



INFORME ANUAL



ÍNDEX

CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

CARTA DEL PRESIDENT

DADES ESTADÍSTIQUES

ORDRE DEL DIA

INFORME D'AUDITORIA

COMPTES ANUALS 2016

MEMÒRIA DE COMPTES ANUALS

CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

PRESIDENT

FERNANDO MARQUÉS TOUS SON RAMONELL, S.A.

VICEPRESIDENTS

JUAN OLIVER BARCELÓ CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ, INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ DE MALLORCA

CARMEN PLANAS PALOU CONFEDERACIÓN DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES DE BALEARES (CAEB)

ALFONSO ROJO SERRANO FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA D'EIVISSA I FORMENTERA (PIMEEF)

FRANCISCO TUTZÓ BENNASAR

JUAN VERDERA FERRER PETROFOR, S.L.

CONSELLER DELEGAT

JOSÉ LUIS GIL MARTIN COMUNITAT AUTÓNOMA DE LES ILLES BALEARS

VOCALS

MONTSERRAT BERINI PÉREZ

LUIS SINTES PASCUAL

JOSÉ MARÍA CARDONA RIBAS

ALICIA REINA ESCANDELL HERMANAS REINA ESCANDELL, S.L.

JUAN ALLÉS CORTÉS

EDUARDO SORIANO TORRES HARINAS DE MALLORCA, S.A.

VICENTE TUR TUR LIPOPHARMA THERAPEUTICS, S.A.

ANTONIO SOLANS BARCELÓ BANCO MARE NOSTRUM, S.A.

JUAN ROIG SANS COLONYA CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA

RAFAEL FERRAGUT DIAGO BANCA MARCH, S.A.

ANDRÉS GELABERT SEGUI MEDIACIÓN Y DIAGNOSTICO, S.A.

CARTA DEL PRESIDENT

APOSTANT PER LA INVERSIÓ

L'exercici que tanquem, vist des de la perspectiva del moment en el qual comencem a planificar-lo, no ha pogut ser més satisfactori. El resum de l'activitat i el compliment de les nostres metes com organització s'han vist assolides i animen perquè els anys següents consolidin a ISBA SGR com un referent en la dinamització de l'economia balear.

Sense dubte l'esforç i la constància de totes les persones i institucions que treballen i donen suport a la nostra tasca és la base d'aquests resultats:

Als nostres socis participants, pimes i autònoms que troben en ISBA un pilar bàsic per al desenvolupament de les seves activitats empresarials.

Als nostres socis protectors, que confien en la utilitat de la nostra entitat com a nexa entre el teixit empresarial i les fonts de finançament. En especial, al nostre soci protector principal, la CAIB, que nodreix de fons i dona suport als empresaris mitjançant **línies bonifcades que per aquest exercici han assolit els 40 milions d'euros**.

Als nostres consellers, que amb la seva dedicació i experiència han aportat una visió global de l'economia balear necessària per fixar la direcció de la nostra SGR.

I al personal d'ISBA, la feina dels quals és fonamental perquè els nostres actors principals, els socis participants, trobin a ISBA les solucions a les seves necessitats de finançament.

L'exercici del 2016 ha estat sense cap dubte el punt de partida d'un camí per la nostra societat a causa dels canvis que s'han anat produint i que ja es veien venir l'any passat. Les noves normatives en matèria d'organització i control de les Entitats de Crèdit, de modificacions en matèria comptable i de gestió del risc, han dut a ISBA a reestructurar la seva organització durant l'exercici i a aplicar les noves directrius del Banc d'Espanya amb uns resultats satisfactoris.

Un nou camí no tan sols en matèria de noves normatives sinó en

adaptació a les necessitats d'un mercat cada vegada més digitalitzat. ISBA, juntament amb la resta de societats de garantia ha llançat una plataforma comercial comú a escala nacional "Con aval sí" que ens permet unir esforços i sinergies per donar un servei més àgil als nostres socis i prescriptors en la tramitació de les seves operacions. Aquesta eina representa la força d'un sector que té com a meta l'increment substancial de la seva activitat, per millorar l'accés al finançament de les pimes.

Centrant-nos amb el que ha estat l'activitat del 2016, respecte a les xifres del risc concedit o altres dades que mesuren els nostres resultats finals, les fites més significatives han estat:

- El volum d'**operacions avalades** en el present exercici ha estat de **45 milions d'euros, un 16% més que l'any passat**. Aquest increment de l'activitat és fruit de la millora de la situació de l'economia balear, juntament amb el suport de la CAIB i els esforços d'ISBA per arribar als sectors amb necessitats puntuals com han estat els empresaris agraris i ramaders de les nostres illes per la sequera. Les previsions pel futur són les de consolidar l'increment del risc viu, fent un especial esforç en els sectors en els quals l'aval d'ISBA sigui un suport fonamental per finançar projectes viables dels emprenedors, o per apuntalar i reforçar les inversions i necessitats de liquiditat d'empreses i autònoms ja consolidats. En el 2016 ISBA **dóna suport a un de 1.990 empreses** ajudant a la **creació de 660 nous llocs de feina i amb un risc viu que ha crescut un 5%**, arribant als 160 milions d'euros.
- L'aposta dels empresaris de les Illes per la inversió i la millora de les seves unitats de producció, han tingut el suport d'ISBA SGR, especialment pel que fa a la **innovació tecnològica** s'han concedit 4,1 M enfront de 0,6 M del darrer any, el que suposa **un 532% d'increment**, i en la modernització dels seus actius, en especial sectors com el turístic, reformes i modernització de la planta hotelera, millora constant de l'oferta complementària turística, millora de la competitivitat de la indústria general i suport continu a les empreses punteres de tecnologia.
- ISBA ha presentat en aquests comptes anuals unes xifres que sense cap dubte reforcen la nostra il·lusió pel treball realitzat. La nostra **solvència** es manté **entorn del 20%**, molt per damunt del 8% mínim. La **liquiditat** de l'empresa **ha incrementat un 12%**, reforçant mitjançant el suport dels nostres reavalistes CERSA i CAIB una situació que ens permeti afrontar amb total seguretat els nous reptes. Cal destacar la millora de la situació de

l'economia balear i per tant els resultats dels nostres socis partícips, els que han fet **baixar de manera significativa d'un 23% a un 16% el risc dubtós**. Respecte a la gestió dels recursos que genera ISBA amb la seva activitat, l'aportació per aquest exercici ha estat de quasi el doble de l'any passat, quedant patent l'esforç per part de tots en el compromís d'optimitzar recursos.

Amb aquesta imatge final, les perspectives i metes fixades per l'any 2017 són necessàriament les de millorar les del present, les pimes i els emprenedors de Balears han de trobar amb ISBA una societat cada vegada més solvent, forta i funcional, que sigui un suport àgil per als seus negocis.

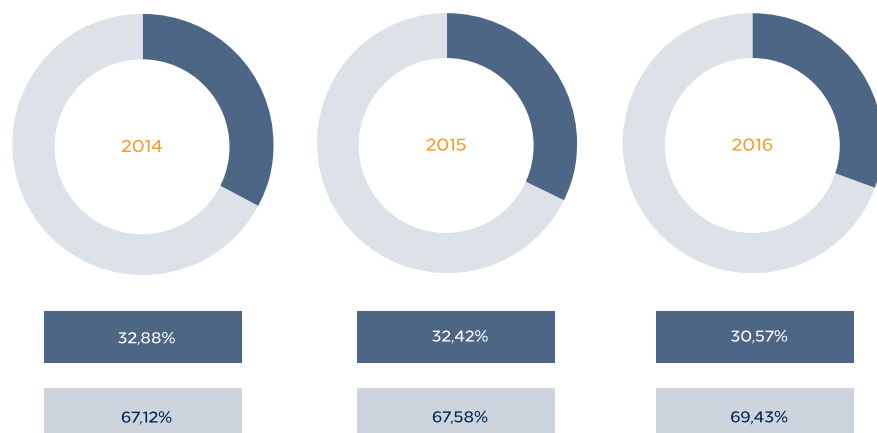
Amb aquesta idea i comptant amb els nostres socis protectors, en especial el Govern de les Illes Balears, esperem consolidar la feina realitzada fins el dia d'avui.

Fernando Marqués
President

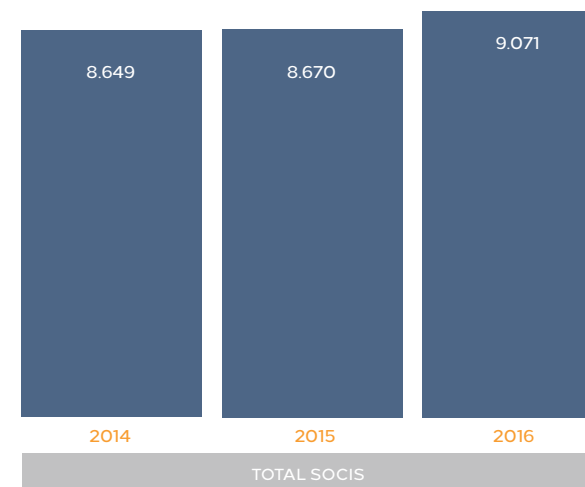
DADES ESTADÍSTIQUES

EVOLUCIÓ DEL CAPITAL SUBSCRIT I DESEMBORSAT

	2014	2015	2016
PARTÍCIPS	9.313.340€	9.508.730€	10.358.290€
PROTECTORS	4.561.630€	4.561.630€	4.561.630€
TOTAL SUBSCRIT	13.874.970€	14.070.360€	14.919.920€
TOTAL DESEMBORSAT	12.900.087€	13.096.538€	13.946.302€
% DESEMBORSAT	92,97%	93,08%	93,47%



EVOLUCIÓ NOMBRE DE SOCIS



ANY	ALTES NETES	TOTAL SOCIS
2014	278	8.649
2015	21	8.670
2016	401	9.071

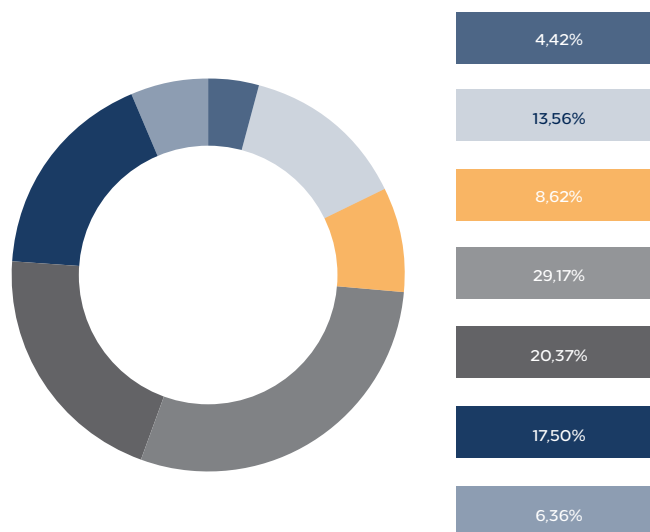
COMPOSICIÓ DEL CAPITAL SUBSCRIT PER SOCIS PROTECTORS

TITULAR	NOMBRE *PARTICIPACIONS	CAPITAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBORSAT
COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS	262.203	2.622.030€	2.622.024,21€
BANCO MARE NOSTRUM, S.A.	95.099	950.990€	950.981,13€
CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ MALLORCA	15.024	150.240€	37.563,26€
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	15.000	150.000€	150.000€
BANKIA, S.A.	14.246	142.460€	142.460€
BANCA MARCH S A	10.606	106.060€	106.060€
BANCO DE SABADELL, S.A.	8.874	88.740€	88.737,81€
CAJAS RURALES UNIDAS SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	8.601	86.010€	86.010€
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA LA CAIXA	6.600	66.000€	61.502,53€
BANCO POPULAR ESPAÑOL SA	5.409	54.090€	42.070,85€
CONFEDERACIÓN DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES BALEARES	1.706	17.060€	4.267,19€
ASOC PATRONAL DE PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DE CONSTRUCCION	1.682	16.820€	4.207,08€
CAJA DE AHORROS DE POLLENÇA	1.200	12.000€	12.000€
BANCO DE SANTANDER, S.A.	1.200	12.000€	12.000€
BANKINTER, S.A.	1.200	12.000€	12.000€
ALTRES 51 SOCIS PROTECTORS	7.513	75.130€	18.809,23€
TOTAL 66 SOCIS PROTECTORS	456.163	4.561.630€	4.350.693,29€

*Valor nominal de les participacions: 10€

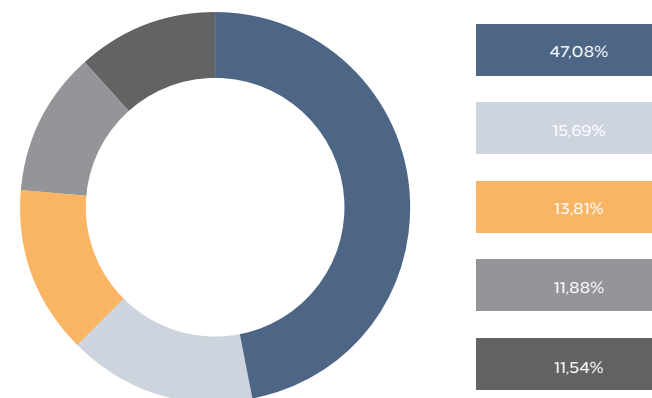
DISTRIBUCIÓ SECTORIAL DE SOCIS

SECTOR	Nº SOCIS	%
PRIMARI	401	4,42%
INDÚSTRIA	1230	13,56%
CONSTRUCCIÓ	782	8,62%
COMERÇ	2646	29,17%
SERVEIS	1848	20,37%
TURISME	1587	17,50%
TRANSPORTS I COMUNICACIONS	577	6,36%
TOTAL	9.071	100,00%



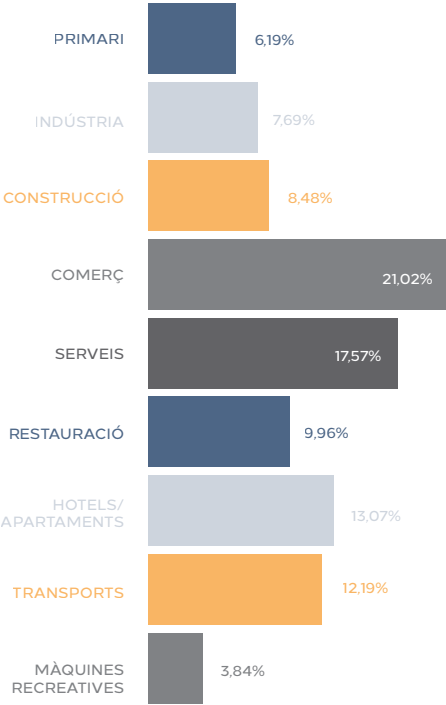
DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DE SOCIS

