



ISBA, SOCIETAT DE GARANTIA RECÍPROCA  
Comptes Anuals i Informe de Gestió  
31 de desembre de 2012

# Índex

PAG. 5	CONSELL D'ADMINISTRACIÓ
PAG. 7	CARTA DEL PRESIDENT
PAG. 9	DADES ESTADÍSTIQUES
PAG.19	ORDRE DEL DIA
PAG.21	COMPTES ANUALS
PAG. 63	INFORME DE GESTIÓ
PAG. 67	INFORME D'AUDITORIA

# CONSELL D'ADMINISTRACIÓ ► I EQUIP DIRECTIU

## **PRESIDENT**

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

## **VICEPRESIDENTS**

Luís Sintés Pascual ..... S'ALGARS HOTELS, S.A.

Alfonso Rojo Serrano ..... FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA D'EIVISSA I FORMENTERA (PIMEEF)

Juan Verdera Ferrer ..... FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA

José Oliver Marí ..... CONFEDERACIÓN DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES DE BALEARES (CAEB)

Joan Oliver Barceló ..... CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ, INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ DE MALLORCA

## **CONSELLER DELEGAT**

José Vicente Marí Bosó ..... COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS

## **VOCALS**

Eduardo Soriano Torres ..... HARINAS DE MALLORCA, S.A.

Elena Medina Miquel ..... SISTEMAS DE GESTIÓN DE BALEARES, S.A.

Vicente Roselló Baídez ..... ASSOCIACIÓ INTERSECTORIAL DE PETITS I MITJANS EMPRESARIS DE FORMENTERA

Pere Ferrer Dupuy ..... ASSOCIACIÓ EMPRESARIAL DE PETIT I MITJÀ COMERÇ DE MALLORCA (PIMECO)

Jaume Llodrà Nicolau ..... ASSOCIACIÓ EMPRESARIAL DE LA FUSTA DE BALEARS

Juan Bufi Arabi ..... BINTURSOL, S.A.

Lorenzo Nicolau Ripoll ..... ASOCIACIÓN PATRONAL DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DE CONSTRUCCIÓ I ALBAÑILERÍA

Juan Alles Cortés ..... CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ, INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ DE MENORCA

Jesús José Florez Álvarez ..... ASOCIACIÓN DE CONSTRUCTORES Y PROMOTORES DE MENORCA

Damián Sbert Jordi ..... FEDERACIÓ D'EMPRESARIS DEL COMERÇ DE BALEARS (AFEDECO)

Cristóbal Triay Humbert ..... FEDERACIÓN DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DE MENORCA

Alfonso Ribas Prats ..... FEDERACIÓN EMPRESARIAL BALEAR DE TRANSPORTS

Jaume Julià Doménech ..... CAJAS RURALES UNIDAS S.C.C.

Alfredo Lopera Esteban ..... CAJA MADRID

Juan Antonio Soriano Diego ..... CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, ALICANTE Y CASTELLÓN (BANCAJA)

Rafael Ferragut Diago ..... BANCA MARCH, S.A.

Francisco Sales Crespi ..... BANCO SABADELL S.A.

Antonio S. Amengual Cladera ..... COLONYA CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA

Antonio Solans Barceló ..... BANCO MARE NOSTRUM S.A.

Juan Domenech Noguera ..... BANCO POPULAR ESPANYL S.A.

Juan Melis Nebot ..... ASOCIACIÓN HOTELERA DE MENORCA

Mateo Oliver Gayá ..... ASOCIACIÓN DE FABRICANTES Y EMPRESAS AUXILIARES DE LA CONSTRUCCIÓ DE BALEARES

Juan Amer Cirer ..... TRANSPORTS BLINDADOS S.A. (TRABLISA)

Luis Moyá Bareche ..... MOYÁ AUDITORÍA BALEAR, S.L.

Vicente Torres Planells ..... CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ, INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ DE EIVISSA I FORMENTERA

César Nuño Pacheco Cifuentes

Joaquín García Martínez

## **SECRETARI NO CONSELLER**

José Ferrer Alcover

## **EQUIP DIRECTIU**

Jesús Fernández Sánchez ..... DIRECTOR GENERAL

Antonio Gutierrez Guevara ..... DIRECTOR ÀREA JURÍDICO Y CONTENCIOSOS

Joana María Arbós Berenguer ..... DIRECTORA DE RISCS

Jaime García De La Rosa Homar ..... DIRECTOR COMERCIAL

Manuel López Araujo ..... DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN

**CARTA DEL ►  
PRESIDENT**

# Un impuls per a les petites i mitjanes empreses



Arribat el moment, com cada any, de presentar el balanç de l'activitat d'ISBA, SGR durant aquest últim exercici i en aquests moments d'exceptional dificultat econòmica, la nostra Societat s'ha erigit com una alternativa al finançament per a les pimes i per als emprenedors de la nostra comunitat.

És evident que un dels camins per sortir endavant en aquesta crisi, és l'accés al crèdit per a les nostres empreses; tant per aconseguir el seu manteniment i el dels seus llocs de feina, com per desenvolupar nous projectes que generin inversió i ocupació. En aquestes dues vessants hem centrat el nostre treball.

Pel que fa al suport a empreses amb necessitats de liquiditat durant aquest exercici, hem avalat a un total de 222 empreses per un import total de 21,5 milions d'euros.

Pel que fa als projectes d'inversió, un total de 169 empreses, per un import total de 14,3 milions d'euros s'han pogut beneficiar de l'aval d'ISBA.

Hem estat la Societat de Garantia Recíproca que més ha crescut durant l'exercici 2012, amb un increment del 38% respecte a l'anterior exercici en formalització d'aval, arribant a la xifra de 2.105 empreses avalades per un import global de risc viu de 172 milions d'euros que a la vegada mantenen unes plantilles de 25.519 llocs de feina.

Capítol a part mereix sens dubte el nostre compromís amb els emprenedors; 102 empreses de nova creació han vist la llum gràcies al nostre aval, un 21% més que l'exercici anterior. Sens dubte, qualsevol projecte viable, al marge de les garanties, ha de comptar amb finançament, sent aquesta, l'essència de la nostra funció.

Respecte a la creació de llocs de feina, ISBA, SGR ha contribuït a la creació de 471 llocs de feina directes.

Tot això ha pogut realitzar-se gràcies al suport continu del Govern de les Illes Balears, essencialment des de la publicació de la Llei d'emprenedors i de la micro i petita empreses que ha possibilitat la potenciació de la solvència d'ISBA permetent generar confiança dins del sistema financer per poder utilitzar en tota la seva extensió l'efecte multiplicador de la bondat del nostre aval.

Així mateix, la col·laboració amb els nostres socis protectors, entitats de crèdit, organitzacions empresarials i administració central a través de CERSA ha permès fer d'ISBA, SGR un instrument anticíclic de primer ordre que permet a les pimes de la nostra comunitat obtenir l'impuls necessari per al desenvolupament de la seva activitat.

Finalment, no voldria acabar sense agrair als membres del Consell d'Administració i al personal de la Societat la seva dedicació i esforç constants en aquest projecte que tants beneficis genera en el desenvolupament econòmic i social de la comunitat.

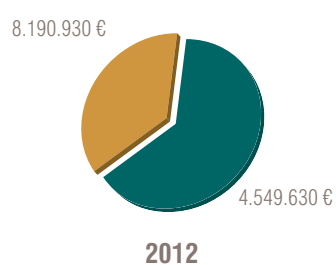
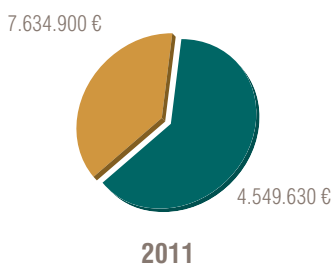
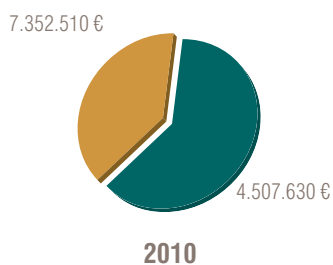
*Fernando Marqués*  
*President*



