de valor		(120.202)
		<b>0</b>
<b>TOTAL DEUTORS A 31 DE DESEMBRE DE 2008.</b>		<b>7.352.373</b>

Un detall del moviment de socis avalats en mora durant l'exercici 2008 és aquest:

<b>SALDO A 31.12.07</b>	<b>2.335.899</b>
<b>ALTES</b>	
Pagaments realitzats	2.978.676
Altres	104.280
Interessos de demora (nota 18)	17.098
<b>BAIXES</b>	
Recobraments i recuperacions	(1.191.389)
Cobertura CERSA fallits	(419.281)
Traspàs a fallits (nota 11)	(250.398)
<b>SALDO A 31.12.08</b>	<b>3.574.885</b>

Recobraments i recuperacions inclou el cobrament d'interessos de demora. El saldo de socis avalats en mora el 31 de desembre de 2008 no inclou cap import en relació a interessos de demora.

Un detall de moviment de fons d'insolvències per a socis avalats en mora al llarg de l'exercici 2008 és aquest:

<b>SALDO A 31.12.07</b>	<b>821.652</b>
Altes	650.420
Baixes	(340.214)
Traspàs a fallits (nota 11)	(250.398)
<b>SALDO A 31.12.08</b>	<b>881.460</b>

Per als casos de deutors en situació de mora, la Societat té un contracte de reafiançament amb CERSA per a les operacions formalitzades.

Les principals clàusules del contracte vigent a l'exercici 2008 han estat les següents:

- Estan reavalades fins al venciment totes les garanties financeres a llarg termini formalitzades per la Societat, excepte determinades operacions especials. Els percentatges de cobertura s'estableixen en funció de les característiques de l'avalat i dels actius finançats a través de les operacions de garantia.
- El reaval no té cost per a la Societat sempre que el coeficient entre l'increment de provisions específiques i fallits sobre el risc vençut no superi uns determinats percentatges. En aquest exercici no ha suposat cap cost per a la Societat.

L'import no dotat com a provisió de socis avalats en mora per estar avalat per CERSA en data 31 de desembre de 2008 ascendeix a 769.361 euros. L'import reclamat a CERSA per traspàs de fallits l'exercici 2008 ascendeix a 419.281 euros.

El detall i moviment referent a 2008 dels actius en suspesos històrics regularitzats per als quals la Societat continua empenent accions judicials per obtenir el recobriment és el següent:

	DEUDORS EN SUSPENS	REAVALS CERSA	NET ISBA
<b>SALDOS A 31 DE DESEMBRE DE 2007</b>	<b>3.469.303</b>	<b>(1.617.044)</b>	<b>1.852.259</b>
Altes per traspàs a fallits (nota 11)	669.679	(419.281)	250.398
Baixes per recuperacions de fallits afectes al FPT (nota 11 i nota 13)	(98.269)	52.327	(45.942)
<b>SALDOS A 31 DE DESEMBRE DE 2008</b>	<b>4.040.713</b>	<b>(1.983.998)</b>	<b>2.056.715</b>

El moviment del fons d'insolvències per a deutors per operacions de tràfic al llarg de l'exercici 2008 ha consistit en dotacions per import de 18.506 euros i excessos de provisió 3.578 euros.

El fons d'insolvències per a deutors per inversions financeres vençudes no ha tingut repercussió en l'exercici.

Els deutors per avals i garanties es classifiquen en:

Deutors per garanties financeres en situació normal	3.269.174
Deutors per garanties financeres en situació dubtosa	522.970
Deutors per altres avals i garanties en situació normal	567.260
Deutors per altres avals i garanties en situació dubtosa	8.356
	<b>4.367.760</b>

Es pot consultar el quadre de moviments a la nota 13.

## 10. Fons propis

- A. El capital social es compon de les aportacions dels socis i pot variar entre l'import mínim fixat pels Estatuts i el triple d'aquesta quantitat. El capital mínim el 31 de desembre de 2008 fixat en els Estatuts és de 5.000.000 euros. Aquest capital podrà ser augmentat pel Consell d'Administració mitjançant la creació de noves quotes socials que hauran de quedar subscrites totalment i desemborsades en un 25% com a mínim en el moment de la seva creació. Igualment, el capital social podrà ser reduït pel reemborsament i extinció de quotes socials, amb acord previ del Consell d'Administració o òrgan delegat.