ZONA	SOCIS	%
MALLORCA Ponent	4.270	47,08%
MALLORCA Nord	1.423	15,69%
MALLORCA Llevant	1.253	13,81%
MENORCA	1.078	11,88%
EIVISSA I FORMENTERA	1.047	11,54%
TOTAL	9.071	100,00%



DISTRIBUCIÓ PER SECTORS DEL RISC EN VIGOR

SECTOR	RISC	%
PRIMARI	9.904.074€	6,19%
INDÚSTRIA	12.309.411€	7,69%
CONSTRUCCIÓ	13.575.861€	8,48%
COMERÇ	33.652.525€	21,02%
SERVEIS	28.123.824€	17,57%
RESTAURACIÓ	15.947.056€	9,96%
HOTELS /APARTAMENTS	20.926.648€	13,07%
TRANSPORTS	19.523.313€	12,19%
MÀQUINES RECREATIVES	6.147.374€	3,84%
TOTAL	160.110.086€	100,00%



DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DEL RISC EN VIGOR

DELEGACIONS	RISC	%
MALLORCA PONENT	85.572.411€	53,45%
MALLORCA NORD	24.377.293€	15,23%
MALLORCA LLEVANT	17.169.434€	10,72%
MENORCA	16.607.459€	10,37%
EIVISSA I FORMENTERA	16.383.489€	10,23%
TOTAL	160.110.086€	100,00%



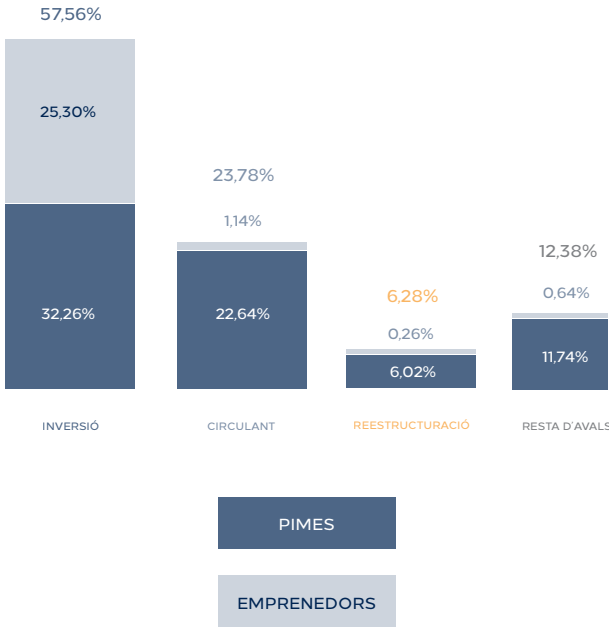
COMPOSICIÓ PER TERMINIS DE L'AVAL SOBRE RISC EN VIGOR

	RISC	%
FINS A 3 ANYS	17.807.768€	11,13%
FINS A 6 ANYS	20.724.660€	12,94%
MÉS DE 6 ANYS	121.577.658€	75,93%
TOTAL	160.110.086€	100,00%



COMPOSICIÓ PER FINALITAT DEL RISC EN VIGOR

FINALITAT	IMPORT	%
INVERSIÓ	92.153.803€	57,56%
CIRCULANT	38.078.491€	23,78%
REESTRUCTURACIÓ	10.063.086€	6,28%
RESTA D'AVALS	19.814.706€	12,38%
TOTAL	160.110.086€	100,00%



COMPOSICIÓ PER GARANTIA DEL RISC EN VIGOR

GARANTIA	IMPORT	%
REAL	63.761.153€	39,82%
PERSONAL	72.689.314€	45,40%
SOCIETÀRIA	23.659.619€	14,78%
TOTAL	160.110.086€	100,00%



COMPOSICIÓ PER IMPORT DE L'AVAL DEL RISC EN VIGOR

IMPORT	RISC	%
FINS A 100.000 €	67.941.776€	42,43%
100.001€ - 375.000€	63.950.326€	39,95%
MÉS DE 375.000 €	28.217.984€	17,62%
TOTAL	160.110.086€	100,00%



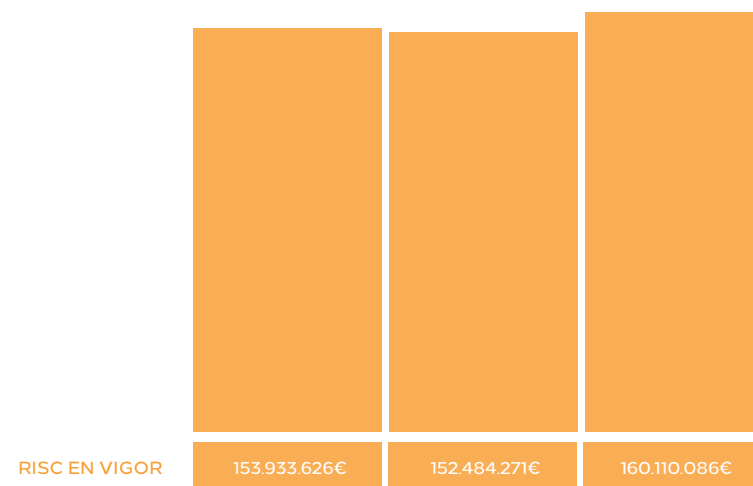
COMPOSICIÓ PER TIPUS D'ENTITAT RECEPTORA DE L'AVAL

	RISC	%
ENTITATS FINANCERES	140.551.993€	87,78%
ALTRES ORGANISMES	19.558.093€	12,22%
TOTAL	160.110.086€	100,00%

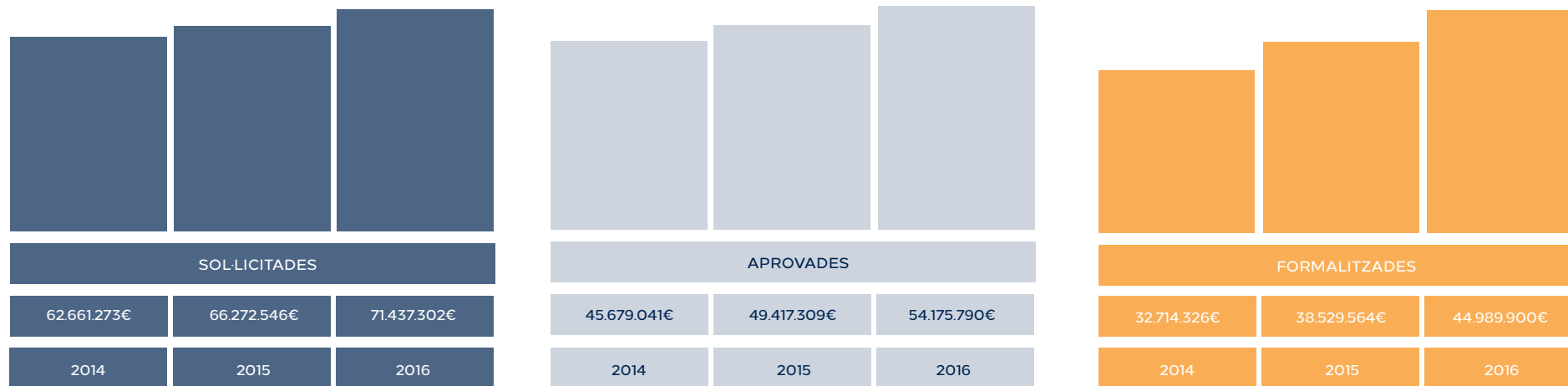


EVOLUCIÓ DEL RISC EN VIGOR: IMPORTS FORMALITZATS I AMORTITZATS

	2014	2015	2016
RISC FORMALITZAT A L'ANY	32.714.326€	38.529.564€	44.989.900€
RISC AMORTITZAT A L'ANY	44.803.452€	39.978.919€	37.364.085€

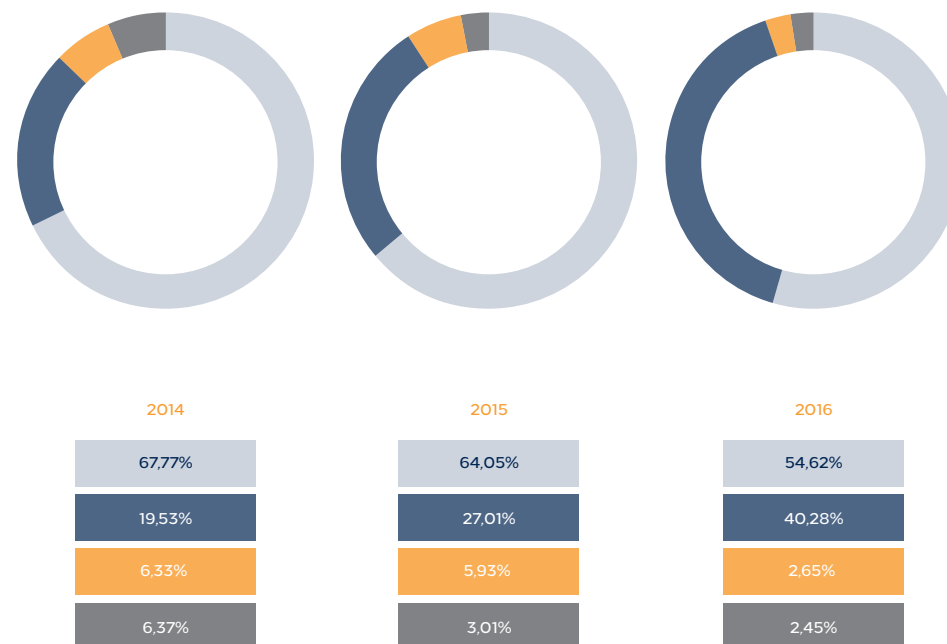


EVOLUCIÓ DEL VOLUM D'OPERACIONS SOL·LICITADES, APROVADES I FORMALITZADES



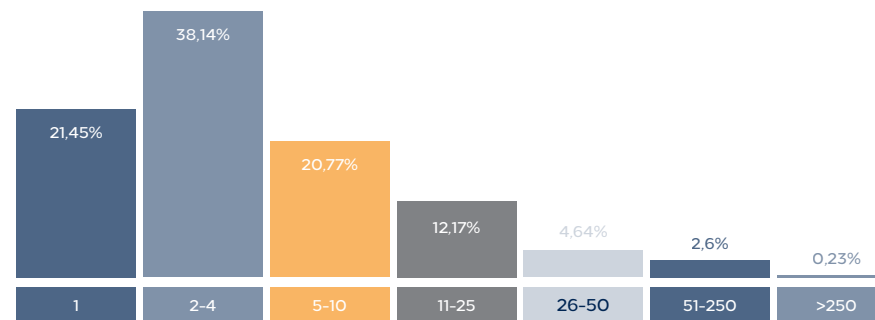
EVOLUCIÓ D'OPERACIONS CONCEDIDES PER FINALITAT

	2014	2015	2016
INVERSIÓ	30.954.585€	31.653.135€	29.593.485€
CIRCULANT	8.922.443€	13.348.450€	21.821.140€
REESTRUCTURACIÓ	2.892.642€	2.929.027€	1.434.638€
RESTA D'AVALS	2.909.371€	1.486.697€	1.326.527€
TOTAL	45.679.041€	49.417.309€	54.175.790€



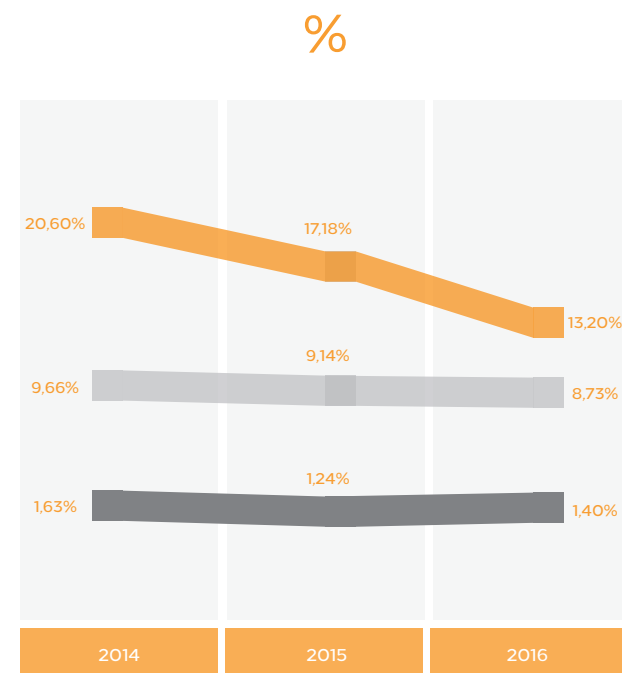
DISTRIBUCIÓ DEL RISC VIU PER TAMANY D'EMPRESA

TRABALLADOR	Nº EMPRESSES	IMPORT	Nº TRABALLADORS
1	484	27.485.346€	484
2-4	764	43.569.197€	2.059
5-10	390	35.846.520€	2.719
11-25	220	27.062.777€	3.619
26-50	77	12.737.922€	2.817
51-250	49	11.341.358€	4.029
>250	6	2.066.965€	4.384
TOTAL	1.990	160.110.085€	20.111

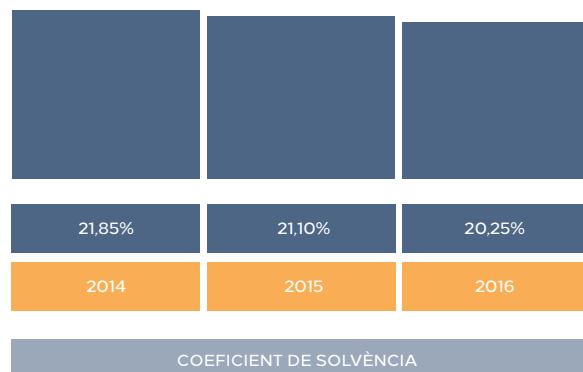


RÀTIOS SOCIS AVALATS EN MORA, SOCIS FALLITS / RISC EN VIGOR

	2014	2015	2016
RISC EN VIGOR	153.933.626€	152.484.271€	160.110.086€
SOCIS AVALATS EN MORA	14.866.731€	13.941.833€	13.982.173€
RISC DUBTÓS	31.716.392€	26.190.363€	21.132.790€
SOCIS FALLITS	2.501.807€	1.897.006€	2.241.285€
	%	%	%
COEF. DAM / R. VIU	9,66%	9,14%	8,73%
COEF. DUBTÓS / R. VIU	20,60%	17,18%	13,20%
COEF. FALÈNCIA	1,63%	1,24%	1,40%



