

ISBA SGR INFORME ANUAL 2010





ISBA, SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
31 de diciembre de 2010

Índice

PAG. 005	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
PAG. 007	CARTA DEL PRESIDENTE
PAG. 009	DATOS ESTADÍSTICOS
PAG. 020	ORDEN DEL DÍA
PAG. 022	CUENTAS ANUALES
PAG. 062	INFORME DE GESTIÓN
PAG. 065	INFORME DE AUDITORÍA

Índex

PAG. 069	CONSELL D' ADMINISTRACIÓ
PAG. 071	CARTA DEL PRESIDENT
PAG. 073	DADES ESTADÍSTIQUES
PAG. 083	ORDRE DEL DIA
PAG. 085	COMPTES ANUALS
PAG. 125	INFORME DE GESTIÓ
PAG. 129	INFORME D' AUDITORA

PRESIDENTE

SON RAMONELL, S.A Fernando Marqués Tous

VICEPRESIDENTES

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

CONSEJERO DELEGADO

COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS José Luis Gil Martín

VOCALES

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

SECRETARIO NO CONSEJERO

JOSÉ FERRER ALCOVER

EQUIPO DIRECTIVO

DIRECTOR GENERAL Jesús Fernández Sánchez
DIRECTOR ÁREA JURÍDICO Y CONTENCIOSOS Antonio Gutierrez Guevara
DIRECTORA DE RIESGOS Joana Maria Arbós Berenguer
DIRECTOR COMERCIAL Jaime García De La Rosa Homar
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Manuel López Araujo



APOYO A LOS EMPRENDEDORES, NUESTRA MÁS FIRME APUESTA.

Un año más ha llegado el momento de hacer balance del trabajo desarrollado durante este último ejercicio, que sin duda ha sido exigente dada la actual coyuntura económica, lo que ha supuesto un reto para nuestra sociedad.

Para poder hacer frente a estas exigencias hemos desarrollado una serie de medidas encaminadas a reforzar la solvencia de nuestra sociedad, con el firme propósito de seguir apoyando a las pequeñas y medianas empresas así como a los emprendedores de nuestra Comunidad.

Para materializarla hemos contado con el inestimable apoyo de los socios protectores, Comunitat Autònoma de les Illes Balears, entidades de crédito, organismos empresariales, así como de los socios partícipes.

Dentro de la compleja situación económica quisiera destacar la labor de apoyo a los emprendedores de nuestra comunidad, sin duda nuestra más firme apuesta, ya que este ejercicio hemos contribuido a la creación de 121 nuevas empresas, que a su vez han generado un total de 606 nuevos puestos de trabajo (un 20% superior al ejercicio anterior).

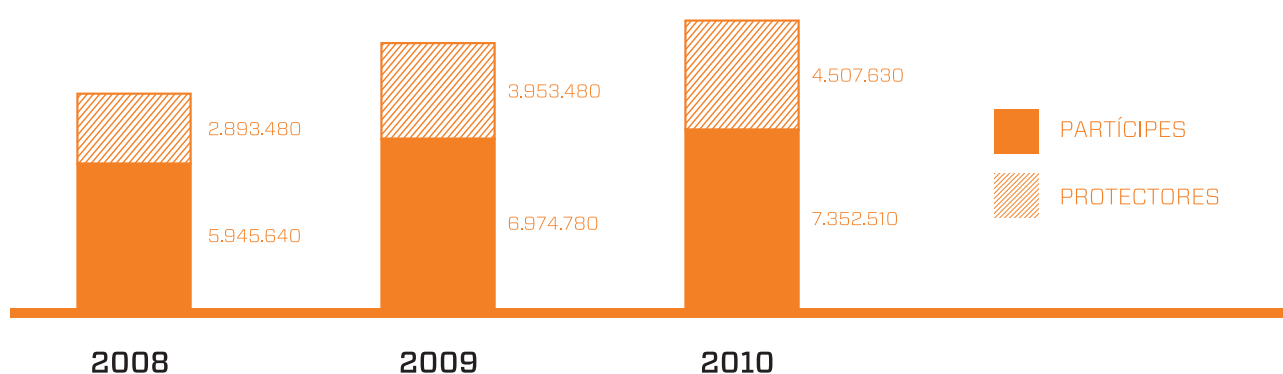
Otro punto a destacar ha sido nuestro continuo apoyo a las pequeñas y medianas empresas, un total de casi 2.000 empresas de las Islas han podido contar con nuestro aval, ayudándoles a mantener un plantilla de 40.376 trabajadores.

Con las medidas adoptadas, ISBA, SGR se encuentra preparada para afrontar los retos que supone la actual coyuntura económica, actuando en todo momento como elemento dinamizador de la economía de las Islas. Asimismo con los convenios actualizados con las entidades de crédito, las líneas ICO-SGR, las líneas de ayudas a las pequeñas y medianas empresas para el 2011 en colaboración con la CAIB y nuestro apoyo decidido a los emprendedores confiamos plenamente en seguir apoyando la financiación de las empresas, con el firme propósito de que sigan generando riqueza y empleo.

Fernando Marqués
Presidente ISBA S.G.R.

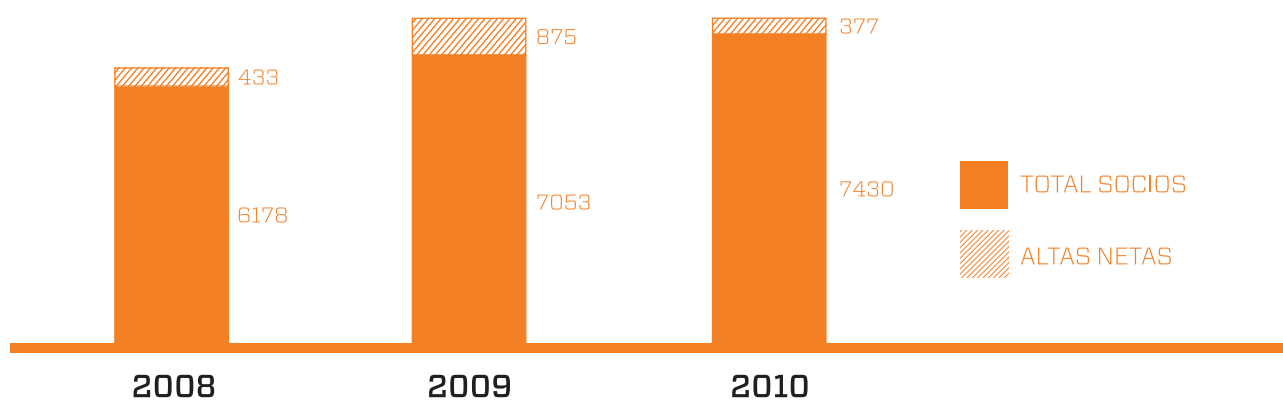
Evolución capital suscrito y desembolsado

	2008	2009	2010
Participes	5.945.640	6.974.780	7.352.510
Protectores	2.893.480	3.953.480	4.507.630
Total suscrito	8.839.120	10.928.260	11.860.140
Total desembolsado	7.847.803	9.939.893	10.877.791
% DESEMBOLSADO	88,78%	90,96%	91,72%



Evolución número de socios

AÑO	ALTAS NETAS	TOTAL SOCIOS
2008	433	6178
2009	875	7053
2010	377	7430



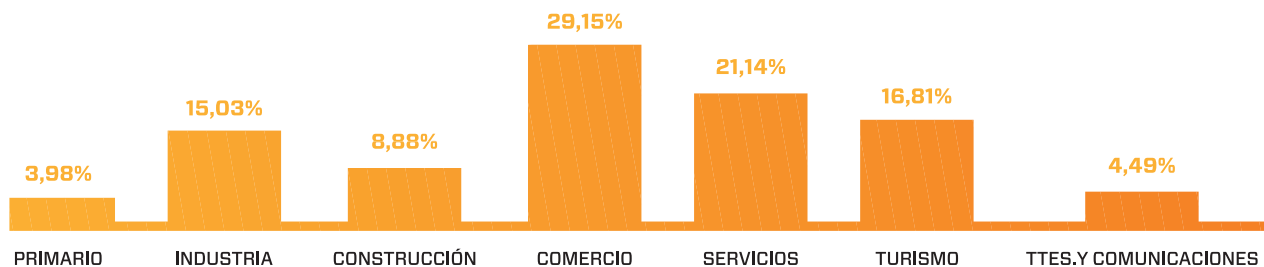
Composición del capital suscrito por socios protectores

(valor nominal de la participación 10€)

	Nº PARTICIPACIÓN	CAP. SUSCRITO	CAP. DESEMBOLSADO
COMUNITAT AUTONOMA DE LES ILLES BALEARS	262.203	2.622.030,00	2.622.024,21
CAJA DE AHORROS DE BALEARES -SA NOSTRA-	95.099	950.990,00	950.981,13
CAMARA OFICIAL DE COMERCIO INDUSTRIA NAVEGACION MCA	15.024	150.240,00	37.563,26
BANCO BILBAO VIZCAYA	15.000	150.000,00	150.000,00
BANCA MARCH S A	10.606	106.060,00	106.060,00
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANO - CAM -	8.874	88.740,00	88.737,81
CAJAMAR CAJA RURAL SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	8.601	86.010,00	86.010,00
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON ALICANTE - BANCAJA	8.246	82.460,00	82.460,00
CAJA MADRID	6.000	60.000,00	60.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	5.409	54.090,00	42.070,85
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA - LA CAIXA	3.600	36.000,00	31.502,53
CONFEDERACION DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES BALEARES	1.706	17.060,00	4.267,19
ASOC. PATRONAL PIME DE CONSTRUCCION Y ALBAÑILERIA DE MCA	1.682	16.820,00	4.207,08
CAJA DE AHORROS DE POLLENSA - COLONYA -	1.200	12.000,00	12.000,00
CAMARA OF.COM.IND.Y NAVEGACION DE MENORCA	961	9.610,00	2.404,05
PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA	600	6.000,00	1.502,53
MUTUA BALEAR DE PREVISION Y ASISTENCIA SOCIAL	600	6.000,00	1.502,53
MAPFRE SEGUROS GRALES CIA Y REASEGUROS SA	600	6.000,00	1.502,53
ASSOCIACIO EMPRESARIAL PETIT I MITJA COMERÇ DE MCA (PIMECO)	288	2.880,00	721,21
ASC FABRICANTES Y EMP AUXILIAR DE LA CONSTRUCCION	240	2.400,00	601,01
ASOCIACION DE CONSTRUCCIONES DE BALEARES	240	2.400,00	601,01
OTROS 45 SOCIOS PROTECTORES	3.984	39.840,00	9.974,36
TOTAL 66 SOCIOS PROTECTORES	450.763	4.507.630,00	4.296.693,29

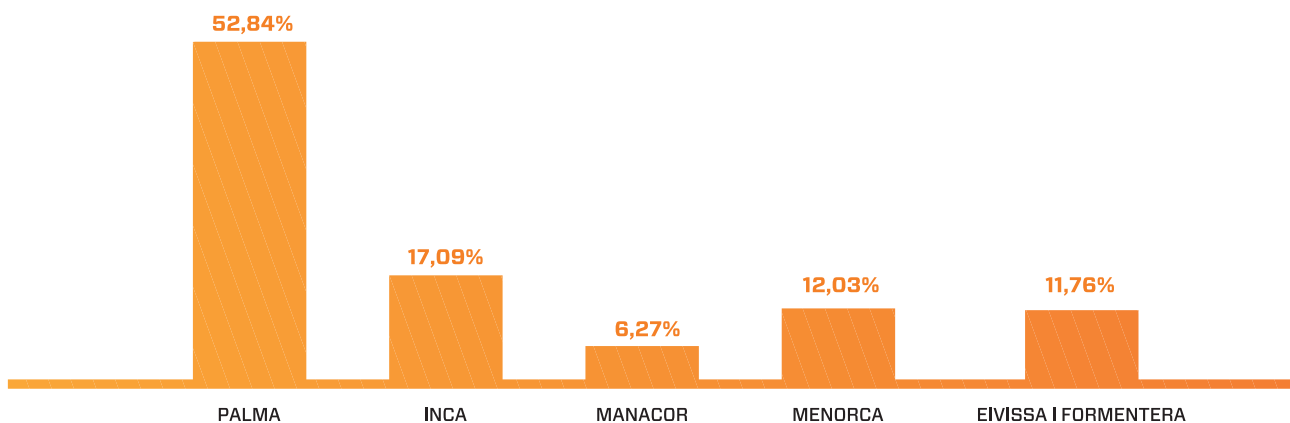
Distribución sectorial de socios

SECTOR	Nº SOCIOS	%
PRIMARIO	296	3,98%
INDUSTRIA	1.117	15,03%
CONSTRUCCION	660	8,88%
COMERCIO	2.166	29,15%
SERVICIOS	1.571	21,14%
TURISMO	1.249	16,81%
TTES.Y COMUNICACIONES	371	4,99%
TOTAL	7430	100,00%



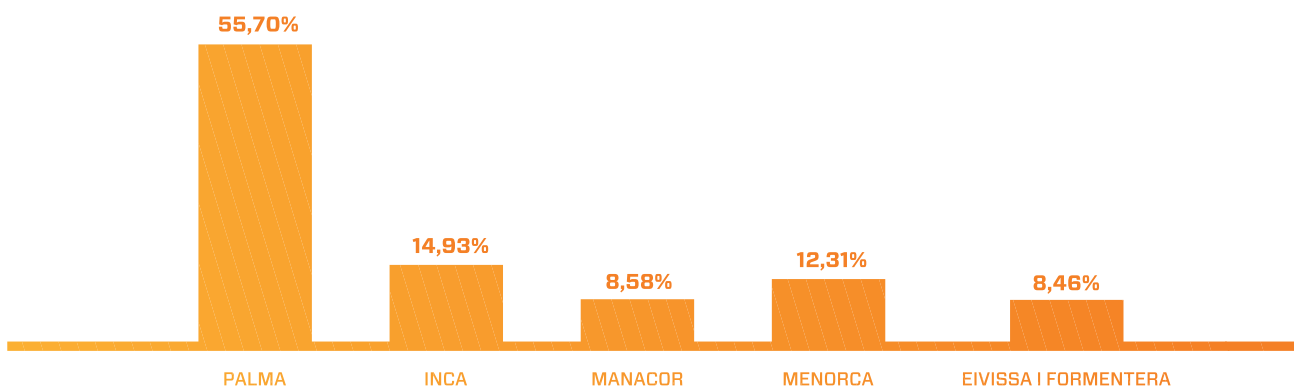
Distribución geográfica de socios

ZONA	SOCIOS	%
PALMA	3.926	52,84%
INCA	1.270	17,09%
MANACOR	466	6,27%
MENORCA	894	12,03%
EIVISSA I FORMENTERA	874	11,76%
TOTALES	7430	100,00%



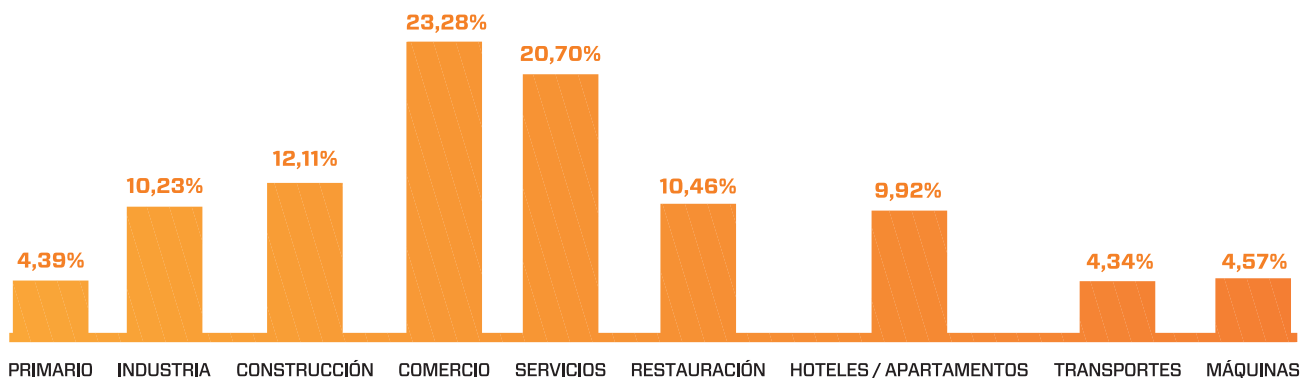
Distribución geográfica del riesgo en vigor

DELEGACIONES	RIESGO	%
PALMA	108.152.527	55,70%
INCA	28.997.194	14,93%
MANACOR	16.666.832	8,58%
MENORCA	23.907.692	12,31%
EIVISSA I FORMENTERA	16.432.464	8,46%
TOTAL	194.156.708	100,00%



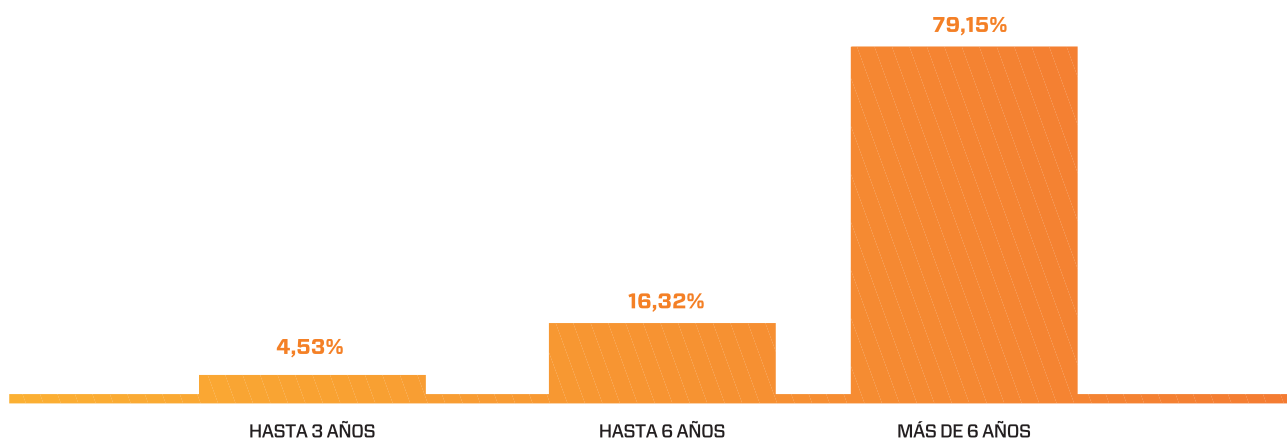
Distribución por sectores del riesgo en vigor

SECTOR	RIESGO	%
PRIMARIO	8.532.095	4,39%
INDUSTRIA	19.863.781	10,23%
CONSTRUCCIÓN	23.505.446	12,11%
COMERCIO	45.191.232	23,28%
SERVICIOS	40.191.333	20,70%
RESTAURACIÓN	20.304.375	10,46%
HOTELES / APARTAMENTOS	19.260.543	9,92%
TRANSPORTES	8.433.837	4,34%
MÁQUINAS	8.874.066	4,57%
TOTAL	194.156.708	100,00%



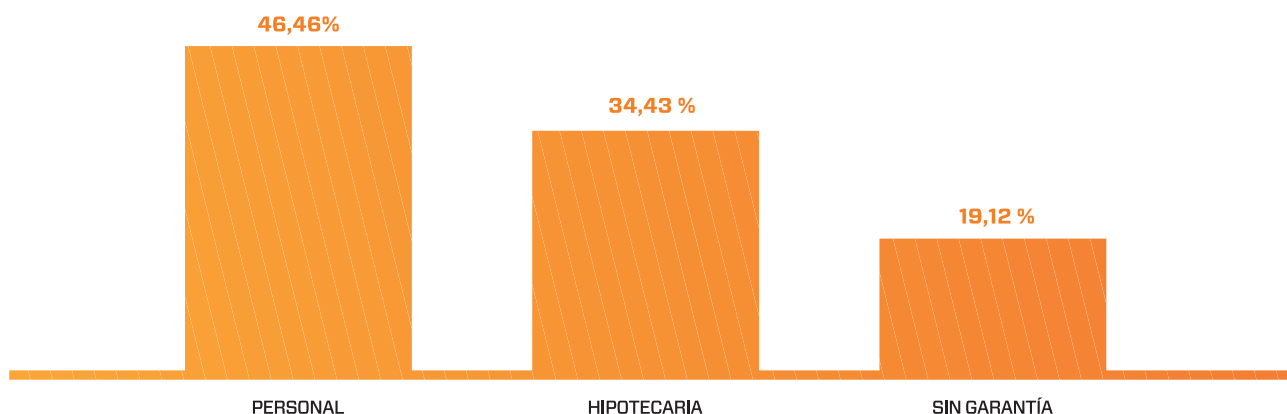
Composición por plazos del aval sobre riesgo en vigor

	RIESGO	%
HASTA 3 AÑOS	8.804.145	4,53%
HASTA 6 AÑOS	31.680.772	16,32%
MÁS DE 6 AÑOS	153.671.792	79,15%
TOTAL	194.156.708	100,00%



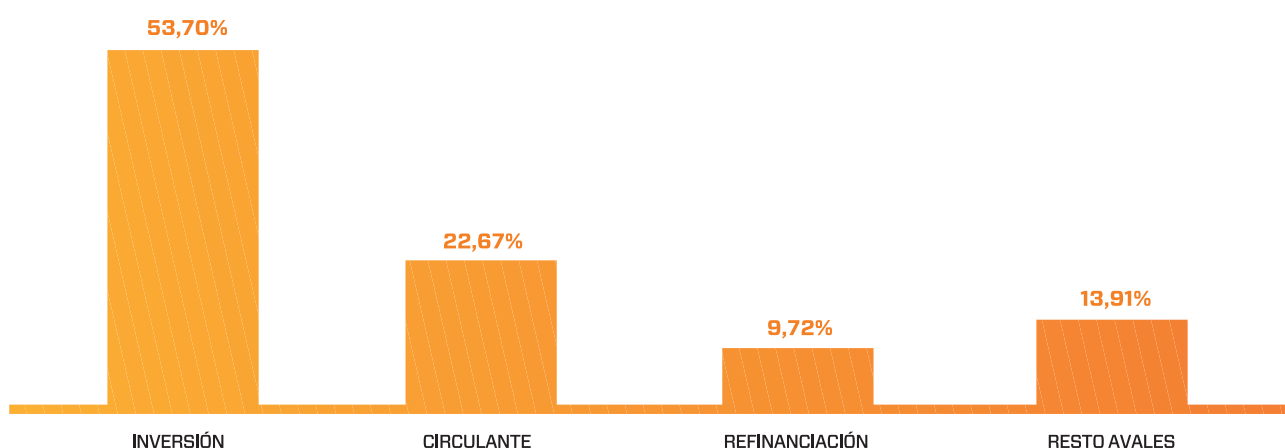
Composición por garantía del riesgo en vigor

	IMPORTE	%
PERSONAL	90.196.651	46,46 %
HIPOTECARIA	66.846.261	34,43 %
SIN GARANTÍA	37.113.797	19,12 %
TOTAL	194.156.708	100,00%



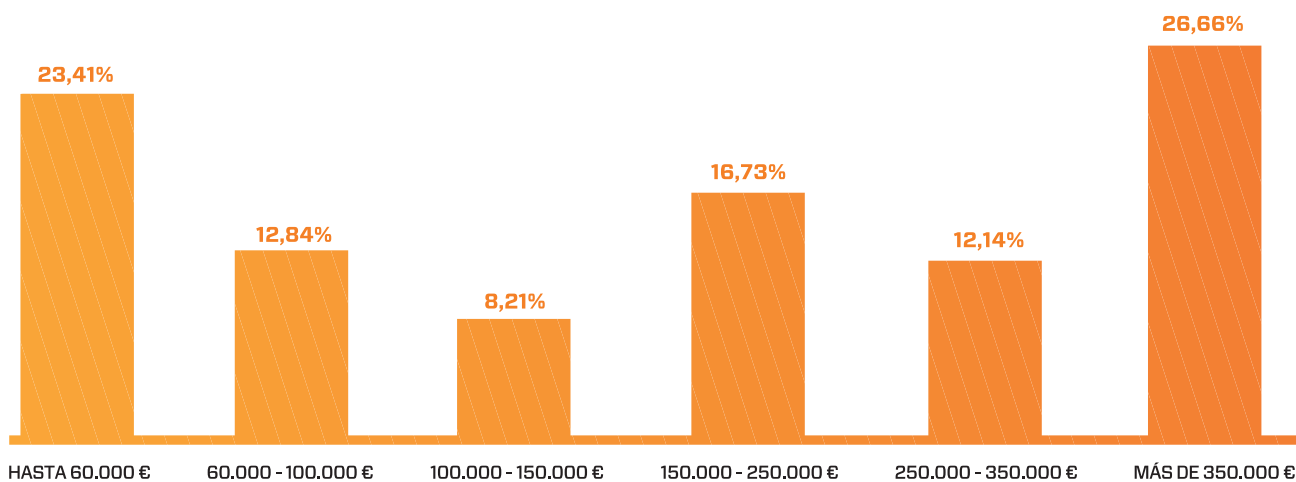
Composición por finalidad del riesgo en vigor

FINALIDAD	IMPORTE	%
INVERSIÓN	104.269.457	53,70%
CIRCULANTE	44.008.462	22,67%
REFINANCIACIÓN	18.865.880	9,72%
RESTO AVALES	27.012.909	13,91%
TOTAL	194.156.708	100,00%