# DADES ESTADÍSTIQUES

## EVOLUCIÓ DEL CAPITAL SUBSCRIT I DESEMBORSAT

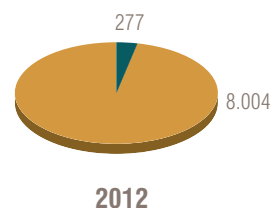
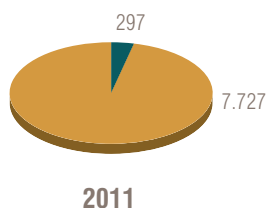
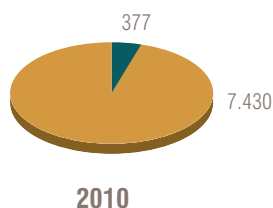
	2010	2011	2012
<b>PARTÍCIPS</b>	7.352.510 €	7.634.900 €	8.190.930 €
<b>PROTECTORS</b>	4.507.630 €	4.549.630 €	4.549.630 €
<b>TOTAL SUBSCRIT</b>	11.860.140 €	12.184.530 €	12.740.560 €
<b>TOTAL DESEMB.</b>	10.877.791 €	11.202.627 €	11.763.324 €
<b>% DESEMBORSAT</b>	<b>91,72 %</b>	<b>91,94 %</b>	<b>92,33 %</b>



■ PARTÍCIPS ■ PROTECTORS

## EVOLUCIÓ NOMBRE DE SOCIS

ANY	ALTES NETES	TOTAL SOCIS
2010	377	7.430
2011	297	7.727
2012	277	8.004



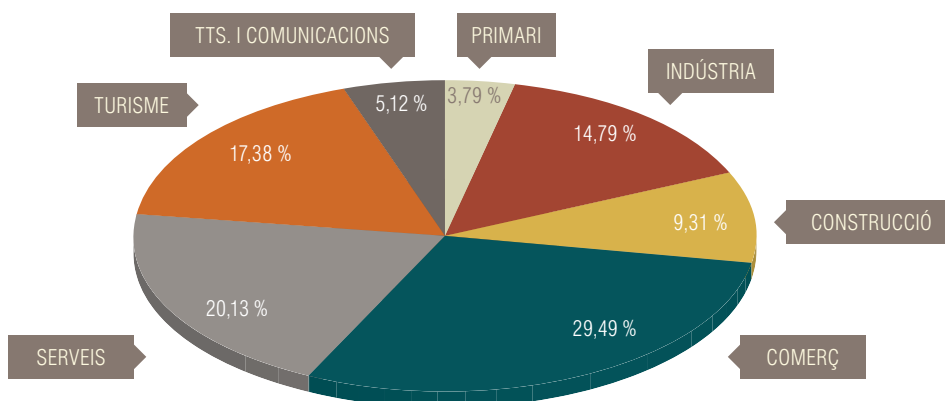
■ TOTAL SOCIS ■ ALTES NETES

## COMPOSICIÓ DEL CAPITAL SUBSCRIT PER SOCIS PROTECTORS

TITULAR	Nº. PART	CAPITAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBORSAT
COMUNITAT AUTÒNOMA 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 €
CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ DE MALLORCA	15.024€	150.240,00 €	37.563,26 €
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	15.000 €	150.000,00 €	150.000,00 €
BANKIA, S.A.	14.246,00 €	142.460,00 €	142.460,00 €
BANCA MARCH S.A.	10.606,00 €	106.060,00 €	106.060,00 €
BANCO DE SABADELL, S.A.	8.874,00 €	88.740,00 €	88.737,81 €
CAJAS RURALES UNIDAS SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	8.601,00 €	86.010,00 €	86.010,00 €
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA LA CAIXA	6.600,00 €	66.000,00 €	61.502,53 €
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	5.409,00 €	54.090,00 €	42.070,85 €
CONFEDERACIÓN DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES BALEARES	1.706,00 €	17.060,00 €	4.267,19 €
ASOC. PATRONAL DE PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DE CONSTRUCCIÓN	1.682,00 €	16.820,00 €	4.207,08 €
CAJA DE AHORROS DE POLLENÇA	1.200,00 €	12.000,00 €	12.000,00 €
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO S.A.	1.200,00 €	12.000,00 €	12.000,00 €
CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ (MENORCA)	961,00 €	9.610,00 €	2.404,05 €
PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA	600,00 €	6.000,00 €	1.502,53 €
MÚTUA BALEAR DE PREVISIÓN Y ASISTENCIA SOCIAL	600,00 €	6.000,00 €	1.502,53 €
MAPFRE SEGUROS GRALES. CIA. SEGUROS GRALES. Y REASEGUROS S.A.	600,00 €	6.000,00 €	1.502,53 €
ASSOCIACIÓ EMPRESARIAL PETIT I MITJÀ COMERÇ DE MALLORCA	288,00 €	2.880,00 €	721,21 €
ASSOCIACIÓ SINDICAL PETITA I MITJANA EMPRESA SERVIS DE MALLORCA	288,00 €	2.880,00 €	720,00 €
ASSOCIACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA INDUSTRIAL DE MALLORCA	288,00 €	2.880,00 €	720,00 €
ASC. FABRICANTES Y EMP. AUXILIARES DE LA CONSTRUCCIÓN BALEARES	240,00 €	2.400,00 €	601,01 €
ASOCIACIÓN DE CONSTRUCCIONES DE BALEARES	240,00 €	2.400,00 €	601,01 €
ALTRES 42 SOCIS PROTECTORS	3.408,00 €	34.080,00 €	8.534,36 €
<b>TOTAL 65 SOCIS PROTECTORS</b>	<b>454.963,00 €</b>	<b>4.549.630,00 €</b>	<b>4.338.693,29 €</b>

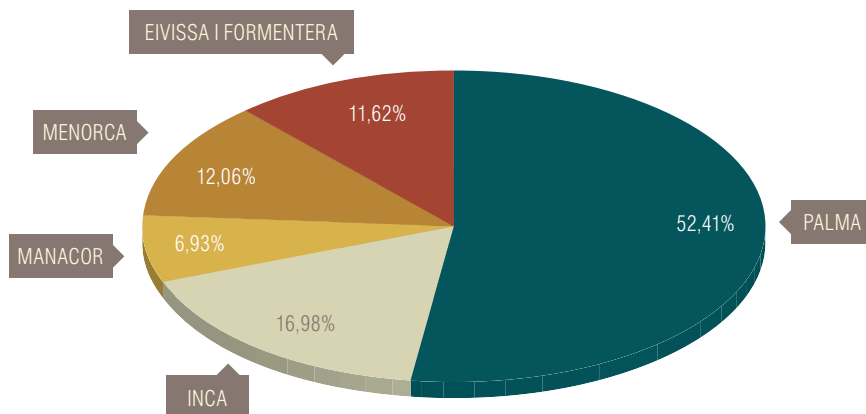
## DISTRIBUCIÓ SECTORIAL DE SOCIS

SECTOR	Nº SOCIS	%
PRIMARI	303	3,79 %
INDÚSTRIA	1.184	14,79 %
CONSTRUCCIÓ	745	9,31 %
COMERÇ	2.360	29,49 %
SERVEIS	1.611	20,13 %
TURISME	1.391	17,38 %
TRANS. I COMUNICACIONS	410	5,12 %
<b>TOTAL</b>	<b>8.004</b>	<b>100,00%</b>



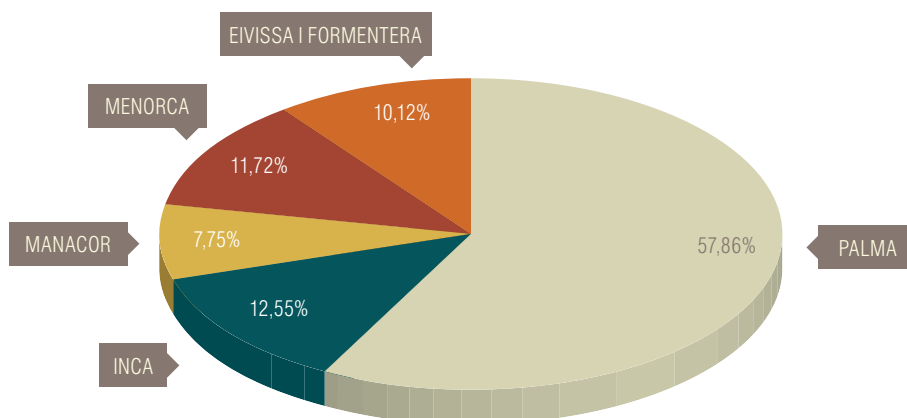
## DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DE SOCIS

ZONA	Nº SOCIS	%
PALMA	4.195	52,41%
INCA	1.359	16,98%
MANACOR	555	6,93%
MENORCA	965	12,06%
EIVISSA I FORMENTERA	930	11,62%
<b>TOTAL</b>	<b>8.004</b>	<b>100,00%</b>