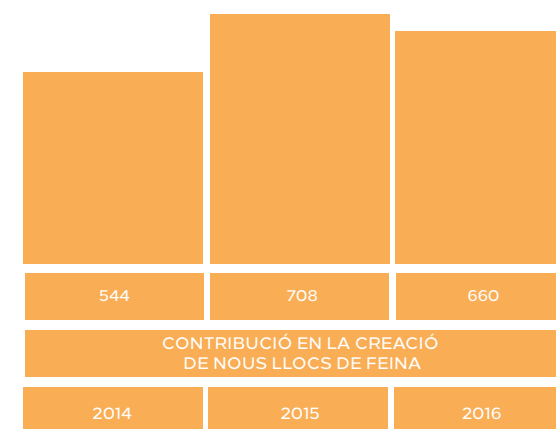
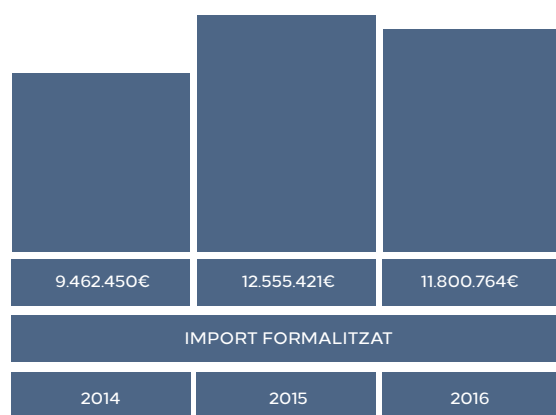
EVOLUCIÓ DEL COEFICIENT DE SOLVÈNCIA



DADES EMPRENEDORS

EMPRENEDORS	2014	2015	2016	%
IMPORT FORMALITZAT	9.462.450€	12.555.421€	11.800.764€	-6,01%
SUPORT A LA CREACIÓ DE NOVES EMPRESES	123	135	131	-2,96%
CONTRIBUCIÓ EN LA CREACIÓ DE NOUS LLOCS DE FEINA	544	708	660	-6,78%

DADES EMPRENEDORS (continuació)



CONDICIONS MITJANESS DE FINANÇAMENT ALS SOCIS D'ISBA

CONDICIONS MITJANES DE FINANÇAMENT ALS SOCIS D'ISBA	2014	2015	2016
IMPORT MITJÀ (EN EUROS SOBRE FIRMADES)	78.960€	86.833€	71.071€
TERMINI MITJÀ (EN MESOS SOBRE FIRMADES)	78	73	68

ORDRE DEL DIA

PRIMER

Informe del President.

SEGON

Examen i aprovació, en el seu cas, dels Comptes Anuals (Balanç, Compta de Pèrdues i Guanys i Memòria) corresponents a l'exercici 2016.

TERCER

Examen i aprovació, en el seu cas, de l'Informe de Gestió i de l'actuació del Consell d'Administració corresponent al exercici 2016.

QUART

Examen i aprovació, en el seu cas, de la proposta d'aplicació de resultats corresponents a l'exercici 2016.

CINQUÈ

Cessament i nomenament de consellers.

SISÈ

Aprobació, en el seu cas, de la política de remuneracions dels membres del Consell d'Administració.

SETÈ

Proposta de nomenament d'Auditors de Comptes.

VUITÈ

Delegació en el President i Secretari, indistintament, per a executar els acords adoptats comparèixer davant fedatari per a elevar-los a públic, amb facultats de rectificació i/o subsanació.

NOVÈ

Designació d'Interventors per a l'aprobació de l'Acta de la Junta.

INFORME D'AUDITORIA

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los socios de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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 terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

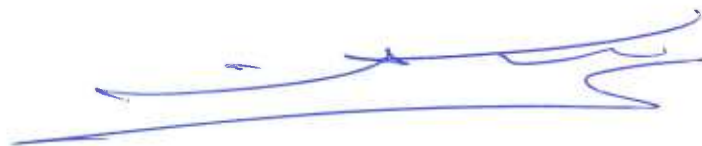
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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)



Juan Manuel Martín de Viales Bennásar

5 de abril de 2017

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2017 Nº 13/17/00008
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

COMPTES ANUALS 2016

ACTIU

	31.12.2016	31.12.2015
TRESORERIA	2.994.112	3.376.394
DEUTORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A COBRAR	17.550.352	17.835.681
INVERSIONS FINANCERES	12.503.082	9.744.688
ACTIUS NO CORRENTS MANTINGUTS PER A LA VENDA	6.869.471	8.388.749
IMMOBILITZAT MATERIAL	3.199.871	1.476.872
INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	972.935	929.368
IMMOBILITZAT INTANGIBLE	26.374	4.564
RESTA D'ACTIUS	184.809	67.076
TOTAL ACTIU	44.301.006	41.823.390

PATRIMONI NET I PASIU

PASSIU	31.12.2016	31.12.2015
CREDITORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A PAGAR	894.281	1.751.003
DEUTES	8.676.388	4.947.100
PASSIU PER AVALS I GARANTIES	4.849.897	4.686.266
PROVISIONS	3.875.030	5.434.733
FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	433.249	433.249
RESTA DE PASSIUS	0	0
CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	3.946.302	3.096.538
	22.675.146	20.348.888
PATRIMONI NET		
B-I FONS PROPIS		
CAPITAL	10.000.000	10.000.000
RESERVES	194.123	194.123
RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIOR	(247.861)	(247.861)
RESULTAT DE L'EXERCICI	0	0
B III FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS	11.679.597	11.528.240
	21.625.859	21.474.502
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	44.301.006	41.823.390

PROMEMÒRIA

	31.12.2016	31.12.2015
TOTAL RISC EN VIGOR PER AVALS I GARANTIES ATORGADES	160.110.086	152.484.271
DELS QUALS "AVALS I GARANTIES DUBTOSOS"	21.132.790	26.190.363
DELS QUALS:		
GARANTIES FINANCERES:	143.798.306	134.062.246
GARANTIES FINANCERES DUBTOSES:	17.343.188	22.743.518
RESTA D'AVALS I GARANTIES:	16.311.780	18.422.025
RESTA D'AVALS I GARANTIES DUBTOSES:	3.789.603	3.446.845
TOTAL "RISC REAVALAT SOLIDÀRIAMENT PER CERSA":	86.399.431	78.856.332
DELS QUALS "RISC REAVALAT SOLIDÀRIAMENT PER CERSA":	9.796.659	12.305.983
TOTAL "RISC REAVALAT SOLIDÀRIAMENT PER CAIB":	20.161.451	19.672.916
DELS QUALS " RISC REAVALAT SOLIDÀRIAMENT PER CAIB DUBTÓS":	2.876.320	4.409.173

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS

	31.12.2016	31.12.2015
IMPORT NET DE LA XIFRA DE NEGOCI	2.074.672	1.893.755
ALTRES INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ	289.661	95.111
DESPESES DE PERSONAL	(1.219.806)	(1.163.520)
ALTRES DESPENSES D'EXPLOTACIÓ	(829.800)	(735.712)
DOTACIONS A PROVISIONS POR AVALS I GARANTIES (GENÈRICA DE DUBTOSOS)	1.444.579	(71.216)
CORRECCIONS DE VALOR PER DETERIORAMENT DE SOCIS DUTOSOS (DAM Y REC.COM)	(2.114.086)	(854.385)
DOTACIONS AL FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS (NET)	0	0
FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS UTILITZADES	508.260	789.316
AMORTITZACIÓ DE L'IMMOBILITZAT	(89.723)	(82.696)
DETERIORAMENT I RESULTAT PER ALINEACIONS D'IMMOBILITZAT	0	0
DETERIORAMENT I RESULTAT D'ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA (NET)	(456.057)	(224.153)
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	(392.301)	(353.500)
INGRESSOS FINANCERS	426.772	380.194
DESPESES FINANCERES	(34.471)	(26.694)
CORRECCIONS DE VALOR PER DETERIORAMENT DELS INSTRUMENTS FINANCERS	0	0
RESULTAT PER ALIENACIONS DELS INSTRUMENTS FINANCERS	0	0
RESULTAT FINANCER	392.301	353.500
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	0	0
IMPOST SOBRE BENEFICIS		
RESULTAT DE L'EXERCICI	0	0

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES

	31.12.2016	31.12.2015
A) RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUE I GUANYS	0	0
INGRESSOS I DESPESES IMPUTADES DIRECTAMENT AL PATRIMONI NET		
I. POR AJUSTOS PER CANVI DE VALOR	0	0
1. ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA	0	0
2. ALTRES	0	0
II. FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS.	659.617	539.122
III. EFECTE IMPOSITIU	0	0
B) TOTAL INGRESSOS I DESPESES IMPUTATS DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET (I+II+III)	659.617	539.122
TRANSFERÈNCIES AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS		
IV. PER AJUSTOS PER CANVI DE VALOR	0	0
1. ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA	0	0
2. ALTRES	0	0
V. FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS.	(508.260)	(789.316)
VI. EFECT IMPOSITIU	0	0
C) TOTAL TRANSFERÈNCIES AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS (IV+VI+VI)	(508.260)	(789.316)
TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES (A + B + C)	151.357	(250.194)

ESTAT TOTAL DE CANVIS AL PATRIMONI NET CORRESPONENT AL EXERCICI ANUAL
ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2016 I 2015

	CAPITAL			RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTAT DE L'EXERCICI	AJUSTOS PER CANVI DE VALOR	FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES, APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSABLE A LA VISTA						
A. SALDO, FINAL DE L'ANY 2015	14.070.360	(973.822)	(3.096.538)	194.123	(247.861)	0	0	11.528.240	21.474.502
I. AJUSTOS DE CONVERSIÓ									
II. AJUSTOS PER ERRORS									
B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2016	14.070.360	(973.822)	(3.096.538)	194.123	(247.861)	0	0	11.528.240	21.474.502
I. TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES								151.357	151.357
II. OPERACIONS AMB SOCIS	849.560	204	(849.764)						0
1. AUMENTS DE CAPITAL	1.588.380		(849.764)						738.616
2. REDUCCIONS DE CAPITAL	(738.820)	204							(738.616)
3. DISTRIBUCIÓ DE DIVIDENDS									
4. ALTRES OPERACIONS AMB SOCIS									
III. ALTRES VARIACIONS DEL PATRIMONI NET									
C. SALDO, FINAL DE L'ANY 2016	14.919.920	(973.618)	(3.946.302)	194.123	(247.861)	0	0	11.679.597	21.625.859

ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NETO CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL TERMINAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2016 I 2015 (Continuació)

	CAPITAL			RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTAT DE L'EXERCICIO	AJUSTOS POR CANVI DE VALOR	FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES, APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSABLE A LA VISTA						
A. SALDO, FINAL DE L'ANY 2014	13.874.970	(974.883)	(2.900.087)	194.123	(247.861)	0	0	11.778.434	21.724.696
I. AJUSTOS DE CONVERSIÓ									
II. AJUSTOS PER ERRORS									
B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2015	13.874.970	(974.883)	(2.900.087)	194.123	(247.861)	0	0	11.778.434	21.724.696
I. TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES								(250.194)	(250.194)
II. OPERACIONS AMB SOCIS	195.390	1.061	(196.451)						0
1. AUMENTS DE CAPITAL	1.297.440		(196.451)						1.100.989
2. REDUCCIONS DE CAPITAL	(1.102.050)	1.061							(1.100.989)
3. DISTRIBUCIÓ DE DIVIDENDS									
4. ALTRES OPERACIONS AMB SOCIS									
III. ALTRES VARIACIONS DEL PATRIMONI NET									
C. SALDO, FINAL DE L'ANY 2016	14.070.360	(973.822)	(3.096.538)	194.123	(247.861)	0	0	11.528.240	21.474.502

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU

FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	31.12.2016	31.12.2015
RESULTAT DE L'EXERCICI ABANS D'IMPOSTOS	0	0
AJUSTOS DEL RESULTAT	(1.547.600)	(1.480.255)
AMORTITZACIÓ DE L'IMMOBILITZAT	79.324	82.696
VARIACIÓ DE PROVISIONS	(1.660.696)	(1.552.750)
INGRESSOS FINANCERS	(89.390)	(69.392)
DESPESES FINANCERES	34.471	26.694
VARIACIÓ DE VALOR RAONABLE EN INSTRUMENTS FINANCERS	0	0
ALTRES INGRESSOS I DESPESES	88.690	32.496
CANVIS EN EL CAPITAL CORRENT	2.868.853	4.907.375
(INCREMENT)/DECREMENT EN DEUTORS I ALTRES COMPTES A COBRAR	(46.997)	1.059.658
(INCREMENT)/DECREMENT EN ALTRES ACTIUS CORRENTS	43.284	(1.190)
INCREMENT/(DECREMENT) EN CREDITORS I ALTRES COMPTES A PAGAR	2.872.566	3.848.907
ALTRES ACTIUS I PASSIUS NO CORRENTS	0	0
ALTRES FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	54.918	40.267
PAGAMENTS D'INTERESSOS	(3.041)	(6.426)
COBRAMENTS D'INTERESSOS	80.425	46.055
ALTRES PAGAMENTS (COBRAMENTS)	(22.466)	637
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	1.376.172	3.467.387

(CONTINUA EN LA TABLA SEGÜENT)

FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	31.12.2016	31.12.2015
PAGAMENTS PER INVERSIONS	(6.184.534)	(11.718.265)
IMMOBILITZAT INTANGIBLE	0	(6.348)
IMMOBILITZAT MATERIAL	(1.824.133)	(13.629)
ALTRES ACTIUS FINANCERS	(4.216.904)	(10.582.183)
ACTIUS ADJUDICATS EN PAGAMENT DE DEUTES	(143.497)	(1.116.106)
COBRAMENTS PER DESINVERSIONS	2.916.699	6.064.775
IMMOBILITZAT MATERIAL	0	0
ALTRES ACTIUS FINANCERS	1.458.509	5.204.375
ACTIUS ADJUDICATS EN PAGAMENT DE DEUTES	1.458.190	860.400
FLUXOS D'EFFECTIU D'ACTIVITATS D'INVERSIÓ	(3.267.834)	(5.653.490)

FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	31.12.2016	31.12.2015
COBRAMENTS I PAGAMENTS PER INSTRUMENTS DE PATRIMONI	1.509.381	735.573
DESEMBORSAMENTS DE CAPITAL (NET D'ALTES I BAIXES)	849.764	196.451
FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS.	659.617	539.122
COBRAMENTS Y PAGAMENTS PER INSTRUMENTS DE PASSIU FINANCER	0	0
PAGAMENTS PER DIVIDENDS I REMUNERACIONS D'ALTRES INST. DE PATRIMONI	0	0
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	1.509.381	735.573
EFFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	0	0
AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	(382.281)	(1.450.530)
EFECTIU O EQUIVALENTS AL COMIENÇ DE L'EXERCICI	3.376.394	4.826.924
EFECTIU O EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI	2.994.112	3.376.394

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS 2016

1. NATURESA I ACTIVITATS PRINCIPALS

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

La societat té caràcter mercantil i es regeix per:

- Els seus estatuts.
- La Llei 1/1994, d'11 de març, sobre règim jurídic de les societats de garantia recíproca.
- El Reial decret 2345/1996, relatiu a les normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les societats de garantia recíproca.
- La 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 2013 amb els requisits de solvència i altres coeficients estipulats en aquesta circular.
- L'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, del Ministeri d'Economia i Hisenda, sobre normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca.
- La Circular 3/2010, de 29 de juny, que modifica alguns aspectes de la Circular 4/2004 a entitats financeres sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.
- La Circular 2/2012, de 29 de febrer, que modifica alguns aspectes de la Circular 4/2004 a entitats financeres sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.
- La Circular 6/2012, de 28 de setembre, que modifica alguns aspectes de la Circular 4/2004 a entitats financeres sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.
- La Circular 1/2013, de 24 de maig, que modifica alguns aspectes de la Circular 4/2004 a entitats financeres sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.