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

El 31 de desembre de 2008, el capital social està representat per quotes de 10 euros cada una; la composició i desemborsament pendent són els següents::

	NOMBRE DE QUOTES	CAPITAL SOCIAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL NO DESEMBORSAT
Socis protectors	289.348	2.893.480	2.682.543	210.937
Socis partíceps	594.564	5.945.640	5.165.261	780.379
	<b>883.912</b>	<b>8.839.120</b>	<b>7.847.804</b>	<b>991.316</b>

- B. D'acord amb l'Ordre EHA71327/2009, 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 Capital desemborsat serà el major dels següents:



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

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

## CAPITAL DESEMBORSAT

Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "capital reemborsable a la vista" de passiu	1.554.459
Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "capital desemborsat" de fons propis	6.293.345
	<b>7.847.804</b>

El moviment en el capital social durant l'exercici 2008 és el següent:

	CAPITAL SUBSCRIT		SOCIS POR DESEMBORSAMENTS NO EXIGITS	
	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICEPS	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICEPS
<b>SALDOS A 31.12.07</b>	<b>2.655.060</b>	<b>5.348.720</b>	<b>(210.937)</b>	<b>(783.764)</b>
Altes i ampliacions	238.420	926.890	-	186
Baixes i reduccions	-	(329.970)	-	3.199
<b>SALDOS A 31.12.08</b>	<b>2.893.480</b>	<b>5.945.640</b>	<b>(210.937)</b>	<b>(780.379)</b>

El 31 de desembre de 2008 els socis protectors són els següents:

	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	TOTAL
Comunitat Autònoma de les Illes Balears	1.622.024	6	1.622.030
Caixa de Balears "Sa Nostra"	600.981	9	600.990
Càmara 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
Bancaja	82.460	0	82.460
Banco de Crédito Balear	42.071	12.019	54.090
Otros	147.444	86.226	233.670
	<b>2.682.543</b>	<b>210.937</b>	<b>2.893.480</b>

El 31 de desembre de 2008 el desglossament dels socis partícips és el següent:

	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	TOTAL
Socis avalats en mora	248.152	228	248.380
Socis dubtosos restants	282.836	774	283.610
Socis avalats	3.651.720	1.260	3.652.980
Socis no avalats	982.553	778.117	1.760.670
	<b>5.165.261</b>	<b>780.379</b>	<b>5.945.640</b>

- C. D'acord amb l'article 52 de la Llei 1/1994, d'11 de març, i els Estatuts de la Societat, aquesta desviarà com a mínim un 50% dels beneficis que obtingui a cada exercici, una vegada deduït l'Impost sobre Societats, fins a constituir un fons de reserva legal que abasti un valor igual al triple de la xifra mínima del capital social. D'aquesta reserva, només es podrà disposar, arribat el cas, per cobrir el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys, i s'haurà de reposar quan descendeixi del nivell indicat. Al llarg de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2008 no s'ha produït cap moviment a la reserva legal.
- D. Segons el Reial Decret 2345/1996, desenvolupat a la Circular 05/2008 del Banc d'Espanya, als efectes del compliment dels requisits mínims de solvència exigibles a les societats de garantia recíproca, els seus recursos propis computables estaran compostos per:
- El capital social subscrit i desemborsat.
  - Les reserves efectives i expresses.
  - Les reserves de regularització, actualització o revalorització d'actius verificades pel Banc d'Espanya.
  - El Fons de Provisions Tècniques, excepte en la part que correspongui a les provisions dotades amb caràcter específic.
  - Menys, els resultats negatius d'exercicis anteriors i de l'exercici en curs, així com els actius immaterials.

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

- Per risc de crèdit de les seves operacions: el 8% del risc viu de les garanties creditícies que concedeixin i el 4% del de la resta. Els actius i el risc viu dels avals es valoren nets de les provisions específiques, i aquelles que es beneficien de contractes de REAFIANÇAMENT, gaudeixen d'un factor de reducció.
- Per risc operacional: 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 a la seva activitat.

D'acord amb aquesta normativa, els recursos propis computables de la Societat el 31 de desembre de 2008 ascendeixen a 10.669.374 euros, i es compleix així amb el requeriment de recursos mínims propis.

- E. D'acord amb els Estatuts, cada soci particip podrà exigir el reemborsament de les participacions socials que li pertanyin i que tinguin una titularitat que no li sigui exigida pels mateixos estatuts per raó de garantia per la Societat i que es mantingui en vigor. En cap cas, l'import del capital reemborsat podrà excedir del valor real de les participacions aportades amb el límit del seu valor nominal.

Així mateix, els socis que se separin respondran per l'import reemborsat, i durant el termini de cinc anys, dels deutes contrets per la Societat amb anterioritat a la data del reemborsament, cas que el patrimoni social sigui insuficient per fer-hi front. L'import del capital social reemborsat durant els darrers cinc anys que continua responent de l'activitat ascendeix a 2.294.922 euros el 31 de desembre de 2008.

## 11. Fons de Provisions Tècniques

El desglossament del total del Fons de Provisions Tècniques és aquest:

FPT, cobertura del conjunt de les operacions	730.341
FPT, aportacions de tercers	2.309.978
<b>FONS DE PROVISIONS TECNQUES NET</b>	<b>3.040.319</b>

- 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 allò assenyalat a l'article 3.2 del R.D. 2345/1996 sobre normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les societats de garantia recíproca. El seu import ha de ser com a mínim de l'1% del total del risc viu per avals i garanties atorgades, valors representatius dels deute i qualssevol altres quantitats pendents de cobrament, exceptuant:
- L'import dels riscos per als quals s'hagin efectuat provisions de caràcter específic.
  - Els riscos derivats de valors emesos per les Administracions Públiques dels països de la Unió Europea, organismes autònoms i altres entitats de dret públic dependents d'aquestes, l'import dels riscos garantits per 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 a 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.