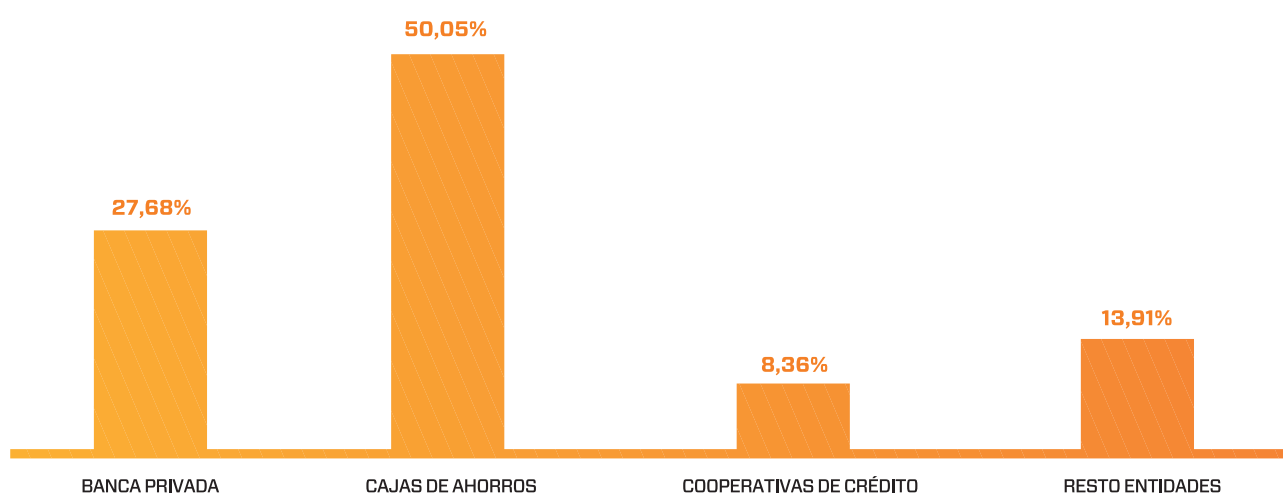
Composición por importe del aval del riesgo en vigor

FINALIDAD	RIESGO	%
HASTA 60.000 €	45.459.945	23,41%
60.000 - 100.000 €	24.929.921	12,84%
100.000 - 150.000 €	15.947.488	8,21%
150.000 - 250.000 €	32.490.770	16,73%
250.000 - 350.000 €	23.573.124	12,14%
MÁS DE 350.000 €	51.755.461	26,66%
TOTAL 31/12/2010	194.156.708	100,00%



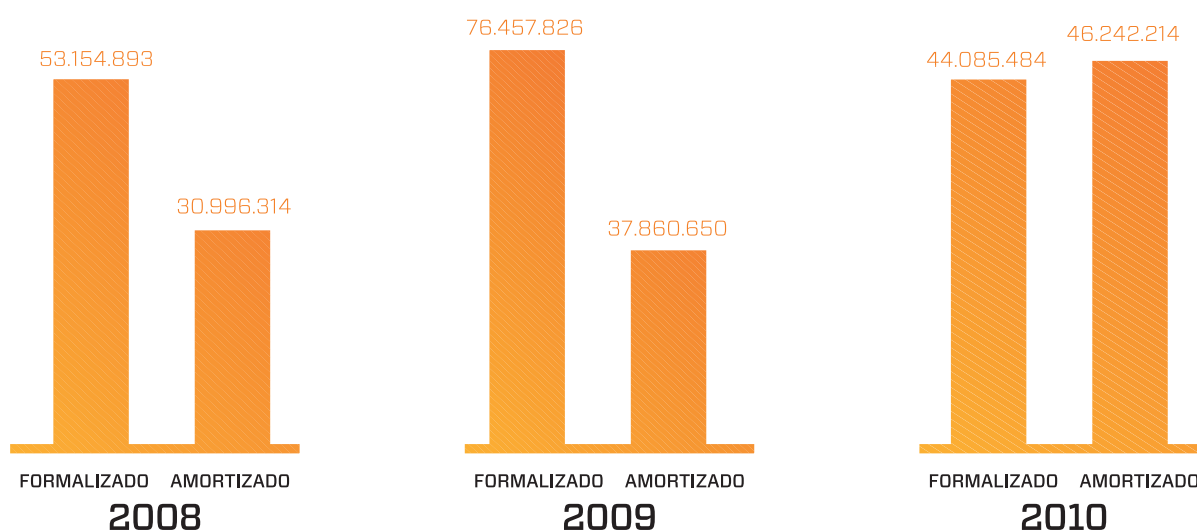
Composición por tipo de entidad receptora de aval del riesgo en vigor

	RIESGO	%
BANCA PRIVADA	53.735.267	27,68%
CAJAS DE AHORROS	97.179.336	50,05%
COOPERATIVAS DE CRÉDITO	16.229.196	8,36%
RESTO ENTIDADES	27.012.909	13,91%
TOTAL	194.156.708	100,00%



Evolución del riesgo en vigor: importes formalizados y amortizados

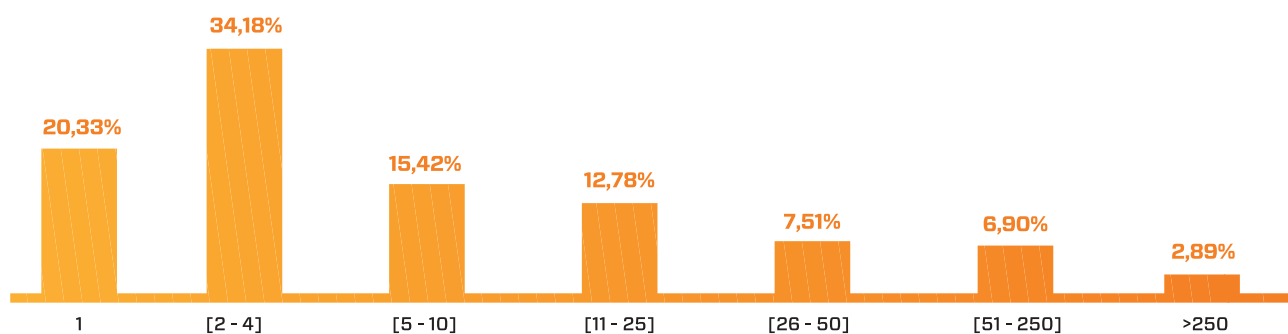
	2008	2009	2010
RIESGO FORMALIZADO EN EL AÑO	53.154.893	76.457.826	44.085.484
RIESGO AMORTIZADO EN EL AÑO	30.996.314	37.860.650	46.242.214
RIESGO EN VIGOR	157.675.509	196.272.685	194.156.708



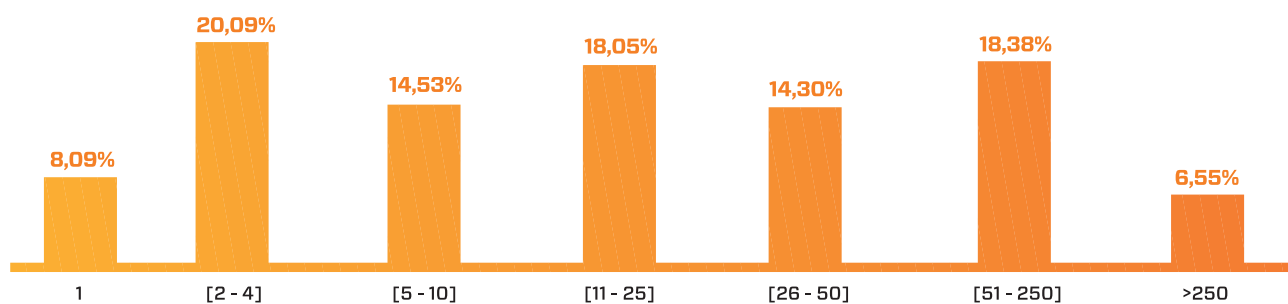
Distribución del riesgo vivo por tamaño de empresas

	Nº EMPRESAS	CUANTÍA	Nº TRABAJADORES
1	401	15.713.299	401
[2 - 4]	674	38.999.396	1.821
[5 - 10]	304	28.219.653	2.158
[11 - 25]	252	35.039.308	4.160
[26 - 50]	148	27.766.621	5.233
[51 - 250]	136	35.695.286	13.338
>250	57	12.723.144	13.264
TOTAL	1.972	194.156.708	40.375

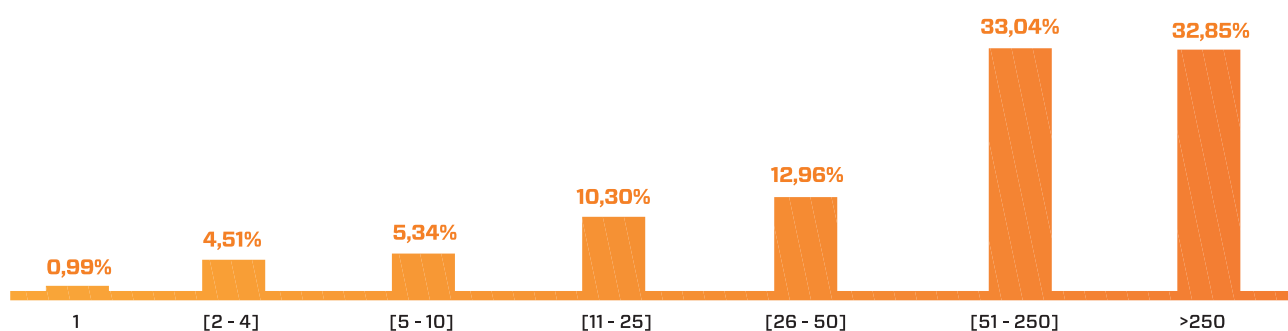
Número de empresas



Cuantía



Número de trabajadores



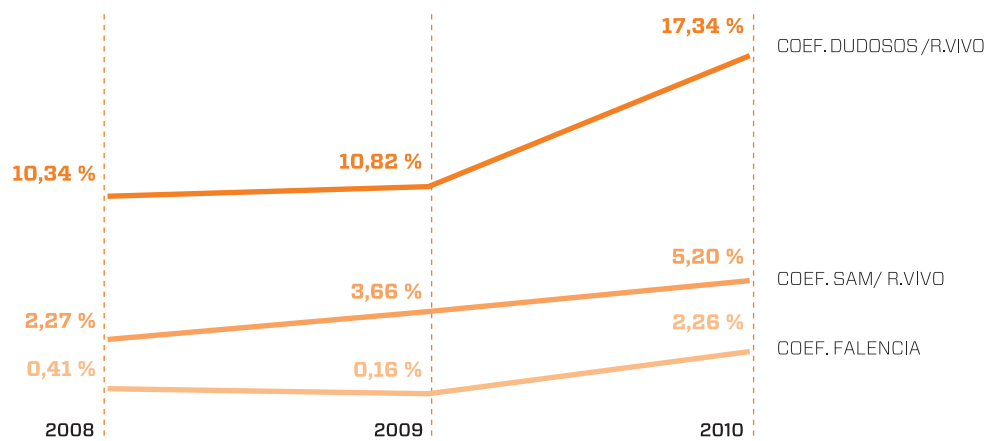
Evolución del volumen de operaciones presentadas, aprobadas y formalizadas

	2008	2009	2010
SOLICITADAS	86.559.582	122.303.647	82.577.590
APROBADAS	58.294.646	85.591.270	50.826.967
FORMALIZADAS	53.154.893	76.457.826	44.085.484



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

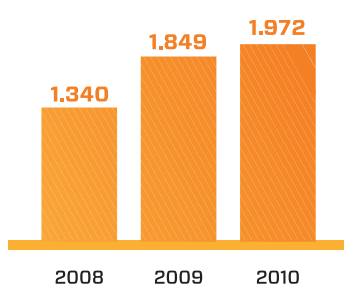
	2008	2009	2010
RIESGO EN VIGOR	157.675.509	196.272.685	194.156.708
SOCIOS AVALADOS EN MORA	3.574.885	7.175.653	10.086.568
RIESGO DUDOSO	16.300.090	21.246.361	33.660.890
SOCIOS FALLIDOS	652.266	318.425	4.384.743
COEF. SAM/ R.VIVO	2,27%	3,66%	5,20%
COEF. DUDOSOS /R.VIVO	10,34%	10,82%	17,34%
COEF. FALENCIA	0,41%	0,16%	2,26%



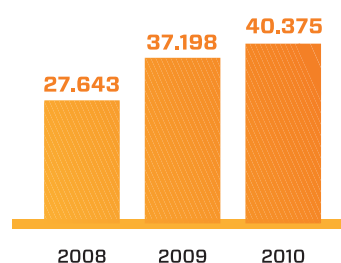
Datos impacto socioeconómico

	2008	2009	2010	%
NÚMERO DE EMPRESAS BENEFICIADAS POR EL AVAL DE ISBA	1.340	1.849	1.972	6,65%
PUESTOS DE TRABAJO MANTENIDOS POR DICHAS EMPRESAS	27.643	37.198	40.375	8,54%
APOYO A LA CREACIÓN DE NUEVAS EMPRESAS	92	121	121	0 %
CONTRIBUCIÓN A LA CREACIÓN DE NUEVOS EMPLEOS	376	505	606	20%

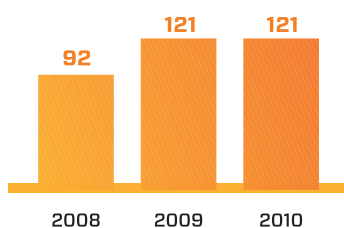
Nº de empresas beneficiadas por el aval de ISBA



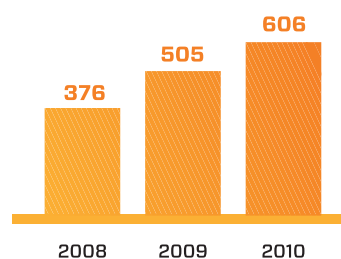
Puestos de trabajo mantenidos por dichas empresas



Apoyo a la creación de nuevas empresas



Contribución a la creación de nuevos empleos



Condiciones medias de financiación a los socios de ISBA

	2008	2009	2010	%
IMPORTE MEDIO (EN EUROS)	135.378	82.821	96.008	15,92%
COSTE MEDIO % (SIN COSTE DE INTERMEDIACIÓN DE ISBA)	5,54	3,04	3,00	-1,32%
PLAZO MEDIO: (EN MESES)	89	86	85	-1,16%

Primero.....	Informe del Presidente.
Segundo.....	Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) correspondientes al ejercicio 2010.
Tercero.....	Examen y aprobación, en su caso, del informe de gestión y de la actuación del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio 2010.
Cuarto.....	Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio 2010.
Quinto.....	Cese y en su caso, nombramiento de Consejeros.
Sexto.....	Propuesta de nombramiento de auditores de cuentas.
Séptimo.....	Delegación en el Presidente y Secretario, indistintamente, para ejecutar los acuerdos adoptados, comparecer ante fedatario para elevarlos a públicos, con facultades de rectificación y/o subsanación.
Octavo.....	Designación de Interventores para la aprobación del acta de la Junta.

Balances de situación

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (Expresados en euros)

ACTIVO	2010	2009
I Tesorería	364.095	2.787.993
II Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 9)	14.645.512	10.834.120
III Inversiones financieras (nota 7)	8.806.215	8.609.472
V Activos no corrientes mantenidos para la venta (nota 8)	515.030	435.688
VI Inmovilizado material (nota 6)	2.243.744	991.248
VII Inmovilizado intangible (nota 5)	9.050	6.763
X Resto de activos	82.000	25.162
TOTAL ACTIVO	26.665.645	23.690.444

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2010	2009
A) PASIVO		
I. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 14)	710.152	685.631
II. Deudas (nota 15)	1.287.530	98.172
IV. Pasivo por avales y garantías (nota 13)	4.983.493	5.417.575
V. Provisiones (nota 12)	5.226.495	4.503.301
VI. Fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones (nota 11)	781.964	902.910
VIII. Resto de pasivos	57.241	53.420
IX. Capital reembolsable a la vista (nota 10)	2.862.871	1.171.783
	15.909.745	12.832.791
B) PATRIMONIO NETO		
B-I. Fondos propios (nota 10)		
I. Capital	8.014.920	8.768.110
II. Reservas	194.123	194.123
IV. Resultados de ejercicios anteriores	(247.861)	(247.861)
V. Resultado del ejercicio	0	0
B-II. Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros (nota 11)	2.794.718	2.143.280
	26.665.645	23.690.444
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	26.665.645	23.690.444

PROMEMORIA	2010	2009
Total riesgo en vigor por avales y garantías otorgados	194.156.708	196.272.685
De los que "Avales y garantías dudosos"	33.660.890	21.246.361
De los cuales:		
Garantías financieras:	167.936.261	169.597.260
Garantías financieras dudosas:	31.784.374	20.199.841
Resto de avales y garantías:	26.220.448	26.675.425
Resto de avales y garantías dudosos:	1.876.516	1.046.520
Total "Riesgos reavalado solidariamente por CERSA":	84.478.483	84.811.845
De los que "Riesgos reavalado solidariamente por CERSA dudoso":	16.105.545	10.764.116
Total "Riesgos reavalado solidariamente por CAIB"	13.987.847	0

·Cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio·

A 31 de diciembre de 2010 (Expresados en euros)

	2010	2009
1. Importe neto de la cifra de negocio (nota 16)	1.764.527	1.846.497
2. Otros ingresos de explotación	89.437	78.226
3. Gastos de personal (nota 17)	(1.135.941)	(1.078.400)
4. Otros gastos de explotación	(659.392)	(657.060)
5. Dotaciones a provisiones por avales y garantías (genérica de dudosos)	(140.777)	(1.742.753)
6. Correcciones de valor por deterioro de socios dudosos (DAM y rec.com)	(2.218.378)	(1.542.480)
7. Dotaciones al fondo de provisiones Técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones (neto)	(339.022)	(172.568)
8. Fondo de Provisiones Técnicas. Aportaciones de Terceros Utilizadas	1.375.746	2.764.023
9. Amortización del inmovilizado	(117.193)	(83.449)
10. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	925.479	0
11. Deterioro y resultado de activos no corrientes en venta (neto)	(42.656)	0
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(498.169)	(587.965)
11. Ingresos financieros	522.860	597.825
12. Gastos financieros	(24.691)	(9.859)
RESULTADO FINANCIERO	498.169	587.965
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0	0
18. Impuesto sobre beneficios	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	0	0

Estado de cambios en el patrimonio neto

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 (Expresados en euros)

A - ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	2010	2009
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0	0
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por ajustes por cambio de valor	0	0
1. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
2. Otros	0	0
II. Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros.	2.027.183	2.597.325
III. Efecto impositivo	0	0
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (I+II+III)	2.027.183	2.597.325
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
IV. Por ajustes por cambio de valor	0	0
1. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
2. Otros	0	0
V. Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros.	(1.375.746)	(2.764.023)
VI. Efecto impositivo	0	0
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (IV+VI+VI)	(1.375.746)	(2.764.023)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	651.437	(166.697)

B - ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	CAPITAL								
	SUSCRITO	MENOS: NO EXIGIDO	MENOS: REEMBOLSABLE A LA VISTA	RESERVAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	FONDOS DE PROVISIONES TÉCNI- CAS. APORTACIONES DE TERCEROS	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL AÑO	10.928.260	(988.367)	(1.171.783)	194.123	(247.861)	0	0	2.143.281	10.857.653
I. Ajustes de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO	10.928.260	(988.367)	(1.171.783)	194.123	(247.861)	0	0	2.143.281	10.857.653
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	651.437	651.437
II. Operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital	1.309.840	-	-	-	-	-	-	-	1.309.840
2. (-) Reducciones de capital	(377.960)	6.019	-	-	-	-	-	-	(371.941)
3. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Otras operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.691.089)	-	-	-	-	-	(1.691.089)
C. SALDO, FINAL DEL AÑO	11.860.140	(982.349)	(2.862.871)	194.123	(247.861)	0	0	2.794.718	10.755.900

B - ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2009

	CAPITAL								
	SUSCRITO	MENOS: NO EXIGIDO	MENOS: REEMBOLSABLE A LA VISTA	RESERVAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	FONDOS DE PROVISIONES TÉCNI- CAS. APORTACIONES DE TERCEROS	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL AÑO	8.839.120	(991.316)	(1.554.459)	194.123	(247.861)	0	0	2.309.978	8.549.585
I. Ajustes de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO	8.839.120	(991.316)	(1.554.459)	194.123	(247.861)	0	0	2.309.978	8.549.585
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(166.697)	(166.697)
II. Operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital	2.350.220	-	-	-	-	-	-	-	2.350.220
2. (-) Reducciones de capital	(261.080)	2.949	-	-	-	-	-	-	(258.131)
3. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Otras operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	382.676	-	-	-	-		382.676
C. SALDO, FINAL DEL AÑO	10.928.260	(988.367)	(1.171.783)	194.123	(247.861)	0	0	2.143.281	10.857.653

Estado de flujos de efectivo

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 (Expresados en euros)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	0	0
AJUSTES DEL RESULTADO	(1.035.831)	217.421
Amortización del inmovilizado (+)	117.193	83.450
Variación de provisiones (+/-)	(713.061)	694.133
Ingresos financieros (-)	(522.860)	(597.825)
Gastos financieros (+)	24.691	9.859
Otros ingresos y gastos (-/+)	58.207	27.803
CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE	(3.207.078)	(3.374.194)
(Incremento)/Decremento en Deudores y otras cuentas a cobrar	(4.364.117)	(3.835.943)
(Incremento)/Decremento en Otros activos corrientes	(9.907)	(5.147)
Incremento/(Decremento) en Acreedores y otras cuentas a pagar	1.166.946	466.896
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	0	0
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	501.991	622.926
Pagos de intereses (-)	(13.196)	(9.859)
Cobros de intereses (+)	282.976	568.168
Otros pagos (cobros) (-/+)	232.211	64.617
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3.740.918)	(2.533.847)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
PAGOS POR INVERSIONES (-)	(8.446.112)	(6.519.739)
Inmovilizado intangible	(9.090)	(1.458)
Inmovilizado material	(1.390.218)	(453.934)
Otros activos financieros	(6.696.130)	(6.064.347)
Activos adjudicados en pago de deudas	(350.674)	0
COBROS POR DESINVERSIONES (+)	6.798.049	5.500.314
Inmovilizado material	27.331	0
Otros activos financieros	6.499.387	5.500.314
Activos adjudicados en pago de deudas	271.332	0
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.648.063)	(1.019.425)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	2.965.081	4.689.414
Desembolsos de capital	937.898	2.092.089
Fondos de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros.	2.027.183	2.597.325
COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO	0	0
PAGOS POR DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INST. DE PATRIMONIO	0	0
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.965.081	4.689.414
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0	0
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(2.423.899)	1.136.144
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	2.787.993	1.651.848
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	364.095	2.787.993

1.

Naturaleza y Actividades Principales

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

La Sociedad tiene carácter mercantil y se rige por:

- Sus Estatutos.
- Por la Ley 1/1994, de 11 de marzo sobre el Régimen Jurídico de las Sociedades de Garantía Recíproca.
- Por el Real Decreto 2345/1996, relativo a las normas de autorización administrativa y requisitos de solvencia de las Sociedades de Garantía Recíproca.
- Por la disposición final primera del Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras, que modifica el artículo 6 relativo a régimen de recursos propios mínimos del Real Decreto 2345.
- Por la Circular 05/2008, de 31 de octubre, sobre recursos propios mínimos y otras informaciones de remisión obligatoria. La Sociedad cumple al 31 de diciembre de 2010 con los requisitos de solvencia y demás coeficientes estipulados en dicha Circular.
- Por la Orden EHA/1327/2009, de 26 de mayo del Ministerio de Economía y Hacienda, sobre normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las sociedades de garantía recíproca.
- Por la Circular 3/2010, de 29 de junio, que modifica algunos aspectos de la Circular 4/2004 a entidades financieras sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

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

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

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

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

·2·

Bases de Presentación

Los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas del ejercicio 2010 en base a lo siguiente:

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

Las cuentas anuales se presentan en euros.

·2.1· Imagen Fiel

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

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

·2.2· Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

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

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

·2.4· Estimaciones más significativas

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

- Provisiones por avales y garantías: La Sociedad dota estas provisiones en base a la normativa vigente del Banco de España en esta materia y en base a su experiencia.
- Correcciones valorativas de socios avalados en mora: la Sociedad hace las correcciones de valor de estas partidas basándose en la normativa vigente del Banco de España en esta materia y en base a su experiencia.
- “Deudores por avales y garantías” y “Pasivos por avales y garantías”: la Sociedad contabiliza en estas cuentas de activo y de pasivo, así como su variación anual vía imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias, los importes resultantes de un proceso de actualización de las comisiones futuras de cada aval basado en estimaciones (notas 4(h), 9 y 13).
- Evaluación del deterioro de “activos no corrientes disponibles para la venta”: la Sociedad evalúa individualmente los activos adjudicados en pago de deuda y los activos disponibles para la venta dotando las provisiones correspondientes en caso de deterioro de dichos activos.
- Avales dudosos: La Sociedad clasifica como dudosos los avales que considera como tales en base a las recomendaciones en esta materia del Banco de España y a su experiencia, dotando las correspondientes provisiones.

·3·

Distribución de Resultados

Para el ejercicio 2010 el resultado de la Sociedad es cero, por lo que no se realizará distribución de resultados.

·4·

Normas de registro y valoración

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

A. Tesorería

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

B. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

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

La Sociedad realiza las correcciones de valor para insolvencias sobre socios avalados en mora en función de un estudio individualizado de los riesgos, teniendo en cuenta los criterios establecidos en la Circular 4/2004 y en la Circular 3/2010 de Banco de España.

La partida deudores por comisiones futuras está constituida por el valor actual de las comisiones futuras previstas descontadas al mismo tipo de interés que se utiliza para calcular los pasivos por avales y garantías (nota 4(h)).

C. Inversiones financieras

• Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

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

• Activos financieros mantenidos para negociar

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

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

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

• Activos financieros disponibles para la venta

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

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

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se

registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

D. Activos no corrientes mantenidos para venta

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

Estos activos se valoran por el menor importe entre el valor contable de los activos financieros aplicados, esto es, su coste amortizado según la Circular 3/2010 y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% del valor de tasación en su estado actual. En este sentido, los activos adjudicados que permanezcan en el balance durante un tiempo superior al inicialmente previsto para su venta se analizarán individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición.

Estos bienes no se amortizan, sino que se cubren con provisiones, como mínimo de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España.