- La Circular 4/2016, de 27 d'abril, del Banc d'Espanya, per la qual es modifiquen la Circular 4/2004, de 22 de desembre, a entitats de crèdit, sobre normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers, i la Circular 1/2013, de 24 de maig, sobre la Central d'Informació de Riscos.
- La Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport a emprenedors i a la seva internacionalització, que modifica la Llei 1/1994 sobre el règim jurídic de les societats de garantia recíproca.
- La Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.
- La Llei 05/2015, de 27 d'abril, que modifica l'article 5 de la Llei 1/1994 de les societats de garantia recíproca.
- El RD 84/2015, que desenvolupa la Llei 10/2014.

Les societats de garantia recíproca tenen capital variable, i els socis no responen personalment dels deutes socials (vegeu nota 11).

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

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓ

Els administradors de la societat han formulat els comptes de l'exercici 2016 sobre la base següent:

- L'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, del Ministeri d'Economia i Hisenda, sobre normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca.
- El Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial decret 1514/2007, de 16 de novembre.
- Determinats criteris que estableixen les circulars del Banc d'Espanya que són de compliment obligat per a les societats de garantia recíproca.

Els comptes anuals es presenten en euros.

2.1. IMATGE FIDEL

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

Aquests comptes anuals han estat formulats pels administradors de la societat per ser sotmesos a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, i es preveu que seran aprovats sense cap modificació.

2.2. COMPARACIÓ DE LA INFORMACIÓ

D'acord amb la legislació mercantil, es presenten, a efecte comparatiu, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu, a més de les xifres de l'exercici 2016, les corresponents a l'exercici anterior. A la memòria també s'inclou informació quantitativa de l'exercici anterior, excepte quan una norma comptable estableix específicament que no cal.

L'exercici 2016 ha estat el primer a aplicar la Circular 4/2016 del Banc d'Espanya. Tal com indica la disposició transitòria primera, aquesta Circular ha d'aplicar-se de forma prospectiva com un canvi a les estimacions comptables, pel qual no s'ha realitzat cap canvi en xifres comparatives. A la Nota 4 apartat n), la Nota 10 i a la Nota 13 s'expliquen els principals canvis i una estimació de l'impacte quantitatiu de l'aplicació d'aquesta Circular. Això no obstant, l'aplicació de la Circular ha suposat una redefinició de les categories i classificació dels avals, un increment de la freqüència d'actualització de les taxacions de les garanties, l'impacte de les quals és difícil de quantificar de forma

comparativa, ja que és impracticable l'aplicació retroactiva per causa del volum d'operacions de la Societat.

2.3. ASPECTES CRÍTIQS DE LA VALORACIÓ I L'ESTIMACIÓ DE LA INCERTESA

En la preparació dels comptes anuals de la societat, els administradors han fet estimacions que es basen en l'experiència històrica i en altres factors que es consideren raonables d'acord amb les circumstàncies actuals i que constitueixen la base per establir el valor comptable dels actius i els passius, el valor dels quals no és fàcilment determinable mitjançant altres fonts. La societat revisa les seves estimacions de manera contínua. Atesa la incertesa inherent a aquestes estimacions, hi ha un risc important que puguin sorgir canvis significatius en el futur sobre els valors dels actius i els passius afectats, si es produeixen modificacions en les hipòtesis, els fets i les circumstàncies en què es basen. Aquests ajusts, si escau, es registraran de manera prospectiva, i es reconeixeran els efectes d'aquests canvis als comptes anuals de l'exercici corresponent.

2.4 ESTIMACIONS MÉS SIGNIFICATIVES

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

- Provisions per a avals i garanties: La societat dota aquestes provisions d'acord amb la normativa vigent del Banc d'Espanya en aquesta matèria i a partir de la seva experiència.
- Correccions valoratives de socis avalats en mora: la societat fa les correccions de valor d'aquestes partides basant-se en la normativa vigent del Banc d'Espanya en aquesta matèria i a partir de la seva experiència.

- «Deutors per avals i garanties» i «Passius per avals i garanties»: la societat comptabilitza en aquests comptes d'actiu i de passiu, així com la seva variació anual per mitjà d'imputació al compte de pèrdues i guanys, els imports resultants d'un procés d'actualització de les comissions futures de cada aval basat en estimacions (notes 4(h), 10 i 14).
- Avaluació del deteriorament d'«actius no corrents disponibles per a la venda»: la societat avalua individualment els actius adjudicats en pagament de deute i els actius disponibles per a la venda dotant les provisions corresponents en cas de deteriorament d'aquests actius.
- Avals dubtosos: la societat classifica com a dubtosos els avals que considera com a tals basant-se en les recomanacions en aquesta matèria del Banc d'Espanya i en la seva experiència, i dota les provisions corresponents.

2.5. INFORMACIÓ SOBRE LA GESTIÓ DE RISC DE L'ENTITAT

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

A. RISC DE CRÈDIT I RISC DE CONCENTRACIÓ:

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

- **Definició:**

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

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

- **Sistemes i mecanismes de control:**

- Política de concessió d'aval i de modificació de condicions. Aquesta política incorpora tant límits com criteris de concessió.
- Utilització d'un sistema de qualificació de risc (model preparat i utilitzat al sector de les SGRs).
- Procediments incorporats al manual de procediments interns de l'entitat al departament d'anàlisi i seguiment:
 - Solicitud de operación (describe la documentación que debe presentar el socio para el estudio operación)
 - Identificación de grupos económicos
 - Análisis (describe qué aspectos deben estudiarse en el análisis)
 - Modificación de condiciones, acorde a la nueva Circular 4/2016.

- Toma de decisions (descriu a quí corresponen les decisions de concessió d'aval i modificació de condicions).
- Seguiment del risc, d'acord a la nova Circular 04/2016 (descriu com es realitza el seguiment del risc per mantenir actualitzada la seva avaluació).
- Procediments incorporats al manual de procediments interns de l'entitat al departament de gestió de la mora: gestió d'aval amb morositat.
- Procediments incorporats al manual de procediments interns de l'entitat al departament d'administració:
 - Actualització de valoracions de béns, d'acord a la Circular 4-2016.
 - Estimació de provisions, d'acord a la Circular 4/2016.

B. RISC DE LIQUIDITAT I RISC D'APALANCAMENT EXCESSIU:

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

- **Definició:**

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

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

- **Sistemes i mecanismes de control:**

- Contracte de reaval de CERSA (entrada de liquiditat per fallits i acompanyament liquiditat).
- Contracte de reaval amb CAIB (entrada de liquiditat per fallits i acompanyament liquiditat).

- Decret d'aportació extraordinària al Fons de Provisions Tècniques per la CAIB.
- Decret d'aportació ordinària al Fons de Provisions Tècniques per la CAIB.
- Procediments incorporats al manual de procediments interns de l'entitat al departament d'administració:
 - Gestió d'inversions financeres.
 - Gestió d'immobles adjudicats.
- Procediments incorporats al manual de procediments interns de l'entitat al departament de gestió de la mora: Previsió de morositat (descriu com s'estima la previsió de pagaments per morositat).

C. RISC OPERACIONAL:

- **Refèrència normativa:** Art 52 del RD 84/2015

- **Definició:**

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

- **Sistemes i mecanismes de control:**

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

D. RISC DE MODEL DE NEGOCI:

■ Definició:

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

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

■ Sistemes i mecanismes de control:

- Constitució d'un consell assessor d'entitats financeres: s'analitzaran problemàtiques detectades en relació al funcionament d'ISBA i es realitzaran propostes sobre millores o canvis en els productes oferits per ISBA, línies de finançament, ...
- Constitució d'un consell assessor d'associacions empresarials: s'analitzaran problemàtiques detectades en relació al funcionament d'ISBA i es realitzaran propostes sobre millores o canvis en els productes oferits per ISBA, línies de finançament, ...
- Participació en la Confederació Espanyola de Societats de Garantia Recíproca (CESGAR).

E. RISC DE COMPLIMENT

■ Definició:

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

■ Sistemes i mecanismes de control:

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

F. RISC REPUTACIONAL

■ Definició:

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

■ Sistemes i mecanismes de control:

- Normativa comptable: Els Comptes Anuals de la Societat estan auditades per extern.
- Normativa de prevenció de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme: Auditor extern.
- Normativa de prevenció de delits penals: Revisió del model de prevenció realitzat per expert independent.
- Normativa relativa a la Llei Orgànica de Protecció de dades: Auditoria externa de compliment.
- Normativa interna d'ISBA SGR: Auditoria interna.

3. DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

Per a l'exercici 2016, el resultat de la societat és zero, per la qual cosa no es distribuïran resultats.

4. NORMES DE REGISTRE I VALORACIÓ

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

A. TRESORERIA

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

B. DEUTORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A COBRAR

En aquesta categoria es registren els crèdits per operacions comercials, que inclouen els actius financers els cobraments

dels quals són de quantia determinada o determinable, que no es negocien en un mercat actiu i respecte dels quals s'estima que es recuperarà tot el desemborsament dut a terme per la societat, excepte, si escau, per raons imputables a la solvència del deutor.

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

La societat efectua les correccions de valor per a insolvències sobre socis avalats en mora en funció d'un estudi individualitzat dels riscos, tenint en compte els criteris que estableix la Circular 4/2016 del Banc d'Espanya.

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

C. INVERSIONS FINANCERES

Inversions mantingudes fins al venciment

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

En el seu reconeixement inicial al balanç, es registren pel seu valor raonable, que, tret d'evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

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

Actius financers mantinguts per negociar

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

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

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

Actius financers disponibles per a la venda

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

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

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

compte de pèrdues i guanys.

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

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

Segons que estableix la Circular 5/2008 del Banc d'Espanya, de 31 d'octubre, els recursos propis computables de les societats de garantia recíproca s'han d'invertir en una proporció mínima del 75 % en valors de deute públic emesos per l'Estat o per les comunitats autònomes, en valors de renda fixa negociats o en dipòsits en entitats de crèdit. A aquest efecte, s'han de deduir dels recursos propis els imports pagats a tercers per compte de socis avalats, nets de les seves provisions específiques i, durant un període que no excedeixi de tres anys des de la seva adquisició, el valor dels immobles adjudicats o adquirits en pagament de deutes i no destinats a ús propi. Un cop passat aquest període també s'ha de deduir la part dels actius adquirits en pagament de deutes que correspongui a societats de refiançament.

D. ACTIUS NO CORRENTS MANTINGUTS PER A LA VENDA

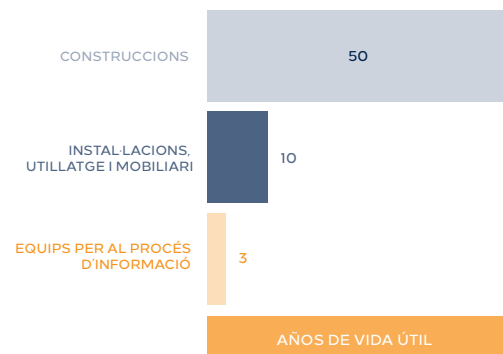
Béns adquirits o adjudicats en pagament de deutes, que són els actius que la societat rep dels seus deutors per a la satisfacció, total o parcial, dels seus deutes, amb independència de la manera d'adquirir-ne la propietat, que s'adquireixen per vendre'ls en el menor termini possible.

Aquests actius es valoren inicialment pel seu valor de referència, segons estableix la Circular 4/2016. Aquests béns no s'amortitzen, sinó que es cobreixen amb provisions, com a mínim d'acord amb el que estableix la normativa del Banc d'Espanya.

E. IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

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

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



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

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

Segons que determina la Circular 5/2008 del Banc d'Espanya, de 31 d'octubre, la suma de l'immobilitzat material i les accions i participacions no pot superar el 25 % dels recursos propis computables d'una societat de garantia recíproca. Per determinar aquest percentatge, no s'hi han d'incloure els immobles adjudicats o adquirits en pagament de deutes, no

destinats a ús propi, durant els tres anys següents a la seva adjudicació. Un cop passat aquest període tampoc s'hi ha d'incloure la part dels actius adquirits en pagament de deutes que correspongui a societats de refiançament.

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

F. IMMOBILITZAT INTANGIBLE

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

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

G. FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES

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

- Dotacions que la societat de garantia recíproca efectui amb càrrec al seu compte de pèrdues i guanys sense limitació i en concepte de provisió d'insolvències.
- Les subvencions, donacions o altres aportacions no reintegrables que efectuïn tercers.