El moviment anual d'aquest Fons de Provisions per a la cobertura del conjunt ha estat:

<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2007</b>	<b>682.222</b>
Dotació del fons	48.119
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2008</b>	<b>730.341</b>

B. Fons de Provisions Tècniques. Aportacions de tercers.

El total de les aportacions de tercers al Fons de Provisions Tècniques al llarg de l'exercici ha estat de 686.306 euros.

El detall i moviment del Fons de Provisions Tècniques de l'exercici ha esta:

	APORTACIONS NO REINTEGRABLES	DOTAT PER LA SOCIETAT	FONS DE PROVISIONS TÈCNiques APLICAT	NET
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2007</b>	<b>3.822.980</b>	<b>1.403.467</b>	<b>(1.958.584)</b>	<b>3.267.863</b>
Aportacions al fons	686.306			686.306
Traspàs fallits	-	(250.398)	250.398	-
Dotació fons cobertura del conjunt d'operacions	-	48.119	-	48.119
Utilització fons	-	-	(961.969)	(961.969)
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2008</b>	<b>4.509.286</b>	<b>1.201.188</b>	<b>(2.670.155)</b>	<b>3.040.319</b>

El moviment durant l'exercici 2008 del Fons de Provisions Tècniques aplicat a actius en suspens és el següent:

<b>SALDO AL 31 DE DESEMBRE DE 2007</b>	<b>2.266.208</b>
Altes per traspàs a fallits (nota 9)	250.398
Baixes per recuperació de fallits (nota 9)	(45.942)
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2008</b>	<b>2.470.664</b>

## 12. Provisions per avals i garanties

La provisió per avals i garanties correspon a la provisió específica realitzada per la Societat per saldos d'aval i garanties dubtosos. El moviment de la provisió durant l'exercici 2008 es detalla a continuació:

<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2007</b>	<b>774.770</b>
Dotacions de provisió	1.241.622
Excessos de provisió	-
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2008</b>	<b>2.016.392</b>

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

Provisions:	2,016,392
Passiu per avals i garanties, part dubtosa (nota 13):	613,097
	<b>2,629,489</b>

## 13. “Deutors per garanties” i “Passiu per avals i garanties”

El moviment de l'exercici tant de la partida “deutors per passiu i garanties” com de la partida “passius per avals i garanties” és el següent:

	VALOR ACTUAL COMISSIONS FUTURES	VALOR ACTUAL INICIAL	(-) IMPUTACIÓ A RESULTATS DEL VALOR ACTUAL INICIAL	PASSIUS PER AVALS I GARANTIES
SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2007	4.030.767	7.276.999	(2.714.883)	4.562.116
Ingressos financers per actualització de comissions futures	175.949			
Imputació a ingressos per avals i garanties del valor actual inicial			(1.170.963)	
Avals formalitzats el 2008	1.700.565	1.700.565		
(-) Comissions facturades el 2008	(1.390.867)			
Correcció del valor actual	(146.429)	(146.429)		
Altres	(2.226)			
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2008</b>	<b>4.367.760</b>	<b>8.831.136</b>	<b>(3.885.846)</b>	<b>4.945.290</b>

Del quadre de moviments dels valors actuals de les comissions s'obtenen les següents partides:

- Deutors per avals i garanties l'import dels quals és igual al valor actual de les comissions futures, es classifiquen en:

Deutors per avals i garanties classificats normals:	3,836,434
Deutors per avals i garanties classificats dubtosos:	531,326
	<b>4,367,760</b>

- Passius per avals i garanties, l'import dels quals 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 (613.097 euros, cal veure nota 12) i per la part no dubtoses l'epígraf de passius per avals i garanties.

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

Passius per avals i garanties financers:	4.348.636
Passius per avals i garanties resta:	596.654
<b>TOTAL PASSIUS PER AVALS I GARANTIES:</b>	<b>4.945.290</b>
<b>Passius per avals i garanties, financers:</b>	
No dubtosos:	3.748.579
Dubtosos:	600.057
	<b>4.348.636</b>
<b>Passius per avals i garanties, resta:</b>	
No dubtosos:	583.615
Dubtosos:	13.039
	<b>596.654</b>

## 14. Creditors comercials i altres comptes a pagar

La composició dels creditors comercials i altres comptes a pagar del balanç de situació el 31 de desembre de 2008 és el següent:

Administracions públiques	67.096
Creditors diversos	129.941
Provisions fons hipoteca	33.652
Socis creditors per devolució cabdal	850
Remuneracions pendents de pagament	38.821
	<b>270,360</b>

Els saldos creditors amb les Administracions Públiques són les següents:

	Euros
Per IVA.	887
Retencions	45.507
Seguretat Social	20.702
	<b>67.096</b>

## 15. Deutes

La composició dels deutes del balanç de situació el 31 de desembre de 2008 és el següent:

Societats de reafiançament creditores	3.759
Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini	6.712
Altres deutes a llarg termini	36.077
	<b>46.548</b>

Els saldos a pagar a llarg termini a societats de REAFIANZAMIENTO recullen els imports rebuts per la Sociedad de Compañía Española de Reafianzamiento S.A. (CERSA) els exercicis de 1995 i anteriors d'acord amb la cobertura de morositat del contracte de reaval en aquells exercicis. Aquests imports seran retornats a CERSA en el cas que els saldos morosos siguin recuperats o es consideraran com a FALÈNCIA d'exercicis futurs cas que aquestes operacions siguin considerades com a fallides.