E. Inmovilizado material

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

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

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

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

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

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

F. Inmovilizado intangible

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

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

G. Fondo de provisiones técnicas

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

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

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

- El importe de los riesgos para los que se hayan efectuado cobertura de carácter específico.
- Los riesgos derivados de valores emitidos por las Administraciones Públicas de los países de la Unión Europea, Organismos Autónomos y demás entidades de derecho público dependientes de las mismas, el importe de los riesgos garantizados por las Administraciones Públicas, el importe de los riesgos derivados de valores emitidos por los Estados miembros de la Unión Europea, los riesgos asegurados por organismos o empresas públicas en la parte cubierta, y los riesgos garantizados con depósitos dinerarios.
- El 50% de los riesgos garantizados suficientemente con hipotecas sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas.
- Los depósitos en entidades de crédito.

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

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

H. Pasivos por avales y garantías

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

Pasivos por avales y garantías. Garantías financieras: Este concepto comprende los avales en los que se garantizan, directa o indirectamente, deudas, tales como créditos, préstamos, operaciones de arrendamiento financiero y aplazamientos de pago de todo tipo de deudas.

- Estos contratos se valoran inicialmente por la comisión recibida más el valor actual de las comisiones a recibir como contraprestación por la concesión de la garantía financiera, descontadas al tipo de interés que se aplique a la operación garantizada en el momento de la concesión de la garantía.
- Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan calificado como dudosos será el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda a ingresos devengados. Estos se reconocerán en la partida “Ingresos por avales y garantías” de la cuenta de pérdidas y ganancias en base a una estimación del riesgo vivo por aval.

Pasivos por avales y garantías. Resto de avales y garantías: Los avales y demás contratos de garantía que no cumplan la definición de garantía financiera (tales como los dados para asegurar la participación en subastas y concursos o el buen fin de una obra u operación, los de importación y exportación de bienes y servicios, y los avales técnicos y afianzamientos de cualquier tipo, incluidas las promesas de aval formalizadas irrevocables y las cartas de garantía en cuanto puedan ser exigibles en derecho) seguirán el mismo tratamiento a efectos de valoración y presentación que las garantías financieras, con las siguientes particularidades: su importe se reconocerá en la partida del pasivo “Pasivos por avales y garantías. Resto de avales y garantías” y como tipo de interés para calcular el valor actual de las contraprestaciones se utiliza el tipo de interés al que el socio avalado podría obtener un préstamo con la garantía de la sociedad por un importe y plazo equivalente al de la garantía concedida; y cuando no tengan un plazo de vencimiento determinado, la sociedad (al igual que el tipo de interés) lo estima en base a su experiencia para contratos similares. Este tipo aplicado en base a la experiencia de la Sociedad ha sido del 4,98% para los ejercicios 2009 y 2010.

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

I. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

A fecha 31 de diciembre de 2010 la Sociedad tiene dotada una provisión por despidos de 48.832 euros.

J. Impuesto sobre Sociedades

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

K. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y deudas

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

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

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

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

L. Ingresos y gastos

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

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

M. Arrendamientos

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

- **Sociedad como arrendatario**

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe.

No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

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

- **Sociedad como arrendador**

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

N. Provisiones

Las provisiones se contabilizan según su naturaleza para los distintos elementos de balance según la normativa vigente. (Nota 12)

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

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

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

La aplicación de la Circular 3/2010, de 29 de junio, ha supuesto un cambio significativo en la forma de cálculo de las provisiones de dudosos y morosos. La interpretación y aplicación de esta circular por parte de ISBA es la siguiente:

- A los activos clasificados como dudosos por razón de morosidad del cliente se les aplicará unos nuevos porcentajes de cobertura, por los que dichos activos deberán estar provisionados en su totalidad transcurridos 12 meses desde la fecha del importe vencido más antiguo.
- Operaciones con garantía inmobiliaria: a efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se disponga de tasaciones actualizadas con antigüedad inferior a tres años, se estimarán minorando el importe a provisionar, ponderado en un porcentaje en función del tipo de bien que la sociedad tenga registrado a su favor.

·5·

Inmovilizado Intangible

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

	SALDOS 31/12/09	Altas	Bajas	SALDOS 31/12/10
COSTE				
Aplicaciones informáticas	75.615	9.090	0	84.704
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Aplicaciones informáticas	(68.852)	(6.803)	0	(75.654)
VALOR NETO	6.763	2.287	0	9.050

	SALDOS 31/12/08	Altas	Bajas	SALDOS 31/12/09
COSTE				
Aplicaciones informáticas	74.157	1.458	0	75.615
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Aplicaciones informáticas	(63.827)	(5.025)	0	(68.852)
VALOR NETO	10.330	(3.567)	0	6.763

El coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2010 asciende a 65,732 euros.

El coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2009 asciende a 60,016 euros.

·6·

Inmovilizado Material

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	SALDOS 31/12/09	Altas	Bajas	Traspasos	SALDOS 31/12/10
COSTE					
Terrenos y construcciones	592.203	1.317.159	0	25.475	1.934.837
Instalaciones, utillaje y mobiliario	677.316	22.158	0	0	699.474
Equipos informáticos	148.392	14.052	0	0	162.444
Anticipos para inmovilizado material	15.958	9.518	0	(25.475)	0
	1.433.868	1.362.887	0	0	2.796.755
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Construcciones	(122.916)	(30.513)	0	0	(153.429)
Instalaciones, utillaje y mobiliario	(200.186)	(61.470)	0	0	(261.656)
Equipos informáticos	(119.519)	(18.408)	0	0	(137.927)
	(442.621)	(110.391)	0	0	(553.011)
VALOR NETO	991.247				2.243.744

	SALDOS 31/12/08	Altas	Bajas	Traspasos	SALDOS 31/12/09
COSTE					
Terrenos y construcciones	890.244	70.616	0	(368.658)	592.203
Instalaciones, utillaje y mobiliario	556.376	345.307	0	(224.367)	677.316
Equipos informáticos	126.339	22.053	0	0	148.392
Anticipos para inmovilizado material	0	15.958	0	0	15.958
	1.572.959	453.934	0	(593.025)	1.433.869
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Construcciones	(211.086)	(23.142)	0	111.313	(122.916)
Instalaciones, utillaje y mobiliario	(372.380)	(38.186)	0	210.380	(200.186)
Equipos informáticos	(102.423)	(17.096)	0	0	(119.519)
	(685.889)	(78.424)	0	321.693	(442.621)
VALOR NETO	887.070				991.248

Las altas más significativas del ejercicio se corresponden a la compra de parte de la nueva sede que tiene la sociedad desde el ejercicio 2009, el resto se mantiene alquilado.

El coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2010 asciende a 200,253 euros.

El coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2009 asciende a 375,252 euros.

7.

Inversiones Financieras

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las inversiones financieras son los siguientes:

INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	SALDOS 31/12/09	Altas	Bajas	Traspasos	SALDOS 31/12/10
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO					
Acciones en CERSA	103.863	0	0	0	103.863
Participaciones preferentes entidades crédito	29.858	0	0	0	29.858
Participaciones en fondos de inversión	48.029	0	0	0	48.029
	181.750	0	0	0	181.750
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA					
Bonos y obligaciones del Estado	1.550.266	0	(82.490)	0	1.467.776
Bonos y obligaciones de otras entidades públicas	639.985	0	(15.922)	0	624.063
Otros títulos de renta fija	150.000	0	(0)	0	150.000
	2.340.251	0	(98.412)	0	2.241.839
DEPÓSITOS A PLAZO EN ENTIDADES DE CRÉDITO					
Imposiciones a plazo fijo	272.991	45.600	0	0	318.591
FINANZAS CONSTITUIDAS	18.322	0	0	0	18.322
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	2.813.314	45.600	(98.412)	0	2.760.502

INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	SALDOS 31/12/09	Altas	Bajas	Traspasos	SALDOS 31/12/10
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA					
Bonos y obligaciones del Estado	753.150	92.850	(846.000)	0	0
Bonos y obligaciones de otras entidades públicas	0	95.000	0	0	95.000
Valores de renta fija de entidades de crédito	45.600	0	(45.600)	0	0
	798.750	187.850	(891.600)	0	95.000
DEPÓSITOS A PLAZO EN ENTIDADES DE CRÉDITO					
Imposiciones a plazo fijo	4.858.825	7.299.074	(6.331.401)	0	5.826.498
FINANZAS CONSTITUIDAS	9.518	0	(9.518)	0	0
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS	129.065	278.125	(282.976)	0	124.214
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	5.796.158	7.765.049	(7.515.495)	0	6.045.712
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.609.472	7.810.649	(7.613.907)	0	8.806.214

INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	SALDOS 31/12/08	Altas	Bajas	Traspasos	SALDOS 31/12/09
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO					
Acciones en CERSA	103.863	0	0	0	103.863
Participaciones preferentes entidades crédito	29.858	0	0	0	29.858
Participaciones en fondos de inversión	48.029	0	0	0	48.029
	181.750	0	0	0	181.750
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA					
Bonos y obligaciones del Estado	2.301.931	0	0	(751.665)	1.550.266
Bonos y obligaciones de otras entidades públicas	639.985	0	0	0	639.985
Otros títulos de renta fija	195.600	0	0	(45.600)	150.000
	3.137.516	0	0	(797.265)	2.340.251
DEPÓSITOS A PLAZO EN ENTIDADES DE CRÉDITO					
Imposiciones a plazo fijo	303.944	0	0	(30.953)	272.991
FINANZAS CONSTITUIDAS	3.467	14.855	0	0	18.322
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	3.626.677	14.855	0	(828.218)	2.813.314

INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	SALDOS 31/12/08	Altas	Bajas	Traspasos	SALDOS 31/12/09
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA					
Bonos y obligaciones del Estado	300.575	0	(299.090)	751.665	753.150
Bonos y obligaciones de otras entidades públicas	75.126	0	(75.126)	0	0
Valores de renta fija de entidades de crédito	370.097	653.356	(1.023.453)	45.600	45.600
	745.798	653.356	(1.393.669)	797.265	798.750
DEPÓSITOS A PLAZO EN ENTIDADES DE CRÉDITO					
Imposiciones a plazo fijo	3.537.873	4.198.430	(2.908.431)	30.953	4.858.825
FINANZAS CONSTITUIDAS	0	9.518	0	0	9.518
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS	135.090	341.008	(347.033)	0	129.065
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	4.418.761	5.202.312	(4.653.133)	828.218	5.796.158
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.045.438	5.217.167	(4.653.133)	0	8.609.472

A. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento:

Los bonos y obligaciones del Estado devengan un interés anual que varía entre el 4% y el 8,70%, al igual que el ejercicio anterior; y sus vencimientos se sitúan entre el año 2012 y el 2014. Los vencimientos de estos bonos y obligaciones del Estado en el ejercicio anterior se situaban entre los años 2010 y 2014.

Los bonos y otros valores de entidades públicas devengan unos intereses anuales que varían entre el 4,75% y el 5,45%, en el ejercicio anterior el rango de intereses se situaba entre el 4,75% y el 5,60%, y sus vencimientos se sitúan entre los años 2012 y el 2013. Los vencimientos de estos bonos y otros valores de entidades públicas en el ejercicio anterior se situaban entre los años 2012 y 2013.

Los títulos de renta fija devengan unos intereses anuales que varían entre el 1,4% y el 6,5%, en el ejercicio anterior el rango de intereses se situaba entre el 3% y 6,5%, y su vencimiento es para el 2015. Los vencimientos de los títulos de renta fija en el ejercicio anterior se situaban entre el 2010 y 2015.

Otras imposiciones a plazo consisten en depósitos en entidades financieras y devengan intereses entre el 1% y el 4,26% mientras que en el 2009 el rango máximo de los intereses se situaba en el 5%.

B. Instrumentos de patrimonio:

ISBA posee participaciones en un fondo de inversión.

La Sociedad posee una participación minoritaria en Compañía Española de Refianzamiento, S.A. (CERSA).

El objeto social de CERSA consiste en reavaluar parte de los riesgos asumidos por las sociedades de garantía recíproca.

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

8.

Activos no corrientes mantenidos para venta

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos no corrientes mantenidos para la venta son los siguientes:

	SALDOS 31/12/09	Altas	Bajas	SALDOS 31/12/10
COSTE				
Bienes adjudicatos pago deudas	325.614	350.674	0	676.288
Elementos mantenidos para la venta	271.332	0	(271.332)	0
	596.946	350.674	(271.332)	676.288
PROVISIONES				
Bienes adjudicatos pago deudas	(161.258)	0	0	(161.258)
	(161.258)			(161.258)
VALOR NETO	435.688			515.030

	SALDOS 31/12/08	Altas	Bajas	SALDOS 31/12/09
COSTE				
Bienes adjudicatos pago deudas	325.614	0	0	325.614
Elementos mantenidos para la venta	0	0	271.332	271.332
	325.614	0	271.332	596.946
PROVISIONES				
Bienes adjudicatos pago deudas	(161.258)	0	0	(161.258)
	(161.258)			(161.258)
VALOR NETO	166.895			435.688

Durante el ejercicio se ha vendido la antigua sede de la Sociedad, situada en la calle Aragón, cuyo valor neto contable era de 271,332 euros. La venta se ha realizado por 1,237,416 euros, por lo que se ha generado un beneficio neto, después de considerar los costes a asumir por la parte vendedora, de 925,179 euros.

9.

Deudores Varios

El detalle de los deudores varios al 31 de diciembre de 2010 y a 31 de diciembre 2009 es como sigue:

	SALDOS 31/12/10	SALDOS 31/12/09
SOCIOS DUDOSOS		
Socios avalados en mora	10.086.568	7.175.653
(-) Corrección de valor socios avalados en mora	(3.118.009)	(2.347.615)
Deudores de comisión dudosos	418.043	314.377
(-) Corrección de valor por deudores de comisión dudosos	0	(127.540)
Deudores por garantías clasificados dudosos	1.147.950	668.091
	8.534.553	5.682.967
DEUDORES VARIOS		
CERSA deudora	20.672	7.714
Otros deudores	18.391	32.188
Deudores por garantías clasificados normales	4.498.575	4.888.307
	4.537.638	4.928.209
OTROS CRÉDITOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS		
CAIB deudora	1.496.534	172.036
ICO Deudor	6.680	10.638
Administraciones Públicas	70.106	40.270
	1.573.321	222.944
TOTAL DEUDORES	14.645.512	10.834.120

Durante el ejercicio se ha procedido a aplicar la corrección de valor de los deudores de comisión al estar limitados los ingresos por este concepto como máximo a la cantidad cobrada.

La aplicación de la Circular 3/2010, de 29 de junio, respecto a las provisiones de socios avalados en mora ha supuesto un impacto, incremento de las provisiones, que a fecha 31 de diciembre de 2009 la Sociedad cuantifica en 984,035 euros.

El detalle del movimiento de socios avalados en mora durante el ejercicio 2010 y 2009 es como sigue:

	SALDOS 31/12/10	SALDOS 31/12/09
SALDO INICIAL	7.175.653	3.574.885
ALTAS		
Pagos realizados	9.690.014	4.733.089
Intereses de demora	42.113	23.842
BAJAS		
Recobros y recuperaciones	(2.423.510)	(665.127)
Cobertura CERSA + CAIB fallidos	(2.584.886)	(172.610)
Traspaso a fallidos (ISBA)	(1.812.815)	(318.426)
SALDO FINAL	10.086.568	7.175.653

Recobros y recuperaciones incluye el cobro de intereses de demora.

El detalle del movimiento de fondo de insolvencias para socios avalados en mora durante el ejercicio 2010 y 2009 es como sigue:

	SALDOS 31/12/10	SALDOS 31/12/09
Saldo Inicial	2.347.614	881.460
Altas	2.594.147	1.623.134
Bajas	(1.823.752)	(156.980)
SALDO FINAL	3.118.009	2.347.615

Para los casos de deudores en situación de mora la Sociedad tiene contratos de reafianzamiento con CERSA y con la Comunidad Autónoma de las Islas Baleares (CAIB) para las operaciones formalizadas.

Las principales cláusulas del contrato vigente en el ejercicio 2010 con CERSA son las siguientes:

- Se encuentran reavaladas hasta su vencimiento todas las garantías financieras a largo plazo formalizadas por la Sociedad, excepto determinadas operaciones especiales. Los porcentajes de cobertura se establecen en función de las características del avalado y de los activos financiados mediante las operaciones de garantía.
- El reaval no tiene coste para la Sociedad siempre que el coeficiente entre el incremento de provisiones específicas y fallidos sobre el riesgo vencido no supere unos determinados porcentajes. En este ejercicio el coste del reafianzamiento, confirmado por CERSA, ha sido de 459,967 euros. Las normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las sociedades de garantía recíproca no contemplan un epígrafe específico para registrar el gasto del coste del reaval, por lo que ISBA ha considerado adecuado registrarlo como gasto por incremento de las provisiones para el conjunto de las operaciones, al considerarse dicho coste como una minoración de la cobertura de CERSA en las provisiones genéricas de la sociedad (nota 11.a).

Las principales características del contrato de reafianzamiento formalizado en el ejercicio 2010 con la CAIB son las siguientes:

- Es un contrato de segundo reafianzamiento para avales financieros, es decir, que su ámbito de aplicación es la totalidad del riesgo vivo financiero de la Sociedad, con carácter retroactivo, siempre que dicho riesgo tenga reafianzamiento de CERSA previo.
- El reafianzamiento de la CAIB para el ejercicio 2010 está limitado en su globalidad en el presente ejercicio, cubriendo riesgo más mora, a 15,000,000 de euros, si bien es intención de las partes que dicha limitación presupuestaria desaparezca en la medida que se amplíen los importes en los nuevos presupuestos de la CAIB.

- Las operaciones clasificadas como fallidas están reafianzadas en un 75% de su totalidad, siendo el reafianzamiento de la CAIB igual al diferencial entre el tope máximo legal (75%) y el reafianzamiento de CERSA.
- El reafianzamiento no tiene coste para la Sociedad.
- El contrato de reafianzamiento tiene una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2010 renovable anualmente excepto que alguna de las partes se oponga. No se ha recibido comunicación en contrario a fecha de formulación de las cuentas anuales.

El importe no dotado como provisión de socios avalados en mora por estar reafianzados conjuntamente por CERSA y por la CAIB a 31 de diciembre de 2010 asciende a 2.801,671 euros, en el ejercicio 2009, en el que solo había cobertura CERSA, este importe fue de 1,681,515 euros.

El detalle y movimiento durante 2010 y 2009 de los activos en suspensos históricos regularizados, netos de la cobertura de CERSA más CAIB, para los que la Sociedad continúa realizando acciones judiciales a fin de obtener el recobro es el siguiente:

EJERCIO 2010	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
SALDO INICIAL	4.163.741	2.090.316	2.073.425
Traspaso fallidos	4.384.743	2.571.928	1.812.815
Incremento por gastos de fallidos	23.896	12.958	10.938
Bajas por recuperaciones de fallidos	(512.069)	(250.743)	(262.498)
SALDO FINAL	8.060.311	4.424.460	3.634.679

EJERCIO 2009	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
SALDO INICIAL	4.017.508	1.991.036	2.026.472
Traspaso fallidos	318.426	172.610	145.816
Incremento por gastos de fallidos	17.133	5.970	11.163
Bajas por recuperaciones de fallidos	(189.326)	(79.299)	(110.027)
SALDO FINAL	4.163.741	2.090.316	2.073.425

Los deudores por avales y garantías se clasifican en:

	SALDOS 31/12/10	SALDOS 31/12/09
Deudores por garantías financieras en situación normal	3.776.971	4.463.790
Deudores por garantías financieras en situación dudosa	1.504.588	648.150
Deudores por otros avales y garantías en situación normal	317.606	424.516
Deudores por otros avales y garantías en situación dudosa	47.361	19.941
SALDO FINAL	5.646.525	5.556.397

Ver cuadro de movimientos en nota 13.

10.

Fondos Propios

A. El capital social se compone de las aportaciones de los socios. El capital mínimo al 31 de diciembre de 2010 fijado en los Estatutos es de 5,000,000 de euros, al igual que en el ejercicio anterior. Dicho capital podrá ser aumentado por el Consejo de Administración mediante la creación de nuevas cuotas sociales que habrán de quedar suscritas en su totalidad y desembolsadas en un 25% como mínimo en el momento de su creación. Asimismo, el capital social podrá ser reducido por el reembolso y extinción de cuotas sociales, previo acuerdo del Consejo de Administración u órgano delegado.

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

Al 31 de diciembre de 2010 el capital social está representado por cuotas de 10 euros cada una, siendo su composición y desembolso pendiente como sigue:

EJERCICIO 2010	Nº CUOTAS	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO	CAPITAL DESEMBOLSADO	CAPITAL NO DESEMBOLSADO
Socios protectores	450.763	4.507.630	4.296.693	210.937
Socios partícipes	735.251	7.352.510	6.581.098	771.412
SALDO FINAL	1.186.014	11.860.140	10.877.791	982.349

El detalle a 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

EJERCICIO 2009	Nº CUOTAS	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO	CAPITAL DESEMBOLSADO	CAPITAL NO DESEMBOLSADO
Socios protectores	395.348	3.953.480	3.742.543	210.937
Socios partícipes	697.478	6.974.780	6.197.350	777.430
SALDO FINAL	1.092.826	10.928.260	9.939.893	988.367

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

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

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

	SALDO 2010	SALDO 2009
Capital desembolsado incluido en el epígrafe "Capital reembolsable a la vista" de pasivo	2.862.871	1.171.783
Capital desembolsado incluido en el epígrafe "Capital desembolsado" de fondos propios	8.014.920	8.768.110
	10.877.791	9.939.893

El movimiento en el capital social durante el ejercicio 2010 es el siguiente:

CAPITAL SUSCRITO			SOCIOS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS		
	Socios protectores	Socios partícipes		Socios protectores	Socios partícipes
SALDOS AL 31.12.09	3.953.480	6.974.780	SALDOS AL 31.12.09	210.937	777.430
Altas y ampliaciones	554.150	755.690	Altas y ampliaciones	0	0
Bajas y reducciones	0	(377.960)	Bajas y reducciones	0	(6.018)
SALDOS AL 31.12.10	4.507.630	7.352.510	SALDOS AL 31.12.10	210.937	771.412

Las aportaciones de los socios protectores del ejercicio han sido de 70,000 euros de Banca March, 350,000 euros de Sa Nostra, 5,990 de Caja de Ahorros de Pollensa, 50,000 de Cajamar y 78,160 euros de Caja de Ahorros del Mediterráneo.

El movimiento de capital social durante el ejercicio 2009 es el siguiente:

CAPITAL SUSCRITO			SOCIOS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS		
	Socios protectores	Socios partícipes		Socios protectores	Socios partícipes
SALDOS AL 31.12.08	2.893.480	5.945.640	SALDOS AL 31.12.08	210.937	780.379
Altas y ampliaciones	1.060.000	1.290.210	Altas y ampliaciones	0	11.572
Bajas y reducciones	0	(261.070)	Bajas y reducciones	0	(14.521)
SALDOS AL 31.12.09	3.953.480	6.974.780	SALDOS AL 31.12.09	210.937	777.430

Al 31 de diciembre de 2010 los socios protectores son los siguientes:

	CAPITAL DESEMBOLSADO	PENDIENTE DE DESEMBOLSO	TOTAL
Comunidad Autónoma de las Islas Baleares	2.622.024	6	2.622.030
Caixa de Balears "Sa Nostra"	950.981	9	950.990
Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Mallorca, Ibiza y Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	0	150.000
Banca March	106.060	0	106.060
Caja de Ahorros del Mediterráneo	88.738	2	88.740
Cajamar	86.010	0	86.010
Bancaja	82.460	0	82.460
Banco de Crédito Balear	42.071	12.019	54.090
Caja Madrid	60.000	0	60.000
Otros	70.786	86.224	157.010
	4.296.693	210.937	4.507.630

Al 31 de diciembre de 2009 los socios protectores fueron los siguientes:

	CAPITAL DESEMBOLSADO	PENDIENTE DE DESEMBOLSO	TOTAL
Comunidad Autónoma de las Islas Baleares	2.622.024	6	2.622.030
Caixa de Balears "Sa Nostra"	600.981	9	600.990
Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Mallorca, Ibiza y Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	0	150.000
Bancaja	82.460	0	82.460
Banco de Crédito Balear	42.071	12.019	54.090
Caja Madrid	60.000	0	60.000
Otros	147.444	86.226	233.670
	3.742.543	210.937	3.953.480

Al 31 de diciembre de 2010 el desglose de los socios partícipes es el siguiente:

	CAPITAL DESEMBOLSADO	PENDIENTE DE DESEMBOLSO	TOTAL
Socios avalados en mora	768.641	409	769.050
Socios dudosos	1.417.252	5.458	1.422.710
Restantes socios avalados	3.386.722	2.656	3.389.378
Socios no avalados	1.008.483	768.907	1.777.390
	6.581.098	777.430	7.358.528

Al 31 de diciembre de 2009 el desglose de los socios partícipes fue el siguiente:

	CAPITAL DESEMBOLSADO	PENDIENTE DE DESEMBOLSO	TOTAL
Socios avalados en mora	475.082	168	475.250
Socios dudosos	246.602	768	247.370
Restantes socios avalados	4.477.565	1.655	4.479.220
Socios no avalados	998.101	774.839	1.772.940
	6.197.350	777.430	6.974.780

C. De acuerdo con el artículo 52 de la Ley 1/1994, de 11 de marzo y los estatutos de la Sociedad, ésta detraerá como mínimo un 50% de los beneficios que obtenga en cada ejercicio, una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades, hasta constituir un fondo de reserva legal que alcance un valor igual al triple de la cifra mínima del capital social. De esta reserva sólo podrá disponerse, en su caso, para cubrir el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias, y deberá reponerse cuando descienda del indicado nivel. Durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010 no se ha producido movimiento alguno en la reserva legal.

D. Según el Real Decreto 2345/1996, desarrollado en la Circular 05/2008 de Banco de España, a los efectos del cumplimiento de los requisitos mínimos de solvencia exigibles a las sociedades de garantía recíproca, sus recursos propios computables estarán compuestos por:

- El capital social suscrito y desembolsado.
- Las reservas efectivas y expresas.
- Las reservas de regularización, actualización o revalorización de activos verificadas por el Banco de España.
- El fondo de provisiones técnicas, salvo en la parte que corresponda a las provisiones dotadas con carácter específico.
- Menos, los resultados negativos de ejercicios anteriores y del ejercicio corriente, así como los activos inmateriales.