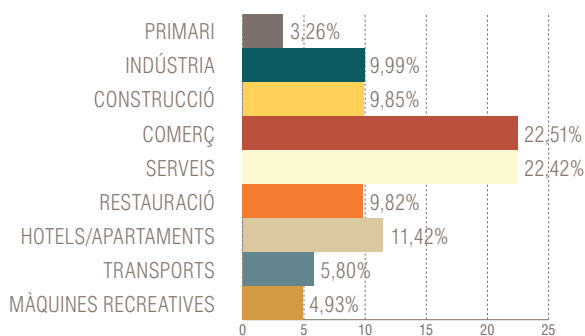
## DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DEL RISC EN VIGOR

ZONA	RISC	%
PALMA	99.681.551 €	57,86%
INCA	21.624.054 €	12,55%
MANACOR	13.359.327 €	7,75%
MENORCA	20.195.180 €	11,72%
EIVISSA I FORMENTERA	17.427.208 €	10,12%
<b>TOTAL</b>	<b>172.287.318 €</b>	<b>100,00%</b>



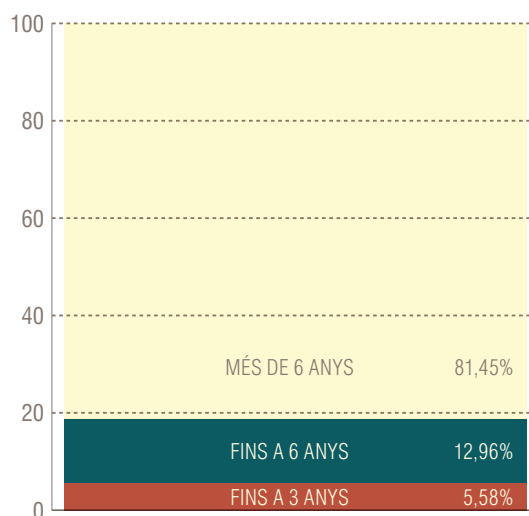
## DISTRIBUCIÓ PER SECTORS DEL RISC EN VIGOR

SECTOR	IMPORT	%
PRIMARI	5.622.693 €	3,26%
INDÚSTRIA	17.203.144 €	9,99%
CONSTRUCCIÓ	16.976.037 €	9,85%
COMERÇ	38.787.335 €	22,51%
SERVEIS	38.631.250 €	22,42%
RESTAURACIÓ	16.913.187 €	9,82%
HOTELS/APARTAMENTS	19.668.630 €	11,42%
TRANSPORTS	9.992.307 €	5,80%
MÀQUINES RECREATIVES	8.492.737 €	4,93%
<b>TOTAL</b>	<b>172.287.318 €</b>	<b>100,00%</b>



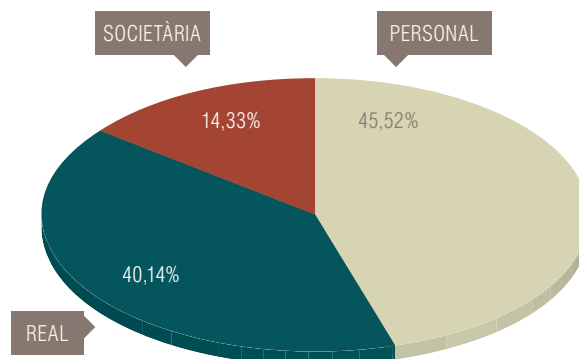
## COMPOSICIÓ PER TERMINIS DE L'AVAL SOBRE RISC EN VIGOR

	IMPORT	%
FINS A 3 ANYS	9.619.507 €	5,58%
FINS A 6 ANYS	22.331.379 €	12,96%
MÉS DE 6 ANYS	140.336.432 €	81,45%
<b>TOTAL</b>	<b>172.287.318 €</b>	<b>100,00%</b>



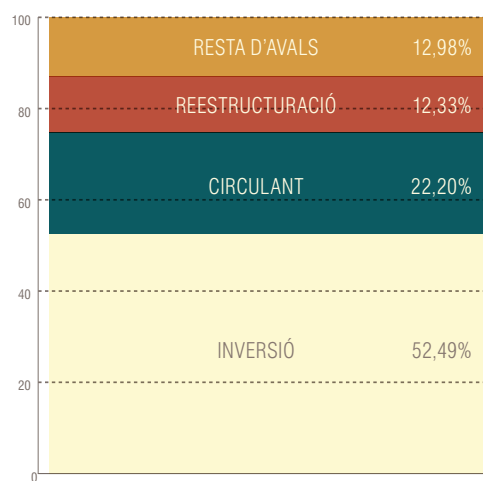
## COMPOSICIÓ PER GARANTIA DEL RISC EN VIGOR

GARANTIA	IMPORT	%
PERSONAL	78.427.442 €	45,52%
REAL	69.164.374 €	40,14%
SOCIETÀRIA	24.695.502 €	14,33%
<b>TOTAL</b>	<b>172.287.318 €</b>	<b>100,00%</b>



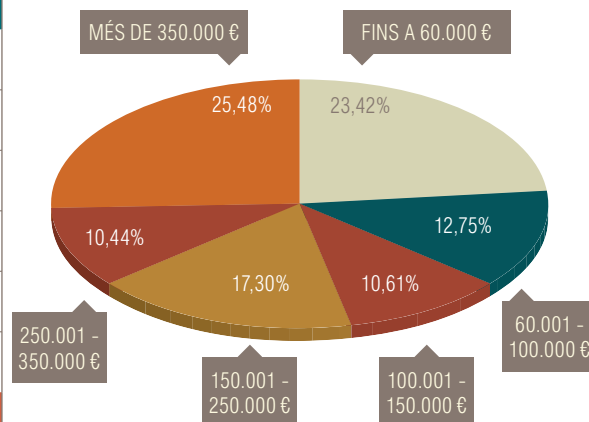
## COMPOSICIÓ PER FINALITAT DEL RISC EN VIGOR

FINALITAT	IMPORT	%
INVERSIÓ	90.427.264 €	52,49%
CIRCULANT	38.242.331 €	22,20%
REESTRUCTURACIÓ	21.250.647 €	12,33%
RESTA D'AVALS	22.367.077 €	12,98%
<b>TOTAL</b>	<b>172.287.318 €</b>	<b>100,00%</b>



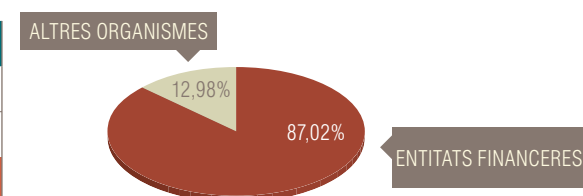
## COMPOSICIÓ PER IMPORT DE L'AVAL DEL RISC EN VIGOR

IMPORT	RISC	%
FINS A 60.000 €	40.347.988 €	23,42%
60.001 - 100.000 €	21.960.499 €	12,75%
100.001 - 150.000 €	18.279.446 €	10,61%
150.001 - 250.000 €	29.808.277 €	17,30%
250.001 - 350.000 €	17.990.076 €	10,44%
MÉS DE 350.000 €	43.901.032 €	25,48%
<b>TOTAL</b>	<b>172.287.318 €</b>	<b>100,00%</b>



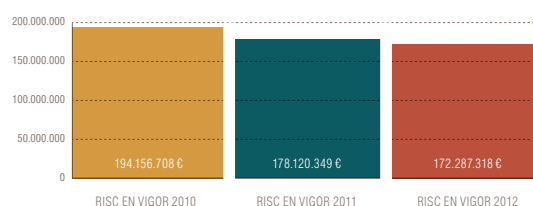
## COMPOSICIÓ POR TIPUS D'ENTITAT RECEPTORA DE L'AVAL

	RISC	%
ENTITATS FINANCERES	149.920.241 €	87,02%
ALTRES ORGANISMES	22.367.077 €	12,98%
<b>TOTAL</b>	<b>172.287.318 €</b>	<b>100,00%</b>



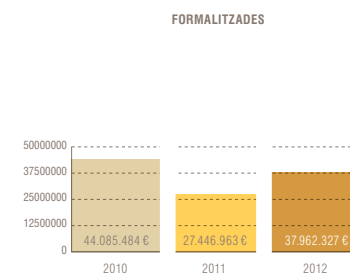
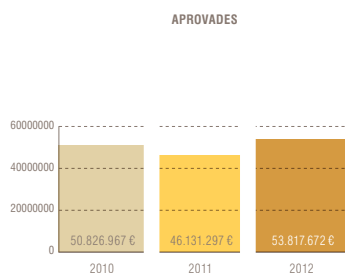
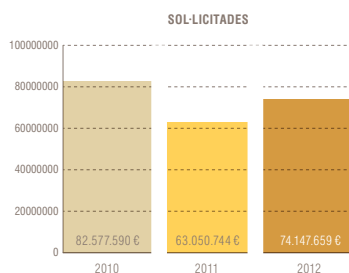
## EVOLUCIÓ DEL RISC EN VIGOR: IMPORTS FORMALITZATS I AMORTITZATS