Per la seva banda, el Reial decret 2345/1996, de 8 de novembre, desenvolupa el funcionament del fons de provisions tècniques, i assenyalava que, per tal de cobrir el risc de crèdit del conjunt de les seves operacions, la quantia del fons de provisions tècniques, amb exclusió a aquest efecte de l'import corresponent a les provisions dotades per a la cobertura del risc de crèdit de les seves operacions, ha de representar com a mínim l'1 per 100 del total de risc viu assumit per la societat de garantia recíproca exceptuant-ne:

- L'import dels riscos per als quals s'hagi efectuat una cobertura de caràcter específic.
- Els riscos derivats de valors emesos per les administracions públiques dels països de la Unió Europea, organismes autònoms i altres entitats de dret públic que en depenguin, l'import dels riscos garantits per les administracions públiques, l'import dels riscos derivats de valors emesos pels estats membres de la Unió Europea, els riscos assegurats per organismes o empreses públiques en la part coberta, i els riscos garantits amb dipòsits dineraris.
- El 50 % dels riscos garantits suficientment amb hipoteques sobre habitatges, oficines i locals polivalents acabats i finques rústiques.
- Els dipòsits en entitats de crèdit.

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

- Els imports dotats per la societat, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, per a cobertura del risc de crèdit específic, es comptabilitzen com a correccions de valor dels actius deteriorats, o com a provisions per a riscos quan cobreixen les pèrdues contretes pels avals concedits.
- Els fons que dota la societat, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, per cobrir el risc de crèdit del conjunt de les seves operacions, es comptabilitzen en una partida específica del passiu, l'import de la qual ha de ser, com a mínim, el que fixa el Reial decret 2345/1996, de 8 de novembre, esmentat anteriorment.

- Les subvencions, donacions i altres aportacions no reintegrables inicialment es registren en el patrimoni net, i posteriorment es van imputant al compte de pèrdues i guanys quan facin falta per compensar les despeses que contregui la societat per cobrir les cobertures específica i del conjunt d'operacions obligatòria.

La Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport als emprenedors i la seva internacionalització, mitjançant l'article 35 modifica l'article 8 de la Llei 1/1994. Aquesta llei especifica que el capital social desemborsat mínim per a les societats de garantia recíproca és de 10 milions d'euros, i que la xifra de recursos propis computables no pot ser inferior a 15 milions d'euros.

H. PASSIUS PER AVALS I GARANTIES

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

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

- 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 concedits per assegurar la participació en subhastes i concursos o la bona fi d'una obra o operació, els d'importació i exportació de béns i serveis, i els avals tècnics i fiançaments de qualsevol tipus, incloses les promeses d'aval formalitzades i irrevocables i les cartes de garantia quan puguin ser exigibles en dret) han de seguir el mateix tractament als efectes de valoració i presentació que les garanties financeres, amb les particularitats següents: el seu import s'ha de reconèixer a la partida del passiu «Passius per avals i garanties. Resta d'aval i garanties» i com a tipus d'interès per calcular el valor actual de les contraprestacions s'utilitza el tipus d'interès al qual el soci avalat podria obtenir un préstec amb la garantia de la societat per un import i termini equivalent al de la garantia concedida; i quan no tinguin un termini de venciment determinat, la societat (igual que el tipus d'interès) l'estima basant-se en la seva experiència per a contractes similars. Aquest tipus aplicat sobre la base de l'experiència de la societat ha estat del 4,94% per als exercicis 2015 i 2016.

La qualificació com a dubtós d'un aval o garantia atorgat implica la reclassificació dels seus saldos pendents de cobrament per comissions a la partida «Socis dubtosos» i del saldo de la partida «Passius per avals i garanties» corresponent a l'operació dubtosa a la partida «Provisions per avals i garanties».

I. INDEMNITZACIONS PER ACOMIADAMENT

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

En data 31 desembre de 2016 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 tenint en compte les bonificacions i deduccions aplicables. L'efecte impositiu de les diferències temporals s'inclou, si escau, en les partides corresponents d'impostos anticipats o diferits del balanç de situació.

K. CREDITORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A PAGAR I DEUTES

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

En el seu reconeixement inicial al balanç, es registren pel seu valor raonable, que, tret d'evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació rebuda ajustat pels costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

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

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

L. INGRESSOS I DESPESES

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

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

M. ARRENDAMENTS

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

Societat com a arrendatari

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

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

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

Societat com a arrendador

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

N. PROVISIONS

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

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

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

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

L'aplicació de la Circular 4/2016, de 27 d'abril, no ha suposat un canvi significatiu en la forma de càlcul de les provisions de dubtosos i morosos respecte a la antiga Circular 3/2010, únicament s'han modificat certs aspectes tècnics respecte a terminis de provisions i aplicació de l'antiga Circular. Els canvis més significatius són:

- Als actius classificats com a dubtosos per raó de morositat del client se'ls ha d'aplicar uns nous percentatges de cobertura, pels quals aquests actius han d'estar provisionats en la seva totalitat un cop transcorreguts 21 mesos des de la data de l'import vençut més antic, sent de 12 mesos en la antiga circular.
- Operacions amb garantia immobiliària: a l'efecte d'estimar el deteriorament dels actius financers qualificats com a dubtosos per morositat, el valor dels drets reals rebuts en garantia, sempre que siguin primera càrrega i es disposi de taxacions actualitzades amb una antiguitat inferior a un any, s'ha d'estimar minorant l'import a provisionar, ponderat en un percentatge en funció del tipus de bé que la societat tingui registrat al seu favor. Aquest percentatge de ponderació s'ha endurit considerablement respecte a la antiga Circular.
- Per a operacions dubtoses per raons diferents de la morositat, s'han canviat els percentatges de cobertura passant del 25% anterior al 40% actual en Pimes, i mantenint el 25% per a autònoms. La reducció de la provisió per aplicació d'una garantia eficaç amb la nova Circular no distingeix si el bé està afecte al negoci com a l'anterior.
- Es crea una nova categoria de risc, en "Vigilància Especial", que substitueix al risc "subestàndard" i el percentatge de provisió de la qual s'eleva des de l'1% anterior al 7,7% per a les Pimes i al 10,1% per als autònoms, permetent que les garanties eficaces es puguin deduir del risc a provisionar.

5. IMMOBILITZAT INTANGIBLE

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

COST	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	SALDOS 2016
APLICACIONS INFORMÀTIQUES	55.269	25.817	(19.748)	61.338
ALTRES	879	0	0	879
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
APLICACIONS INFORMÀTIQUES	(50.725)	(3.987)	19.748	(34.965)
ALTRES	(858)	(21)	0	(879)
VALOR NET	4.564	21.809	0	26.373

COST	SALDOS 2014	ALTES	BAIXES	SALDOS 2015
APLICACIONS INFORMÀTIQUES	118.460	6.348	(69.538)	55.269
ALTRES	879	0	0	879
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
APLICACIONS INFORMÀTIQUES	(116.874)	(3.389)	69.538	(50.725)
ALTRES	(594)	(264)	0	(858)
VALOR NET	1.870	2.694	0	4.564

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

El cost dels béns en ús totalment amortitzats a 31 de desembre de 2016 puja a 27.856 euros.

El cost dels béns en ús totalment amortitzats a 31 de desembre de 2015 puja a 47.475 euros.

6. IMMOBILITZAT MATERIAL

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

COST	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2016
TERRENYS I CONSTRUCCIONS	1.423.036	1.774.858	(6.016)	0	3.191.879
INSTALACIONS, UTILLATGE I MOBILIARI	568.568	24.132	(95.544)	0	497.156
EQUIPS INFORMÀTICS	81.287	9.724	(46.065)	0	44.947
	2.072.891	1.808.714	(147.624)	0	3.733.981
AMORTITZACIÓ ACUMULADA					
CONSTRUCCIONS	(146.149)	(26.758)	6.016	0	(166.892)
INSTALACIONS, UTILLATGE I MOBILIARI	(385.010)	(48.558)	95.544	0	(338.025)
EQUIPOS INFORMÁTICOS	(64.860)	(10.399)	46.065	0	(29.194)
	(596.020)	(85.715)	147.624	0	(534.111)
VALOR NET	1.476.872				3.199.871

COST	SALDOS 2014	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2015
TERRENYS I CONSTRUCCIONS	1.423.036	0	0	0	1.423.036
INSTALACIONS, UTILLATGE I MOBILIARI	567.032	5.802	(95.544)	0	568.568
EQUIPS INFORMÀTICS	138.823	7.826	(46.065)	0	81.287
	2.128.892	13.629	(147.624)	0	2.072.891
AMORTITZACIÓ ACUMULADA					
CONSTRUCCIONS	(122.349)	(23.800)		0	(146.149)
INSTALACIONS, UTILLATGE I MOBILIARI	(340.684)	(48.593)	4.267	0	(385.010)
EQUIPS INFORMÀTICS	(123.574)	(6.649)	65.362	0	(64.860)
	(586.607)	(79.043)	69.629	0	(596.020)
VALOR NET	1.542.285				1.476.872

Les altes de construccions de l'exercici es corresponen a la compra de la planta primera i 30 places de parking de les que ISBA tenia en lloguer amb opció de compra.

El cost dels béns en ús totalment amortitzats a 31 desembre de 2016 puja a 23.649 euros, i el 2015 va ser de 138.627 euros.

7. INVERSIONS FINANCERES

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

INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI					
INSTRUMENTS DE PATRIMONI	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2016
ACCIONS EN CERSA	103.863	0	0	0	103.863
PARTICIPACIONS EN ENTITATS DE CRÈDIT	450.000	0	0	0	450.000
PARTICIPACIONS EN FONS D'INVERSIÓ	48.029	0	0	0	48.029
PROVISIÓ PER DEPRECIACIÓ DE INVERSIONS FINANCERES	(247.500)	0	0	0	(247.500)
	354.392	0	0	0	354.392
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2016
BONS I OBLIGACIONS DE L'ESTAT	3.119.000	0	0	0	3.119.000
BONS I OBLIGACIONS D'ALTRES ENTITATS PÚBLIQUES	0	0	0	0	0
ALTRES TÍTOLS DE RENDA FIXA	0	0	0	0	0
PREU D'ADQUISICIÓ CORREGIT DEUTE PÚBLIC	149.041	0	(34.422)	0	114.619
PROVISIÓ PER DEPRECIACIÓ DEUTE	0	0	0	0	0
	3.268.041	0	(34.422)	0	3.233.619
DEPÓSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2016
IMPOSICIONS A TERMINI FIX	344.491	400.000	0	(300.000)	444.491
FIANCES CONSTITUÏDES	18.994	0	(16.084)	0	2.910
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	3.985.918	400.000	(50.506)	(300.000)	4.035.412
INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI					
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2016
BONS I OBLIGACIONS DE L'ESTAT	0	0	0	0	0
BONS I OBLIGACIONS D'ALTRES ENTITATS PÚBLIQUES	0	0	0	0	0
VALORS DE RENDA FIXA D'ENTITATS DE CRÈDIT	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
DEPÓSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2016
IMPOSICIONS A TERMINI FIX	5.724.000	7.098.000	(4.698.000)	300.000	8.424.000
	5.724.000	7.098.000	(4.698.000)	300.000	8.424.000
INTERESSOS MERITATS NO COBRATS	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2016
	34.769	89.326	(80.425)	0	43.670
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI	5.758.769	7.187.326	(4.778.425)	300.000	8.467.670
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	9.744.688	7.587.326	(4.828.931)	0	12.503.082

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

INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI					
INSTRUMENTS DE PATRIMONI	SALDOS 2014	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2015
ACCIONS EN CERSA	103.863	0	0	0	103.863
PARTICIPACIONS EN ENTITATS DE CRÈDIT	450.000	0	0	0	450.000
PARTICIPACIONS EN FONS D'INVERSIÓ	48.029	0	0	0	48.029
PROVISIÓ PER DEPRECIACIÓ D'INVERSIONS FINANCERES	(247.500)	0	0	0	(247.500)
	354.392	0	0	0	354.392
VALORS REPRESENTATius DE DEUTE	SALDOS 2014	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2015
BONS I OBLIGACIONS DE L'ESTAT	0	3.119.000	0	0	3.119.000
BONS I OBLIGACIONS D'ALTRES ENTITATS PÚBLIQUES	0	0	0	0	0
ALTRES TÍTOLS DE RENDA FIXA	0	0	0	0	0
PREU D'ADQUISICIÓ CORREGIT DEUTE PÚBLIC	0	187.008	(37.967)	0	149.041
PROVISIÓ PER DEPRECIACIÓ DEUTE	0	0	0	0	0
	0	3.306.008	(37.967)	0	3.268.041
DEPÓSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT	SALDOS 2014	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2015
IMPOSICIONS A TERMINI FIX	644.921	300.000	(430)	(600.000)	344.491
FIANÇES CONSTITUÏDES	10.994	0	0	8.000	18.994
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	1.010.307	3.606.008	(38.397)	(592.000)	3.985.918

INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI					
VALORS REPRESENTATius DE DEUTE	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2016
BONS I OBLIGACIONS DE L'ESTAT	0	0	0	0	0
BONS I OBLIGACIONS D'ALTRES ENTITATS PÚBLIQUES	0	0	0	0	0
VALORS DE RENDA FIXA D'ENTITATS DE CRÈDIT	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
DEPÓSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT	SALDOS 2014	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2015
IMPOSICIONS A TERMINI FIX	3.344.000	6.838.000	(5.058.000)	600.000	5.724.000
	3.344.000	6.838.000	(5.058.000)	600.000	5.724.000
INTERESSOS MERITATS NO COBRATS	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2016
	12.572	68.252	(46.055)	0	34.769
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI	3.356.572	6.906.252	(5.104.055)	600.000	5.758.769
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	4.366.880	10.512.260	10.512.260	8.000	9.744.688

A. INVERSIONS MANTINGUDES FINS AL VENCIMENT

Les obligacions de l'Estat meriten un interès anual de l'1,40 %.

Altres imposicions a termini consisteixen en dipòsits en entitats financeres i meriten interessos entre el 0,10% i el 0,65%; a l'exercici anterior aquest interval oscil·lava entre el 0,25% i el 1,75%.

B. INSTRUMENTS DE PATRIMONI

ISBA posseeix participacions en un fons d'inversió.

La societat posseeix una participació minoritària en Compañía Española de Refianzamiento, SA (CERSA). L'objecte social de CERSA consisteix a reavaluar part dels riscos assumits per les societats de garantia recíproca.