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

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

De acuerdo con esta normativa, los recursos propios computables de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 ascienden a 14,391,685 euros, cumpliéndose con el requerimiento de recursos propios mínimos. A 31 de diciembre de 2009 el importe de los recursos propios computables era de 12,925,582 euros.

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

Así mismo, los socios que se separen responderán por el importe reembolsado, y durante un plazo de cinco años, de las deudas contraídas por la Sociedad con anterioridad a la fecha de reembolso, en el caso de que el patrimonio social sea insuficiente para hacer frente a ellas. El importe del capital social suscrito reembolsado durante los últimos cinco años que continúa respondiendo de la actividad asciende a 1,818,550 euros a fecha de cierre, siendo de 2,058,730 euros al 31 de diciembre de 2009.

11.

Fondo de Provisiones Técnicas

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

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
FPT, cobertura del conjunto de operaciones	781.964	902.910
FPT, aportaciones de terceros	2.794.718	2.143.281
FPT NETO	3.576.682	3.046.190

A. Fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones:

Es el importe del fondo de provisiones técnicas que se destine a cubrir el riesgo de crédito del conjunto de operaciones de acuerdo con lo señalado en el artículo 3.2 del R. D 2345/1996 sobre normas de autorización administrativa y requisitos de solvencia de las sociedades de garantía recíproca.

Su importe debe de ser como mínimo el 1% del total del riesgo vivo por avales y garantías otorgadas, valores representativos de la deuda y cualesquiera otras cantidades pendientes de cobro, exceptuando:

- El importe de los riesgos para los que se hayan efectuado provisiones de carácter específico.
- Los riesgos derivados de valores emitidos por las Administraciones Públicas de los países de la Unión Europea, Organismos Autónomos y demás entidades de derecho público dependientes de las mismas, el importe de los riesgos garantizados por las Administraciones Públicas, el importe de los riesgos derivados de valores emitidos por los Estados miembros de la Unión Europea, los riesgos asegurados por organismos o empresas públicas en la parte cubierta, y los riesgos garantizados con depósitos dinerarios.
- El 50% de los riesgos garantizados suficientemente con hipotecas sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas.
- Los depósitos en entidades de crédito.

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

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Saldo inicial del ejercicio	902.910	730.341
Dotación / (utilización) del fondo	(120.946)	172.569
SALDO FINAL	781.964	902.910

El gasto reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias como “Dotación al fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones” está compuesto por la dotación anual al fondo de provisiones técnicas para el conjunto de las operaciones y por el coste anual del reafianzamiento de CERSA (nota 9):

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Cobertura refianzamiento CERSA	459.967	0
Dotación / (utilización) del FTP. Cobertura del conjunto de operaciones	(120.946)	172.569
GASTO REFLEJADO EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	339.022	172.569

B. Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros:

El total de las aportaciones de terceros al fondo de provisiones técnicas durante el ejercicio ha sido de 2,027,183 euros, habiendo sido de 2,597,325 euros durante el ejercicio 2009.

El detalle y movimiento del fondo de provisiones técnicas del ejercicio 2010 ha sido:

	COBERTURA DEL CONJUNTO DE OPERACIONES	APORTACIONES DE TERCEROS	TOTAL FPT
SALDO A 31/12/2009	902.910	2.143.281	3.046.190
Dotación / (utilización) del FPT. Cobertura del conjunto de operaciones	(120.946)	0	(120.946)
Utilización del FPT	0	(1.375.746)	(1.375.746)
Aportaciones al FPT	0	2.027.183	2.027.183
SALDO A 31/12/2010	781.964	2.794.718	3.576.682

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 la Sociedad ha generado un beneficio ordinario antes de provisiones y correcciones de valor por deterioro de 1,322,430 euros, que se ha destinado íntegramente a minorar el importe de la utilización de las aportaciones de terceros al fondo de provisiones técnicas. El importe generado en el ejercicio 2009 por el mismo concepto fue de 693,779 euros.

El detalle y movimiento del fondo de provisiones técnicas del ejercicio anterior fue:

	COBERTURA DEL CONJUNTO DE OPERACIONES	APORTACIONES DE TERCEROS	TOTAL FPT
SALDO A 31/12/2008	730.341	2.309.978	3.040.319
Dotación / (utilización) del FPT. Cobertura del conjunto de operaciones	172.568	0	172.568
Utilización del FPT	0	(2.764.023)	(2.764.023)
Aportaciones al FPT	0	2.597.325	2.597.325
SALDO A 31/12/2009	902.910	2.143.281	3.046.190

12.

Provisiones por Avalos y Garantías

La provisión por avalos y garantías corresponde a la provisión específica realizada por la Sociedad por saldos de avalos y garantías dudosos. El movimiento de la provisión durante el ejercicio 2010 y 2009 se detalla a continuación:

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Saldo inicial del ejercicio	3.759.145	2.016.392
Dotaciones de provisión	140.777	1.742.753
SALDO FINAL	3.899.922	3.759.145

La aplicación de la Circular 3/2010, de 29 de junio, respecto a las provisiones de socios dudosos por razones de morosidad y por razones distintas a la morosidad ha supuesto un impacto, incremento de las provisiones, que a fecha 31 de diciembre de 2009 la Sociedad cuantifica en 209,508 euros.

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

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Provisiones	3.899.922	3.759.145
Pasivo por avales y garantías, parte dudosa (nota 13)	1.326.573	744.156
	5.226.495	4.503.301

13.

“Deudores por garantías” y “Pasivo por avales y garantías”

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

	VALOR ACTUAL COMISIONES FUTURAS	VALOR ACTUAL INICIAL	(-) IMPUTACIÓN A RESULTADOS DEL VALOR ACTUAL INICIAL	PASIVOS POR AVALES Y GARANTÍAS
SALDO A 31/12/2009	5.556.397	11.570.566	(5.408.835)	6.161.730
Ingresos financieros por actualización de comisiones futuras	195.568	-	-	-
Imputación a ingresos por avales y garantías del valor actual inicial	-	-	(1.593.164)	-
Avales formalizados en el 2010	2.136.907	2.136.907	-	-
(-) Comisiones facturadas en el 2010	(1.836.022)	-	-	-
Corrección del valor actual	(396.834)	(396.834)	-	-
Otros	(9.490)	1.427	-	-
SALDO A 31/12/2010	5.646.525	13.312.066	(7.001.999)	6.310.066

El movimiento del ejercicio anterior fue el siguiente:

	VALOR ACTUAL COMISIONES FUTURAS	VALOR ACTUAL INICIAL	(-) IMPUTACIÓN A RESULTADOS DEL VALOR ACTUAL INICIAL	PASIVOS POR AVALES Y GARANTÍAS
SALDO A 31/12/2008	4.367.760	8.831.136	(3.885.846)	4.945.290
Ingresos financieros por actualización de comisiones futuras	212.339	-	-	-
Imputación a ingresos por avales y garantías del valor actual inicial	-	-	(1.522.989)	-
Avales formalizados en el 2009	2.852.991	2.852.991	-	-
(-) Comisiones facturadas en el 2009	(1.763.857)	0	-	-
Corrección del valor actual	(112.224)	(112.224)	-	-
Otros	(661)	(1.337)	-	-
SALDO A 31/12/2009	5.556.397	11.570.566	(5.408.835)	6.161.730

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

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

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Deudores por avales y garantías clasificados normales	4.498.575	4.888.307
Deudores por avales y garantías clasificados dudosos	1.147.950	668.091
	5.646.525	5.556.397

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

El total de los pasivos por avales y garantías se distribuye en el balance por su parte dudosa al epígrafe de provisiones (1,326,573 euros y 744,156 euros en el ejercicio anterior, ver nota 12) y por la parte no dudosas al epígrafe de pasivos por avales y garantías.

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

TOTAL PASIVOS POR AVALES Y GARANTÍAS:		
	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Pasivos por avales y garantías financieros:	5.909.153	5.696.907
Pasivos por avales y garantías resto:	400.914	464.823
	6.310.066	6.161.730
PASIVOS POR AVALES Y GARANTÍAS FINANCIEROS		
	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
No dudosos	4.151.500	4.976.955
Dudosos	1.757.652	719.952
	5.909.153	5.696.907
PASIVOS POR AVALES Y GARANTÍAS RESTO:		
	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
No dudosos	338.156	440.620
Dudosos	62.757	24.204
	400.914	464.824

·14·

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Administraciones Públicas	84.798	75.369
Acreedores diversos	424.881	495.484
Provisiones fondos hipoteca	91.463	63.889
Socios acreedores por devolución capital	26.714	600
Remuneraciones pendientes de pago	82.296	50.289
	710.152	685.631

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Por IVA	1.330	1.270
Retenciones	55.432	46.063
Seguridad Social	28.036	28.036
	84.798	75.369

·15·

Deudas

La composición de las deudas del balance de situación es como sigue:

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Sociedades de refianzamiento acreedoras	464.338	2.756
Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	6.712	6.712
Otras deudas a largo plazo	816.480	88.705
	1.287.530	98.172

La partida “Sociedades de refianzamiento acreedoras” recoge el coste del refianzamiento por 459,967 euros (ver nota 9) y los saldos a pagar a sociedades de refianzamiento, 4,371 euros. Estos recogen los importes recibidos por la Sociedad de Compañía Española de Refianzamiento, S.A. (CERSA) en los ejercicios 1995 y anteriores en base a la cobertura de la morosidad del contrato de reaval vigente en esos ejercicios. Estos importes serán devueltos a CERSA en caso de que los saldos morosos sean recuperados o se considerarán como falencia de ejercicios futuros en el caso de que estas operaciones sean consideradas como fallidas.

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

Su saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y movimiento durante el ejercicio se presenta a continuación:

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
SALDO INICIO DEL EJERCICIO	2.756	3.759
Pagos realizados	(249.371)	(81.164)
Recobro de fallidos	250.986	80.161
SALDO FINAL DEL EJERCICIO	4.371	2.756

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

El epígrafe de otras deudas a largo plazo incluye el importe a pagar por la compra de la nueva sede de ISBA por valor de 730,209 euros.

·16· Importe Neto de la Cifra de Negocios

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

El detalle del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio 2010 y 2009 es el siguiente:

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Ingresos por comisiones	1.594.512	1.518.231
Ingresos por estudio de operaciones	170.015	328.265
	1.764.527	1.846.497

El importe de las comisiones de estudio por las operaciones formalizadas durante el 2010 se ha imputado íntegramente como ingreso del ejercicio en virtud de lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España, al igual que en el ejercicio anterior.

17.

Gastos de Personal

El detalle de gasto de personal correspondiente al ejercicio 2010 y 2009 es el siguiente:

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Sueldos, salarios y asimilados	919.079	857.381
Cargas sociales (seguridad Social)	216.862	221.020
	1.135.941	1.078.400

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

Nº DE PERSONAS EMPLEADAS AL FINAL DEL EJERCICIO 2010			Nº MEDIO PERSONAS EMPLEADAS
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Dirección General	1	0	1
Directores de área	3	1	4
Analistas	0	4	4
Delegados comerciales	3	3	6
Administrativos	1	12	13
SALDO FINAL	8	20	28

Nº DE PERSONAS EMPLEADAS AL FINAL DEL EJERCICIO 2009			Nº MEDIO PERSONAS EMPLEADAS
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Dirección General	1	0	1
Directores de área	3	1	4
Analistas	0	4	4
Delegados comerciales	3	3	6
Administrativos	2	12	14
SALDO FINAL	9	20	29

18.

Arrendamientos

Durante el ejercicio 2009 la Sociedad cambió su sede social pasando a unas oficinas en las que una parte están en régimen de alquiler. Se firmaron inicialmente dos contratos de alquiler con dos opciones

de compra, habiéndose ejercido la primera opción de compra en febrero del 2010. La segunda tiene un precio de ejercicio que varía en función del IPC y que vence el 01 de octubre del 2014. En tanto en cuanto el ejercicio de la opción es a discreción de la sociedad no se ha considerado como un pago mínimo no cancelable. Ambos contratos de arrendamientos se han considerado como operativos. El importe total de los pagos futuros mínimos correspondiente a los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

GASTOS DE ALQUILER	
Hasta un año	83.195
Entre uno y cinco años	83.195
Más de cinco años	0
166.390	

19.

Situación Fiscal

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

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. Al 31 de diciembre de 2010 el resultado contable coincide con la base imponible fiscal que asciende a cero euros, al igual que en el ejercicio anterior.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2007 (1 de enero de 2006 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

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

Recíproca. Las dotaciones que excedan las cuantías obligatorias serán deducibles en un 75 por ciento.

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

·20·

Pro - Memoria

El detalle y movimiento durante el ejercicio 2010 del riesgo en vigor por avales y garantías otorgados y del riesgo reavalado se muestra en el Anexo I adjunto.

En el riesgo vivo al 31 de diciembre de 2010 se incluyen operaciones de avales financieros por un importe de 31,784,374 euros y técnicos por importe de 1,876,516 euros, lo que hace un total de 33,660,890 euros que se estiman dudosas y que se encuentran provisionadas por un importe de 3,899,922 euros (véase nota 12). De las operaciones dudosas un importe de 16,105,545 euros se encuentra cubierto por los contratos de reafianzamiento firmados con CERSA y con la CAIB.

A cierre del ejercicio 2009 el importe de avales financieros dudosos era de 20,199,841 euros y técnicos por importe de 1,046,520 euros, lo que hacían un total de 21,246,361 euros que se estimaban dudosas y que se encontraban provisionadas por un importe de 3,759,145 euros. De las operaciones dudosas, un importe de 10,764,116 euros estaban cubiertas por el contrato de reaval firmado con CERSA.

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no tiene riesgos con una sola entidad o grupo económico que exceda del 20% de sus recursos propios computables, al igual que en el ejercicio anterior.

·21·

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

Durante el ejercicio 2010 los miembros del Consejo de Administración no han devengado remuneraciones de ningún tipo en su calidad de consejeros, habiendo recibido 42,899 euros en concepto de gastos de dietas. En el ejercicio 2009 el Consejo de Administración recibió 46,123 euros por el mismo concepto.

La Sociedad tiene concedidos avales a empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2010 por un importe de 2,505.638 euros correspondientes a 156 operaciones avaladas, en las mismas condiciones que el resto de los socios. El importe de las operaciones concedidas a miembros del Consejo de Administración a fecha 31 de diciembre de 2009 era de 2,948,567 euros correspondientes a 81 operaciones avaladas, en las mismas condiciones que el resto de los socios.

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

·22·

Activos contingentes

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

·23·

Honorarios de auditoría

Los honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría devengados durante el ejercicio 2010 ascienden a un importe de 29,736 euros (IVA incluido). Los honorarios de auditoría del ejercicio anterior ascendieron a 30,320 euros (IVA incluido).

·24·

Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2010.

·25·

Acontecimientos posteriores al cierre

Nada a destacar.

·26·

Autocartera

La Sociedad no ha realizado durante el ejercicio 2010 ninguna operación relacionada con acciones propias.

Anexo I

·Detalle y movimiento·

DURANTE EL EJERCICIO 2010 DE LAS CUENTAS DE ORDEN

(Expresados en miles de euros)

	RIESGO EN VIGOR POR AVALES Y GARANTÍAS OTORGADOS				IMPORTES REAFIANZA- DOS
	SALDOS A 31/12/2019	ALTAS	BAJAS	SALDOS A 31/12/2010	
AVALES FINANCIEROS					
Financieros ante entidades de crédito	168.479	35.139	(36.473)	167.145	97.777
Financieros ante otras entidades	1.119	153	(480)	792	301
TOTAL AVALES FINANCIEROS	169.598	35.292	(36.953)	167.937	98.078
AVALES NO FINANCIEROS					
Fianzas	15.123	7.826	(9.036)	13.913	40
Avales ante la Administración	11.017	692	(253)	11.456	274
Avales ante compradores de vivienda	0	0	0	0	74
Otros avales no financieros	331	276	0	607	-
TOTAL AVALES NO FINANCIEROS	26.471	8.794	(9.289)	25.976	388
TOTAL AVALES	196.069	44.086	(46.242)	193.913	98.466
RIESGO DISPONIBLE EN LINEAS DE FIANZAS	205	-	-	245	-
TOTAL RIESGO POR AVALES Y GARANTÍAS	196.273	-	-	194.157	98.466

Anexo II

·Participaciones y cargos·

DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN
OTRAS SOCIEDADES CUYO OBJETO ES IDÉNTICO, ANÁLOGO
O COMPLEMENTARIO AL DE LA SOCIEDAD

ADMINISTRADOR	SOCIEDAD PARTICIPADA	% PARTICIPACIÓN	CARGO QUE OSTENTA EN LA SOCIEDAD PARTICIPADA
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, ALICANTE Y CASTELLÓN, BANCAJA	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	3,18%	-
	Avalis de Cataluña S.G.R.	2,44%	Vocal del Consejo
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO	Avalis de Cataluña, S.G.R.	0,29%	-
	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	2,81%	-
	Unión de Empresarios de Murcia, S.G.R.	6,96%	Vocal del Consejo
TRANSPORTES BLINDADOS S.A.	Suraval S.G.R.	0,03%	-
	Avalis de Cataluña, S.G.R.	0,00%	-
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	Avalmadrid S.G.R.	32,93%	Vicepresidente del Consejo
	Suraval, S.G.R. de Andalucía	1,26%	Vocal del Consejo
	Avalis de Cataluña S.G.R.	1,50%	Vocal del Consejo

LA ACTUAL COYUNTURA ECONÓMICA, SIN DUDA, HA SUPUESTO UN RETO PARA NUESTRA SOCIEDAD.

La actual coyuntura económica, sin duda, ha supuesto un reto para nuestra Sociedad. Para poder hacer frente a las exigencias de la situación hemos desarrollado durante este ejercicio una serie de medidas encaminadas a reforzar la solvencia de nuestra Sociedad, con el firme propósito de seguir apoyando a las pequeñas y medianas empresas así como a los emprendedores de nuestra Comunidad.

Para poder materializar la mejora de la solvencia de nuestra Sociedad, hemos contado con el inestimable apoyo de los socios protectores, Comunitat Autònoma de les Illes Balears, entidades de crédito, organismos empresariales, así como de los socios partícipes.

Como consecuencia de las medidas adoptadas, que mas tarde enumeraremos, resumimos los principales datos estadísticos de la actividad de ISBA, SGR durante este último ejercicio.

- Volumen de riesgo avalado: 194 millones de euros (-1%)
- Número de empresas con riesgo en vigor: 1.974 (+6.7%)
- Puestos de trabajo mantenidos por estas empresas: 40.376 trabajadores (+ 8%)
- Volumen de avales concedidos en el 2010: 48.4 millones de euros (-40%)
- Número de empresas creadas: 121 (misma cifra que el año anterior)
- Número de puestos de trabajo creados: 606 (+20%)

Se observa, que si bien el volumen de avales concedidos ha disminuido considerablemente, debido fundamentalmente a una reducción de la demanda de crédito por parte de las pequeñas y medianas empresas, sobre todo en relación a la inversión, ISBA, ha supuesto un claro instrumento de apoyo a los emprendedores, con la creación de 121 nuevas empresas, y sobre todo en la labor referente al apoyo a la creación de puestos de trabajo.

En el capítulo referido a la morosidad, dadas las actuales circunstancias del entorno económico el coeficiente de morosidad (Deudores avalados en mora / Riesgo Vivo), se ha incrementado alcanzando una tasa del 5.20%.

Como hechos más significativos acontecidos durante este ejercicio destacamos los siguientes:

RELATIVOS A LA ACTIVIDAD

- Formalización de la línea ICO Baleares 2010, para pimes y emprendedores, durante este ejercicio hemos concedido un total de 10,3 millones de euros.
- Formalización del convenio con la Conselleria de Comerç, Industria i energía para circulante para las empresas de los sectores industrial y comercio, hemos concedido un total de 1,1 millones de euros.

RELATIVOS A LA SOLVENCIA

- Firma de un convenio de reafianzamiento con la CAIB, complementario al de CERSA, por el cual se cubren todos los riesgos financieros hasta un 75%, con carácter retroactivo.
- Aportaciones extraordinarias al FPT por la CAIB: 1.460.539 euros
- Aportaciones CAIB al FPT según convenio 1.5%: 540.139 euros.
- Ampliación de capital entidades de crédito socio: 554.150 euros
- Aportación ISBA al FPT de sus resultados: 396.951 euros
- Venta de la antigua sede social: 925.475 euros de beneficio.
- Aumento de retención de capital: del 2% al 3%

Perspectivas

Con las medidas adoptadas, así como la mejora de las mismas, ISBA, SGR se encuentra preparada para afrontar los retos que supone la actual coyuntura económica, actuando en todo momento como elemento dinamizador de la economía de las Islas. Asimismo con los convenios actualizados con las entidades de crédito, las líneas ICO-SGR, las líneas ICO Baleares 2011 y nuestro apoyo decidido a los emprendedores confiamos plenamente en seguir apoyando la financiación de las empresas.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Socios de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca:

Hemos auditado las cuentas anuales de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 4 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 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 2010. 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.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

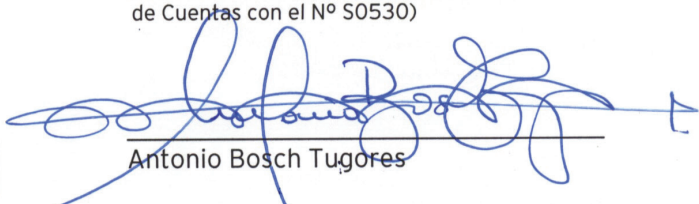
ERNST & YOUNG, S.L.

Año N°
IMPORTE COLEGIAL 2011 13/11/00176
90,00 EUR

14 de abril de 2011

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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



Antonio Bosch Tugores

PRESIDENT

SON RAMONELL, S.A Fernando Marqués Tous

VICEPRESIDENTS

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

CONSELLER DELEGAT

COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS José Luis Gil Martin

VOCALS

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

SECRETARI NO CONSELLER

JOSÉ FERRER ALCOVER

EQUIP DIRECTIU

DIRECTOR GENERAL Jesús Fernández Sánchez
DIRECTOR ÁREA JURÍDICO I CONTENCIOSOS Antonio Gutierrez Guevara
DIRECTORA DE RISCS Joana Maria Arbós Berenguer
DIRECTOR COMERCIAL Jaime García De La Rosa Homar
DIRECTOR D'ADMINISTRACIÓ Manuel López Araujo



SUPORT ALS EMPRENEDORS, LA NOSTRA APOSTA MÉS FERMA.

Un any més ha arribat el moment de fer balanç del treball dut a terme durant aquest darrer exercici, que sens dubte ha estat exigent donada l'actual conjuntura econòmica, la qual cosa ha suposat un repte per a la nostra societat.

Per a poder fer front a aquestes exigències hem desenvolupat una sèrie de mesures adreçades a reforçar la solvència de la nostra societat, amb el ferme propòsit de seguir donant suport a les petites i mitjanes empreses així com als emprenedors de la nostra Comunitat.

Per a materialitzar-la hem comptat amb l'inestimable suport dels socis protectors, Comunitat Autònoma de les Illes Balears, entitats de crèdit, organismes empresarials, així com dels socis participants.

Dins de la complexa situació econòmica voldria destacar la tasca de suport als emprenedors de la nostra comunitat, sens dubte la nostra més ferma aposta, ja que en aquest exercici hem contribuït a la creació de 121 noves empreses, que han generat un total de 606 nous llocs de treball (un 20 % superior a l'exercici anterior).

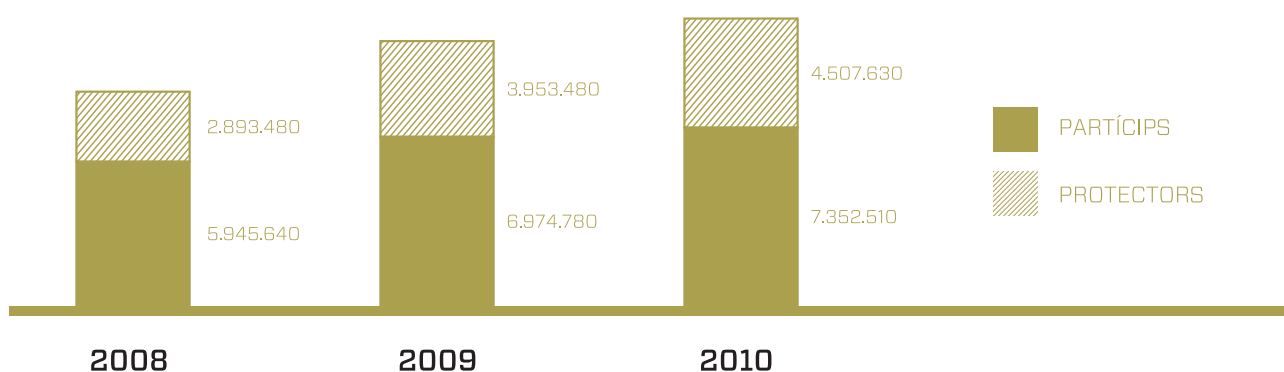
Un altre punt a destacar ha estat el nostre continu suport a les petites i mitjanes empreses, un total de gairebé 2.000 empreses de les Illes han comptat amb el nostre aval, ajudant-les a mantenir una plantilla de 40.376 treballadors.

Amb aquestes mesures adoptades, ISBA, SGR es troba preparada per afrontar els reptes que suposa l'actual conjuntura econòmica, actuant en tot moment com a element dinamitzador de l'economia de les Illes. Així mateix amb els convenis actualitzats amb les entitats de crèdit, les línies ICO-SGR, les línies d'ajuda a les petites i mitjanes empreses per al 2011 en col·laboració amb la CAIB i el nostre suport decidit als emprenedors confiem plenament en seguir recolzant el finançament de les empreses, amb el ferme propòsit de que segueixin generant riquesa i treball.

Fernando Marqués
President ISBA S.G.R.