Els saldos a pagar a curt termini a societats de reafiançament recullen els deutes amb CERSA per recuperacions efectuades per la Societat, principalment relacionades amb fallits.

El saldo el 31 de desembre de 2008 i el moviment durant l'exercici es presenten a continuació:

<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2007</b>	<b>5.704</b>
Pagaments realitzats	[54.683]
Recobrament de fallits no afecte al FPT	411
Recobrament de fallits afecte al FPT	52.327
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2008</b>	<b>3.759</b>

Les fiances i dipòsits rebuts a llarg termini corresponen a dipòsits rebuts a llarg termini de socis com a garanties de certes operacions avalades per la Societat i a les fiances rebudes dels arrendataris de les oficines que la Societat té en arrendament a Manacor.

## 16. Import Net de la Xifra de Negocis

Atès que la Societat centra el seu marc geogràfic d'actuació a la Comunitat Autònoma de les Illes Balears, tots els ingressos ordinaris procedeixen d'operacions fetes amb empreses establertes a la referida comunitat.

El detall de l'import net de la xifra de negocis corresponent a l'exercici 2008 és el següent.

	Euros
Ingressos per comissions	1.170.963
Ingressos per estudi d'operacions	203.791
	<b>1.374.754</b>

L'import de les comissions d'estudi per les operacions formalitzades durant l'any 2009 s'ha imputat íntegrament com a ingrés de l'exercici en virtut d'allò estipulat a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.

## 17. Gastos de Personal

El detall és el següent:

	Euros
Sous, salaris i assimilats	703.752
Càrregues socials (Seguretat Social)	172.711
	<b>876.463</b>

Les persones que fan feina per a la Societat distribuïdes per categories són les següents:

	NOMBRE DE PERSONES OCUPADES AL FINAL DE L'EXERCICI			NOMBRE MIG DE PERSONES OCUPADES EN L'EXERCICI
	HOMES	DONES	TOTAL	
Direcció general	1	0	1	1
Directors d'àrea	2	1	3	3
Analistes	0	2	2	2
Delegats comercials	5	1	6	6
Administratius	0	11	11	9
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>21</b>

## 18. Ingressos per interessos de demora cobrats

Un detall dels ingressos per interessos de demora cobrats durant l'exercici 2008 és el següent:

Interessos de demora de socis morosos (nota 9)	17.098
Recobrament de fallits no afecte al fpt	1.646
	18.744

## 19. Situació fiscal

La Societat presenta anualment una declaració a efectes de l'Impost sobre Societats, en què els beneficiaris estan determinats conforme a 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.

Pel diferent tractament que la legislació fiscal permet per a determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imposable fiscal. El 31 de desembre de 2008 el resultat comptable coincideix amb la base imposable fiscal, que ascendeix a zero euros.

Segons estableix la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o bé hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. El 31 de desembre de 2008, 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 2005 (1 de gener de 2004 per a l'Impost sobre societats). Els administradors de la Societat no esperen que, en cas d'inspecció, sorgeixin passius addicionals d'importància.

Segons s'estipula a la Llei 1/1994 i en el Reial Decret 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 Jurídiques Documentades per a les operacions societàries de constitució i augment o disminució de capital, així com per a les operacions de formalització de garanties amb els seus socis.
- No s'integraran a la base imposable les subvencions atorgades per les Administracions Públiques ni les rendes que es derivin d'aquestes subvencions, sempre que unes i altres es destinin al Fons de Provisions Tècniques.
- Són deduïbles les dotacions que s'efectuïn al Fons de Provisions Tècniques, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, fins que aquest fons abasti la quantia mínima obligatòria a la qual es refereix l'article 9 de la Llei 1/1994, d'11 de març, sobre Règim Jurídic de les societats de garantia recíproca. Les dotacions que excedeixin les quanties obligatòries seran deduïbles en un 75%.

En aplicació d'aquesta normativa, i en el cas de la Societat, l'Impost sobre Societats és zero.

## 20. Pro - Memoria

El detall i moviment durant l'exercici 2008 del risc en vigor i garanties atorgades i del risc reavalat es mostra a l'Annex II adjunt.

En el risc viu, el 31 de desembre de 2008, s'inclouen operacions d'avalancers financers per un import de 13.304.461 euros, i tècnics per import de 995.449 euros, el que fa un total de 16.300.090 euros que es consideren dubtosos i que estan provisionats per un import de 2.016.392 euros (es pot consultar nota 12). De les operacions dubtoses, un import de 8.231.278 euros està cobert pel contracte de reaval signat amb CERSA.