ISBA posseeix accions del banc Mare Nostrum, derivades d'unes obligacions convertibles obligatòriament durant l'exercici 2013, per un import de 450.000 euros i el valor net comptable de les quals és de 202.500 euros. La valoració d'aquestes accions s'ha fet en base al preu pagat pel FROB en el darrer augment de capital efectuat el juny de 2013, que es considera que continua sent la millor valoració disponible.

8. ACTIUS NO CORRENTS MANTINGUTS PER A LA VENDA

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

COST	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2016
BÉNS ADJUDICATS PAGAMENT DEUTES	8.982.402	575.917	(1.177.152)	(177.057)	8.204.111
ELEMENTS MANTINGUTS PER A LA VENDA	688.659	0	(515.687)	0	172.973
	9.671.062	575.917	(1.692.838)	(177.057)	8.377.083
PROVISIONS					
BÉNS ADJUDICATS PAGAMENT DEUTES	(959.431)	(580.333)	118.347	0	(1.421.417)
ELEMENTS MANTINGUTS PER A LA VENDA	(322.881)	0	236.687	0	(86.194)
	(1.282.313)	(580.333)	355.034	0	(1.507.612)
VALOR NET	8.388.749				6.869.471

COST	SALDOS 2014	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2015
BÉNS ADJUDICATS PAGAMENT DEUTES	9.093.961	1.406.218	(890.521)	(627.256)	8.982.402
ELEMENTS MANTINGUTS PER A LA VENDA	688.659	0	0	0	688.659
	9.782.621	1.406.218	(890.521)	(627.256)	9.671.062
PROVISIONS					
BÉNS ADJUDICATS PAGAMENT DEUTES	(752.359)	(284.740)	54.940	22.727	(959.431)
ELEMENTS MANTINGUTS PER A LA VENDA	(273.147)	(49.734)	0	0	(322.881)
	(1.025.507)	(334.474)	54.940	22.727	(1.282.313)
VALOR NET	8.757.114				8.388.749

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

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

Les baixes de l'exercici són per la venda d'immobles adjudicats en pagament de deutes. El resultat generat per la venda d'aquests immobles puja a un import de 57.303 euros de pèrdua i s'han registrat a l'epígraf de «deteriorament i resultat d'actius no corrents en venda (net)». L'exercici passat, i per aquest concepte, es van obtenir unes pèrdues de 71.074 euros.

9. INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

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

COST	SALDOS 2015	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2016
BÉNS CLASSIFICATS COM A INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	1.006.196	0	(111.694)	177.057	1.071.559
	1.006.196	0	(111.694)	177.057	1.071.559
PROVISIONS					
BÉNS CLASSIFICATS COM A INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	(76.828)	(47.307)	25.510	0	(98.624)
	(76.828)	(47.307)	25.510	0	(98.624)
VALOR NET	929.368				972.935

Són immobles adjudicats en pagament de deute que estan llogats.

COST	SALDOS 2014	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 2015
BÉNS CLASSIFICATS COM A INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	378.940	0	0	627.256	1.006.196
	378.940	0	0	627.256	1.006.196
PROVISIONS					
BÉNS CLASSIFICATS COM A INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	(37.894)	(16.207)	0	(22.727)	(76.828)
	(37.894)	(16.207)	0	(22.727)	(76.828)
VALOR NET	341.046				929.368

10. DEUTORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A COBRAR

El detall dels deutors comercials i altres comptes a cobrar a 31 de desembre de 2016 i a 31 de desembre de 2015 és com segueix:

	31.12.2016	31.12.2015
SOCIS AVALATS EN MORA	13.982.173	13.941.833
CORRECCIÓ DE VALOR SOCIS AVALATS EN MORA	(2.465.460)	(2.078.434)
DEUTORS DE COMISIÓ DUBTOSOS	572.688	742.512
CORRECCIÓ DE VALOR PER DEUTORS DE COMISIÓ DUBTOSOS	(119.970)	(214.853)
DEUTORS PER GARANTIES CLASSIFICATS DUBTOSOS	871.391	902.792
	12.840.822	13.293.850
CERSA DEUTORA	122.532	78.953
ALTRES DEUTORS	168.057	57.500
DEUTORS PER GARANTIES CLASSIFICATS NORMALS	4.311.867	4.252.854
	4.602.456	4.389.306
CAIB DEUTORA	91.658	142.958
ICO DEUTOR	0	582
ADMINISTRACIONS PÚBLIQUES	15.416	8.984
	107.073	152.524
TOTAL DEUTORS	17.550.352	17.835.681

Dins dels saldos «CAIB Deutora» del quadre anterior s'inclouen, principalment, els saldos a cobrar per la intermediació de la societat en els costos dels avals subvencionats per la CAIB.

El detall del moviment de socis avalats en mora durant els exercicis 2016 i 2015 és com segueix:

	31.12.2016	31.12.2015
SALDO INICIAL	13.941.833	14.866.731
ALTES		
PAGAMENTS REALITZATS	7.903.904	8.079.228
BAIXES		
RECOBRAMENTS I RECUPERACIONS	(2.472.052)	(4.014.168)
COBERTURA CERSA+CAIB FALLITS	(3.150.227)	(3.092.951)
TRASPÀS A FALLITS (ISBA)	(2.241.285)	(1.897.006)
SALDO FINAL	13.982.173	13.941.833

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

El detall del moviment de la provisió per a socis avalats en mora durant els exercicis 2016 i 2015 és com segueix:

	31.12.2016	31.12.2015
SALDO INICIAL	2.078.434	2.882.729
ALTES	2.666.437	1.092.916
BAIXES	(2.279.411)	(1.897.210)
SALDO FINAL	2.465.460	2.078.434

L'impacte de la nova Circular 4/2016 sobre les provisions de “deutors avalats a mora” ha suposat un increment d'aquestes respecte a l'anterior circular de 1.600.019 euros.

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

Les principals clàusules del contracte vigent en l'exercici 2016 amb CERSA són les següents:

- Es troben reavalades fins al venciment totes les garanties financeres formalitzades per la societat, tret de determinades operacions especials. Els percentatges de cobertura s'estableixen en funció de les característiques de l'avalat i dels actius finançats mitjançant les operacions de garantia.
- El reaval no té cost per a la societat sempre que el coeficient entre l'increment de provisions específiques i fallits sobre el risc vençut no superi uns percentatges determinats. En aquest exercici no hi ha cost del refiançament, igual que en el passat exercici. Les normes especials per a l'elaboració, la documentació i la presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca no recullen un epígraf específic per registrar la despesa del cost del reaval, per la qual cosa ISBA ha considerat registrar-lo, en els exercicis en què n'hi ha hagut, com a despesa per increment de les provisions per al conjunt de les operacions, ja que aquest cost es considera una minoració de la cobertura de CERSA en les provisions genèriques de la societat (nota 12.a).

Les característiques principals del contracte de refiançament per a l'exercici 2016 amb la CAIB són les següents:

- És un contracte de segon refiançament per a avals financers, és a dir, que el seu àmbit d'aplicació és la totalitat del risc viu financer de la societat, amb caràcter retroactiu, sempre que aquest risc tingui refiançament de CERSA previ.
- El refiançament de la CAIB per a aquest exercici està limitat fins 84.387.994 euros, dels quals ISBA ha utilitzat únicament 22.684.045 euros per a cobertura de risc més mora, i la resta ha quedat disponible.

- Les operacions classificades com a fallides estan refiançades en un 75 % de la seva totalitat, i el refiançament de la CAIB és igual al diferencial entre el límit màxim legal (75%) i el refiançament de CERSA.

- El refiançament no té cost per a la societat.

- El contracte de refiançament és renovable anualment llevat que alguna de les parts s'hi oposi. No s'ha rebut cap comunicació en contra en la data de formulació dels comptes anuals.

En l'exercici 2015 s'hi ha afegit una clàusula d'«acompanyament de la morositat» tant per al contracte de CERSA com per al de CAIB (nota 16). El 2016 s'ha fet ús de la clàusula de CERSA amb un saldo al seu favor de 3.493.119 euros i de la CAIB amb un saldo de 4.181.553.

L'import no dotat com a provisió de socis avalats en mora per estar refiançats conjuntament per CERSA i per la CAIB el 31 de desembre de 2016 puja a 4.073.118 euros; l'exercici 2015 aquest import va ser de 3.730.045 euros.

El detall i el moviment durant 2016 i 2015 dels actius en suspensos històrics regularitzats, nets de la cobertura de CERSA més CAIB, per als quals la societat continua duent a terme accions judicials per tal d'obtenir-ne el recobriment, és el següent:

	EXERCICI 2016		
	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
SALDO INICIAL	27.707.374	17.468.129	10.239.244
TRASPÀS A FALLITS	5.391.512	3.150.227	2.241.285
INCREMENT PER DESPESES DE FALLITS	138.216	96.158	42.058
BAIXES PER RECUPERACIONS DE FALLITS	(1.294.462)	(825.818)	(468.644)
SALDO FINAL	31.942.641	19.888.697	12.053.943

	EXERCICI 2015		
	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
SALDO INICIAL	23.548.393	14.990.838	8.557.554
TRASPÀS A FALLITS	4.939.292	3.043.048	1.896.243
INCREMENT PER DESPESES DE FALLITS	84.695	49.063	35.633
BAIXES PER RECUPERACIONS DE FALLITS	(865.006)	(614.820)	(250.186)
SALDO FINAL	27.707.374	17.468.129	10.239.244

Els deutors per avals i garanties es classifiquen en:

	SALDOS 2016	SALDOS 2015
DEUTORS PER GARANTIES FINANCERES EN SITUACIÓ NORMAL	4.242.465	4.119.506
DEUTORS PER GARANTIES FINANCERES EN SITUACIÓ DUBTOSA	1.388.175	1.621.678
DEUTORS PER ALTRES AVALS I GARANTIES EN SITUACIÓ NORMAL	69.402	133.348
DEUTORS PER ALTRES AVALS I GARANTIES EN SITUACIÓ DUBTOSA	57.109	33.613
SALDO FINAL	5.757.151	5.908.145

Vegeu quadre de moviments a la nota 14.

Dins de l'epígraf de "Resta d'Actius" del balanç de situació s'inclou principalment en el 2016 un import consignat en el Jutjat per import de 134.218 euros per a procedir a l'adjudicació d'un immoble per al cobrament d'un deute d'un soci avalat en mora. S'espera poder recuperar aquest import juntament amb el bé pel qual s'hi ha constituït.

11. FONS PROPIS

A

El capital social es compon de les aportacions dels socis. El capital mínim a 31 de desembre de 2016 que fixen els Estatuts és de 10.000.000 d'euros, igual que en l'exercici 2015.

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

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

A 31 de desembre de 2016 el capital social està representat per quotes de 10 euros cadascuna, i la seva composició i el seu desemborsament pendent és com segueix:

	NOMBRE DE QUOTES	CAPITAL SOCIAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBOLSAT	CAPITAL NO DESEMBOLSAT
SOCIS PROTECTORS	456.163	4.561.630	4.350.693	210.937
SOCIS PARTÍCIPI	1.035.829	10.358.290	9.595.609	762.681
	1.491.992	14.919.920	13.946.302	973.618

El detall a 31 desembre de 2015 és el següent:

	NOMBRE DE QUOTES	CAPITAL SOCIAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBOLSAT	CAPITAL NO DESEMBOLSAT
SOCIS PROTECTORS	456.163	4.561.630	4.350.693	210.937
SOCIS PARTÍCIPI	950.873	9.508.730	8.745.844	762.886
	1.407.036	14.070.360	13.096.538	973.822

B

D'acord amb l'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, sobre normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca, la xifra reconeguda a l'epígraf de capital desemborsat ha de ser la més gran de les següents:

- El capital social mínim que fixen els estatuts.
- L'import dels requisits mínims de recursos propis calculats d'acord amb la normativa de solvència aplicable a aquestes societats que no estigui cobert amb altres elements computables com a recursos propis.
- L'import de les aportacions al capital social que no es puguin registrar com a patrimoni net es reconeix a la partida del passiu «Capital reemborsable a la vista».

	31.12.2016	31.12.2015
CAPITAL DESEMBOLSAT INCLÒS A L'EPÍGRAF «CAPITAL REEMBORSABLE A LA VISTA» DE PASSIU	3.946.302	3.096.538
CAPITAL DESEMBOLSAT INCLÒS A L'EPÍGRAF «CAPITAL DESEMBOLSAT» DE FONS PROPIS	10.000.000	10.000.000
	13.946.302	13.096.538

El moviment de capital social durant l'exercici 2016 és el següent:

	CAPITAL SUBSCRIT		SOCIS PER DESEMBORSAMENTS NO EXIGITS	
	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPS	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPS
SALDOS AL 31.12.15	4.561.630	9.508.730	210.937	762.886
ALTES I AMPLIACIONS	0	1588.380	0	0
BAIXES I REDUCCIONS	0	(738.820)	0	(204)
SALDOS AL 31.12.16	4.561.630	10.358.290	210.937	762.681

A 31 de desembre de 2016, els socis protectors són els següents:

El moviment de capital social durant l'exercici 2015 és el següent:

	CAPITAL SUBSCRIT		SOCIS PER DESEMBORSAMENTS NO EXIGITS	
	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPS	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPS
SALDOS AL 31.12.14	4.561.630	9.313.340	210.937	763.947
ALTES I AMPLIACIONS	0	1.297.440	0	0
BAIXES I REDUCCIONS	0	(1.102.050)	0	(1.061)
SALDOS AL 31.12.15	4.561.630	9.508.730	210.937	762.886

	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	TOTAL
COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS	2.622.024	6	2.622.030
BANCO MARE NOSTRUM	950.981	9	950.990
CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ, INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ DE MALLORCA, EIVISSA I FORMENTERA	37.563	112.677	150.240
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	150.000	0	150.000
BANCA MARCH	106.060	0	106.060
BANCO SABADELL	88.738	2	88.740
CAJAMAR	86.010	0	86.010
BANKIA	142.460	0	142.460
BANCO POPULAR	42.071	12.019	54.090
ALTRES	124.786	86.224	211.010
	4.350.693	210.937	4.561.630

A 31 de desembre de 2015, els socis protectors eren els següents:

	CAPITAL DESEMBOLSADO	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	TOTAL
COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS	2.622.024	6	2.622.030
BANCO MARE NOSTRUM	950.981	9	950.990
CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ, INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ DE MALLORCA, EIVISSA I FORMENTERA	37.563	112.677	150.240
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	150.000	0	150.000
BANCA MARCH	106.060	0	106.060
BANCO SABADELL	88.738	2	88.740
CAJAMAR	86.010	0	86.010
BANKIA	142.460	0	142.460
BANCO POPULAR	42.071	12.019	54.090
ALTRES	124.786	86.224	211.010
	4.350.693	210.937	4.561.630

A 31 de desembre de 2016 el desglossament dels socis partícips és el següent:

	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	CAPITAL SUBSCRIT
SOCIS AVALATS EN MORA	726.654	266	726.920
SOCIS DUBTOSOS	490.195	55	490.250
SOCIS AVALATS RESTANTS	6.610.191	1.529	6.611.720
SOCIS NO AVALATS	1.768.569	760.831	2.529.400
	9.595.608	762.682	10.358.290

A 31 de desembre de 2015 el desglossament dels socis partícips és el següent:

	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	CAPITAL SUBSCRIT
SOCIS AVALATS EN MORA	987.896	374	988.270
SOCIS DUBTOSOS	366.055	75	366.130
SOCIS AVALATS RESTANTS	5.632.710	1.710	5.634.420
SOCIS NO AVALATS	1.759.183	760.727	2.519.910
	8.745.845	762.885	9.508.730

C

D'acord amb l'article 52 de la Llei 1/1994, d'11 de març, i els estatuts de la societat, la societat ha de sostreure com a mínim un 50 % dels beneficis que obtingui en cada exercici, un cop deduït l'impost sobre societats, fins a constituir un fons de reserva legal que arribi a un valor igual al triple de la xifra mínima del capital social. D'aquesta reserva només pot disposar-se, si escau, per cobrir el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys, i ha de reposar-se quan baixi del nivell indicat. Durant l'exercici acabat el 31 de desembre de 2016 no s'ha produït cap moviment en la reserva legal.