	2010	2011	2012
RISC FORMALITZAT EN L'ANY	44.085.484 €	27.446.963 €	37.962.327 €
RISC AMORTITZAT EN L'ANY	46.201.461 €	43.483.322 €	43.795.358 €
RISC EN VIGOR	194.156.708 €	178.120.349 €	172.287.318 €



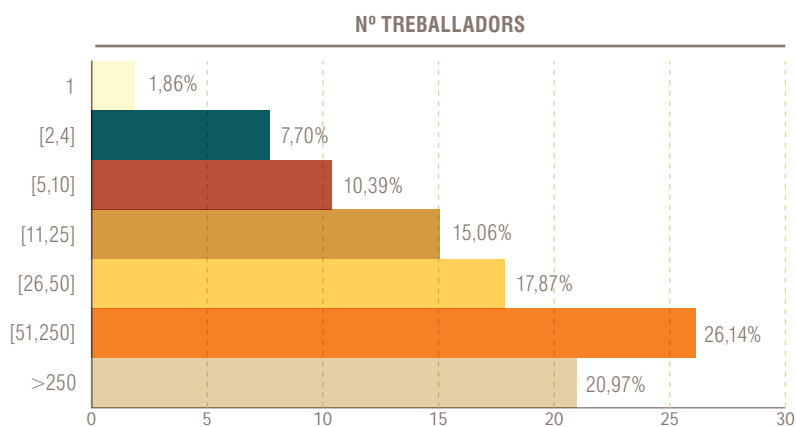
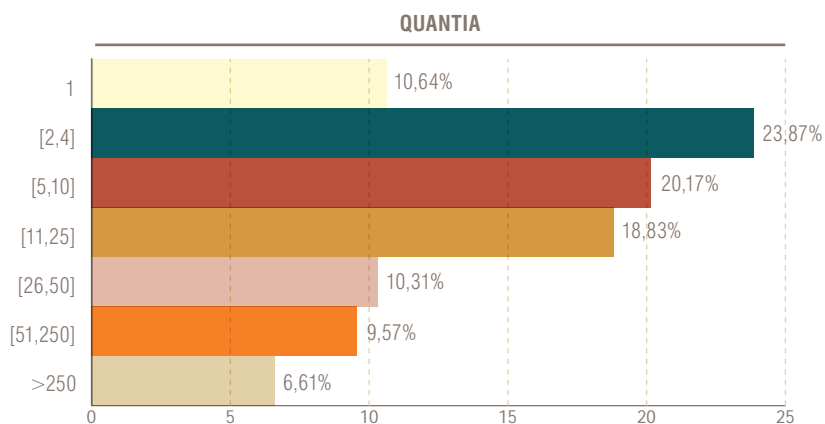
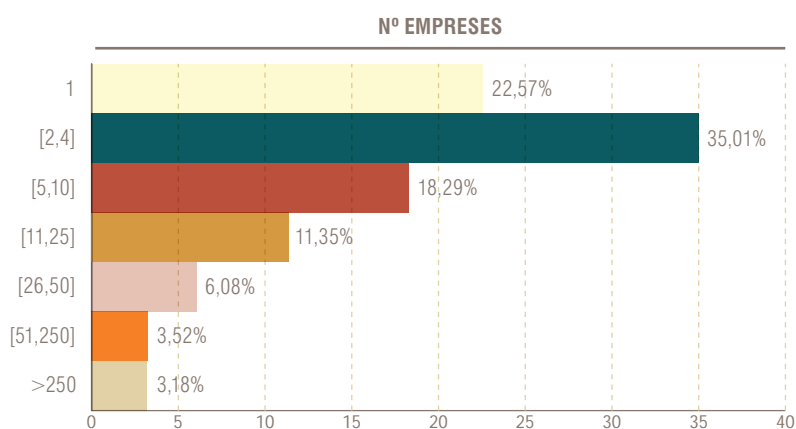
## EVOLUCIÓ DEL VOLUM D'OPERACIONS SOL·LICITADES, APROVADES I FORMALITZADES

	2010	2011	2012
SOL·LICITADES	82.577.590 €	63.050.744 €	74.147.659 €
APROVADES	50.826.967 €	46.131.297 €	53.817.672 €
FORMALITZADES	44.085.484 €	27.446.963 €	37.962.327 €



## DISTRIBUCIÓ DEL RISC VIU PER TAMANY D'EMPRESA

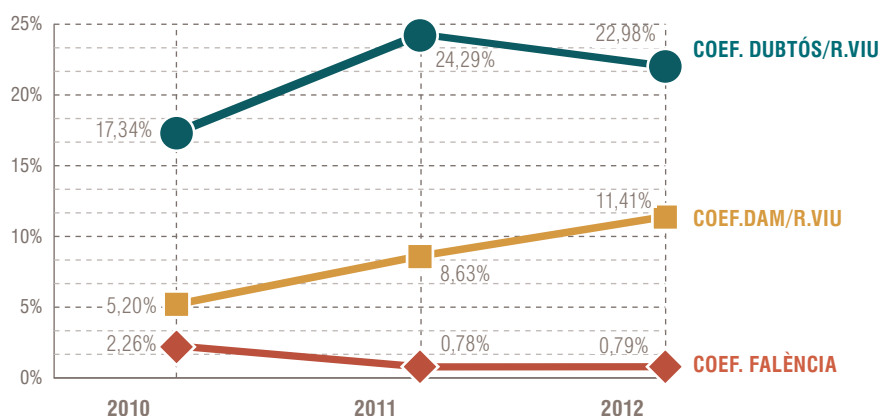
TREBALLADORS	Nº EMPRESSES	QUANTIA	Nº TREBALLADORS
1	475	18.326.529 €	475
[2,4]	737	41.133.497 €	1.966
[5,10]	385	34.742.704 €	2.651
[11,25]	239	32.438.915 €	3.844
[26,50]	128	17.767.721 €	4.561
[51,250]	74	16.485.448 €	6.671
>250	67	11.392.504 €	5.351
<b>TOTAL</b>	<b>2.105</b>	<b>172.287.318 €</b>	<b>25.519</b>





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

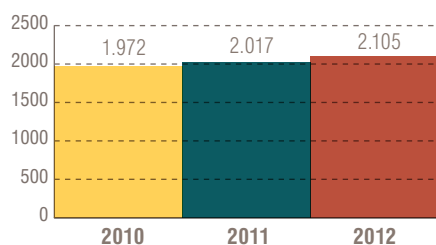
	2010	2011	2012
<b>RISC EN VIGOR</b>	194.156.708 €	178.120.349 €	172.287.318 €
<b>SOCIS AVALATS EN MORA</b>	10.086.568 €	15.365.621 €	19.662.531 €
<b>RISC DUBTÓS</b>	33.660.890 €	43.265.851 €	39.599.298 €
<b>SOCIS FALLITS</b>	4.384.743 €	1.381.697 €	1.368.141 €
<b>COEF. DAM/R.VIU</b>	5,20%	8,63%	11,41%
<b>COEF. DUBTÓS/R.VIU</b>	17,34%	24,29%	22,98%
<b>COEF. FALÈNCIA</b>	2,26%	0,78%	0,79%



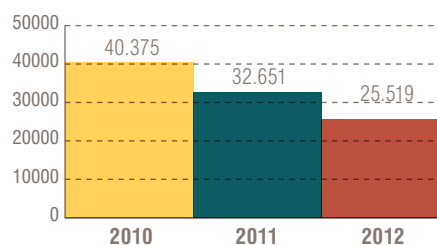
## DADES IMPACTE SOCIOECONÒMIC

	2010	2011	2012	%
<b>NOMBRE D'EMPRESSES BENEFICIADES PEL AVAL DE ISBA</b>	1.972	2.017	2.105	4,36%
<b>LLOCS DE TREBALL MANTINGUTS PER AQUESTES EMPRESSES</b>	40.375	32.651	25.519	-21,84%
<b>SUPORT A LA CREACIÓ DE NOVES EMPRESSES</b>	121	81	102	25,93%
<b>CONTRIBUCIÓ A LA CREACIÓ DE NOUS LLOCS DE TREBALL DIRECTES</b>	606	344	471	36,92%