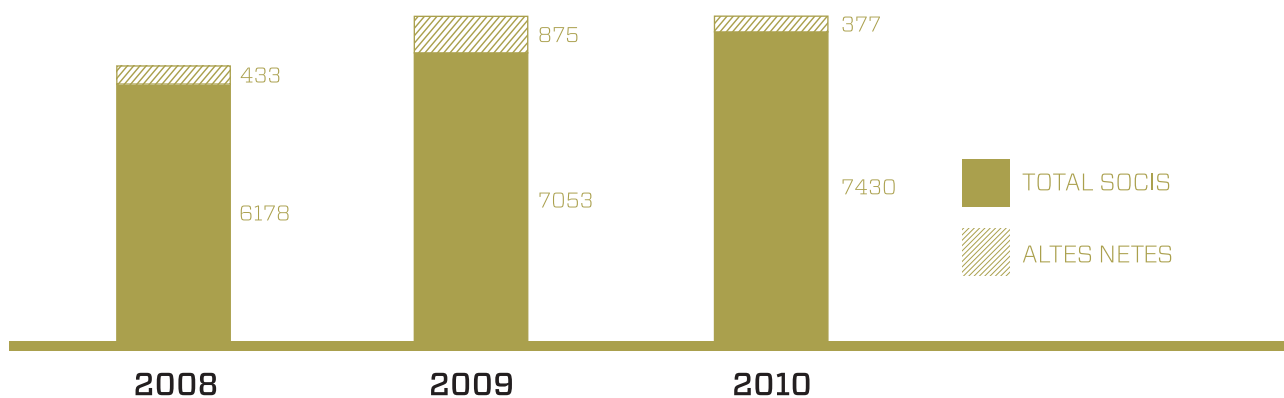
Evolució capital subscrit i desemborsat

	2008	2009	2010
Partícijs	5.945.640	6.974.780	7.352.510
Protectors	2.893.480	3.953.480	4.507.630
Total subscrit	8.839.120	10.928.260	11.860.140
Total desemborsat	7.847.803	9.939.893	10.877.791
% DESEMBORSAT	88,78%	90,96%	91,72%



Evolució nombre de socis

ANY	ALTES NETES	TOTAL SOCIS
2008	433	6178
2009	875	7053
2010	377	7430



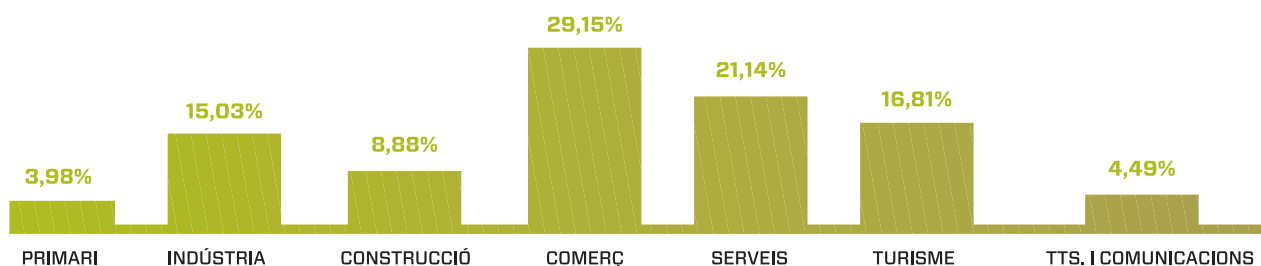
Composició de capital subscrit per socis protectors

(valor nominal de la participació 10€)

	Nº PARTICIPACIÓ	CAP. SUBSCRIT	CAP. DESEMBORSAT
COMUNITAT AUTONOMA DE LES ILLES BALEARS	262.203	2.622.030,00	2.622.024,21
CAJA DE AHORROS DE BALEARES -SA NOSTRA-	95.099	950.990,00	950.981,13
CAMARA OFICIAL DE COMERCIO INDUSTRIA NAVEGACION MCA	15.024	150.240,00	37.563,26
BANCO BILBAO VIZCAYA	15.000	150.000,00	150.000,00
BANCA MARCH S A	10.606	106.060,00	106.060,00
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANO - CAM -	8.874	88.740,00	88.737,81
CAJAMAR CAJA RURAL SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	8.601	86.010,00	86.010,00
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON ALICANTE - BANCAJA	8.246	82.460,00	82.460,00
CAJA MADRID	6.000	60.000,00	60.000,00
BANCO POPULAR ESPANYL, S.A.	5.409	54.090,00	42.070,85
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA - LA CAIXA	3.600	36.000,00	31.502,53
CONFEDERACION DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES BALEARES	1.706	17.060,00	4.267,19
ASOC. PATRONAL PIME DE CONSTRUCCION Y ALBAÑILERIA DE MCA	1.682	16.820,00	4.207,08
CAJA DE AHORROS DE POLLENSA - COLONYA -	1.200	12.000,00	12.000,00
CAMARA OF.COM.IND.Y NAVEGACION DE MENORCA	961	9.610,00	2.404,05
PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA	600	6.000,00	1.502,53
MUTUA BALEAR DE PREVISION Y ASISTENCIA SOCIAL	600	6.000,00	1.502,53
MAPFRE SEGUROS GRALES CIA Y REASEGUROS SA	600	6.000,00	1.502,53
ASSOCIACIO EMPRESARIAL PETIT I MITJA COMERÇ DE MCA (PIMECO)	288	2.880,00	721,21
ASC FABRICANTES Y EMP AUXILIAR DE LA CONSTRUCCION	240	2.400,00	601,01
ASOCIACION DE CONSTRUCCIONES DE BALEARES	240	2.400,00	601,01
OTROS 45 SOCIS PROTECTORS	3.984	39.840,00	9.974,36
TOTAL 66 SOCIS PROTECTORS	450.763	4.507.630,00	4.296.693,29

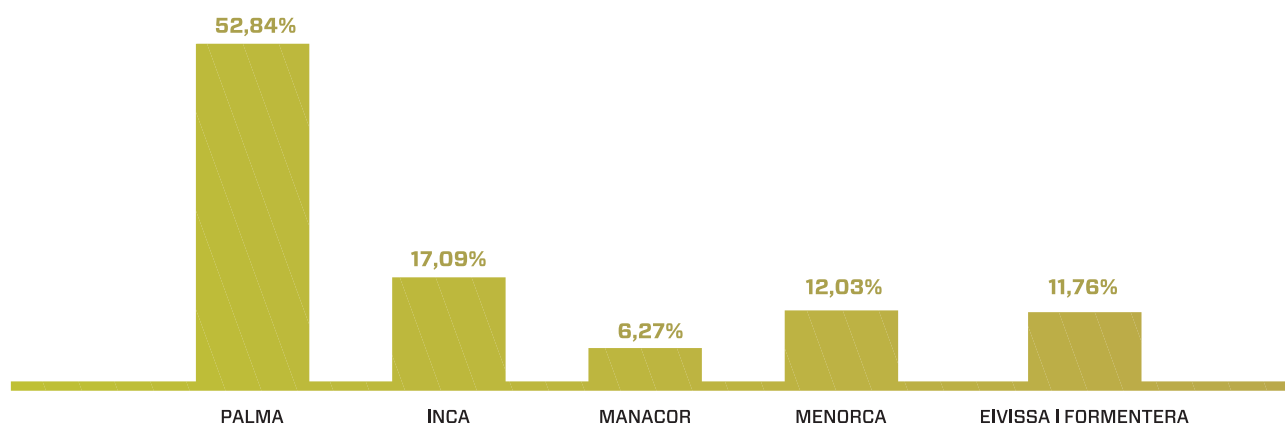
Distribució sectorial de socis

SECTOR	Nº SOCIS	%
PRIMARI	296	3,98%
INDÚSTRIA	1.117	15,03%
CONSTRUCCIÓ	660	8,88%
COMERÇ	2.166	29,15%
SERVEIS	1.571	21,14%
TURISME	1.249	16,81%
TTS. I COMUNICACIONS	371	4,99%
TOTAL	7430	100,00%



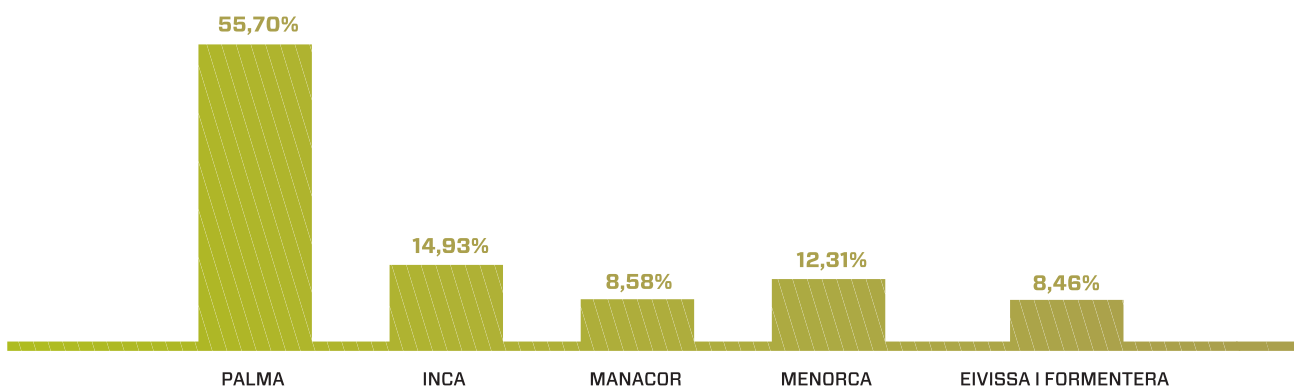
Distribució geogràfica de socis

ZONA	SOCIS	%
PALMA	3.926	52,84%
INCA	1.270	17,09%
MANACOR	466	6,27%
MENORCA	894	12,03%
EIVISSA I FORMENTERA	874	11,76%
TOTALS	7430	100,00%



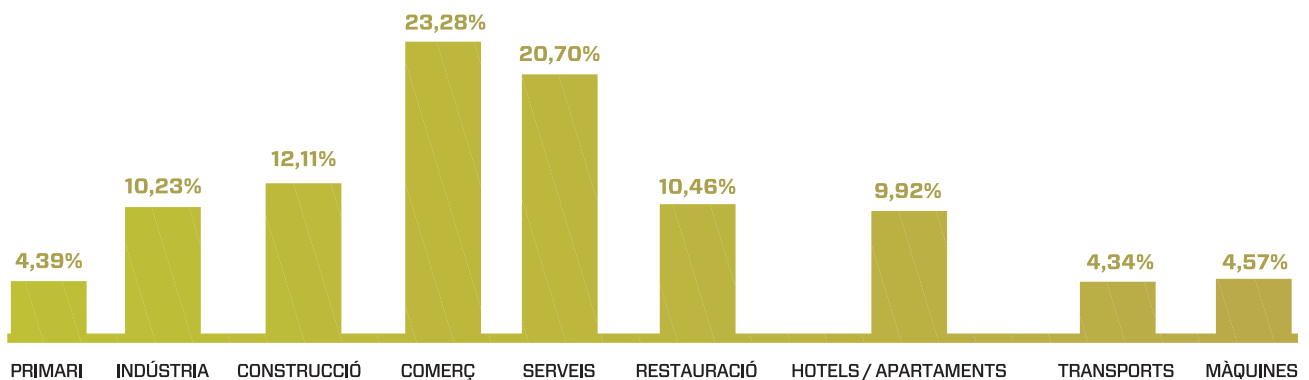
Distribució geogràfica del risc en vigor

DELEGACIONS	RISC	%
PALMA	108.152.527	55,70%
INCA	28.997.194	14,93%
MANACOR	16.666.832	8,58%
MENORCA	23.907.692	12,31%
EIVISSA I FORMENTERA	16.432.464	8,46%
TOTAL	194.156.708	100,00%



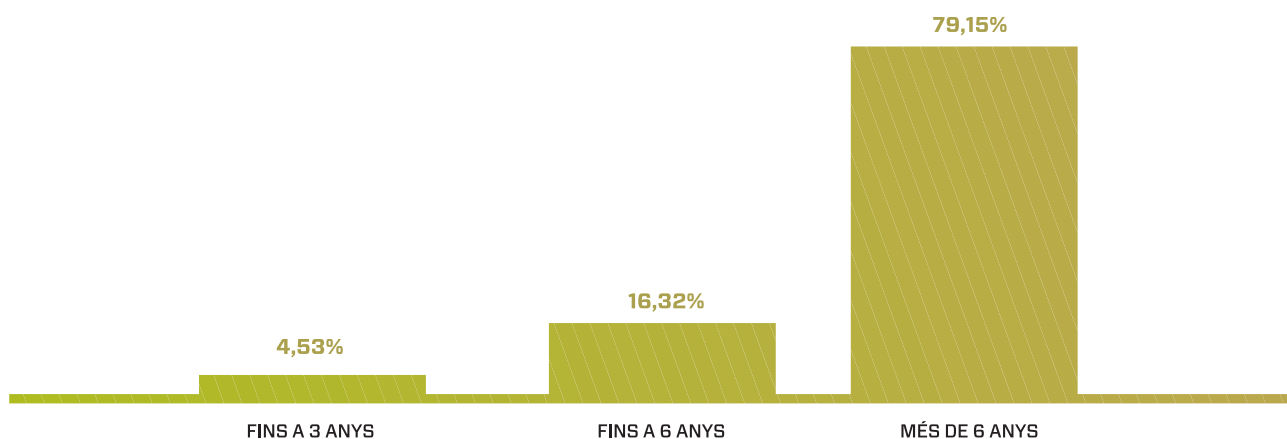
Distribució per sectors del risc en vigor

SECTOR	RISC	%
PRIMARI	8.532.095	4,39%
INDÚSTRIA	19.863.781	10,23%
CONSTRUCCIÓ	23.505.446	12,11%
COMERÇ	45.191.232	23,28%
SERVEIS	40.191.333	20,70%
RESTAURACIÓ	20.304.375	10,46%
HOTELS / APARTAMENTS	19.260.543	9,92%
TRANSPORTS	8.433.837	4,34%
MÀQUINES	8.874.066	4,57%
TOTAL	194.156.708	100,00%



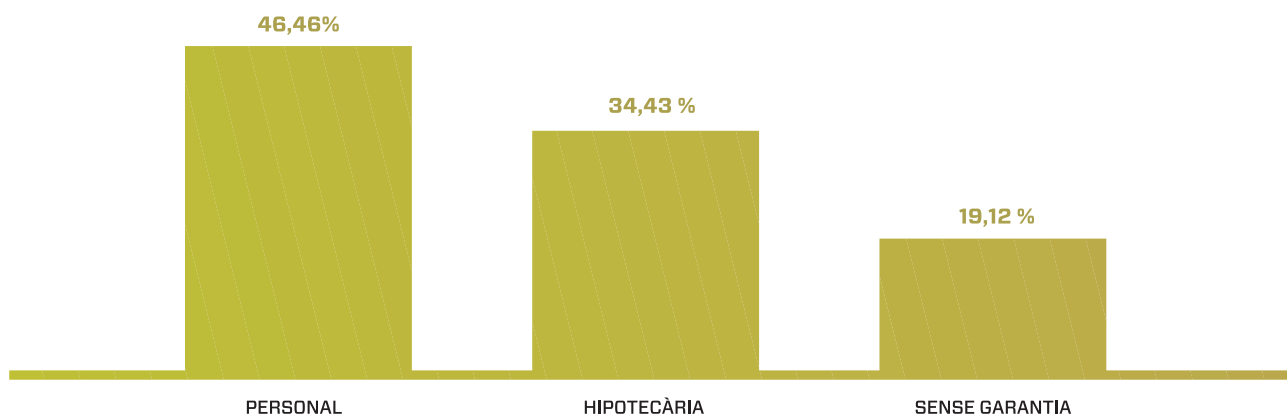
Composició per terminis de l'aval del risc en vigor

	RISC	%
FINS A 3 ANYS	8.804.145	4,53%
FINS A 6 ANYS	31.680.772	16,32%
MÉS DE 6 ANYS	153.671.792	79,15%
TOTAL	194.156.708	100,00%



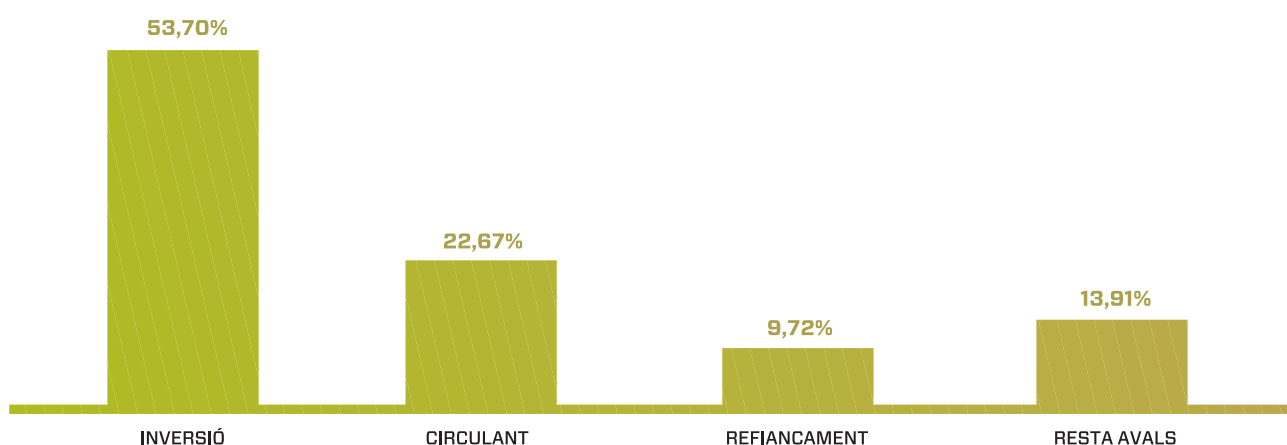
Composició per garantia del risc en vigor

	IMPORT	%
PERSONAL	90.196.651	46,46 %
HIPOTECÀRIA	66.846.261	34,43 %
SENSE GARANTIA	37.113.797	19,12 %
TOTAL	194.156.708	100,00%



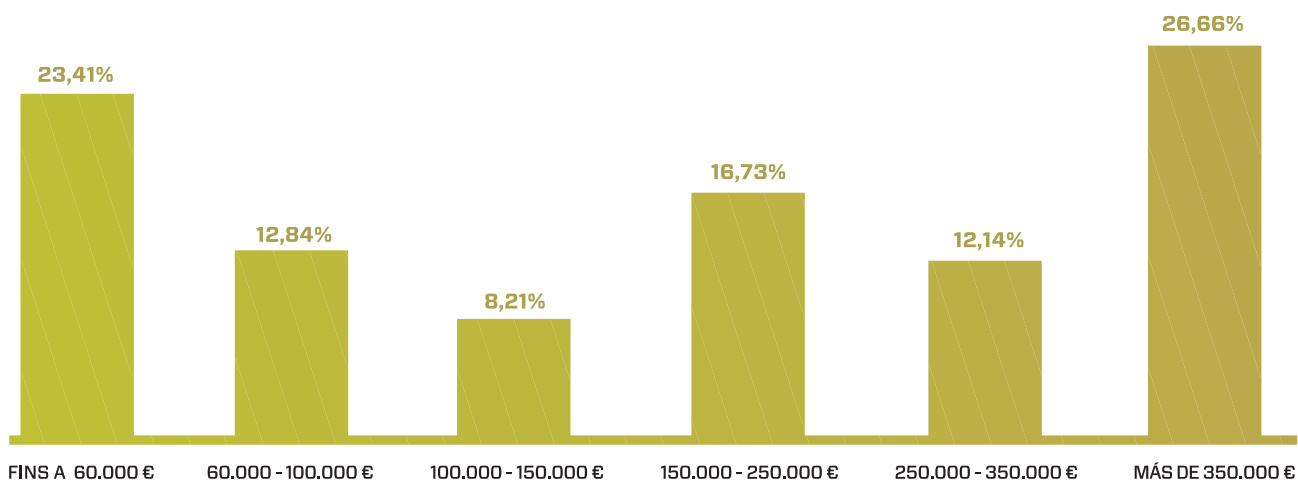
Composició per finalitat del risc en vigor

FINALITAT	IMPORT	%
INVERSIÓ	104.269.457	53,70%
CIRCULANT	44.008.462	22,67%
REFINANÇAMENT	18.865.880	9,72%
RESTA AVALS	27.012.909	13,91%
TOTAL	194.156.708 €	100,00%



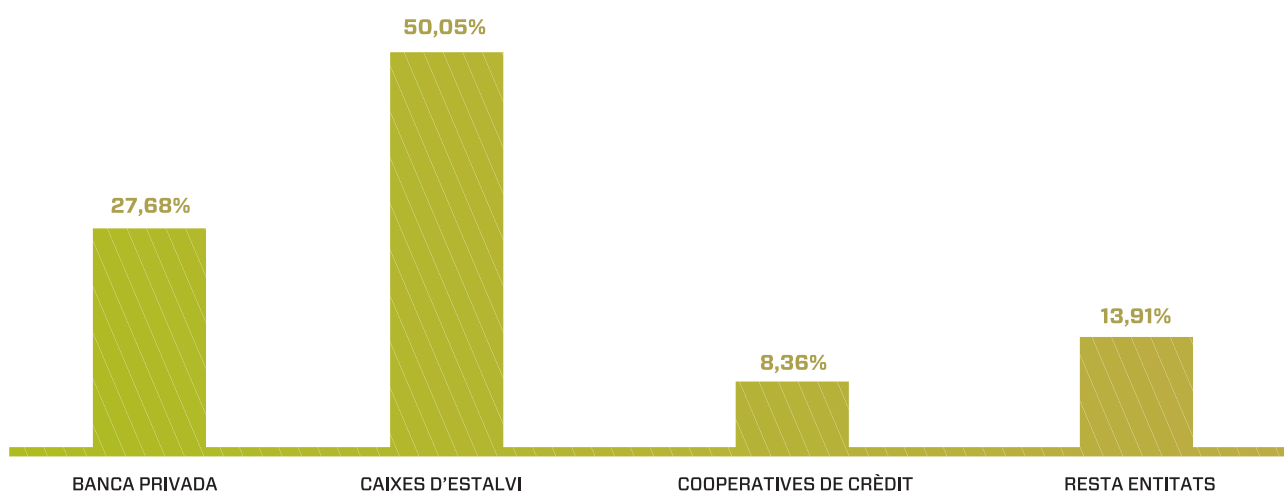
Composició per import de l'aval del risc en vigor

FINALITAT	RISC	%
FINS A 60.000 €	45.459.945	23,41%
60.000 - 100.000 €	24.929.921	12,84%
100.000 - 150.000 €	15.947.488	8,21%
150.000 - 250.000 €	32.490.770	16,73%
250.000 - 350.000 €	23.573.124	12,14%
MÉSS DE 350.000 €	51.755.461	26,66%
TOTAL	194.156.708	100,00%



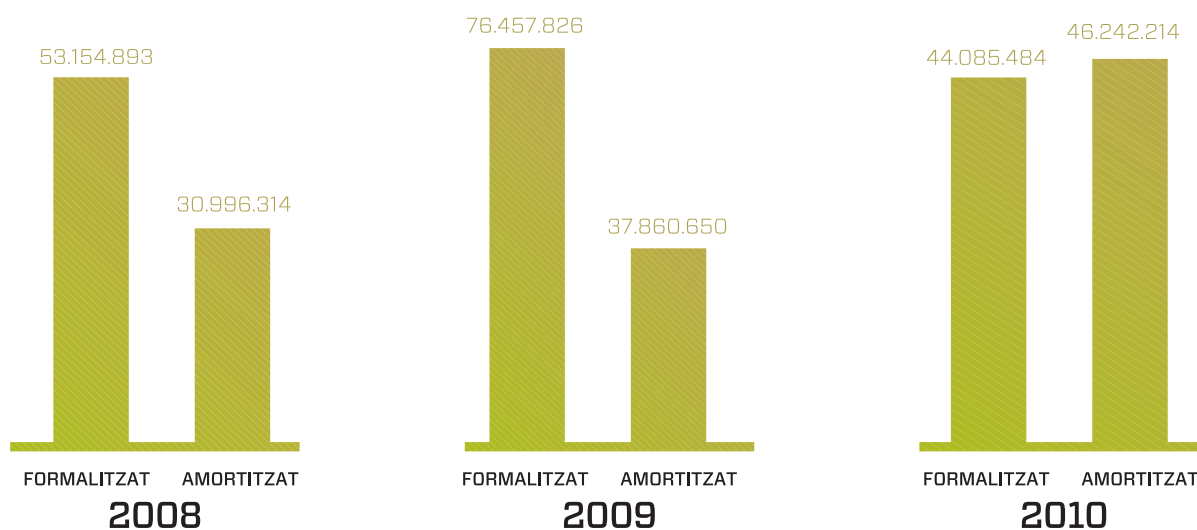
Composició per tipus d'entitat receptora de l'aval del risc en vigor

	RISC	%
BANCA PRIVADA	53.735.267	27,68%
CAIXES D'ESTALVI	97.179.336	50,05%
COOPERATIVES DE CRÈDIT	16.229.196	8,36%
RESTA D'ENTITATS	27.012.909	13,91%
TOTAL	194.156.708	100,00%



Evolució del risc en vigor: imports formalitzats i amortitzats

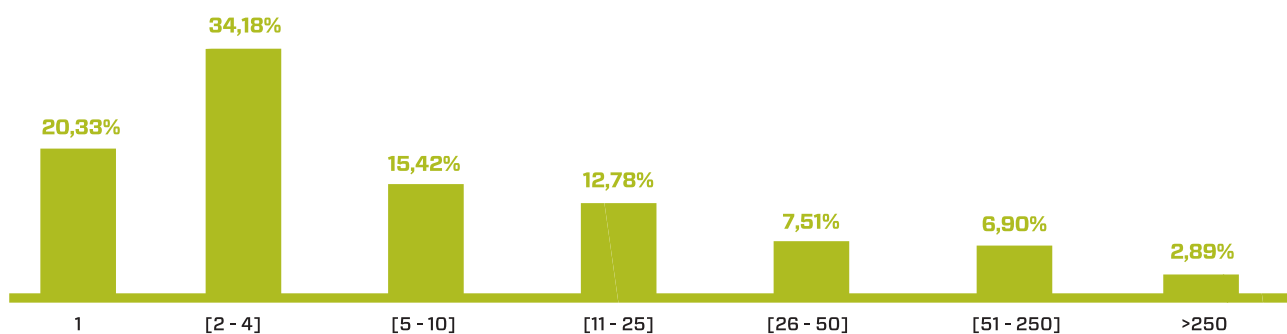
	2008	2009	2010
RISC FORMALITZAT EN L'ANY	53.154.893	76.457.826	44.085.484
RISC AMORTITZAT EN L'ANY	30.996.314	37.860.650	46.242.214
RISC EN VIGOR	157.675.509	196.272.685	194.156.708