D

Segons el Reial decret 2345/1996, desenvolupat a la Circular 05/2008 del Banc d'Espanya, a l'efecte del compliment dels requisits mínims de solvència exigibles a les societats de garantia recíproca, els seus recursos propis computables han d'estar compostos per:

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

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

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

D'acord amb aquesta normativa, els recursos propis computables de la societat a 31 de desembre de 2016 pugen a 25.979.037 euros, de manera que es compleix amb el requeriment de recursos propis mínims. A 31 de desembre de 2015 l'import dels recursos propis computables era de 24.999.725 euros.

E

D'acord amb els estatuts, qualsevol soci partícip pot exigir el reemborsament de les participacions socials que li pertanyin i la titularitat de les quals no li sigui exigida pels estatuts per raó d'una garantia atorgada per la societat i que es mantingui en vigor. En cap cas l'import del capital reemborsat pot excedir del valor real de les participacions aportades amb el límit del seu valor nominal.

Així mateix, els socis que se separin han de respondre per l'import reemborsat i, durant un termini de cinc anys, dels deutes contrets per la societat amb anterioritat a la data de reemborsament, en el cas que el patrimoni social sigui

insuficient per satisfer-los. L'import del capital social subscrit reemborsat durant els darrers cinc anys que continua responent de l'activitat puja a 1.216.849 euros a la data de tancament, mentre que era d'1.272.130 euros el 31 de desembre de 2015.

12. FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES

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

	31.12.2016	31.12.2015
FPT, COBERTURA DEL CONJUNT DE LES OPERACIONS	433.249	433.249
FPT, APORTACIONS DE TERCERS	11.679.597	11.528.240
FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES NET	12.112.846	11.961.489

A. FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS

És l'import del fons de provisions tècniques que es destini a cobrir el risc de crèdit del conjunt d'operacions d'acord amb el que assenyalava l'article 3.2 del Reial decret 2345/1996 sobre normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les societats de garantia recíproca.

El seu import ha de ser com a mínim l'1% del total del risc viu per avals i garanties atorgades, valors representatius del deute i qualsevol altres quantitats pendents de cobrament, llevat de:

- L'import dels riscos per als quals s'hagin efectuat provisions de caràcter específic.

- Els riscos derivats de valors emesos per les administracions públiques dels països de la Unió Europea, organismes autònoms i altres entitats de dret públic que en depenguin, l'import dels riscos garantits per les administracions públiques, l'import dels riscos derivats de valors emesos pels estats membres de la Unió Europea, els riscos assegurats per organismes o empreses públiques en la part coberta, i els riscos garantits amb dipòsits 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 d'operacions ha estat el següent:

	31.12.2016	31.12.2015
SALDO INICI DE L'EXERCICI	433.249	433.249
DOTACIÓ/ (UTILITZACIÓ) DEL FONS	0	0
SALDO FINAL DE L'EXERCICI	433.249	433.249

La despesa reflectida al compte de pèrdues i guanys com a «Dotació al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions» estaria composta per la dotació anual al fons de provisions tècniques per al conjunt de les operacions i pel cost anual del refiançament de CERSA (nota 10); per a l'exercici 2016 no hi ha moviment en cap dels dos conceptes:

	31.12.2016	31.12.2015
COST COBERTURA REAFIANÇAMENT CERSA	0	0
DOTACIÓ/ (UTILITZACIÓ) DEL FPT. COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	0	0
DESPESA REFLECTIDA AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	0	0

B. FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS

El total de les aportacions de tercers al fons de provisions tècniques durant l'exercici ha estat de 659.617 euros, i havia estat de 539.122 euros durant l'exercici 2015 i correspon en la seva totalitat a aportacions de la CAIB.

El detall i el moviment del fons de provisions tècniques de l'exercici 2016 ha estat el següent:

	COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES
SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2015	433.249	11.528.240	11.961.489
DOTACIÓ/ (UTILITZACIÓ) FONS. COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS			
UTILITZACIÓ DEL FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES		(508.260)	(508.260)
APORTACIONS AL FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES		659.617	659.617
SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2016	433.249	11.679.597	12.112.846

En l'exercici acabat el 31 de desembre de 2016 la societat ha generat un benefici ordinari abans de provisions i correccions de valor per deteriorament de 617.305 euros, que s'ha destinat íntegrament a minorar l'import de la utilització de les aportacions de tercers al fons de provisions tècniques. L'import generat en l'exercici 2015 pel mateix concepte va ser de 360.438 euros.

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

	COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES
SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2014	433.249	11.778.434	12.211.683
DOTACIÓ/ (UTILITZACIÓ) FONS. COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS			
UTILITZACIÓ DEL FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES		(789.316)	(789.316)
APORTACIONS AL FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES		539.122	539.122
SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2015	433.249	11.528.240	11.961.489

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

13. PROVISIONS PER AVALS I GARANTIES

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

	31.12.2016	31.12.2015
PROVISIONS	2.549.716	3.994.295
PASSIU PER AVALS I GARANTIES, PART DUBTOSA (NOTA 14)	1.325.314	1.440.438
	3.875.030	5.434.733

La provisió per aval i garanties correspon a la provisió específica efectuada per la societat per saldos d'aval i garanties dubtosos. El moviment de la provisió durant l'exercici 2016 i 2015 es detalla tot seguit:

	31.12.2016	31.12.2015
SALDO INICI DE L'EXERCICI	3.994.295	3.923.079
DOTACIONS / (APLICACIÓ) DE PROVISIÓ	(1.444.579)	71.216
SALDO FINAL DE L'EXERCICI	2.549.716	3.994.295

L'impacte de la nova Circular 4/2016 sobre les provisions d'aval dubtosos o en vigilància especial ha suposat un increment d'aquestes respecte a l'anterior circular de 114.933 euros.

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
DEUTORS PER AVALS I GARANTIES CLASSIFICATS NORMALS:	4.311.867	4.252.854
DEUTORS PER AVALS I GARANTIES CLASSIFICATS DUBTOSOS:	1.445.284	1.655.291
	5.757.151	5.908.145

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
PASSIU PER AVALS I GARANTIES	4.849.897	4.686.266
PART EN PROVISIONS	1.325.314	1.440.438
TOTAL	6.175.211	6.126.704

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

	31.12.2016	31.12.2015
PASSIUS PER AVALS I GARANTIES FINANCERS	6.031.971	5.943.969
PASSIUS PER AVALS I GARANTIES RESTA	143.240	182.735
TOTAL PASSIUS PER AVALS I GARANTIES	6.175.211	6.126.704
PASSIUS PER AVALS I GARANTIES, FINANCERS		
NO DUBTOSOS	4.756.060	4.527.386
DUBTOSOS	1.275.911	1.416.583
	6.031.971	5.943.969
PASSIUS PER AVALS I GARANTIES, RESTA		
NO DUBTOSOS	93.837	158.880
DUBTOSOS	49.403	23.855
	143.240	182.735

15. CREDITORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES A PAGAR

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

	31.12.2016	31.12.2015
ADMINISTRACIONS PÚBLIQUES	92.619	81.050
CREDITORS DIVERSOS	727.963	1.595.862
PROVISIONS FONS HIPOTECA	23.722	26.516
SOCIS CREDITORS PER DEVOLUCIÓ CAPITAL	4.051	6.647
REMUNERACIONS PENDENTS DE PAGAMENT	45.925	40.927
	894.280	1.751.003

La partida de creditors diversos inclou entre d'altres els saldos de creditors de serveis exteriors i les bonificacions al cost d'aval i al tipus d'interès cobrades al tancament de l'exercici i retornades als socis a principis de l'exercici 2017.

Els saldos creditors amb administracions públiques són els següents:

	31.12.2016	31.12.2015
PER IVA	7.577	1.853
RETENCIONS	58.392	55.050
SEGURETAT SOCIAL	26.650	24.147
	92.619	81.050

16. DEUTES

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

	31.12.2016	31.12.2015
SOCIETATS DE REFIANÇAMENT CREDITORES (CERSA I CAIB)	8.676.388	4.819.960
ALTRES DEUTES A LLARG TERMINI	0	127.140
	8.676.388	4.947.100

La partida «Societats de refiançament creditores» recull els saldos a pagar a societats de refiançament per 3.493.119. Aquest saldo està compost per 3.493.119 euros derivats de l'acompanyament de la morositat per part de la reavalista CERSA, 4.181.553 euros de l'acompanyament de la morositat de la CAIB i la resta per operacions fallides en què ISBA ha executat garanties hipotecàries i se les ha adjudicades; aquests imports es retornaran quan els béns adjudicats es venguin.

17. IMPORT NET DE LA XIFRA DE NEGOCIS

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

El detall de l'import net de la xifra de negocis corresponent als exercicis 2016 i 2015 és el següent:

	31.12.2016	31.12.2015
INGRESSOS PER COMISIONS	1.769.029	1.615.639
INGRESSOS PER ESTUDI D'OPERACIONS	305.643	278.116
	2.074.672	1.893.755

L'import de les comissions d'estudi per les operacions formalitzades durant el 2016 s'ha imputat íntegrament com a ingrés de l'exercici en virtut del que estipula la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, igual que en l'exercici anterior.

18. DESPESES DE PERSONAL

El detall de despesa de personal corresponent al exercicis 2016 i 2015 és el següent:

	31.12.2016	31.12.2015
SOUS, SALARIS I ASSIMILATS	974.667	921.469
CÀRREGUES SOCIALS (SEGURETAT SOCIAL)	245.140	242.051
	1.219.807	1.163.520

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

	NOMBRE DE PERSONES CONTRACTADES AL FINAL DE L'EXERCICI			NOMBRE MITJA DE PERSONES CONTRACTADES EN L'EXERCICI
	HOMES	DONES	TOTAL	
DIRECCIÓ GENERAL	1	0	1	1
DIRECTORS D'ÀREA	3	2	5	5
ANALISTES	2	2	4	4
DELEGATS COMERCIALS	3	4	7	7
ADMINISTRATIU	1	10	11	10
TOTAL	10	18	28	27

En l'exercici 2015 la distribució dels empleats va ser la següent:

	NOMBRE DE PERSONES CONTRACTADES AL FINAL DE L'EXERCICI			NOMBRE MITJA DE PERSONES CONTRACTADES EN L'EXERCICI
	HOMES	DONES	TOTAL	
DIRECCIÓ GENERAL	1	0	1	1
DIRECTORS D'ÀREA	3	2	5	5
ANALISTES	1	2	3	3
DELEGATS COMERCIALS	3	4	7	7
ADMINISTRATIU	0	9	9	9
TOTAL	8	17	25	25

19. ARRENDAMENTS

Durant l'exercici 2009 la societat va canviar la seu social i va passar a unes oficines una part de les quals es troba en règim de lloguer. Es van signar inicialment dos contractes de lloguer amb dues opcions de compra, la primera de les quals es va exercir el febrer del 2010. Durant l'exercici 2012 es van modificar els terminis i es va prorrogar el lloguer i l'opció de compra fins al novembre del 2016; també s'han reduït les rendes acordades en concepte de lloguer anual. En desembre del 2016 s'hi ha exercit l'opció de compra després d'haver-la renegociat, sobre la primera planta i 30 pàrquings de les oficines centrals.

La despesa de lloguer de les oficines durant l'exercici fins al moment de la compra ha estat 106.247 euros.

20. SITUACIÓ FISCAL

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

A causa del tractament diferent que la legislació fiscal permet per a determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imposable fiscal. A 31 de desembre de 2016 el resultat comptable coincideix amb la base imposable fiscal que puja a zero euros, igual que en l'exercici anterior.

Segons que estableix la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals, o fins que hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. El 31 de desembre de 2016 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 2013 (1 de gener de

2012 per a l'impost sobre societats). Els administradors de la societat no esperen que, en cas d'inspecció, apareguin passius addicionals importants.

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

- Exempció de l'impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats per a les operacions societàries de constitució i augment o disminució de capital, així com per a les operacions de formalització de garanties amb els seus socis.
- No s'han d'integrar a la base imposable les subvencions atorgades per les administracions públiques ni les rendes que se'n derivin, sempre que les unes i les altres es destinin al fons de provisions tècniques.
- Són deduïbles les dotacions que s'efectuïn al fons de provisions tècniques, amb càrrec al seu compte de pèrdues i guanys, fins que el fons esmentat arribi a la quantia mínima obligatòria a què es refereix l'article 9 de la Llei 1/1994, d'11 de març, sobre règim jurídic de les societats de garantia recíproca. Les dotacions que excedeixin de les quanties obligatòries són deduïbles en un 75%.

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

21. PRO-MEMÒRIA

El detall i el moviment durant l'exercici 2016 del risc en vigor per avals i garanties atorgats i del risc reavalat es mostra a l'annex I adjunt.