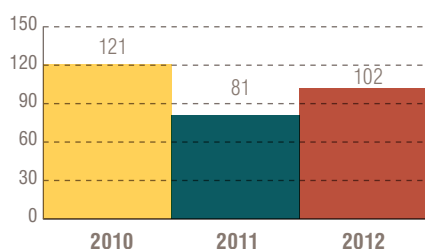
**NOMBRE D'EMPRESSES BENEFICIADES PEL AVAL DE ISBA**



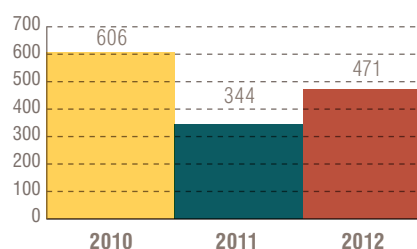
**LLOCS DE TREBALL MANTINGUTS PER AQUESTES EMPRESSES**



**SUPORT A LA CREACIÓ DE NOVES EMPRESSES**



**CONTRIBUCIÓ A LA CREACIÓ DE NOUS LLOCS DE TREBALL DIRECTES**



## CONDICIONS MITGES DE FINANÇAMENT ALS SOCIS DE ISBA

	2010	2011	2012
<b>IMPORT MITJÀ (EN EUROS SOBRE SIGNADES)</b>	96.008 €	77.010 €	85.391 €
<b>COST MITJÀ% (SENSE COST D'INTERMEDIACIÓ D'ISBA SOBRE SIGNADES)</b>	3,00%	5,50%	5,38%
<b>TERMINI MITJÀ (A MESOS SOBRE SIGNADES)</b>	85	82	76

# ORDRE DEL DIA

# Ordre del dia

- Primer.** Informe del President.
- Segon.** Examen i aprovació, si escau, dels Comptes Anuals (Balanç, Compte de Pèrdues i Guanys i Memòria) corresponents a l'exercici 2012.
- Tercer.** Examen i aprovació, si escau, de l'informe de gestió i de l'actuació del Consell d'Administració corresponent a l'exercici 2012.
- Quart.** Examen i aprovació, si escau, de la proposta d'aplicació de resultats corresponent a l'exercici 2012.
- Cinquè.** Proposta de nomenament d'auditors de comptes.
  - Sisè.** Delegació en el president i secretari, indistintament, per executar els acords adoptats, comparèixer davant fedatari per elevar a públics, amb facultats de rectificació i / o esmena.
- Setè.** Designació d'Interventors per a l'aprovació de l'acta de la Junta.

**COMPTES  
ANUALS**



# Balanços de Situació

A 31 DE DESEMBRE DE 2012 (Expressat en euros)

## ACTIU

	2012	2011
Tresoreria	2.935.351	5.585.964
Deutors comercials i altres comptes a cobrar (nota 10)	22.266.734	18.096.669
Inversions financeres (nota 7)	4.450.188	3.776.901
Actius no corrents mantinguts per a la venda (nota 8)	3.712.686	2.253.990
Immobilitzat material (nota 6)	1.672.482	1.733.381
Inversions immobiliàries (nota 9)	107.532	0
Immobilitzat intangible (nota 5)	20.294	17.842
Resta de Actius	40.757	59.870
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>35.206.024</b>	<b>31.524.616</b>

## PATRIMONI NET I PASSIU

	2012	2011
<b>PASSIU</b>		
I. Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 15)	705.920	541.696
II. Deutes (nota 16)	1.866.081	1.719.497
IV. Passiu per avals i garanties (nota 14)	4.157.331	3.878.820
V. Provisions (nota 13)	6.836.853	6.758.393
VI. Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (nota 12)	443.346	492.902
VII. Resta de passius	20.443	36.565
IX. Capital reemborsable a la vista (nota 11)	6.763.314	6.202.627
	<b>20.793.287</b>	<b>19.630.500</b>
<b>PATRIMONI NET</b>		
Fons propis (nota 10)		
I. Capital	5.000.000	5.000.000
II. Reserves	194.123	194.123
III. Resultats d'exercicis anteriors	(247.861)	(247.861)
IV. Resultat de l'exercici	0	0
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers (nota 12)	9.466.476	6.947.855
	<b>14.412.737</b>	<b>11.894.116</b>
<b>TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU</b>	<b>35.206.024</b>	<b>31.524.616</b>

## PROMEMÒRIA

	2012	2011
Total risc en vigor per avals i garanties atorgats	172.287.318	178.120.349
Dels que "avals i garanties dubtoses"	39.599.298	43.265.851
<b>DELS QUALS</b>		
Garanties financeres:	151.720.546	154.540.813
Garanties financeres dubtoses:	36.240.089	38.518.538
Resta d'avals i garanties:	20.566.772	23.579.536
Resta d'avals i garanties dubtoses:	3.359.209	4.747.313
Total "Risc reavalat solidàriament per CERSA":	79.043.797	79.754.507
Dels quals "Risc reavalat solidàriament per CERSA dubtós":	18.472.786	19.231.200
Total "Risc reavalat solidàriament per CAIB":	28.623.848	29.100.852
Dels quals "Risc reavalat solidàriament per CAIB dubtós":	7.778.311	8.286.397

# Comptes de Pèrdues i Guanys

A 31 DE DESEMBRE DE 2012 (Expressat en euros)

	2012	2011
1. Import net de la xifra de negoci (nota 17)	1.659.825	1.627.857
2. Altres ingressos d'explotació	60.249	57.900
3. Despeses de personal (nota 18)	(1.094.824)	(1.101.369)
4. Altres despeses d'explotació	(642.104)	(595.703)
5. Dotacions a provisions per avals i garanties (genèrica de dubtosos)	(319.759)	(724.032)
6. Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (DAM i rec.com)	(1.340.159)	(747.855)
7. Dotacions al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (net)	(318.558)	(148.753)
8. Fons de Provisions Tècniques. Aportacions de Tercers Utilitzades	1.909.745	1.635.575
9. Amortització de l'immobilitzat	(95.046)	(121.892)
10. Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	0	0
11. Deteriorament i resultat de Actius no corrents en venda (net)	(33.616)	(354.433)
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>(214.246)</b>	<b>(472.706)</b>
12. Ingressos financers	489.504	513.200
13. Despeses financeres	(18.933)	(40.769)
16. Correccions de valor per deteriorament d'instruments financers	(256.325)	(21.033)
17. Resultat per alienacions d'instruments financers	0	21.308
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>214.246</b>	<b>472.706</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
18. Impost sobre beneficis		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



# Estat d'Ingressos i Despeses Reconeputs

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2012 (Expressat en euros)

	2012	2011
<b>A) RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>	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	4.428.366	5.788.711
III. Efecte impositiu	0	0
<b>B) TOTAL INGRESSOS I DESPESES IMPUTATS DIRECTAMENT AL PATRIMONI NET (I + II + III)</b>	4.428.366	5.788.711
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.	(1.909.745)	(1.635.575)
VI. Efecte impositiu	0	0
<b>C) TOTAL TRANSFERÈNCIES AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS (IV + V + VI)</b>	(1.909.745)	(1.635.575)
<b>TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (A + B + C)</b>	<b>2.518.621</b>	<b>4.153.136</b>

# Estat total de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2012

	CAPITAL			
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSABLE A LA VISTA	
<b>A. SALDO, FINAL DE L'ANY</b>	<b>12.184.530</b>	<b>(981.903)</b>	<b>(6.202.627)</b>	
I. Ajustaments de conversió				
II. Ajustaments per errors				
<b>B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY</b>	<b>12.184.530</b>	<b>(981.903)</b>	<b>(6.202.627)</b>	
I. Total ingressos i despeses reconeguts				
II. Operacions amb socis				
1. Augments de capital	864.840			
2. (-) Reduccions de capital	(308.820)	4.667		
3. (-) Distribució de dividends				
4. Altres operacions amb socis				
III. Altres variacions del patrimoni net			(560.687)	
<b>C. SALDO, FINAL DE L'ANY</b>	<b>12.740.550</b>	<b>(977.236)</b>	<b>(6.763.314)</b>	

	RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTAT DE L'EXERCICI	AJUSTAMENTS PER CANVI DE VALOR	FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
	194.123	(247.861)	0	0	6.947.855	11.894.116
	194.123	(247.861)	0	0	6.947.855	11.894.116
					2.518.621	2.518.621
						864.840
						(304.152)
						(560.687)
	194.123	(247.861)	0	0	9.466.476	14.412.737