El 31 de desembre de 2008, la Societat no té riscs amb cap entitat o grup econòmic que excedeixi el 20% dels recursos propis computables.

## 21. Remuneracions, Saldos i Avals dels Membres del Consell d'Administració

Durant l'exercici 2008, els membres del Consell d'Administració no han produït remuneracions de cap tipus en tant que consellers, havent rebut 40.806 euros en concepte de despeses de dietes.

La Societat té concedits avals a empreses vinculades a membres del Consell d'Administració, el 31 de desembre de 2008 per un import de 2.235.722 euros corresponents a 77 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta de socis.

Les participacions dels Administradors de la Societat en les empreses que tenen idèntic objectiu, anàleg o complementari al desenvolupat per la Societat, així com els càrrecs, funcions i activitats dutes a terme es detallen a l'Annex III, que forma part integrant d'aquesta Memòria.

## 22. Actius contingents

La Societat té iniciades accions judicials per a la recuperació de determinades quantitats derivades d'una apropiació indeguda efectuada per una agència de valors de Palma de Mallorca, que el seu dia ja va ser considerada un fallit.

## 23. Honoraris d'Auditoria

Els honoraris i les despeses per serveis professionals d'Auditoria produïts durant l'exercici 2008 ascendeixen a un import de 26.971 euros (IVA inclòs).

## 24. Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los RISCs medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos RISCs. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos RISCs, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2008.

## 25. Esdeveniments posteriors al tancament

No es té constància d'esdeveniments addicionals posteriors al tancament que afectin de manera significativa la situació patrimonial de la Societat.

## 26. Aspectes derivats de la transició a les noves normes comptables

### 26.1 Aspectes generals

Tal com s'indica a la nota 2.2, aquestes són els primers comptes anuals preparats d'acord amb el Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007 i l'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, del Ministeri d'Economia i Hisenda, havent realitzat la Societat la transició a les noves normes comptables d'acord amb el contingut del referit Reial Decret. En particular, la Societat ha optat per valorar tots els elements patrimonials a la data de la transició d'acord amb les noves normes, amb les excepcions contemplades en les disposicions establertes en el Reial Decret.

La Societat s'ha acollit a la següent excepció opcional en la primera aplicació de les noves normes:

- Els instruments financers s'han classificat en les diferents categories d'acord amb les intencions existents la data de la transició.

La Societat ha considerat com a data de transició l'1 de gener de 2008 i, en conseqüència, no s'inclouen xifres comparatives en aquests comptes anuals.

La Societat formula comptes fora del termini legal, perquè la normativa reguladora per a l'aplicació del Pla General Comptable no ha estat publicada fins a maig d'enguany.



## 26.2 Principals diferències entre els criteris aplicats l'exercici anterior i els actuals:

### DIFERÈNCIES AMB IMPACTE PATRIMONIAL LA DATA DE TRANSICIÓ.

La conciliació del patrimoni net a la data de la transició, que s'inclou en el quadre de canvis en l'estat del patrimoni net, i les seves notes explicatives mostren les diferències d'impacte en patrimoni net entre els criteris comptables aplicats a l'exercici anterior i els actuals.

#### A. VARIACIÓ DE CAITAL:

Segons l'Ordre EHA/1327/2009 del Ministeri d'Economia i Hisenda, que adapta la normativa comptable aprovada pel Pla General de Comptabilitat amb les característiques i requisits especials de les societats de garantia recíproca.

El capital desemborsat es reconeixerà a l'epígraf de patrimoni net pel major dels següents imports:

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

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

Càlcul de la partida de "capital desemborsat" (patrimoni net) seria de la següent forma:

Recursos Propis Computables (estat R.1):	9.279.925
Reserves (menys)	78.992
Reserves de transició (menys)	115.130
Resultats negatius d'exercicis anteriors (menys)	247.861
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers (menys)	2.309.978
Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (menys)	730.341
<b>CAPITAL DESEMBORSAT</b>	<b>6.293.345</b>

El càlcul de "capital reemborsat a la vista" (passiu) seria de la manera següent:

Capital subscrit	8.839.120
Capital desemborsats no exigits	991.316
	<b>7.847.804</b>
Capital desemborsat	6.293.345
<b>CAPITAL REEMBORSABLE A LA VISTA</b>	<b>1.554.459</b>

El total de la variació per l'aplicació del Pla General Comptable és:

Capital reemborsable a la vista	1.554.459
Capital desemborsats no exigits	991.316
	<b>2.545.775</b>

**B. FONDS DE PROVISIONS TÈCNIQUES:**

Les variacions degudes a l'aplicació del nou Pla General Comptable amb impacte en el Fons de Provisions Tècniques estan explicades a la nota 11 d'aquesta Memòria juntament amb les disposicions legals aplicades.