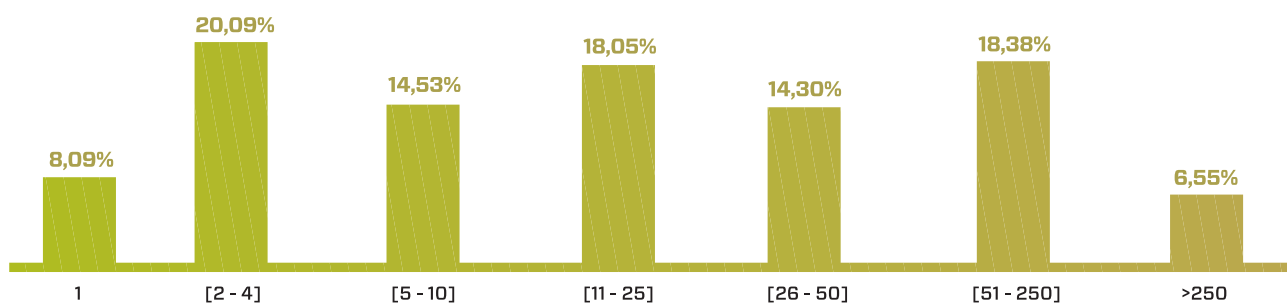
Distribució del risc viu per tamany d'empreses

	Nº EMPRESES	QUANTIA	Nº TREBALLADORS
1	401	15.713.299	401
[2 - 4]	674	38.999.396	1.821
[5 - 10]	304	28.219.653	2.158
[11 - 25]	252	35.039.308	4.160
[26 - 50]	148	27.766.621	5.233
[51 - 250]	136	35.695.286	13.338
>250	57	12.723.144	13.264
TOTAL	1.972	194.156.708	40.375

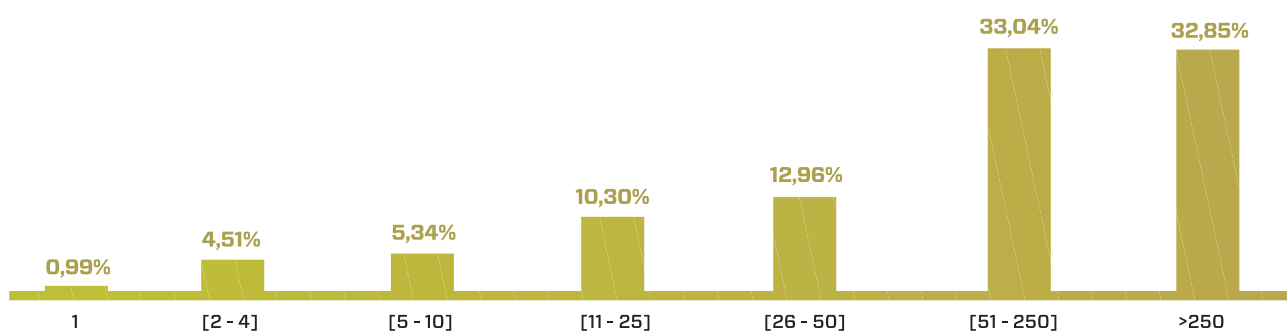
Nombre d'empreses



Quantia

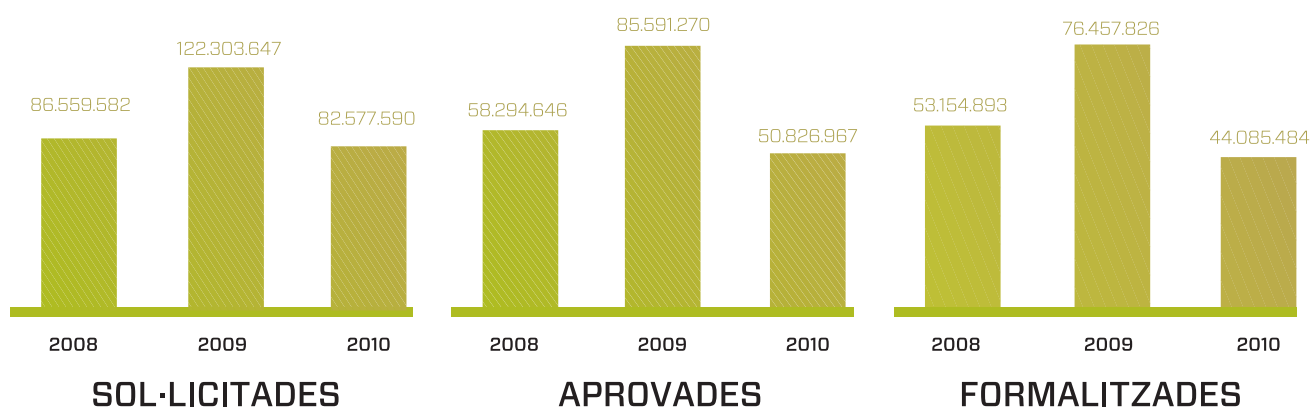


Nombre de treballadors



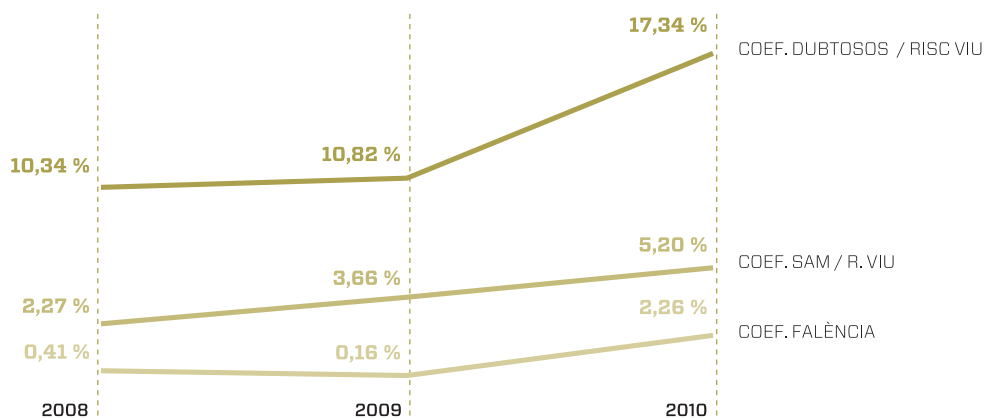
Evolució del volum d'operacions presentades, aprovades i formalitzades

	2008	2009	2010
SOL·LICITADES	86.559.582	122.303.647	82.577.590
APROVADES	58.294.646	85.591.270	50.826.967
FORMALITZADES	53.154.893	76.457.826	44.085.484



Ràtios socis avalats en mora, socis fallits / risc en vigor

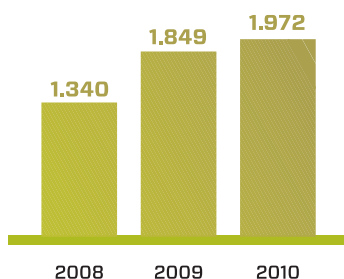
	2008	2009	2010
RISC EN VIGOR	157.675.509	196.272.685	194.156.708
SOCIS AVALATS EN MORA	3.574.885	7.175.653	10.086.568
RISC DUBTÓS	16.300.090	21.246.361	33.660.890
SOCIS FALLITS	652.266	318.425	4.384.743
COEF. SAM / R. VIU	2,27%	3,66%	5,20%
COEF. DUBTOSOS / RISC VIU	10,34%	10,82%	17,34%
COEF. FALÈNCIA	0,41%	0,16%	2,26%



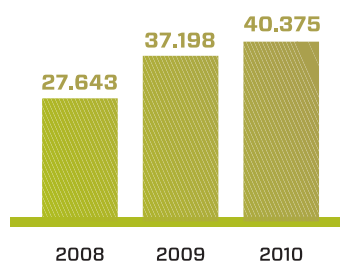
Dades impacte socioeconòmic

	2008	2009	2010	%
NOMBRE D'EMPRESSES BENEFICIADAES PER L'AVAL D'ISBA	1.340	1.849	1.972	6,65%
LLOCS DE FEINA MANTINGUTS PER AQUESTES EMPRESSES	27.643	37.198	40.375	8,54%
SUPORT A LA CREACIÓ DE NOVES EMPRESSES	92	121	121	0 %
CONTRIBUCIÓ A LA CREACIÓ DE NOUS LLOCS DE FEINA	376	505	606	20%

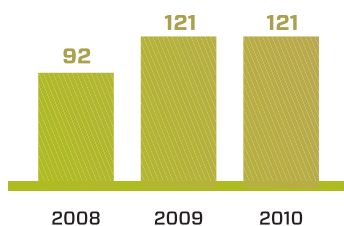
Nombre d'empreses beneficiades per l'aval d'ISBA



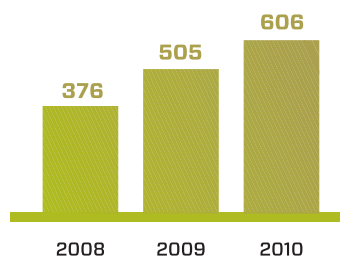
Llocs de feina mantinguts per aquestes empreses



Suport a la creació de noves empreses



Contribució a la creació de nous llocs de feina



Condicions mitjanes de finançament als socis d'ISBA

	2008	2009	2010	%
IMPORT MITJÀ (EN EUROS)	135.378	82.821	96.008	15,92%
COST MITJÀ % (SENSE COST D'INTERMEDIACIÓ D'ISBA)	5,54	3,04	3,00	-1,32%
TERMINI MITJÀ : (EN MESOS)	89	86	85	-1,16%

Primer.....	Informe del President.
Segon.....	Examen i aprovació, si escau, dels Comptes Anuals (Balanç, Compte de Pèrdues i Guanys i Memòria) corresponents a l'exercici 2010.
Tercer.....	Examen i aprovació, si escau, de l'informe de gestió i de l'actuació del Consell d'Administració corresponent a l'exercici 2010.
Quart.....	Examen i aprovació, si escau, de la proposta d'aplicació de resultats corresponent a l'exercici 2010.
Cinquè.....	Cessament i, si escau, nomenament de Consellers.
Sisè.....	Proposta de nomenament d'auditors de comptes.
Sèptim.....	Delegació en el President i Secretari, indistintament, per executar els acords adoptats, comparèixer davant fedatari per elevar-los a públics, amb facultats de rectificació i/o subsanació.
Octau.....	Designació d'Interventors per a l'aprovació de l'acta de la Junta.

Balanç de situació

A 31 DE DESEMBRE DE 2010 (Expressats en euros)

ACTIU	2010	2009
I. Tresoreria	364.095	2.787.993
II. Deutors comercials i altres comptes a cobrar (nota 9)	14.645.512	10.834.120
III. Inversions financeres (nota 7)	8.806.215	8.609.472
V. Actius no corrents mantinguts per a la venda (nota 8)	515.030	435.688
VI. Immobilitzat material (nota 6)	2.243.744	991.248
VII. Immobilitzat intangible (nota 5)	9.050	6.763
X. Resta d'actius	82.000	25.162
TOTAL ACTIU	26.665.645	23.690.444

PATRIMONI NET I PASSIU	2010	2009
A) PASSIU		
I. Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 14)	710.152	685.631
II. Deutes (nota 15)	1.287.530	98.172
IV. Passiu per avals i garanties (nota 13)	4.983.493	5.417.575
V. Provisions (nota 12)	5.226.495	4.503.301
VI. Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (nota 11)	781.964	902.910
VIII. Resta de passius	57.241	53.420
IX. Capital reemborsable a la vista (nota 10)	2.862.871	1.171.783
	15.909.745	12.832.791
B) PATRIMONI NET		
B-I. Fons propis (nota10)		
I. Capital	8.014.920	8.768.110
II. Reserves	194.123	194.123
IV. Resultats d'exercicis anteriors	(247.861)	(247.861)
V. Resultat de l'exercici	0	0
B-II. Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers (nota11)	2.794.718	2.143.280
	26.665.645	23.690.444
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	26.665.645	23.690.444

PROMEMÒRIA	2010	2009
Total risc en vigor per avals i garanties atorgats	194.156.708	196.272.685
Dels que "Avals i garanties dubtosos"	33.660.890	21.246.361
Dels quals:		
Garanties financeres:	167.936.261	169.597.260
Garanties financeres dubtosos:	31.784.374	20.199.841
Resta d'avalis i garanties:	26.220.448	26.675.425
Resta d'avalis i garanties dubtosos:	1.876.516	1.046.520
Total "Riscs reavalats solidàriament per CERSA":	84.478.483	84.811.845
Dels que "Riscs reavalats solidàriament per CERSA dubtós":	16.105.545	10.764.116
Total "Riscs reavalats solidàriament per CAIB"	13.987.847	0

Comptes de pèrdues i guanys de l'exercici

A 31 de desembre de 2010 (Expressats en euros)

	2010	2009
1. Import net de la xifra de negoci (nota 16)	1.764.527	1.846.497
2. Altres ingressos d'explotació	89.437	78.226
3. Despeses de personal (nota 17)	(1.135.941)	(1.078.400)
4. Altres despeses d'explotació	(659.392)	(657.060)
5. Dotacions a provisions per avals i garanties (genèrica de dubtosos)	(140.777)	(1.742.753)
6. Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (DAM y rec.com)	(2.218.378)	(1.542.480)
7. Dotacions al fons de provisions Tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (net)	(339.022)	(172.568)
8. Fons de Provisions Tècniques. Aportacions de Tercers Utilitzades	1.375.746	2.764.023
9. Amortització de l'immobilitzat	(117.193)	(83.449)
10. Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	925.479	0
11. Deteriorament i resultat d'actius no corrents en venda (net)	(42.656)	0
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	(498.169)	(587.965)
11. Ingressos financers	522.860	597.825
12. Despeses financeres	(24.691)	(9.859)
RESULTAT FINANCER	498.169	587.965
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	0	0
18. Impost sobre beneficis	0	0
RESULTAT DE L'EXERCICI	0	0

·Estat de canvis en el patrimoni net·

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de
desembre de 2010 (Expressats en euros)

A - ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2010

	2010	2009
A) RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	0	0
Ingressos i despeses imputades directament al patrimoni net		
I. Per ajustaments 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	2.027.183	2.597.325
III. Efecte impositiu	0	0
B) TOTAL INGRESSOS I DESPESES IMPUTADES DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET (I+II+III)	2.027.183	2.597.325
Transferències al compte de pèrdues i guanys		
IV. Per ajustaments 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	(1.375.746)	(2.764.023)
VI. Efecte impositiu	0	0
C) TOTAL TRANSFERÈNCIES AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS (IV+VI+VI)	(1.375.746)	(2.764.023)
TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES (A + B + C)	651.437	(166.697)

B - ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET
CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL
31 DE DESEMBRE DE 2010

	CAPITAL								
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSA- BLE A LA VISTA	RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTATS DE L'EXERCICI	AJUSAMENTS PER CANVI DE VALOR	FONS DE PROVISIONS TÈCNI- QUES, APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
A. SALDO, FINAL DE L'ANY	10.928.260	(988.367)	(1.171.783)	194.123	(247.861)	0	0	2.143.281	10.857.653
I. Ajustaments de conversió	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY	10.928.260	(988.367)	(1.171.783)	194.123	(247.861)	0	0	2.143.281	10.857.653
I. Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	-	-	-	-	651.437	651.437
II. Operacions amb socis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Augments de capital	1.309.840	-	-	-	-	-	-	-	1.309.840
2. (-) Reduccions de capital	(377.960)	6.019	-	-	-	-	-	-	(371.941)
3. (-) Distribució de dividends	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altres operacions amb socis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Altres variacions del patrimoni net	-	-	(1.691.089)	-	-	-	-	-	(1.691.089)
C. SALDO, FINAL DE L'ANY	11.860.140	(982.349)	(2.862.871)	194.123	(247.861)	0	0	2.794.718	10.755.900

B - ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET
CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL
31 DE DESEMBRE DE 2009

	CAPITAL								
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSA- BLE A LA VISTA	RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTATS DE L'EXERCICI	AJUSAMENTS PER CANVI DE VALOR	FONS DE PROVISIONS TÈCNI- QUES. APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
A. SALDO, FINAL DE L'ANY	8.839.120	(991.316)	(1.554.459)	194.123	(247.861)	0	0	2.309.978	8.549.585
I. Ajustaments de conversió	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY	8.839.120	(991.316)	(1.554.459)	194.123	(247.861)	0	0	2.309.978	8.549.585
I. Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	-	-	-	-	(166.697)	(166.697)
II. Operacions amb socis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Augments de capital	2.350.220	-	-	-	-	-	-	-	2.350.220
2. (-) Reduccions de capital	(261.080)	2.949	-	-	-	-	-	-	(258.131)
3. (-) Distribució de dividends	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altres operacions amb socis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Altres variacions del patrimoni net	-	-	382.676	-	-	-	-		382.676
C. SALDO, FINAL DE L'ANY	10.928.260	(988.367)	(1.171.783)	194.123	(247.861)	0	0	2.143.281	10.857.653

·Estat de fluxos d'efectiu·

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de
desembre de 2010 (Expressats en euros)

	2010	2009
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
RESULTAT DE L'EXERCICI ABANS D'IMPOSTOS	0	0
AJUSTAMENTS DEL RESULTAT	(1.035.831)	217.421
Amortització de l'immobilitzat (+)	117.193	83.450
Variació de provisions (+/-)	(713.061)	694.133
Ingressos financers (-)	(522.860)	(597.825)
Despeses financeres (+)	24.691	9.859
Altres ingressos i despeses (-/+)	58.207	27.803
CANVIS EN EL CAPITAL CORRENT	(3.207.078)	(3.374.194)
(Increment)/Decriment en Deutors i altres comptes a cobrar	(4.364.117)	(3.835.943)
(Increment)/Decriment en Altres actius corrents	(9.907)	(5.147)
(Increment)/(Decriment) en Creditors i altres comptes a pagar	1.166.946	466.896
Altres actius i passius no corrents (+/-)	0	0
ALTRES FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	501.991	622.926
Pagaments d'interessos (-)	(13.196)	(9.859)
Cobraments d'interessos (+)	282.976	568.168
Altres pagaments (cobraments) (-/+)	232.211	64.617
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	(3.740.918)	(2.533.847)

FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
PAGAMENTS PER INVERSIONS (-)	(8.446.112)	(6.519.739)
Immobilitzat intangible	(9.090)	(1.458)
Immobilitzat material	(1.390.218)	(453.934)
Altres actius financers	(6.696.130)	(6.064.347)
Actius adjudicats en paga de deutes	(350.674)	0
COBRAMENTS PER DESINVERSIONS (+)	6.798.049	5.500.314
Immobilitzat material	27.331	0
Altres actius financers	6.499.387	5.500.314
Actius adjudicats en paga de deutes	271.332	0
FLUXOS D'EFFECTIU D'ACTIVITATS D'INVERSIÓ	(1.648.063)	(1.019.425)

FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
COBRAMENTS I PAGAMENTS PER INSTRUMENTS DE PATRIMONI	2.965.081	4.689.414
Desemborsaments de capital	937.898	2.092.089
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers.	2.027.183	2.597.325
COBRAMENTS I PAGAMENTS PER INSTRUMENTS DE PASSIU FINANCER	0	0
PAGAMENTS PER DIVIDENDS I REMUNERACIÓ D'ALTRES INST. DE PATRIMONI	0	0
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	2.965.081	4.689.414
EFFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	0	0

AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFFECTIU O EQUIVALENTS	(2.423.899)	1.136.144
EFFECTIU O EQUIVALENTS AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI	2.787.993	1.651.848
EFFECTIU O EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI	364.095	2.787.993

1.

Naturalesa i activitats principals

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

La Societat té caràcter mercantil i es regeix per:

- Els seus Estatuts.
- La Llei 1/1994, d'11 de març, sobre el Règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca.
- El Reial Decret 2345/1996, relatiu a les normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les Societats de Garantia Recíproca.
- La disposició final primera del Reial Decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis de les entitats financeres, que modifica l'article 6 relatiu a règim de recursos propis mínims del Reial Decret 2345.
- La Circular 05/2008, de 31 d'octubre, sobre recursos propis mínims i altres informacions de remissió obligatòria. La Societat compleix, el 31 de desembre de 2009, els requisits de solvència i altres coeficients estipulats a l'esmentada 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.
- Per 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.

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

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

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

- Les societats de garantia recíproca tenen la consideració d'entitats financeres i, com a mínim, les quatre cinquenes parts dels seus socis han d'estar integrades per petites i mitjanes empreses.
- És competència del Banc d'Espanya el registre, el control i la inspecció de les societats de garantia recíproca.
- Hauran d'estar totalment desemborsades les participacions de qualitat, la titularitat de les quals exigeixen els Estatuts per obtenir una determinada garantia de la Societat, quan aquesta garantia sigui atorgada.

·2·

Bases de Presentació

Els administradors de la Societat han formulat els comptes de l'exercici 2009 d'acord amb els següents punts:

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

Els comptes anuals es presenten en euros.

·2.1· Imatge Fidel

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

Aquests comptes anuals han estat formulats pels administradors de la Societat per a la seva subjecció a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, i s'espera que seran aprovats sense cap modificació.

·2.2· Comparació de la Informació

D'acord amb la legislació mercantil, es presenta, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu, a més de les xifres de l'exercici 2010, les corresponents a l'exercici anterior. A la memòria també s'hi inclou informació quantitativa de l'exercici anterior, excepció feta d'aquells casos en què una norma comptable específicament estableix que no és necessari.

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

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

·2.4· Estimacions més significatives

Les partides de balanç i de comptes de pèrdues i guanys més significatives realitzades sobre estimacions són les següents:

- Provisions per a avals i garanties. La Societat dota aquestes provisions d'acord amb la normativa vigent del Banc d'Espanya en aquesta matèria i d'acord amb la seva experiència.
- Correccions valoratives de socis avalats en mora i deutors per comissió dubtosos: la Societat fa les correccions de valor d'aquestes partides d'acord amb la normativa vigent del Banc d'Espanya en aquesta matèria i d'acord amb la seva experiència.
- “Deutors per avals i garanties” i “Passius per avals i garanties”: la Societat compatibilitza en aquests comptes d'actiu i de passiu, així com la seva variació anual via imputació al compte de pèrdues i guanys, els imports resultants d'un procés d'actualització de les futures comissions de cada aval fonamentat en estimacions (notes 4 -h-, 9 i 13).
- Avaluació del deteriorament d'“actius no corrents disponibles per a la venda”: la Societat avalua individualment els actius adjudicats en pagaments 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 d'acord amb les recomanacions en aquesta matèria del Banc d'Espanya i amb la pròpia experiència, i dota les provisions corresponents.

·3·

Distribució de Resultats

Per a l'exercici 2010 el resultat de la Societat és zero, per la qual cosa no es realitzarà distribució de resultats.

·4·

Normes de registre i valoració

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

A. Tresoreria

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

B. Deudores comercials i altres comptes a cobrar

En aquesta categoria, es registren els crèdits per a operacions comercials que inclouen els actius financers, els cobraments del quals són d'una quantia determinada o determinable, que no es negocien en un mercat actiu i per als quals es preveu recuperar el desemborsament fet per la Societat, excepció feta, arribat el cas, per raons imputables a la solvència del deutor.

La partida de “socis avalats en mora” recull els pagaments en concepte de principal i interès que fa la Societat a les entitats davant de les quals ha prestat el seu aval per impagament dels titulars dels deutes. Les despeses jurídiques i altres necessàries per fer el recobriment de deutes morosos es registren com a despeses quan es dóna el cas, excepte per a aquells que siguin repercutibles, que es comptabilitzen com a major saldo de socis avalats en mora. Els interessos de demora sobre aquests deutes es reconeixen com a ingressos financers quan es perceben.

La Societat fa les correccions de valor per a insolvències sobre socis avalats en mora i deutors en funció d'un estudi individualitzat dels riscos, tenint en compte els criteris establerts a la Circular 4/2004 i a la Circular 3/2010 del Banc d'Espanya.

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

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

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

• Actius financers mantinguts per negociar

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

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

Després del seu reconeixement inicial, els actius financers mantinguts per negociar es valoren al seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció en els quals es pogués incórrer en la seva venda. Els canvis que es produeixen en el valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys.

• Actius financers disponibles per a la venda

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

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

Després del seu reconeixement inicial, aquests canvis financers es valoren al seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció en els quals es pogués incórrer en la seva venda. Els canvis

que es produeixen en el valor raonable es registren directament en el patrimoni net, fins que l'actiu financer causi baixa del balanç o es deteriori, moment en què l'import reconegut en el patrimoni net s'imputarà en el compte de pèrdues i guanys. Això no obstant, les pèrdues i els guanys que resultin per diferències de canvi en actius financers monetaris en divisa estrangera es registren en el compte de pèrdues i guanys.

Els instruments de patrimoni el valor dels quals no pugui ser establert de manera fiable es valoren pel seu cost, excepte, si es dóna el cas, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament del seu valor.

En el cas de venda de drets preferents de subscripció i similars o segregació d'aquests per exercitar-los, l'import del cost dels drets disminuirà el seu valor comptable dels respectius actius.