# Estat total de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2011

	CAPITAL			
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSABLE A LA VISTA	
<b>A. SALDO, FINAL DE L'ANY</b>	<b>11.860.140</b>	<b>(982.349)</b>	<b>(2.862.871)</b>	
I. Ajustaments de conversió				
II. Ajustaments per errors				
<b>B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY</b>	<b>11.860.140</b>	<b>(982.349)</b>	<b>(2.862.871)</b>	
I. Total ingressos i despeses reconeguts				
II. Operacions amb socis				
1. Augments de capital	677.860			
2. (-) Reduccions de capital	(353.470)	445,34		
3. (-) Distribució de dividends				
4. Altres operacions amb socis				
III. Altres variacions del patrimoni net			(3.339.755)	
<b>C. SALDO, FINAL DE L'ANY</b>	<b>12.184.530</b>	<b>(981.903)</b>	<b>(6.202.627)</b>	

	RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTAT DE L'EXERCICI	AJUSTAMENTS PER CANVI DE VALOR	FONS DE PROVISIONS TÈCNiques. APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
	194.123	(247.861)	0	0	2.794.718	10.755.900
	194.123	(247.861)	0	0	2.794.718	10.755.900
					4.153.136	4.153.136
						677.860
						(353.024)
						(3.339.755)
	194.123	(247.861)	0	0	6.947.855	11.894.116

# Estat de fluxos d'efectiu

A 31 DE DESEMBRE DE 2012 (Expressat en euros)

	2012	2011
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AJUSTOS DEL RESULTAT</b>	<b>(270.860)</b>	<b>(855.522)</b>
Amortització de l'immobilitzat (+)	93.712	121.892
Variació de provisions (+ / -)	(523.082)	(633.928)
Ingressos financers (-)	(223.960)	(513.200)
Despeses financeres (+)	14.954	101.534
Variació de valor raonable en instruments financers (+ / -)	256.325	0
Altres ingressos i despeses (- / +)	111.191	68.181
<b>CANVIS EN EL CAPITAL CORRENT</b>	<b>(5.030.584)</b>	<b>(4.097.180)</b>
(Increment) / Decrement en Deutors i altres comptes a cobrar	(5.360.505)	(4.382.822)
(Increment) / Decrement en altres Actius corrents	5.360	1.464
Increment / (Disminució) en Creditors i altres comptes a pagar	324.561	284.178
Altres Actius i passius no corrents (+ / -)	0	0
<b>ALTRES FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>192.884</b>	<b>390.991</b>
Pagaments d'interessos (-)	(6.098)	(10.005)
Cobraments d'interessos (+)	238.162	234.941
Altres pagaments (cobraments) (- / +)	(39.180)	166.055
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>(5.108.560)</b>	<b>(4.561.711)</b>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>		
<b>PAGAMENTS PER INVERSIONS (-)</b>	<b>(10.863.910)</b>	<b>(6.229.605)</b>
Immobilitzat intangible	(14.689)	(17.954)
Immobilitzat material	(21.912)	(17.878)
Altres Actius financers	(8.906.126)	(4.454.813)
Actius adjudicats en pagament de deutes	(1.921.184)	(1.738.960)
<b>COBRAMENTS PER DESINVERSIONS (+).</b>	<b>8.332.804</b>	<b>9.899.639</b>
Immobilitzat material	1.334	0
Altres Actius financers	7.976.514	9.484.126
Actius adjudicats en pagament de deutes	354.956	415.513
<b>FLUXOS D'EFECTIU D'ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>	<b>(2.531.106)</b>	<b>3.670.034</b>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>		
<b>COBRAMENTS I PAGAMENTS PER INSTRUMENTS DE PATRIMONI</b>	<b>4.989.053</b>	<b>6.113.546</b>
Desemborsaments de capital	560.687	324.835
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers.	4.428.366	5.788.711
<b>COBRAMENTS I PAGAMENTS PER INSTRUMENTS DE PASSIU FINANCER</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PAGAMENTS PER DIVIDENDS I REMUNERACIONS D'ALTRES INST. DE PATRIMONI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>	<b>4.989.053</b>	<b>6.113.546</b>
<b>EFFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS</b>	<b>(2.650.613)</b>	<b>5.221.869</b>
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	5.585.964	364.095
<b>EFECTIU O EQUIVALENTS A FINAL DE L'EXERCICI</b>	<b>2.935.351</b>	<b>5.585.964</b>

# 1. Naturalesa i Activitats Principals

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

La Societat té caràcter mercantil i es regeix per:

- Els seus Estatuts.
- per la Llei 1/1994, de 11 de març sobre el Règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca.
- pel Reial Decret 2345/1996, relatiu a les normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les societats de garantia recíproca.
- per 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.
- per la Circular 05/2008, de 31 d'octubre, sobre recursos propis mínims i altres informacions de remissió obligatòria. La Societat compleix al 31 de desembre de 2010 amb els requisits de solvència i altres coeficients estipulats en aquesta circular.
- per l'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig del Ministeri d'Economia i Hisenda, sobre normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca.
- per la Circular 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.
- per la Circular 2/2012, de 29 de febrer, que modifica alguns aspectes de la Circular 4/2004 a entitats financeres sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.

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

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

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

- L'esmentada Llei 1/1994 regula, entre uns altres, els següents aspectes:
- Les Societats de Garantia Recíproca tenen la consideració d'entitats financeres i, almenys, les quatre cinques parts dels seus socis han d'estar integrades per petites i mitjanes empreses.
- És competència del Banc d'Espanya el registre, control i inspecció de les Societats de Garantia Recíproca.
- Hauran d'estar totalment desemborsades les participacions de capital, la titularitat de les quals exigeixen els Estatuts per obtenir una determinada garantia de la Societat, quan aquesta sigui atorgada.

## 2. Bases de Presentació

Els Administradors de la Societat han formulat els comptes de l'exercici 2012 en base al següent::

- L'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, sobre normes especials d'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca.
- El Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007, de 16 de novembre.
- Determinats criteris que estableixen les Circulars del Banc d'Espanya que són d'obligat compliment per 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, s'han aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable amb la finalitat de mostrar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat. L'estat de fluxos d'efectiu s'ha preparat per tal d'informar veraçment sobre l'origen i la utilització dels Actius monetaris representatius d'efectiu i altres Actius líquids equivalents de la societat.

Aquests comptes anuals han estat formulats pels Administradors de la Societat per a la seva submissió a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, i s'estima que seran aprovades 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, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, a més de les xifres de l'exercici 2012, les corresponents a l'exercici anterior. En aquesta memòria també s'inclou informació quantitativa de l'exercici anterior, excepte quan una norma comptable específicament estableix que no cal.

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

En la preparació dels comptes anuals de la Societat, els administradors han realitzat estimacions que estan basades en l'experiència històrica i en altres factors que es consideren raonables d'acord amb les circumstàncies actuals i que constitueixen la base per establir el valor comptable dels actius i passius, el valor no és fàcilment determinable mitjançant altres fonts. La Societat revisa les seves estimacions de forma contínua. Donada la incertesa inherent a les mateixes, hi ha un risc important de que puguin sorgir canvis significatius en el futur sobre els valors dels actius i passius afectats, es produeixen modificacions en les hipòtesis, fets i circumstàncies en què es basen. Aquests ajustaments, si s'escau, s'han de registrar 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 del compte de pèrdues i guanys més significatius realitzades sobre estimacions són les següents:

- Provisions per avals i garanties: La Societat dota aquestes provisions sobre la base de la normativa vigent del Banc d'Espanya en aquesta matèria i sobre la base de la seva experiència.
- Correccions valoratives de socis avalats en mora: la Societat fa les correccions de valor d'aquestes partides basant-se en la normativa vigent del Banc d'Espanya en aquesta matèria i sobre la base de la seva experiència.
- "Deutors per avals i garanties" i "Passius per avals i garanties": la Societat comptabilitza en aquests



comptes d'actiu i de passiu, així com la seva variació anual via imputació al compte de pèrdues i guanys, els imports resultants d'un procés d'actualització de les comissions futures de cada aval basat en estimacions (notes 4(h), 10 i 14).

- **Avaluació de la deterioració d'“actius no corrents disponibles per a la venda”:** la Societat avalua individualment els actius adjudicats en pagament de deute i els actius disponibles per a la venda dotant les provisions corresponents en cas de deterioració 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 a la seva experiència, i dota les corresponents provisions.