**C. RESERVA DE TRANSICIÓ.:**

La comptabilització a valor d'actual de les comissions dels avals i la regularització del compte d'ingressos diferits per aplicar el nou criteri d'imputació d'ingressos, com s'indica a les notes 4 i 13, ha tengut un impacte el dia de transició de 115.130 euros comptabilitzats com a majors reserves de transició dins de la xifra de reserves.

**DIFERÈNCIES SIGNIFICATIVES SENSE IMPACTE PATRIMONIAL EL DIA DE TRANSICIÓ**

Derivat de l'aplicació del Nou Pla Comptable, s'ha procedit a la reclassificació a efectes de compte de pèrdues i guanys dels "ingressos extraordinaris" (8.248 euros) a "altres ingressos d'explotació", i la de "despeses extraordinàries" (22.167 euros) a "altres despeses d'explotació". Per altra part, la majoria de les inversions financeres es reconeixen a cost amortitzat pel mètode d'interès efectiu.

S'ha modificat el balanç de la presentació i el compte de pèrdues i guanys d'acord amb l'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, del Ministeri d'Economia i Hisenda.

S'han inclòs dos estats nous: estat de variacions en el patrimoni net i estat de fluxos efectiu.

## 26.3 Balanç i compte de pèrdues i guanys inclosos en els comptes anuals de l'exercici anterior i els actuals:

Com requereix la disposició transitòria quarta del Reial Decret 1514/2007, a l'Annex I es presenten el balanç i el compte de pèrdues i guanys inclosos en els comptes anuals de l'exercici anterior.

## ANNEX I. BALANÇ DE SITUACIÓ DE L'EXERCICI ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2007.

ACTIU	2007	PASSIU	2007
SOCIS PER DESEMBOLSaments NO EXIGITS	994.701	<b>FONS PROPIS</b>	
<b>IMMOBILITZAT</b>		Capital subscrit	8.003.780
Immobilitzacions immaterials	11.987	Reserva legal	20.572
Immobilitzacions materials	1.008.057	Altres reserves	58.420
Immobilitzacions financeres	4.226.132	Resultats negatius d'exercicis anteriors	[247.861]
<b>TOTAL IMMOBILITZAT</b>	<b>5.246.176</b>	Benefici de l'exercici, segons comptes de pèrdues i guanys adjunts	-
<b>DESPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS</b>	<b>6.142</b>	<b>TOTAL FONS PROPIS</b>	<b>7.834.911</b>
<b>ACTIU CIRCULANT</b>		<b>FONS DE PROVISIONS TECNQUES</b>	
Deutors	2.189.849	Fons de provisions tècniques	5.226.447
Inversions financeres temporals	3.418.614	Fons de provisions tècniques aplicat	[1.958.584]
Tresoreria	974.872	<b>TOTAL FONS DE PROVISIONS TECNQUES</b>	<b>3.267.863</b>
Ajustaments per periodificació	101.104	<b>PROVISIO PER RISCs I DESPESES</b>	<b>774.770</b>
<b>TOTAL ACTIU CIRCULANT</b>	<b>6.684.439</b>	<b>CREDITORS A LLARG TERMINI</b>	
		Societats de refiançament creditors	2.928
		Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini	26.352
		<b>TOTAL CREDITORS A LLARG TERMINI</b>	<b>29.280</b>
		<b>CREDITORS A CURT TERMINI</b>	
		Creditors diversos	163.265
		Societats de refiançament creditores	2.776
		Altres deutes no comercials	119.189
		Ajustaments per periodificació	739.404
		<b>TOTAL CREDITORS A CURT TERMINI</b>	<b>1.024.634</b>
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>12.931.458</b>	<b>TOTAL PASSIU</b>	<b>12.931.458</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>			
Avais i garanties atorgats	135.516.930		
Dels quals:			
Avais i garanties dubtosos	7.372.501		
Riscs reavalat solidàriament per CERSA	57.102.048		

## ANNEX I. COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES DE L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2007 [Expressats en euros]

DEURE	2007	HAVER	2007
<b>DESPESES D'EXPLOTACIÓ</b>		<b>INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ</b>	
Despeses de personal	831.538	Import net de la xifra de negoci	1.322.806
Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	62.317	Altres ingressos d'explotació	65.821
Variació de provisions	709.591		
Altres despeses d'explotació	472.846		
<b>TOTAL DESPESES D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>2.076.292</b>	<b>TOTAL INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>1.388.627</b>
		<b>PERDUES D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>687.665</b>
<b>DESPESES FINANCERES</b>		<b>INGRESSOS FINANCERS</b>	
Despeses financeres i despeses assimilades	11.450	Ingressos d'altres valors negociables	335.010
Total despeses financeres	11.450	Total ingressos financers	335.010
<b>RESULTATS FINANCERS POSITIU</b>	<b>323.560</b>		
		<b>PERDUES DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES</b>	<b>364.105</b>
<b>PERDUES I DESPESES EXTRAORDINÀRIES</b>		<b>BENEFICIS I INGRESSOS EXTRAORDINARIS</b>	
Dotació i recuperació al Fons de Provisions Tècniques	447.541	Utilització del Fons de Provisions Tècniques	751.136
Despeses i pèrdues d'altres exercicis	1.061	Ingressos i beneficis d'altres exercicis	84
Despeses extraordinàries	10.167	Ingressos extraordinaris	71.654
<b>TOTAL DESPESES EXTRAORDINÀRIES</b>	<b>458.769</b>	<b>TOTAL BENEFICIS I INGRESSOS EXTRAORDINARIS</b>	<b>822.874</b>
<b>RESULTATS EXTRAORDINARIS POSITIU</b>	<b>364.105</b>		
<b>BENEFICIS ABANS D'IMPOSTS</b>	<b>-</b>		
<b>Impost sobre societats</b>	<b>-</b>		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI, BENEFICIS</b>	<b>-</b>		