Segons estableix la Circular 5/2008 del Banc d'Espanya, de 31 d'octubre, els recursos propis computables de les societats de garantia recíproca s'invertiran en un proporció mínima del 75% en valors de Deute Públic emesos per l'Estat o per les Comunitats Autònomes, en valors de renda fixa negociats o en dipòsits en entitats de crèdit. A aquests efectes, es deduiran dels recursos propis els imports pagats a tercers per compte de socis avalats, nets de les seves provisions específiques i durant un període que no excedeixi de tres anys des de la seva adquisició, el valor dels immobles adjudicats o adquirits en pagament de deutes i no destinats a ús propi. Passat aquest període, també es deduirà la part dels actius adquirits en pagament de deutes que correspongui a societats de reafiançament.

D. Actius no corrents mantinguts per a la venda

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

Aquests actius es valoren pel menor import entre el valor comptable dels actius financers aplicats, això és, el seu cost amortitzat segons la Circular 3/2010 i el valor de taxació de mercat de l'actiu rebut en el seu estat actual menys els costos estimats de venda, que en cap cas seran inferiors al 10% del valor de taxació en el seu estat actual. En aquest sentit, els actius adjudicats que es mantenguin en el balanç durant un temps superior a l'inicialment previst per a la seva venda s'analitzaran individualment per a reconèixer qualsevol pèrdua per deteriorament que es posi de manifest amb posterioritat a la seva adquisició.

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

E. Immovilitzat material

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

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

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

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

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

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

F. Immobilitzat intangible

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

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

G. Fons de provisions tècniques

La Llei 1/1994 estableix, com a característica singular de les societats de garantia recíproca, que les diferencia de qualsevol altre tipus d'entitat, l'obligació de constituir un Fons de Provisions Tècniques, que formarà part del seu patrimoni i que tindrà com a finalitat reforçar la solvència de la societat. Aquest Fons de Provisions Tècniques, en tot cas, podrà ser integrat per:

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

De la seva banda, el Reial Decret 2345/1996, de 8 de novembre, desenvolupa el funcionament del Fons de Provisions Tècniques, i assenyala que amb la finalitat de cobrir el risc de crèdit del conjunt de les seves operacions, la quantia del Fons de Provisions Tècniques, amb exclusió a aquests efectes de l'import corresponent a les provisions dotades per a la cobertura del risc de crèdit de les seves operacions, haurà de representar com a mínim l'1 per 100 del total de risc viu assumit per la Societat de Garantia Recíproca exceptuant:

- L'import dels riscos per als quals no s'hagi efectuat cobertura de caràcter específic.
- Els riscos derivats de valors emesos per les Administracions Públiques dels països de la Unió Europea, Organismes Autònoms i altres entitats de dret públic dependents d'aquestes, l'import dels riscos garantits per les Administracions Públiques, l'import dels riscos derivats de valors emesos pels estats membres de la Unió Europea, els riscos assegurats per organismes o empreses públiques a la part coberta, i els riscos garantits amb dipòsits dineraris.
- El 50% dels riscos garantits suficientment amb hipoteques sobre habitatges, oficines i locals polivalent acabats i finques rústiques.
- Els dipòsits en entitats de crèdit.

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

- Els imports dotats per la Societat, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, per a cobertura del risc de crèdit específic, es comptabilitzen amb correccions de valor dels actius deteriorats, o com a provisions per a riscos quan cobreixin les pèrdues contretes pels avals concedits.
- Els fons que dota la Societat, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, per cobrir el risc de crèdit del conjunt de les seves operacions, es comptabilitzen en una partida específica del passiu, amb un import que ha de ser, com a mínim, el que fixa el Reial Decret 2345/1996, de 8 de novembre, esmentat anteriorment.
- A les subvencions, donacions i altres aportacions no reintegrables inicialment es registren en el patrimoni net, i posteriorment es van imputant en el compte de pèrdues i guanys, quan siguin necessaris per compensar les despeses en què incorri la Societat per resoldre les cobertures específiques i del conjunt d'operacions obligatòries.

H. Passius per avals i garanties

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

Passius per avals i garanties. Garanties financeres: aquest concepte comprèn els avals en què es garanteixen, de manera directa o indirecta, deutes tals com crèdits, préstecs, operacions d'arrendament financer i ajornaments de pagament de tot tipus de deute.

- Aquests contractes es valoren inicialment per la comissió rebuda més el valor actual de les comissions a rebre com a contraprestació per la concessió de garantia financera, descomptades al tipus d'interès que s'apliqui a l'operació garantida en el moment de la concessió de la garantia.
- Amb posterioritat al seu reconeixement inicial, el valor dels contractes de garantia financera que no s'hagin qualificat com a dubtosos serà l'import inicialment reconegut en el passiu menys la part imputada al compte de pèrdues i guanys, per tal que correspongui a ingressos produïts. Aquests es reconeixeran en la partida "Ingressos per avals i garanties" del compte de pèrdues i guanys d'acord amb una estimació del risc viu per aval.

Passius per avals i garanties. Resta d'aval i garanties: els avals i altres contractes de garantia que no compleixin la definició de garantia financera (com ara els atorgats per assegurar la participació a subhastes i concursos o el bon fi d'una obra o operació, els d'importació i exportació de béns i serveis, i els avals tècnics de qualsevol tipus, incloses les promeses d'aval formalitzades irrevocables i les cartes de garantia que poden ser exigibles en dret) seguiran el mateix tractament a efectes de valoració i presentació que les garanties financeres, amb les següents particularitats: el seu import es reconeixerà en la partida "Passius per avals i garanties. Resta d'aval i garanties" i com a tipus d'interès per calcular el valor actual de les contraprestacions s'usa el tipus d'interès al qual el soci avalat podria obtenir un préstec amb la garantia de la Societat per un import i un termini equivalents al de la garantia concedida; i quan no tinguin un termini de venciment determinat, la Societat (igual que el tipus d'interès) l'establirà d'acord amb la seva experiència per a contractes similars. Aquest tipus aplicat d'acord amb l'experiència de la Societat ha estat del 4,98% per als exercicis 2009 i 2010.

La qualificació com a dubtós d'un aval o garantia atorgada implicarà la requalificació dels saldos pendents de cobrament per comissions a la partida "Socis dubtosos" i del saldo de la partida "Passius per avals i garanties", corresponent a l'operació dubtosa a la partida "Provisions per a avals i garanties".

I. Indemnitzacions per acomiadament

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

A data 31 de desembre de 2010 la Societat té dotada una provisió per acomiadaments de 48.832 euros.

J. Impost sobre Societats

La despesa per Impost sobre Societats de cada exercici es calcula sobre el benefici econòmic, corregit per les diferències de naturalesa permanent amb els criteris fiscals i prenent en consideració les bonificacions i deduccions aplicables. L'efecte impositiu de les diferències temporals s'inclou, quan es dóna el cas, en les corresponents partides d'imposts 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 en el balanç, es registren pel seu valor raonable que –excepte evidència en contrari– és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustat pels costos de transacció que li siguin directament atribuïbles.

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

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

L. Ingressos i despeses

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

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

M. Arrendaments

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

- **Societat com a arrendatari**

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

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

- **Societat com a arrendador**

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

N. Provisions

Les provisions es comptabilitzen segons la seva naturalesa per als diferents elements de balanç segons la normativa vigent. (Nota 12)

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

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

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

L'aplicació de la Circular 3/2010, de 29 de juny, ha suposat un canvi significatiu en la forma de càlcul de les provisions de dubtosos i morosos. La interpretació i aplicació d'aquesta circular per part d'ISBA és la següent:

- Als actius classificats com a dubtosos per raó de morositat del client se'ls aplicarà uns nous percentatges de cobertura, pels quals aquests actius hauran d'estar provisionats íntegrament transcorreguts 12 mesos des de la data de l'import vençut més antic.
- Operacions amb garantia immobiliària: a l'efecte d'estimar la deteriorament dels actius financers qualificats com a dubtosos, el valor dels drets reals rebuts en garantia, sempre que siguin primera càrrega i es disposi de taxacions actualitzades amb antiguitat inferior a tres anys, s'estimaran minorant l'import a provisionar, ponderat en un percentatge en funció del tipus de bé que la societat tingui registrat al seu favor.

·5·

Immovilitzat Intangible

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

	SALDOS 31/12/09	Altes	Baixes	SALDOS 31/12/10
COST				
Aplicacions informàtiques	75.615	9.090	0	84.704
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Aplicacions informàtiques	(68.852)	(6.803)	0	(75.654)
VALOR NET	6.763	2.287	0	9.050

	SALDOS 31/12/08	Altes	Baixes	SALDOS 31/12/09
COST				
Aplicacions informàtiques	74.157	1.458	0	75.615
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Aplicacions informàtiques	(63.827)	(5.025)	0	(68.852)
VALOR NET	10.330	(3.567)	0	6.763

El cost dels béns en ús totalment amortitzats al 31 de desembre de 2010 ascendeix a 65,732 euros.

El cost dels béns en ús totalment amortitzats al 31 de desembre de 2010 ascendeix a 60,016 euros.

·6·

Immovilitzat Material

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

	SALDOS 31/12/09	Altes	Baixes	Traspassos	SALDOS 31/12/10
COST					
Terrenys i construccions	592.203	1.317.159	0	25.475	1.934.837
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	677.316	22.158	0	0	699.474
Equips informàtics	148.392	14.052	0	0	162.444
Anticipacions per a immobilitzat material	15.958	9.518	0	(25.475)	0
	1.433.868	1.362.887	0	0	2.796.755
AMORTITZACIÓ ACUMULADA					
Construccions	(122.916)	(30.513)	0	0	(153.429)
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	(200.186)	(61.470)	0	0	(261.656)
Equips informàtics	(119.519)	(18.408)	0	0	(137.927)
	(442.621)	(110.391)	0	0	(553.011)
VALOR NET	991.247				2.243.744

	SALDOS 31/12/08	Altes	Baixes	Traspassos	SALDOS 31/12/09
COST					
Terrenys i construccions	890.244	70.616	0	(368.658)	592.203
Instal·lacions, utilitatge i mobiliari	556.376	345.307	0	(224.367)	677.316
Equips informàtics	126.339	22.053	0	0	148.392
Anticipacions per a immobilitzat material	0	15.958	0	0	15.958
	1.572.959	453.934	0	(593.025)	1.433.869
AMORTITZACIÓ ACUMULADA					
Construccions	(211.086)	(23.142)	0	111.313	(122.916)
Instal·lacions, utilitatge i mobiliari	(372.380)	(38.186)	0	210.380	(200.186)
Equips informàtics	(102.423)	(17.096)	0	0	(119.519)
	(685.889)	(78.424)	0	321.693	(442.621)
VALOR NET	887.070				991.248

Les altes més significatives de l'exercici es corresponen a la compra de part de la nova seu que té la Societat des de l'exercici 2009, la resta es manté llogat.

El cost dels béns en ús totalment amortitzats al 31 de desembre de 2010 ascendeix a 200,253 euros.

El cost dels béns en ús totalment amortitzats al 31 de desembre de 2009 ascendeix a 375,252 euros.

7.

Inversions Financeres

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

INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	SALDOS 31/12/09	Altes	Baixes	Traspassos	SALDOS 31/12/10
INSTRUMENTS DE PATRIMONI					
Accions a CERSA	103.863	0	0	0	103.863
Participacions preferents entitats crèdit	29.858	0	0	0	29.858
Participacions en fons d'inversió	48.029	0	0	0	48.029
	181.750	0	0	0	181.750
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE					
Bons i obligacions de l'Estat	1.550.266	0	(82.490)	0	1.467.776
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	639.985	0	(15.922)	0	624.063
Altres títols de renda fixa	150.000	0	(0)	0	150.000
	2.340.251	0	(98.412)	0	2.241.839
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	272.991	45.600	0	0	318.591
FINANCES CONSTITUÏDES	18.322	0	0	0	18.322
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	2.813.314	45.600	(98.412)	0	2.760.502

INVERSIONS FINANCERES A curt termini	SALDOS 31/12/09	Altes	Baixes	Traspassos	SALDOS 31/12/10
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE					
Bons i obligacions de l'Estat	753.150	92.850	(846.000)	0	0
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	0	95.000	0	0	95.000
Valors de renda fixa d'entitats de crèdit	45.600	0	(45.600)	0	0
	798.750	187.850	(891.600)	0	95.000
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	4.858.825	7.299.074	(6.331.401)	0	5.826.498
FINANCES CONSTITUÏDES	9.518	0	(9.518)	0	0
INTERESSOS REPORTATS NO COBRATS	129.065	278.125	(282.976)	0	124.214
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI	5.796.158	7.765.049	(7.515.495)	0	6.045.712
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	8.609.472	7.810.649	(7.613.907)	0	8.806.214

INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	SALDOS 31/12/08	Altes	Baixes	Traspas-sos	SALDOS 31/12/09
INSTRUMENTS DE PATRIMONI					
Accions a CERSA	103.863	0	0	0	103.863
Participacions preferents entitats crèdit	29.858	0	0	0	29.858
Participacions en fons d'inversió	48.029	0	0	0	48.029
	181.750	0	0	0	181.750
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE					
Bons i obligacions de l'Estat	2.301.931	0	0	(751.665)	1.550.266
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	639.985	0	0	0	639.985
Altres títols de renda fixa	195.600	0	0	(45.600)	150.000
	3.137.516	0	0	(797.265)	2.340.251
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	303.944	0	0	(30.953)	272.991
FINANCES CONSTITUÏDES	3.467	14.855	0	0	18.322
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	3.626.677	14.855	0	(828.218)	2.813.314

INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI	SALDOS 31/12/08	Altes	Baixes	Traspassos	SALDOS 31/12/09
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE					
Bons i obligacions de l'Estat	300.575	0	(299.090)	751.665	753.150
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	75.126	0	(75.126)	0	0
Valors de renda fixa d'entitats de crèdit	370.097	653.356	(1.023.453)	45.600	45.600
	745.798	653.356	(1.393.669)	797.265	798.750
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	3.537.873	4.198.430	(2.908.431)	30.953	4.858.825
FINANCES CONSTITUÏDES	0	9.518	0	0	9.518
INTERESSOS REPORTATS NO COBRATS	135.090	341.008	(347.033)	0	129.065
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A CURT TERMINI	4.418.761	5.202.312	(4.653.133)	828.218	5.796.158
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	8.045.438	5.217.167	(4.653.133)	0	8.609.472

A. Inversions mantingudes fins al seu venciment:

Els bons i obligacions de l'Estat reporten un interès anual que varia entre el 4% i el 8,70%, igual que l'exercici anterior; i els seus venciments es situen entre l'any 2012 i el 2014. Els venciments d'aquests bons i obligacions de l'Estat en l'exercici anterior es situaven entre els anys 2010 i 2014.

Els bons i altres valors d'entitats públiques reporten uns interessos anuals que varien entre el 4,75% i el 5,45%, en l'exercici anterior el rang d'interessos se situava entre el 4,75% i el 5,60%, i els seus venciments se situen entre els anys 2012 i el 2013. Els venciments d'aquests bons i altres valors d'entitats públiques en l'exercici anterior se situaven entre els anys 2012 i 2013.

Els títols de renda fixa reporten uns interessos anuals que varien entre l'1,4% i el 6,5%, en l'exercici anterior el rang d'interessos se situava entre el 3% i 6,5%, i el seu venciment és pel 2015. Els venciments dels títols de renda fixa en l'exercici anterior se situaven entre el 2010 i 2015.

Altres impositcions a termini consisteixen en dipòsits en entitats financeres i reporten interessos entre el 1% i el 4,26% mentre que en el 2009 el rang màxim dels interessos se situava en el 5%.

B. Instruments de patrimoni:

ISBA té participacions en un fons d'inversió.

La Societat té una participació minoritària a la Compañía Española de Refianzamiento, S.A. (CERSA).

L'objecte social de CERSA consisteix en reavaluar part dels riscos assumits per les societats de garantia recíproca.

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

·8·

Actius no corrents mantinguts per a la venda

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

	SALDOS 31/12/09	Altes	Baixes	SALDOS 31/12/10
COST				
Béns adjudicats pagament deutes	325.614	350.674	0	676.288
Elements mantinguts per a la venda	271.332	0	(271.332)	0
	596.946	350.674	(271.332)	676.288
PROVISIONS				
Béns adjudicats pagament deutes	(161.258)	0	0	(161.258)
	(161.258)			(161.258)
VALOR NET	435.688			515.030

	SALDOS 31/12/08	Altes	Baixes	SALDOS 31/12/09
COST				
Béns adjudicats pagament deutes	325.614	0	0	325.614
Elements mantinguts per a la venda	0	0	271.332	271.332
	325.614	0	271.332	596.946
PROVISIONS				
Béns adjudicats pagament deutes	(161.258)	0	0	(161.258)
	(161.258)			(161.258)
VALOR NET	166.895			435.688

Durant l'exercici s'ha venut l'antiga seu de la Societat, situada al carrer Aragó, el valor net comptable del qual era de 271,332 euros. La venda s'ha realitzat per 1,237,416 euros, per la qual cosa s'ha generat un benefici net, després de considerar els costos a assumir per la parteix venedora, de 925,179 euros.

·9·

Deutors Varis

El detall dels deutors varis al 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre 2009 és com segueix:

	SALDOS 31/12/10	SALDOS 31/12/09
SOCIS DUBTOSOS		
Socis avalats en mora	10.086.568	7.175.653
(-) Correcció de valor socis avalats en mora	(3.118.009)	(2.347.615)
Deutors de comissió dubtosos	418.043	314.377
(-) Correcció de valor per deutors de comissió dubtosos	0	(127.540)
Deutors per garanties classificats dubtós	1.147.950	668.091
	8.534.553	5.682.967
DEUTORS DIVERSOS		
CERSA deutora	20.672	7.714
Altres deutors	18.391	32.188
Deutors per garanties classificats normals	4.498.575	4.888.307
	4.537.638	4.928.209
ALTRES CRÈDITS AMB LES ADMINISTRACIONS PÚBLIQUES		
CAIB deutora	1.496.534	172.036
ICO deutor	6.680	10.638
Administracions Públiques	70.106	40.270
	1.573.321	222.944
TOTAL DEUTORS	14.645.512	10.834.120

Durant l'exercici s'ha procedit a aplicar la correcció de valor dels deutors de comissió en estar limitats els ingressos per aquest concepte com a màxim a la quantitat cobrada.

L'aplicació de la Circular 3/2010, de 29 de juny, respecte a les provisions de socis avalats en mora ha suposat un impacte, increment de les provisions, que a data 31 de desembre de 2009 la Societat quantifica en 984,035 euros.

El detall del moviment de socis avalats en mora durant l'exercici 2010 i 2009 és com segueix:

	SALDOS 31/12/10	SALDOS 31/12/09
SALDO INICIAL	7.175.653	3.574.885
ALTES		
Pagaments realitzats	9.690.014	4.733.089
Interessos de demora	42.113	23.842
BAIXES		
Recobraments i recuperacions	(2.423.510)	(665.127)
Cobertura CERSA + CAIB fallits	(2.584.886)	(172.610)
Traspàs a fallits (ISBA)	(1.812.815)	(318.426)
SALDO FINAL	10.086.568	7.175.653

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

El detall del moviment de fons d'insolvències per *socis avalats en mora durant l'exercici 2010 i 2009 és com segueix:

	SALDOS 31/12/10	SALDOS 31/12/09
Saldo Inicial	2.347.614	881.460
Altes	2.594.147	1.623.134
Baixes	(1.823.752)	(156.980)
SALDO FINAL	3.118.009	2.347.615

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

Les principals clàusules del contracte vigent en l'exercici 2010 amb CERSA són les següents:

- Estroben reavalades fins al seu venciment totes les garanties financeres a llarg termini formalitzades per la Societat, excepte determinades operacions especials. Els percentatges de cobertura s'estableixen en funció de les característiques de l'avalat i dels actius finançats mitjançant les operacions de garantia.
- El reaval no té cost per a la Societat sempre que el coeficient entre l'increment de provisions específiques i fallits sobre el risc vençut no superi uns determinats percentatges. En aquest exercici el cost del reafiançament, confirmat per CERSA, ha estat de 459,967 euros. Les normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca no contemplen un epígraf específic per registrar la despesa del cost del reaval, per la qual cosa ISBA ha considerat adequat registrar-ho com a despesa per increment de les provisions per al conjunt de les operacions, en considerar-se aquest cost com una minoració de la cobertura de CERSA en les provisions genèriques de la societat (nota 11.a).

Les principals característiques del contracte de reafiançament formalitzat en l'exercici 2010 amb la CAIB són les següents:

- És un contracte de segon reafiançament per a avals financers, és a dir, que el seu àmbit d'aplicació és la totalitat del risc viu financer de la Societat, amb caràcter retroactiu, sempre que dit risc tingui reafiançament de CERSA previ.
- El reafiançament de la CAIB per a l'exercici 2010 està limitat en la seva globalitat en el present exercici, cobrint risc més mora, a 15.000.000 d'euros, si bé és intenció de les parts que aquesta limitació pressupostària desaparegui en la mesura que s'ampliïn els imports als nous pressupostos de la CAIB.

- Les operacions classificades com a fallides estan reafiançades en un 75% de la seva totalitat, sent el reafiançament de la CAIB igual al diferencial entre el topall màxim legal (75%) i el reafiançament de CERSA.
- El reafiançament no té cost per a la Societat.
- El contracte de reafiançament té una vigència fins al 31 de desembre de 2010 renovable anualment excepte que alguna de les parts s'oposi. No s'ha rebut comunicació en contrari a data de formulació dels comptes anuals.

L'import no dotat com a provisió de socis avalats en mora per estar reafiançats conjuntament per CERSA i per la CAIB a 31 de desembre de 2010 ascendeix a 2.801,671 euros, en l'exercici 2009, en el qual només hi havia cobertura CERSA, aquest import va ser de 1.681.515 euros.

El detall i moviment durant 2010 i 2009 dels actius en suspensos històrics regularitzats, nets de la cobertura de CERSA més CAIB, pels quals la Societat continua realitzant accions judicials per tal d'obtenir el recobriment és el següent:

EXERCICI 2010	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
SALDO INICIAL	4.163.741	2.090.316	2.073.425
Traspàs fallits	4.384.743	2.571.928	1.812.815
Increment per despeses de fallits	23.896	12.958	10.938
Baixes per recuperacions de fallits	(512.069)	(250.743)	(262.498)
SALDO FINAL	8.060.311	4.424.460	3.634.679

EXERCICI 2009	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
SALDO INICIAL	4.017.508	1.991.036	2.026.472
Traspàs fallits	318.426	172.610	145.816
Increment per despeses de fallits	17.133	5.970	11.163
Baixes per recuperacions de fallits	(189.326)	(79.299)	(110.027)
SALDO FINAL	4.163.741	2.090.316	2.073.425

Els deutors per avals i garanties es classifiquen en:

	SALDOS 31/12/10	SALDOS 31/12/09
Deutors per garanties financeres en situació normal	3.776.971	4.463.790
Deutors per garanties financeres en situació dubtosa	1.504.588	648.150
Deutors per altres avals i garanties en situació normal	317.606	424.516
Deutors per altres avals i garanties en situació dubtosa	47.361	19.941
SALDO FINAL	5.646.525	5.556.397

Veure quadre de moviments a la nota 13.

10.

Fons Propis

A. El capital social es compon de les aportacions dels socis. El capital mínim al 31 de desembre de 2010 fixat en els Estatuts és de 5,000,000 d'euros, igual que en l'exercici anterior. Dit capital podrà ser augmentat pel Consell d'Administració mitjançant la creació de noves quotes socials que hauran de quedar subscrites íntegrament i desemborsades en un 25% com a mínim en el moment de la seva creació. Així mateix, el capital social podrà ser reduït pel reemborsament i extinció de quotes socials, previ acord del Consell d'Administració o òrgan delegat.

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

A 31 de desembre de 2010 el capital social està representat per quotes de 10 euros cadascuna, la seva composició i desemborsament pendent són els següents:

EXERCICI 2010	Nº QUOTES	CAPITAL SOCIAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL NO DESEMBORSAT
Socis protectors	450.763	4.507.630	4.296.693	210.937
Socis partícips	735.251	7.352.510	6.581.098	771.412
SALDO FINAL	1.186.014	11.860.140	10.877.791	982.349

El detall a 31 de desembre de 2009 és el següent:

EXERCICI 2009	Nº QUOTES	CAPITAL SOCIAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL NO DESEMBORSAT
Socis protectors	395.348	3.953.480	3.742.543	210.937
Socis partícips	697.478	6.974.780	6.197.350	777.430
SALDO FINAL	1.092.826	10.928.260	9.939.893	988.367

B. D'acord amb l'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, sobre normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca, la xifra reconeguda en l'epígraf capital desemborsat, serà el major dels següents:

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

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

	SALDO 2010	SALDO 2009
Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "Capital reemborsable a la vista" de passiu	2.862.871	1.171.783
Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "Capital desemborsat" de fons propis	8.014.920	8.768.110
	10.877.791	9.939.893

El moviment al capital social durant l'exercici 2010 és el següent:

CAPITAL SUBSCRIT			SOCIS PER DESEMBORSSAMENTS NO EXIGITS		
	Socis protectors	Socis partícijs		Socis protectors	Socis partícijs
SALDOS A 31.12.09	3.953.480	6.974.780	SALDOS A 31.12.09	210.937	777.430
Altes i ampliacions	554.150	755.690	Altes i ampliacions	0	0
Baixes i reduccions	0	(377.960)	Baixes i reduccions	0	(6.018)
SALDOS A 31.12.10	4.507.630	7.352.510	SALDOS A 31.12.10	210.937	771.412

Les aportacions dels socis protectors de l'exercici han estat de 70,000 euros de Banca March, 350,000 euros de Sa Nostra, 5,990 de Caja de Ahorros de Pollensa, 50,000 de Cajamar i 78,160 euros de Caja de Ahorros del Mediterráneo.