## 3. Distribució de Resultats

Per a l'exercici 2012 el resultat de la Societat és zero, pel que 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 en caixa i els comptes corrents bancaris.

### B. Deutors comercials i altres comptes a cobrar

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

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

La Societat realitza les correccions de valor per a insolvències sobre socis avalats en mora en funció d'un estudi individualitzat dels riscos, tenint en compte els criteris establerts en la Circular 4/2004 i en 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 pels quals la Societat té la intenció efectiva i la capacitat financera de conservar-los fins al seu venciment.

En el seu reconeixement inicial en el balanç, 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 lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

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

- **Actius financers mantinguts per negociar.**

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 els 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 alienació. 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 lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles. Per als instruments de patrimoni s'inclou en el valor inicial l'import dels drets preferents de subscripció i similars que s'han adquirit.

Després del seu reconeixement inicial, aquests actius financers es valoren al seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció en els quals es pogués incórrer en la seva alienació. Els canvis que es produeixen en el valor raonable es registren directament en el patrimoni net, fins que l'actiu financer causi baixa del balanç o es deteriori, moment en el qual l'import reconegut en patrimoni net s'imputarà en el compte de pèrdues i guanys. No obstant això, les pèrdues i guanys que resultin per diferències de canvi en actius financers monetaris en moneda estrangera es registren en el compte de pèrdues i guanys.

Els instruments de patrimoni el valor raonable del qual no pogui ser establert de manera fiable es valoren pel seu cost, menys, si es dóna el cas, l'import acumulat de les correccions valoratives per deterioració del seu valor.

En cas de venda de drets preferents de subscripció i similars o segregació dels mateixos per exercitar-los, l'import del cost dels drets disminuirà el 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 una proporció mínima del 75% en valors de Deute Públic emesos per l'Estat o per les Comunitats Autònomes, en valors de renda fixa negociats o en dipòsits en entitats de crèdit. A 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, que s'adquireixen per a la seva venda en el menor termini possible.

Aquests actius es valoren pel menor import entre el valor comptable dels actius financers aplicats, és a dir, 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 romanguin en el balanç durant un temps superior a l'inicialment previst per a la seva venda s'analitzaran individualment per reconèixer qualsevol pèrdua per deterioració que es posi de manifest amb posterioritat a la seva adquisició. En l'anàlisi de la deterioració es prendrà en consideració, a més de les ofertes raonables rebudes en el període enfront del preu de venda ofert, les dificultats per trobar compradors, així com, per al cas dels actius materials, qualsevol deterioració física que hagi pogut menyscabar el seu valor.

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..

- Immobilitzat disponible per a la venda, són les oficines que la Societat té com a antigues delegacions a Inca i Manacor.

Aquests béns es valoren en el moment de la seva reclassificació al menor entre el valor comptable i el seu valor realitzable menys els costos de venda.

Aquests béns no s'amortitzen, sinó que es cobreixen amb provisions per depreciació en cas que sigui necessari.

## E. Immobilitzat material

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

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

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

	ANYS DE VIDA ÚTIL
CONSTRUCCIONS	50
INSTAL·LACIONS, UTILLATGE I MOBILIARI	10
EQUIPS PER A PROCÉS DE INFORMACIÓ	3

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

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

## F. Immovilitzat intangible

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

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

## G. Fons de provisions tècniques

La Llei 1/1994 estableix, com a característica singular de les Societats de Garantia Recíproca, a diferència de qualsevol altre tipus d'entitat, l'obligació de constituir un fons de provisions tècniques, que formarà part del seu patrimoni, i 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, assenyalant 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 pels quals s'hagin 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 de les mateixes, l'import dels riscos garantits per les Administracions Públiques, l'import dels riscos derivats de valors emesos pels Estats membres de la Unió Europea, els riscos assegurats per organismes o empreses públiques en la part coberta, i els riscos garantits amb dipòsits dineraris.
- El 50% dels riscos garantits suficientment amb hipoteques sobre habitatges, oficines i locals polivalents acabats i finques rústiques.
- Els dipòsits en entitats de crèdit.

L'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, distingeix els fons dotats per la Societat de les aportacions no reintegrables 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 com a correccions de valor dels actius deteriorats, o com a provisions per a riscos quan cobreixen les pèrdues derivades pels avals concedits.
- Els fons que dota la Societat, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, per a cobrir el risc de crèdit del conjunt de les seves operacions, es comptabilitzen en una partida específica del passiu, l'import del qual 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 els quals incorri la Societat per cobrir les cobertures específica i del conjunt d'operacions obligatòria..

## 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 tractin de la següent forma::

- Passius per avals i garanties. Garanties financeres: Aquest concepte comprèn els avals en els quals es garanteixen, directa o indirectament, deutes, tals com a crèdits, préstecs, operacions d'arrendament financer i ajornaments de pagament de tot tipus de deutes.
  - Aquests contractes es valoren inicialment per la comissió rebuda més el valor actual de les comissions a rebre com a contraprestació per la concessió de la garantia financera, descomptades al tipus d'interès que s'apliqui a l'operació garantida 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 que correspongui a ingressos produïts. Aquests es reconeixeran en la partida "Ingressos per avals i garanties" del compte de pèrdues i guanys sobre la base d'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 puguin ser els atorgats per assegurar la participació en subhastes i concursos o la bona fi d'una obra o operació, els de importació i exportació de béns i serveis, i els avals tècnics i fiançaments 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 l'efecte de valoració i presentació que les garanties financeres, amb les següents particularitats: el seu import es reconeixerà en la partida del passiu "Passius per avals i garanties. Resta d'aval i garanties" i com a tipus d'interès per calcular el valor actual de les contraprestacions s'utilitza el tipus d'interès al que el soci avalat podria obtenir un préstec amb la garantia de la societat per un import i termini equivalent al de la garantia atorgada; i quan no tinguin un termini de venciment determinat, la Societat (així com el tipus d'interès) el fixarà sobre la base de la seva experiència en contractes similars. Aquest tipus aplicat sobre la base de l'experiència de la Societat ha estat del 4,98% per als exercicis 2011 y 2012.

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

## I. Indemnitzacions per acomiadament

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

A data 31 de desembre de 2012 la Societat no té dotada cap provisió per acomiadaments.

## J. Impost sobre Societats

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

## K. Creditors comercials i altres comptes a pagar i deutes

Inclouen els passius financers originats per la compra de béns i serveis per operacions de tràfic de la Societat i els dèbits 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 del tipus d'interès efectiu.

No obstant això, els dèbits 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 d'efectiu no és significatiu.

## L. Ingressos i despeses

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

No obstant això, seguint el principi de prudència, la Societat únicament comptabilitza els beneficis realitzats a la data del tancament de l'exercici, mentre que els riscos previsibles i les pèrdues eventuais amb origen en l'exercici o en un altre 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 es registren d'acord amb la seva naturalesa, pel menor entre el valor raonable de l'actiu i el valor actual a l'inici de l'arrendament dels pagaments mínims acordats, inclosa l'opció de compra, comptabilitzant-se 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 realitzats 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 produeix, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. Als actius se'ls apliquen els mateixos criteris d'amortització, deterioració 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 a major valor de l'actiu arrendat i es reconeixen com a despesa durant el termini del contracte, aplicant el mateix criteri utilitzat per al reconeixement dels ingressos de l'arrendament.

## N. Provisions

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

**Cobertura d'aval, garanties i socis dubtosos:** Les provisions necessàries per a la cobertura dels avals i garanties i les correccions de valor per deterioració 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 en cada moment per als riscos similars en la normativa comptable de les entitats de crèdit, minorats, en el seu cas, per les cobertures no necessàries per contractes de reafiançament, calculades d'acord amb els termes dels contractes de reaval subscrits.

A aquests efectes, s'entén per «risc ajustat d'una operació» el risc total assumit per la Societat minorat pels imports corresponents al capital desemborsat pel soci no afecte a 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 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 darrera 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 deterioració dels actius financers qualificats com a dubtosos per morositat, el valor dels drets reals rebuts en garantia, sempre que siguin primera càrrega i es disposi de taxacions actualitzades amb antiguitat inferior a tres anys, s'estimaràn minorant l'import a provisionar, ponderat en un percentatge en funció del tipus de bé que la Societat tingui registrat al seu favor.
- Per a operacions dubtoses per raons diferents a la morositat, la reducció de la provisió per aplicació d'una garantia real únicament es minorarà quan la garantia es consideri fàcilment comercialitzable.