## ANNEX II. DETALL I MOVIMENT DURANT L'EXERCICI 2008 DELS COMPTES D'ORDRE

(Expressats en milers d'euros)

	RISC EN VIGOR PER AVALS I GARANTIES ATORGATS			IMPORTS REAFIANÇATS A 31.12.08
	Saldos a 31.12.07	Altes	Baixes	Saldos a 31.12.08
<b>AVALS FINANCERS</b>				
Financers davant entitats de crèdit	107.427	43.863	(21.164)	130.126
Financers davant altres entitats	2.436	4	(907)	1.533
<b>TOTAL AVALS FINANCERS</b>	<b>109.863</b>	<b>43.867</b>	<b>(22.071)</b>	<b>131.659</b>
<b>AVALS NO FINANCERS</b>				
Fiances	12.701	7.943	(7.185)	13.459
Avals davant l'Administració	11.248	1.032	(594)	11.686
Avals davant compradors d'habitatge	9	0	(9)	0
Altres avals no financers	165	314	0	479
<b>TOTAL AVALS NO FINANCERS</b>	<b>24.123</b>	<b>9.289</b>	<b>(7.788)</b>	<b>25.624</b>
<b>TOTAL AVALS</b>	<b>133.986</b>	<b>53.156</b>	<b>(29.859)</b>	<b>157.283</b>
<b>RISC DISPONIBLE EN LÍNIES DE FIANCES</b>	<b>1.531</b>			<b>393</b>
<b>TOTAL RISC PER AVALS I GARANTIES</b>	<b>135.517</b>			<b>157.676</b>

## ANNEX III. PARTICIPACIONS I CÀRRECS DELS MEMBRES DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ EN ALTRES SOCIETATS IDÈNTIC, ANÀLEG O COMPLEMENTARI AL DE LA SOCIETAT

ADMINISTRADOR	SOCIETAT PARTICIPADA	% PARTICIPACIÓ	CARREC QUE OSTENTA A LA SOCIETAT PARTICIPADA
Caja de Ahorros de Valencia, Alicante y Castellón, Bancaja	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	3,37%	Vocal del Consell
Caja de Ahorros de Valencia, Alicante y Castellón, Bancaja	Avalis de Cataluña S.G.R.	1,94%	Vocal del Consell
Caja de Ahorros del Mediterráneo	Avalis de Cataluña, S.G.R.	0,39%	-
Caja de Ahorros del Mediterráneo	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	3,37%	Vocal del Consell
Caja de Ahorros del Mediterráneo	Unión de Empresarios de Murcia, S.G.R.	3,41%	Vocal del Consell
Transportes Blindados S.A.	Suraval S.G.R.	0,03%	-

# INFORME DE GESTIÓ





# INFORME DE GESTIÓ 2008

L'exercici 2008 ha estat marcat per les fluctuacions econòmiques que han afectat l'economia mundial i, per tant, també l'economia balear.

A la problemàtica inicial sobrevinguda a partir d'octubre de 2008 per la crisi financera, que va produir una manca de liquiditat en el sistema financer mundial, se li va sumar l'inici del deteriorament de la solvència de les pimes, fet motivat per la recessió econòmica.

Davant de les clares dificultats patides per les petites i mitjanes empreses de les nostres Illes per obtenir finançament, ISBA SGR s'ha manifestat com un instrument de cada vegada més demandat per facilitar l'accés al seu finançament.

La línia de finançament establerta amb l'Institut de Crèdit Oficial (ICO) i el Govern de les Illes Balears ha facilitat que les entitats de crèdit tinguin liquiditat per poder prestar finançament a les pimes, amb la cobertura del nostre aval, cosa que –sens dubte– alleuja la falta de garanties que puguin tenir aquestes empreses actualment.

L'increment de la cartera de risc en vigor ha estat de 16,3%, fins a arribar a la xifra de 157,6 milions d'euros, amb avals concedits a 1.340 empreses de les Illes.

Pel que fa al suport que ISBA SGR atorga als emprenedors, al llarg de l'exercici 2008 hem avalat la creació de 92 noves empreses, que han generat 376 nous llocs de feina.

Des del punt de vista de finalitat dels avals concedits, observam que els destinats a inversió es mantenen en els mateixos percentatges que l'exercici anterior, i que representen un 59%.