El moviment de capital social durant l'exercici 2009 és el següent:

CAPITAL SUBSCRIT			SOCIS PER DESEMBORSSAMENTS NO EXIGITS		
	Socis protectors	Socis partícijs		Socis protectors	Socis partícijs
SALDOS AL 31.12.08	2.893.480	5.945.640	SALDOS AL 31.12.08	210.937	780.379
Altes i ampliacions	1.060.000	1.290.210	Altes i ampliacions	0	11.572
Baixes i reduccions	0	(261.070)	Baixes i reduccions	0	(14.521)
SALDOS AL 31.12.09	3.953.480	6.974.780	SALDOS AL 31.12.09	210.937	777.430

A 31 de desembre de 2010 els socis protectors són els següents:

	CAPITAL DESEMBORSAT	PENDENT DE REEMBORSAMENT	TOTAL
Comunidad Autónoma de las Islas Baleares	2.622.024	6	2.622.030
Caixa de Balears "Sa Nostra"	950.981	9	950.990
Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Mallorca, Ibiza y Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	0	150.000
Banca March	106.060	0	106.060
Caja de Ahorros del Mediterráneo	88.738	2	88.740
Cajamar	86.010	0	86.010
Bancaja	82.460	0	82.460
Banco de Crédito Balear	42.071	12.019	54.090
Caja Madrid	60.000	0	60.000
Altres	70.786	86.224	157.010
	4.296.693	210.937	4.507.630

A 31 de desembre de 2009 els socis protectors eren els següents:

	CAPITAL DESEMBOLSAT	PENDENT DE REEMBORSAMENT	TOTAL
Comunidad Autónoma de las Islas Baleares	2.622.024	6	2.622.030
Caixa de Balears "Sa Nostra"	600.981	9	600.990
Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Mallorca, Ibiza y Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	0	150.000
Bancaja	82.460	0	82.460
Banco de Crédito Balear	42.071	12.019	54.090
Caja Madrid	60.000	0	60.000
Altres	147.444	86.226	233.670
	3.742.543	210.937	3.953.480

Al 31 de desembre de 2010 el desglossament dels socis partícips és el següent:

	CAPITAL DESEMBOLSAT	PENDENT DE REEMBORSAMENT	TOTAL
Socis avalats en mora	768.641	409	769.050
Socis dubtosos	1.417.252	5.458	1.422.710
Restants socis avalats	3.386.722	2.656	3.383.360
Socis no avalats	1.008.483	768.907	1.777.390
	6.581.098	777.430	7.352.510

Al 31 de desembre de 2009 el desglossament dels socis partícips és el següent:

	CAPITAL DESEMBOLSAT	PENDENT DE REEMBORSAMENT	TOTAL
Socis avalats en mora	475.082	168	475.250
Socis dubtosos	246.602	768	247.370
Restants socis avalats	4.477.565	1.655	4.479.220
Socis no avalats	998.101	774.839	1.772.940
	6.197.350	777.430	6.974.780

C. D'acord amb l'article 52 de la Llei 1/1994, d'11 de març i els estatuts de la Societat, aquesta desviarà com a mínim un 50% dels beneficis que obtingui en cada exercici, una vegada deduït l'Impost de societats, fins a constituir un fons de reserva legal que aconseguixi un valor igual al triple de la xifra mínima del capital social. D'aquesta reserva només podrà disposar-se, si escau, per cobrir el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys, i s'haurà de reposar quan descendeixi de l'indicat nivell. Durant l'exercici acabat en 31 de desembre de 2010 no s'ha produït moviment algun en la reserva legal.

D. Segons el Reial decret 2345/1996, desenvolupat en la Circular 05/2008 de 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 estaran composts per:

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

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

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

D'acord amb aquesta normativa, els recursos propis computables de la Societat al 31 de desembre de 2010 ascendeixen a 14,391,685 euros, complint-se amb el requeriment de recursos propis mínims. A 31 de desembre de 2009 l'import dels recursos propis computables era de 12,925,582 euros.

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

Així mateix, els socis que se separin respondran per l'import reemborsat, i durant el termini de cinc anys, dels deutes contrets per la Societat amb anterioritat a la data del reemborsament, cas que el patrimoni social sigui insuficient per fer-hi front. L'import del capital social reemborsat durant els darrers cinc anys que continua responent de l'activitat ascendeix a 1,818,550 euros en data de tancament, mentre que era de 2,058,730 euros a 31 de desembre de 2009.

11.

Fons de Provisions Tècniques

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

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
FPT, cobertura del conjunt d'operacions	781.964	902.910
FPT, aportacions de tercers	2.794.718	2.143.281
FPT NET	3.576.682	3.046.190

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

És l'import del Fons de Provisions Tècniques que es destini a cobrir el risc de crèdit del conjunt d'operacions d'acord amb allò assenyalat a l'article 3.2 del R.D. 2345/1996 sobre normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les societats de garantia recíproca.

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

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

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

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Saldo inicial de l'exercici	902.910	730.341
Dotació / (utilització) del fons	(120.946)	172.569
SALDO FINAL	781.964	902.910

La despesa reflectida en el compte de pèrdues i guanys com a "Dotació al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions" es compon per la dotació anual al fons de provisions tècniques per al conjunt de les operacions i pel cost anual del reafiançament de CERSA (nota 9):

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Cobertura refiançament CERSA	459.967	0
Dotació / (utilització) del FTP. Cobertura del conjunt d'operacions	(120.946)	172.569
DESPESA REFLECTIDA EN EL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	339.022	172.569

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 2,027,183 euros, havent estat de 2,597,325 euros durant l'exercici 2009.

El detall i moviment del fons de provisions tècniques de l'exercici 2010 ha estat:

	COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL FPT
SALDO A 31/12/2009	902.910	2.143.281	3.046.190
Dotació / (utilització) del FTP. Cobertura del conjunt d'operacions	(120.946)	0	(120.946)
Utilització del FPT	0	(1.375.746)	(1.375.746)
Aportacions al FPT	0	2.027.183	2.027.183
SALDO A 31/12/2010	781.964	2.794.718	3.576.682

En l'exercici acabat el 31 de desembre de 2010 la Societat ha generat un benefici ordinari abans de provisions i correccions de valor per deteriorament de 1,322,430 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 2009 pel mateix concepte va ser de 693,779 euros.

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

	COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL FPT
SALDO A 31/12/2008	730.341	2.309.978	3.040.319
Dotació / (utilització) del FTP. Cobertura del conjunt d'operacions	172.568	0	172.568
Utilització del FPT	0	(2.764.023)	(2.764.023)
Aportacions al FPT	0	2.597.325	2.597.325
SALDO A 31/12/2009	902.910	2.143.281	3.046.190

·12·

Provisions per Avals i Garanties

La provisió per avals i garanties correspon a la provisió específica realitzada per la Societat per saldos d'aval i garanties dubtosos. El moviment de la provisió durant l'exercici 2010 i 2009 es detalla a continuació:

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Saldo inicial de l'exercici	3.759.145	2.016.392
Dotacions de provisió	140.777	1.742.753
SALDO FINAL	3.899.922	3.759.145

L'aplicació de la Circular 3/2010, de 29 de juny, respecte a les provisions de socis dubtosos per raons de morositat i per raons diferents a la morositat ha suposat un impacte, increment de les provisions, que a data 31 de desembre de 2009 la Societat quantifica en 209,508 euros.

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

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Provisions	3.899.922	3.759.145
Passiu per avals i garanties, part dubtosa (nota 13)	1.326.573	744.156
	5.226.495	4.503.301

·13·

“Deutors per garanties” i “Passiu per avals i garanties”

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

	VALOR ACTUAL COMISSIONS FUTURES	VALOR ACTUAL INICIAL	(-) IMPUTACIÓ A RESULTATS DEL VALOR ACTUAL INICIAL	PASSIUS PER AVALS I GARANTIES
SALDO A 31/12/2009	5.556.397	11.570.566	(5.408.835)	6.161.730
Ingressos financers per actualització de comissions futures	195.568	-	-	-
Imputació a ingressos per avals i garanties del valor actual inicial	-	-	(1.593.164)	-
Avals formalitzats el 2010	2.136.907	2.136.907	-	-
(-) Comissions facturades el 2010	(1.836.022)	-	-	-
Correcció del valor actual	(396.834)	(396.834)	-	-
Altres	(9.490)	1.427	-	-
SALDO A 31/12/2010	5.646.525	13.312.066	(7.001.999)	6.310.066

El moviment de l'exercici anterior va ser el següent:

	VALOR ACTUAL COMISSIONS FUTURES	VALOR ACTUAL INICIAL	(-) IMPUTACIÓ A RESULTATS DEL VALOR ACTUAL INICIAL	PASSIUS PER AVALS I GARANTIES
SALDO A 31/12/2008	4.367.760	8.831.136	(3.885.846)	4.945.290
Ingressos financers per actualització de comissions futures	212.339	-	-	-
Imputació a ingressos per avals i garanties del valor actual inicial	-	-	(1.522.989)	-
Avals formalitzats el 2009	2.852.991	2.852.991	-	-
(-) Comissions facturades el 2009	(1.763.857)	0	-	-
Correcció del valor actual	(112.224)	(112.224)	-	-
Altres	(661)	(1.337)	-	-
SALDO A 31/12/2009	5.556.397	11.570.566	(5.408.835)	6.161.730

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

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

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Deutors per avals i garanties classificats normals	4.498.575	4.888.307
Deutors per avals i garanties classificats dubtosos	1.147.950	668.091
	5.646.525	5.556.397

- Passius per avals i garanties: l'import del qual és igual al valor actual inicial de les comissions actualitzades minorat per la imputació a resultats de l'exercici.

El total dels passius per avals i garanties es distribueix en el balanç per la part dubtosa a l'epígraf de provisions (1,326,573 euros i 744,156 euros en l'exercici anterior, veure nota 12) i per la part no dubtoses a l'epígraf de passius per avals i garanties.

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

TOTAL PASSIUS PER AVALS I GARANTIES		
	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Passius per avals i garanties financers:	5.909.153	5.696.907
Passius per avals i garanties resta:	400.914	464.823
	6.310.066	6.161.730
TOTAL PASSIUS PER AVALS I GARANTIES FINANCERS		
	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
No dubtosos	4.151.500	4.976.955
Dubtosos	1.757.652	719.952
	5.909.153	5.696.907
PASSIUS PER AVALS I GARANTIES RESTA		
	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
No dubtosos	338.156	440.620
Dubtosos	62.757	24.204
	400.914	464.824

·14·

Creditors comercials i altres comptes a pagar

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

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Administracions Públiques	84.798	75.369
Creditors diversos	424.881	495.484
Provisions fons hipoteca	91.463	63.889
Socis creditors per devolució capital	26.714	600
Remuneracions pendents de pagament	82.296	50.289
	710.152	685.631

Els saldos creditors amb Administracions públiques són els següents:

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Per IVA	1.330	1.270
Retencions	55.432	46.063
Seguretat Social	28.036	28.036
	84.798	75.369

·15·

Deutes

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

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Societats de refiançament creditors	464.338	2.756
Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini	6.712	6.712
Altres deutes a llarg termini	816.480	88.705
	1.287.530	98.172

La partida “Societats de reafiançament creditors” recull el cost del reafiançament per 459,967 euros (veure nota 9) i els saldos a pagar a societats de reafiançament, 4,371 euros. Aquests recullen els imports rebuts per la Societat de Compañía Española de Refianzamiento, S.A. (CERSA) en els exercicis 1995 i anteriors sobre la base de la cobertura de la morositat del contracte de reaval vigent en aquests exercicis. Aquests imports seran retornats a CERSA en cas que els saldos morosos siguin recuperats o es consideraran com falència d'exercicis futurs en el cas que aquestes operacions siguin considerades com a fallides.

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

El seu saldo al 31 de desembre de 2010 i 2009, i moviment durant l'exercici es presenta a continuació:

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
SALDO INICI DE L'EXERCICI	2.756	3.759
Pagaments realitzats	(249.371)	(81.164)
Recobrament de fallits	250.986	80.161
SALDO FINAL DE L'EXERCICI	4.371	2.756

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

L'epígraf d'altres deutes a llarg termini inclou l'import a pagar per la compra de la nova seu d'ISBA per valor de 730,209 euros.

·16·

Import Net de la Xifra de Negocis

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

El detall de l'import net de la xifra de negocis corresponent a l'exercici 2010 i 2009 és el següent:

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Ingressos per comissions	1.594.512	1.518.231
Ingressos per estudi d'operacions	170.015	328.265
	1.764.527	1.846.497

L'import de les comissions d'estudi per les operacions formalitzades durant el 2010 s'ha imputat íntegrament com a ingrés de l'exercici en virtut de l'estipulat en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, igual que en l'exercici anterior.

·17·

Despeses de Personal

El detall de despesa de personal corresponent a l'exercici 2010 i 2009 és el següent:

	SALDOS 31/12/2010	SALDOS 31/12/2009
Sous, salaris i assimilats	919.079	857.381
Càrregues socials (seguretat Social)	216.862	221.020
	1.135.941	1.078.400

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

NOMBRE DE PERSONES EMPLEADES AL FINAL DE L'EXERCICI 2010			Nº NOMBRE MITJÀ DE PERSONES EMPLEADES	
	HOMES	DONES	TOTAL	TOTAL
Direcció general	1	0	1	1
Directors d'àrea	3	1	4	4
Analistes	0	4	4	4
Delegats comercials	3	3	6	6
Administratius	1	12	13	13
SALDO FINAL	8	20	28	28

NOMBRE DE PERSONES EMPLEADES AL FINAL DE L'EXERCICI 2009			Nº NOMBRE MITJÀ DE PERSONES EMPLEADES	
	HOMES	DONES	TOTAL	TOTAL
Direcció general	1	0	1	1
Directors d'àrea	3	1	4	4
Analistes	0	4	4	4
Delegats comercials	3	3	6	6
Administratius	2	12	14	13
SALDO FINAL	9	20	29	28

·18·

Arrendaments

Durant l'exercici 2009 la Societat va canviar la seva seu social passant a unes oficines on una part són en règim de lloguer. Es varen signar inicialment dos contractes de lloguer amb dues opcions de compra,

havent-se exercit la primera opció de compra al febrer del 2010. La segona té un preu d'exercici que varia en funció de l'IPC i que venç l'1 d'octubre de 2014. Mentre l'exercici de l'opció és a discreció de la societat no s'ha considerat com un pagament mínim no cancel·lable. Tots dos contractes d'arrendament s'han considerat com a operatius. L'import total dels pagaments futurs mínims corresponent als arrendaments operatius no cancel·lables són els següents:

DESPESE DE LLOGUER	
Fins a un any	83.195
Entre un i cinc anys	83.195
Més de cinc anys	0
166.390	

·19· Situació Fiscal

La Societat presenta anualment una declaració a l'efecte de l'Impost de societats, estant els beneficis, determinats conforme a la legislació fiscal aplicable a aquestes societats, subjectes a un gravamen del 25% sobre la base imposable. De la quota resultant poden deduir-se certes deduccions.

A causa del diferent tractament que la legislació fiscal permet per determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imposable fiscal. Al 31 de desembre de 2010 el resultat comptable coincideix amb la base imposable fiscal que ascendeix a zero euros, igual que en l'exercici anterior.

Segons estableix la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals, o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. Al 31 de desembre de 2010, 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 2007 (1 de gener de 2006 per a l'Impost de societats). Els Administradors de la Societat no esperen que, en cas d'inspecció, sorgeixin passius addicionals d'importància.

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

- Exempció de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats per a les operacions societàries de constitució i augment o disminució de capital, així com per a les operacions de formalització de garanties amb les seves socis.
- No s'integraran a la base imposable les subvencions atorgades per les Administracions públiques ni les rendes que es deriven d'aquestes subvencions, 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 l'esmentat fons aconseguixi la quantia mínima obligatòria al fet que es refereix l'article 9 de la Llei 1/1994, d'11 de març, sobre Règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca. Les dotacions que excedeixin les quanties obligatòries seran deduïbles en un 75 per cent.

En aplicació de la citada normativa, i en el cas de la Societat, l'Impost de societats és zero.

·20·

Pro - Memòria

El detall i moviment durant l'exercici 2010 del risc en vigor per avals i garanties atorgats i del risc reavalat es mostra en l'Annex I adjunt.

En el risc viu al 31 de desembre de 2010 s'inclouen operacions d'avals financers per un import de 31,784,374 euros i tècnics per import d'1,876,516 euros, la qual cosa fa un total de 33,660,890 euros que s'estimen dubtoses i que es troben provisionats per un import de 3,899,922 euros (vegeu nota 12). De les operacions dubtoses un import de 16,105,545 euros es troba cobert pels contractes de reafiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

A tancament de l'exercici 2009 l'import d'avals financers dubtosos era de 20,199,841 euros i tècnics per import d'1,046,520 euros, la qual cosa feien un total de 21,246,361 euros que s'estimaven dubtoses i que es trobaven provisionats per un import de 3,759,145 euros. De les operacions dubtoses, un import de 10,764,116 euros estaven cobertes pel contracte de reaval signat amb CERSA.

Al 31 de desembre de 2010, la Societat no té riscos amb una sola entitat o grup econòmic que excedeixi del 20% dels seus recursos propis computables, igual que en l'exercici anterior.

·21·

Remuneracions, Saldos i Avals amb els Membres del Consell d'Administració

Durant l'exercici 2010 els membres del Consell d'Administració no han reportat remuneracions de cap tipus en la seva qualitat de consellers, havent rebut 42,899 euros en concepte de despeses de dietes. En l'exercici 2009 el Consell d'Administració va rebre 46,123 euros pel mateix concepte.

La Societat té concedits avals a empreses vinculades a membres del Consell d'Administració al 31 de desembre de 2010 per un import de 2,505.638 euros corresponents a 156 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis. L'import de les operacions concedides a membres del Consell d'Administració a data 31 de desembre de 2009 era de 2,948,567 euros corresponents a 81 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis.

Les participacions dels Administradors de la Societat en les empreses l'objecte de les quals és idèntic, anàleg o complementari al desenvolupat per la Societat, així com els càrrecs, funcions i activitats exercides i/o realitzades en els mateixos es detallen en l'Annex II que forma part integrant d'aquesta memòria.

·22·

Actius contingents

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

·23·

Honoraris d'auditoria

Els honoraris i despeses per serveis professionals d'auditoria reportats durant l'exercici 2010 ascendeixen a un import de 29,736 euros (IVA inclòs). Els honoraris d'auditoria de l'exercici anterior van ascendir a 30,320 euros (IVA inclòs).

·24·

Informació sobre Medi Ambient

Els Administradors de la Societat consideren mínims, i en tot cas adequadament coberts els riscos mediambientals que es poguessin derivar de la seva activitat, i estima que no sorgiran passius addicionals relacionats amb aquests riscos. La Societat no ha incorregut en despeses ni rebut subvencions relacionades amb aquests riscos, durant l'exercici acabat a 31 de desembre de 2010.

·25·

Esdeveniments posteriors al tancament

Res a destacar.

·26·

Autocartera

La Societat no ha realitzat durant l'exercici 2010 cap operació relacionada amb accions pròpies.

Anex I

·Detall i moviment·

DURANT L'EXERCICI 2010 DELS COMPTES D'ORDRE
(Expressats en milers d'euros)

	RISC EN VIGOR PER AVALS I GARANTIES ATORGATS				IMPORTS REAFIANÇATS
	SALDOS A 31/12/2019	ALTES	BAIXES	SALDOS A 31/12/2010	
AVALS FINANCERS					
Financers davant entitats de crèdit	168.479	35.139	(36.473)	167.145	97.777
Financers davant altres entitats	1.119	153	(480)	792	301
TOTAL AVALS FINANCERS	169.598	35.292	(36.953)	167.937	98.078
AVALS NO FINANCERS					
Fiances	15.123	7.826	(9.036)	13.913	40
Avals davant l'Administració	11.017	692	(253)	11.456	274
Avals davant compradors d'habitatge	0	0	0	0	74
Altres avals no financers	331	276	0	607	-
TOTAL AVALS NO FINANCERS	26.471	8.794	(9.289)	25.976	388
TOTAL AVALS	196.069	44.086	(46.242)	193.913	98.466
RISC DISPONIBLE EN LÍNIES DE FIANCES	205	-	-	245	-
TOTAL RISC PER AVALS I GARANTIES	196.273	-	-	194.157	98.466

Anex II

· Participacions i càrrecs ·

DELS MEMBRES DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ EN
ALTRES SOCIETATS L'OBJECTE DE LES QUALS ÉS IDÈNTIC,
ANÀLEG O COMPLEMENTARI AL DE LA SOCIETAT

ADMINISTRADOR	SOCIETAT PARTICIPADA	% PARTICIPACIÓ	CÀRREC QUE OSTENTA EN LA SOCIEDAD PARTICIPADA
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, ALICANTE Y CASTELLÓN, BANCAJA	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	3,18%	-
	Avalis de Cataluña S.G.R.	2,44%	Vocal del Consell
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO	Avalis de Cataluña, S.G.R.	0,29%	-
	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	2,81%	-
	Unión de Empresarios de Murcia, S.G.R.	6,96%	Vocal del Consell
TRANSPORTES BLINDADOS S.A.	Suraval S.G.R.	0,03%	-
	Avalis de Cataluña, S.G.R.	0,00%	-
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID	Avalmadrid S.G.R.	32,93%	Vicepresident del Consell
	Suraval, S.G.R. de Andalucía	1,26%	Vocal del Consell
	Avalis de Cataluña S.G.R.	1,50%	Vocal del Consell

L'ACTUAL CONJUNTURA ECONÒMICA, SENS DUBTE, HA SUPOSAT UN REPTA PER A LA NOSTRA SOCIETAT.

L'actual conjuntura econòmica, sens dubte, ha suposat un repta per a la nostra Societat. Per poder fer front a les exigències de la situació hem desenvolupat durant aquest exercici una sèrie de mesures encaminades a reforçar la solvència de la nostra Societat, amb el ferm propòsit de seguir recolzant a les petites i mitjanes empreses així com als emprenedors de de la nostra Comunitat.

Per a poder materialitzar la millora de la solvència de la nostra Societat, hem comptat amb l'inestimable suport dels socis protectors, Comunitat Autònoma dels Illes Balears, entitats de crèdit, organismes empresarials, així com dels socis partícips.

Com a conseqüència de les mesures adoptades, que més tard enumerarem, resumim les principals dades estadístiques de l'activitat d'ISBA, SGR durant aquest últim exercici.

- Volum de risc avalat: 194 milions d'euros (-1%)
- Nombre d'empreses amb risc en vigor: 1.974 (+6.7%)
- Llocs de treball mantinguts per aquestes empreses: 40.376 treballadors (+ 8%)
- Volum d'avalis concedits en el 2010: 48.4 milions d'euros (-40%)
- Nombre d'empreses creades: 121 (mateixa xifra que l'any anterior)
- Nombre de llocs de treball creats: 606 (+20%)

S'observa, que si bé el volum d'avalis concedits ha disminuït considerablement, debut fonamentalment a una reducció de la demanda de crèdit per part de les petites i mitjanes empreses, sobretot en relació a la inversió, ISBA, ha suposat un clar instrument de suport als emprenedors, amb la creació de 121 noves empreses, i sobretot en la tasca referent al suport a la creació de llocs de treball.

En el capítol referent a la morositat, donades les actuals circumstàncies de l'entorn econòmic el coeficient de morositat (Deutors avaluats en mora / Risc Viu), s'ha incrementat aconseguint una taxa del 5.20%.

Com a fets més significatius esdevinguts durant aquest exercici destaquem els següents:

RELATIUS A L'ACTIVITAT

- Formalització de la línia ICO Balears 2010, per a pimes i emprenedors, durant aquest exercici hem concedit un total de 10,3 milions d'euros.
- Formalització del conveni amb la Conselleria de Comerç, Indústria i Energia per a circulat per a les empreses dels sectors d'indústria i comerç, hem concedit un total d'1,1 milions d'euros.

RELATIUS A LA SOLVÈNCIA

- Signatura d'un conveni de reafiançament amb la CAIB, complementari al de CERSA, pel qual es cobreixen tots els riscos financers fins a un 75%, amb caràcter retroactiu.
- Aportacions extraordinàries al FPT per la CAIB: 1.460.539 euros
- Aportacions CAIB al FPT segons conveni 1.5%: 540.139 euros.
- Ampliació de capital entitats de crèdit soci: 554.150 euros
- Aportació ISBA al FPT dels seus resultats: 396.951 euros
- Venda de l'antiga seu social: 925.475 euros de benefici.
- Augment de retenció de capital: del 2% al 3%

Perspectives

Amb les mesures adoptades, així com la millora de les mateixes, ISBA, SGR es troba preparada per afrontar els reptes que suposa l'actual conjuntura econòmica, actuant en tot moment com a element dinamitzador de l'economia de les Illes. Així mateix amb els convenis actualitzats amb les entitats de crèdit, les línies ICO-SGR, les línies ICO Balears 2011 i el nostre suport decidit als emprenedors confiem plenament a seguir recolzant el finançament de les empreses.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Socios de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca:

Hemos auditado las cuentas anuales de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 4 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 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 2010. 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.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

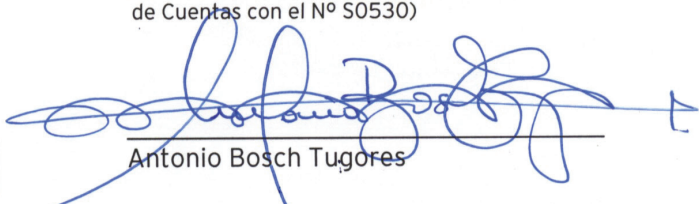
ERNST & YOUNG, S.L.

Año N°
IMPORTE COLEGIAL 12/11/00176
2011 90,00 EUR

14 de abril de 2011

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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



Antonio Bosch Tugores

ISBA SGR // INFORME ANUAL 2010

C/ Genil 30, baixos // Palma 07009 // Tel. 971 461 250 // isba@isbasgr.es

C/ Sant Bartomeu 1 // Inca 07300 // Tel. 971 505 102 // inca@isbasgr.es

C/ Rector Rubí 11 // Manacor 07500 // Tel. 971 843 390 // manacor@isbasgr.es

C/ Murcia 21 // Eivissa 07800 // Tel. 971 398 930 // eivissa-formentera@isbasgr.es

Avda. Fort de l'eau 175, loca 3 // 07701 Maó // Tel. 971 364 580 // menorca@isbasgr.es

www.isbasgr.es