El risc viu a 31 de desembre de 2016 inclou operacions d'avalancers dubtosos per un import de 17.343.188 euros i tècnics dubtosos per un import de 3.789.603 euros, cosa que fa un total de 21.132.790 euros en operacions que es consideren dubtoses i que es troben provisionades per un import de 2.549.716 euros (vegeu nota 13). De les operacions dubtoses un import de 12.672.978 euros es troba cobert pels contractes de refiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

Al tancament de l'exercici 2015, l'import d'avalancers dubtosos era de 22.743.518 euros i el d'avalancers tècnics dubtosos de 3.446.845 euros, cosa que feia un total de 26.190.363 euros en operacions que es consideraven dubtoses i es trobaven proveïdes per un import de 3.994.295 euros. De les operacions dubtoses, un import de 16.715.156 euros es trobava cobert pels contractes de refiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

El 31 de desembre de 2016 i el 31 de desembre de 2015 la societat no té riscos amb cap entitat o grup econòmic que excedeixi del 10% dels seus recursos propis computables.

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

Durant l'exercici 2016 els membres del Consell d'Administració han meritat remuneracions en concepte de dietes d'assistència per import de 5.238 euros. En l'exercici 2015, el Consell d'Administració va rebre 6.927 euros pel mateix concepte.

Les remuneracions meritades per l'alta direcció de la societat pugen a 32.843 euros en concepte de dietes; en l'exercici anterior van ser de 35.144 euros. Es considera alta direcció els membres de la Comissió Executiva.

La societat té concedits avals a empreses vinculades a membres del Consell d'Administració el 31 desembre de 2016 per un import d'1.625.730 euros corresponents a 78 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis. L'import de les operacions concedides a membres del Consell d'Administració en data 31 desembre de 2015 era de 1.625.730 euros corresponents a 95 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis.

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

Durant l'exercici 2016 s'hi han satisfet primes de segurs de responsabilitat civil dels administradors per danys ocasionats en l'exercici del càrrec per import de 6.899 euros.

23. HONORARIS D'AUDITORIA

Els honoraris i les despeses per serveis professionals d'auditoria meritats durant l'exercici 2016 pugen a un import de 29.832 euros (IVA inclòs). Els honoraris d'auditoria de l'exercici anterior van pujar a 29.832 euros (IVA inclòs). Així mateix durant l'exercici 2016 s'hi han prestat altres serveis per la societat d'auditoria en relació al compliment normatiu del Banc d'Espanya per import de 13.489 euros (res en el 2015).

24. INFORMACIÓ SOBRE MEDI AMBIENT

Els administradors de la societat consideren mínims, i en tot cas adequadament coberts, els riscos mediambientals que es puguin derivar de la seva activitat, i estimen que no sorgiran passius addicionals relacionats amb aquests riscos. La societat no ha contret despeses ni ha rebut subvencions relacionades amb aquests riscos durant l'exercici conclòs el 31 de desembre de 2016.

25. AUTOCARTERA

La societat no ha efectuat durant l'exercici 2016 ni durant l'exercici 2015 cap operació relacionada amb accions pròpies.

26. INFORMACIÓ SOBRE ELS AJORNAMENTS DE PAGAMENTS EFECTUATS A TERCERS

La societat ha fet pagaments a tercers durant l'exercici 2016, el període mitjà de pagament dels quals ha estat de 15 dies.

DIES	2016	2015
PERÍODE MITJÀ DE PAGAMENT A PROVEÏDORS	15	15
RÀTIO D'OPERACIONS PAGADES	15	15
RÀTIO D'OPERACIONS PENDENTS DE PAGAMENT	15	15
MILERS D'EUROS		
TOTAL DE PAGAMENTS EFECTUATS	1.610	1.983
TOTAL DE PAGAMENTS PENDENTS	58	236

27. FETS POSTERIORIS

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

FERNANDO MARQUÉS TOUS

EN REPRESENTACIÓ DE
SON RAMONELL, S.A.

JUAN OLIVER BARCELÓ

EN REPRESENTACIÓ DE
CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ,
INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ
DE MALLORCA

CARMEN PLANAS PALOU

EN REPRESENTACIÓ DE
CONF. DE ASOCIACIONES
EMPRESARIALES
DE BALEARES (CAEB)

ALFONSO ROJO SERRANO

EN REPRESENTACIÓ DE
FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA
EMPRESA D'EIVISSA I FORMENTERA

FRANCISCO TUTZÓ BENNASAR

JUAN VERDERA FERRER

EN REPRESENTACIÓ DE
PETROFOR, S.L.

MONTSERRAT BERINI PÉREZ

RAFAEL JOSÉ FERRAGUT DIAGO

EN REPRESENTACIÓ DE
BANCA MARCH, S.A.

ANTONIO SOLANS BARCELÓ

EN REPRESENTACIÓ DE
BANCO MARE NOSTRUM, S.A.

VICENTE TUR TUR

EN REPRESENTACIÓ DE
LIPOPHARMA THERAPEUTICS, S.L.

LUIS SINTES PASCUAL

JOAN ROIG SANS

EN REPRESENTACIÓ DE
COLONYA, CAIXA D'ESTALVIS DE
POLLENÇA

JOSE LUIS GIL MARTÍN

EN REPRESENTACIÓ DE
COMUNITAT AUTÒNOMA
DE LES ILLES BALEARS

ANDRÉS GELABERT SEGUÍ

EN REPRESENTACIÓ DE
MEDIACIÓN Y DIAGNÓSTICO, S.A.

ALICIA REINA ESCANDELL

EN REPRESENTACIÓ DE
HERMANAS REINA ESCANDELL, S.L.

JOSÉ MARÍA CARDONA RIBAS

EDUARDO SORIANO TORRES

EN REPRESENTACIÓ DE
HARINAS DE MALLORCA, S.A.

JUAN ALLÉS CORTÉS

Palma de Mallorca, 27 de març del 2017

ANNEX I: DETALL I MOVIMENT DURANT L'EXERCICI 2016 DELS
COMPTES D'ORDRE (Expresat en milers d'euros)

	RISC EN VIGOR PER AVALS I GARANTIES OTORGADES				IMPORTS REAFIANÇATS AL 31/12/16
	SALDOS AL 31/12/15	ALTES	BAIXES	SALDOS AL 31/12/16	
AVALS FINANCERS					
FINANCERS DAVANT ENTITATS DE CRÈDIT	130.450	42.571	(32.727)	140.295	104.225
FINANCERS DAVANT D'ALTRES ENTITATS	3.612	529	(638)	3.503	1.902
TOTAL AVALS FINANCERS	134.062	43.101	(33.365)	143.798	106.127
AVALS NO FINANCERS					
FINANCES	9.021	1.786	(2.319)	8.488	27
AVALS DAVANT L'ADMINISTRACIÓ	8.615	14	(1.680)	6.949	334
ALTRES AVALS NO FINANCERS	785	89	0	874	74
TOTAL AVALS NO FINANCERS	18.422	1.889	(4.000)	16.311	434
TOTAL AVALS	152.484	44.990	(37.364)	160.109	160.561
RISC DISPONIBLE EN LÍNIES DE FIANCES	0			0	0
TOTAL RISC PER AVALS I GARANTIES	152.484			160.110	106.561

INFORME DE GESTIÓ 2016

L'economia balear està en una de creixement en el present exercici, consolidant la tendència dels dos anteriors, que ens situa en una posició òptima per a afrontar els reptes de millora que les Pimes de les Illes necessiten. Amb aquesta premissa, ben entesa pels empresaris, el suport d'ISBA als seus socis i al conjunt de l'economia balear s'ha fet cada vegada més patent.

Les sol·licituds de préstecs circulants en aquest exercici han igualat a les d'inversió, principalment per la línia de suport a l'agricultura i ramaderia sent ambdues elevades, destacant que en els pitjors moments de la crisi el circulat es sol·licitava per mantenir a flotació les empreses, mentre que ara el circulat es sol·licita com una necessitat derivada de l'increment de l'activitat. Les inversions en nous negocis i millora dels existents també han incrementat respecte a anys anteriors.

Cal destacar que durant el 2016 s'hi ha finançat una línia d'ajuda a empresaris agrícoles, ramaders, SAT i Cooperatives, amb un important suport del Govern Balear per a pal·liar els efectes de la sequera en el sector primari. Aquesta línia de liquiditat ha suposat la formalització de 10 milions d'euros amb unes condicions de mercat molt favorables que ajudaran als nostres empresaris.

ISBA segueix donant suport als empresaris de les Illes, sent un referent a escala autonòmica en aquest apartat i consolidant la posició d'anys anteriors com a una de les societats de garantia amb major taxa d'emprenedors avalats.

Durant l'exercici actual les dades més significatives han estat:

- L'import dels avals formalitzats ha estat 45 milions d'euros, enfront dels 39 de l'exercici anterior, el que suposa un increment del 16,6% interanual.
- El risc total avalat per ISBA SGR és de 160,1 milions d'euros, enfront dels 152,4 milions del 2015, que ha suposat un augment del 5,05%. En els exercicis anteriors el risc formalitzat no era suficient per a compensar el risc amortitzat, però aquesta tendència ha canviat en el present exercici al incrementar-se les operacions d'inversió a llarg termini.
- Els avals formalitzats amb els emprenedors han suposat un total d'11,8 milions enfront dels 12,6 milions de l'exercici anterior, un

descens del 6% en import i del 3% en el nombre d'emprenedors avalats. Aquest descens en el nombre d'emprenedors es deu a la millora de les condicions econòmiques generals en diversos àmbits: baixada de l'atur i, per tant de l'autoocupació. Malgrat aquest descens, el suport als emprenedors segueix sent una de les nostres apostes més fermes.

- De la mateixa manera que l'apartat dels emprenedors, la creació de nous llocs de feina ha passat de 708 al 2015 a 660 al 2016, un descens del 6,77%.
- Al 2016 el nombre d'empreses ha passat de 1.767 del tancament anterior a 1.990 en el present.

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

- El nostre coeficient de solvència es situa en el 20,25% del 2016, seguint en la línia de l'exercici anterior, sent el mínim legal establert pel Banc d'Espanya del 8%, i amb un superàvit de recursos propis computables de 15,7 milions d'euros.
- La liquiditat ha augmentat un 12,5% respecte a l'exercici anterior, gràcies als mecanismes de reafiançament i d'acompanyament de la morositat que tenim amb els nostres reavaladors, així com de la millora de la morositat i increment de recuperacions.

ISBA SGR ha aportat, com a resultat de la seva activitat, 617

- milions d'euros al fons de provisions tècniques enfront dels 360 milions d'euros de l'exercici anterior, el que suposa un increment del 71%.
- La taxa de morositat pagada d'ISBA SGR s'ha situat en un 8,73% enfront del 9,14% del passat exercici, un descens del 5%. El descens dels socis dubtosos també ha estat 23%, situant-nos en un 13,2% de risc dubtós en el 2016.

ISBA, SGR no ha realitzat activitats d'Investigació i Desenvolupament durant l'exercici 2016, ni ha realitzat operativa amb productes financers derivats diferents dels que s'hi detallen en la memòria adjunta.

PERPECTIVES PER A L'ANY 2017

Les línies bàsiques de productes es mantindran en el present exercici, creant-se noves línies o adaptant aquelles que siguin necessàries per a seguir complint amb el nostre objectiu d'ajuda a les Pimes.

ISBA està treballant, juntament amb la resta de les Societats de Garantia a escala nacional, en un projecte global per a donar a conèixer millor la labor i els avantatges del nostre aval. La creació d'una marca global per totes les SGR d'una plataforma digital comú serà un pas important per a posicionar la nostra activitat en una economia cada vegada més globalitzada i digitalitzada.

En aquestes línies de l'exercici 2017 seguirem comptant amb la col·laboració del Govern de les Illes Balears, que fan que el finançament sigui menys costós pels nostres socis participants.

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

És important destacar que l'import disponible per a les línies del 2017 es mantenen respecte a l'exercici anterior en 40 milions.

- **Línies d'aval tècnics.**

Les perspectives de l'exercici 2017 són positives: La contínua baixada de la morositat, l'increment dels suports per part de la Comunitat de les Illes Balears pel que fa a les línies bonificades i la reactivació econòmica fan que ISBA SGR mantingui un paper significatiu com a agent dinamitzador de l'economia balear.

FERNANDO MARQUÉS TOUS

EN REPRESENTACIÓ DE
SON RAMONELL, S.A.

JUAN OLIVER BARCELÓ

EN REPRESENTACIÓ DE
CÁMARA OFICIAL DE COMERCIO,
INDUSTRIA Y NAVEGACIÓN DE
MALLORCA

CARMEN PLANAS PALOU

EN REPRESENTACIÓ DE
CONF. DE ASOCIACIONES
EMPRESARIALES
DE BALEARES (CAEB)

ALFONSO ROJO SERRANO

EN REPRESENTACIÓ DE
FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA
EMPRESA D'EIVISSA I FORMENTERA

FRANCISCO TUTZÓ BENNASAR

JUAN VERDERA FERRER

EN REPRESENTACIÓ DE
PETROFOR, S.L.

MONTSERRAT BERINI PÉREZ

RAFAEL JOSÉ FERRAGUT DIAGO

EN REPRESENTACIÓ DE
BANCA MARCH, S.A.

ANTONIO SOLANS BARCELÓ

EN REPRESENTACIÓ DE
BANCO MARE NOSTRUM, S.A.

VICENTE TUR TUR

EN REPRESENTACIÓ DE
LIOPHARMA THERAPEUTICS, S.L.

LUIS SINTES PASCUAL

JOAN ROIG SANS

EN REPRESENTACIÓ DE
COLONYA, CAIXA D'ESTALVIS DE
POLLENÇA

JOSE LUIS GIL MARTÍN

EN REPRESENTACIÓ DE
COMUNITAT AUTÒNOMA
DE LES ILLES BALEARS

ANDRÉS GELABERT SEGUÍ

EN REPRESENTACIÓ DE
MEDIACIÓN Y DIAGNÓSTICO, S.A.

ALICIA REINA ESCANDELL

EN REPRESENTACIÓ DE
HERMANAS REINA ESCANDELL, S.L.

JOSÉ MARÍA CARDONA RIBAS

EDUARDO SORIANO TORRES

EN REPRESENTACIÓ DE
HARINAS DE MALLORCA, S.A.

JUAN ALLÉS CORTÉS

Palma de Mallorca, 27 de març del 2017