D'altra banda, ens trobam amb un coeficient de morositat (socis avaluats en mora/risc en vigor) del 2,2%; si bé la taxa de morositat s'ha incrementat en 0,5 punts respecte a l'anterior exercici, sí que podem afirmar que donada l'evolució de la morositat del sistema financer espanyol, aquesta taxa s'emmarca en uns paràmetres acceptables.

Com a fets més significatius que s'han donat al llarg de l'exercici, podem destacar-ne els següents:

- Formalització de la línia ICO Balears 2008 per a pimes i emprenedors: durant aquest exercici hem formalitzat 15 milions d'euros de la línia Pimes. Per altra part, hem concedit avals per a la línia Emprenedors per valor de 3,6 milions d'euros, amb la qual cosa som la SGR líder a escala nacional pel que fa a suport a emprenedors.
- Hem renovat el conveni subscrit amb el Govern de les Illes Balears per continuar potenciant el Fons de Provisions Tècniques de la Societat, mitjançant l'aportació d'un 1,5% sobre el valor nominal de les operacions financeres formalitzades; aquest acord ha suposat unes aportacions no reintegrables per un valor de 686.307 €.
- Durant aquest exercici, s'han produït ampliacions de capital per part de les següents entitats de crèdit (socis protectors):  
BBVA, 150.000 € subscrits i desemborsats.  
Caixa Rural de Balears, 30.000 € subscrits i desemborsats  
Bancaja, 58.420 € subscrits i desemborsats
- Renovació per part de la CAIB de la subvenció a l'Impost d'Actes Jurídiques Documentades (AIJD) per als préstecs hipotecaris avaluats per ISBA. Aquesta ajuda permet als nostres socis obtenir majors avantatges a l'hora de fer les Inversions garantides mitjançant hipoteques.
- Publicació del Reial Decret 216/2008, que regula els recursos propis de les societats de garantia recíproca. Un dels aspectes que modifica és la ponderació del reafiançament per part de CERSA, com a mitgador del risc, cosa que millora considerablement el coeficient de solvència de la nostra Societat.

## PERSPECTIVES

Les perspectives d'ISBA, SGR, com a instrument eficaç de finançament tant per a les petites i mitjanes empreses com per a les empreses de nova creació ha tengut un gir vital per a l'economia de les Illes. Els problemes d'accés a finançament que estan patint les empreses converteix ISBA en el mecanisme d'accés al crèdit més demandat per part de les entitats de crèdit, com a part dels empresaris que troben un camí per poder solucionar aquesta qüestió.

Per les circumstàncies anteriorment descrites, s'ha vist incrementat el nombre de sol·licituds d'informació presentades, com també el de les operacions estudiades per ISBA en comparació amb el mateix període de l'exercici anterior (augment del 61%). El nombre d'operacions aprovades en relació

amb el mateix període de l'exercici anterior també s'ha vist incrementat en un 89%, i el nombre d'operacions aprovades amb respecte al nombre d'operacions analitzades pràcticament es manté en línia amb l'exercici anterior.

Donada l'evolució de la demanda de crèdits per a circulat, sorgida de l'actual situació econòmica, durant l'inici d'aquest exercici hem posat a disposició del sector comerç i industrial una línia de circulat de 16 milions d'euros, de la qual el Govern de les Illes Balears subvenciona part del tipus d'interès i el cost de l'aval d'ISBA.

Per tal de reforçar la solvència d'ISBA SGR, durant el mes de maig s'ha fet una ampliació de capital per part de la CAIB d'1 milió d'euros, totalment subscrits i desemborsats.

També s'ha sol·licitat al Govern de les Illes Balears una aportació addicional equivalent al 2,4% pel nominal de cada operació financera que es formalitzi.

Aquestes mesures, unides a la publicació del Reial Decret 216/2008, sens dubte permetran ISBA continuar donant suport a les petites i mitjanes empreses de les Illes Balears.

**Fernando Marqués**  
President d'ISBA S.G.R

INFORME  
D'AUDITORIA





Ernst & Young, S.L.  
 Urbanización Can Granada  
 Camí dels Reis, 308 Torre A  
 07010 Palma de Mallorca  
 Tel.: 971 213 232  
 Fax: 971 718 748  
 www.ey.com/les

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Socios de  
 ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca  
 Palma

Hemos auditado las cuentas anuales de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 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, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2008 son las primeras que los Administradores formulan aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y la Orden EHA/1327/2009, de 26 de mayo, del Ministerio de Economía y Hacienda, sobre las normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las sociedades de garantía recíproca. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 de la Disposición Transitoria Cuarta del citado Real Decreto, se han considerado las presentes cuentas anuales como cuentas anuales iniciales, por lo que no se incluyen cifras comparativas. En la nota 27 de la memoria adjunta, "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", se incorporan el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2008, que fueron formuladas aplicando los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, junto con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto al 1 de enero de 2008, fecha de transición. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 31 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.









## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES (CONTINUACIÓN)

A los Socios de  
ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca  
Palma

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca, al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)

Antonio Bosch Tugores

9 de junio de 2009