## 5. Immovilitzat Intangible

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

	SALDOS 31/12/2011	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/2012
<b>COST</b>				
Aplicacions informàtiques	102.658	14.173	0	116.831
Altres	0	516	0	516
<b>AMORTITZACIÓ ACUMULADA</b>				
Aplicacions informàtiques	(84.816)	(12.207)	0	(97.024)
Altres	0	(29)	0	(29)
<b>VALOR NET</b>	<b>17.842</b>	<b>2.453</b>	<b>0</b>	<b>20.294</b>
	SALDOS 31/12/2010	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/2011
<b>COST</b>				
Aplicacions informàtiques	84.704	17.954	0	102.658
<b>AMORTITZACIÓ ACUMULADA</b>				
Aplicacions informàtiques	(75.654)	(9.162)	0	(84.816)
<b>VALOR NET</b>	<b>9.050</b>	<b>8.792</b>	<b>0</b>	<b>17.842</b>

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

El cost dels béns en ús totalment amortitzats a 31 de desembre de 2012 ascendeix a 75.614 euros.

El cost dels béns en ús totalment amortitzats a 31 de desembre de 2011 és de 70.633 euros.



## 6. Immobilitzat Material

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

	31/12/2011	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	31/12/2012
<b>COST</b>					
Terrenys i Construccions	1.423.036	0	0	0	1.423.036
Instal·lacions, utillatge i mobiliari	543.215	19.775	0	0	562.990
Equips informàtics	159.723	2.136	0	0	161.859
Bestretes per immobilitzat material	0	0	0	0	0
	<b>2.125.974</b>	<b>21.912</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.147.886</b>
<b>AMORT. ACUM.</b>					
Construccions	(50.948)	(23.800)	0	0	(74.749)
Instal·lacions, utillatge i mobiliari	(194.788)	(49.257)	0	0	(244.045)
Equips informàtics	(146.857)	(9.753)	0	0	(156.610)
	<b>(392.594)</b>	<b>(82.810)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(475.404)</b>
<b>VALOR NET</b>	<b>1.733.380</b>	<b>(60.898)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.672.482</b>

	31/12/2010	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	31/12/2011
<b>COST</b>					
Terrenys i Construccions	1.934.837	0	0	(511.801)	1.423.036
Instal·lacions, utillatge i mobiliari	699.474	13.149	0	(169.408)	543.215
Equips informàtics	162.444	4.729	0	(7.451)	159.723
Bestretes per immobilitzat material	0	0	0	0	0
	<b>2.796.755</b>	<b>17.878</b>	<b>0</b>	<b>(688.660)</b>	<b>2.125.974</b>
<b>AMORT. ACUM.</b>					
Construccions	(153.429)	(34.036)		136.516	(50.948)
Instal·lacions, utillatge i mobiliari	(261.656)	(62.841)		129.709	(194.788)
Equips informàtics	(137.927)	(15.853)		6.923	(146.857)
	<b>(553.011)</b>	<b>(112.730)</b>	<b>0</b>	<b>273.147</b>	<b>(392.594)</b>
<b>VALOR NET</b>	<b>2.243.744</b>	<b>(94.852)</b>	<b>0</b>	<b>(415.512)</b>	<b>1.733.380</b>

El cost dels béns en ús totalment amortitzats a 31 de desembre del 2012 ascendeix a 220.529 euros, i el 2011 va ser de 165.829 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 31/12/2011	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2012
<b>INSTRUMENTS DE PATRIMONI</b>					
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
Provisió per depreciació inversions financeres	(21.033)	(8.825)	0	0	(29.858)
	<b>160.717</b>	<b>(8.825)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>151.892</b>
<b>VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE</b>					
Bons i obligacions de l'Estat	1.021.743	0	0	(961.252)	60.491
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	151.670	452.000	0	(151.670)	452.000
Altres títols de renda fixa	600.000	0	(150.000)	0	450.000
Preu d'adquisició corregit deute públic	(50.914)	(1.600)	27.390	0	(25.123)
Provisió per depreciació deute	0	(247.500)	0	0	(247.500)
	<b>1.722.499</b>	<b>202.900</b>	<b>(122.610)</b>	<b>(1.112.922)</b>	<b>689.868</b>
<b>DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT</b>					
Imposicions a termini fix	149.472	150.000	0	(45.600)	253.872
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L / P</b>	<b>18.606</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.606</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L/P</b>	<b>2.051.294</b>	<b>344.075</b>	<b>(122.610)</b>	<b>(1.158.522)</b>	<b>1.114.238</b>
INVERSIONS FINANCERES CURT TERMINI	SALDOS 31/12/2011	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2012
<b>VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE</b>					
Bons i obligacions de l'Estat	100.866	0	(100.866)	961.252	961.252
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	659.315	0	(659.315)	151.670	151.670
Valors de renda fixa D'ENTITATES de crèdit	0	293.320	(293.320)	0	0
	<b>760.181</b>	<b>293.320</b>	<b>(1.053.501)</b>	<b>1.112.922</b>	<b>1.112.922</b>
<b>DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT</b>					
Imposicions a termini fix	883.148	6.419.000	(5.192.796)	45.600	2.154.952
	<b>883.148</b>	<b>6.419.000</b>	<b>(5.192.796)</b>	<b>45.600</b>	<b>2.154.952</b>
<b>INTERESSOS MERITATS NO COBRATS</b>	<b>82.277</b>	<b>0</b>	<b>(14.202)</b>	<b>0</b>	<b>68.075</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES A C / P</b>	<b>1.725.606</b>	<b>6.712.320</b>	<b>(6.260.499)</b>	<b>1.158.522</b>	<b>3.335.949</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>	<b>3.776.901</b>	<b>7.056.396</b>	<b>(6.383.109)</b>	<b>0</b>	<b>4.450.188</b>

És intenció de la Societat mantenir les inversions fins al seu venciment.

<b>INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI</b>	<b>SALDOS 31/12/2010</b>	<b>ALTES</b>	<b>BAIXES</b>	<b>TRASPASSOS</b>	<b>SALDOS 31/12/2011</b>
<b>INSTRUMENTS DE PATRIMONI</b>					
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
Provisió per depreciació inversions financeres	0	(21.033)	0	0	(21.033)
	<b>181.750</b>	<b>(21.033)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>160.717</b>
<b>VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE</b>					
Bons i obligacions de l'Estat	1.467.776	0	(380.037)	(100.866)	986.872
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	624.063	0	(121)	(488.315)	135.627
Altres títols de renda fixa	150.000	450.000	0	0	600.000
Preu d'adquisició corregit deute públic	0	0	0	0	0
	<b>2.241.839</b>	<b>450.000</b>	<b>(380.158)</b>	<b>(589.181)</b>	<b>1.722.499</b>
<b>DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT</b>					
Imposicions a termini fix	318.591	414	(169.533)	0	149.472
<b>FIANCES CONSTITUÏDES</b>	<b>18.322</b>	<b>284</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.606</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L / P</b>	<b>2.760.502</b>	<b>429.665</b>	<b>(549.691)</b>	<b>(589.181)</b>	<b>2.051.294</b>
<b>INVERSIONS FINANCERES CURT TERMINI</b>					
<b>VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE</b>					
Bons i obligacions de l'Estat	0	0	0	100.866	100.866
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	95.000	99.000	(23.000)	488.315	659.315
Valors de renda fixa d'entitats de crèdit	0	0	0	0	0
	<b>95.000</b>	<b>99.000</b>	<b>(23.000)</b>	<b>589.181</b>	<b>760.181</b>
<b>DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT</b>					
Imposicions a termini fix	5.826.498	4.046.564	(8.989.914)	0	883.148
	<b>5.826.498</b>	<b>4.046.564</b>	<b>(8.989.914)</b>	<b>0</b>	<b>883.148</b>
<b>INTERESSOS MERITATS NO COBRATS</b>	<b>124.214</b>	<b>0</b>	<b>(41.937)</b>	<b>0</b>	<b>82.277</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES A C / P</b>	<b>6.045.712</b>	<b>4.145.564</b>	<b>(9.054.851)</b>	<b>589.181</b>	<b>1.725.606</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>	<b>8.806.214</b>	<b>4.575.229</b>	<b>(9.604.542)</b>	<b>0</b>	<b>3.776.901</b>

## A. Inversions mantingudes fins al venciment:

Els bons i obligacions de l'Estat meriten un interès anual que varia entre el 4% i el 8,70%, igual que l'exercici anterior, i els seus venciments se situen entre l'any 2013 i el 2014. Els venciments d'aquests bons i obligacions de l'Estat en l'exercici anterior se situaven entre els anys 2012 i 2014.

Els bons i altres valors d'entitats públiques meriten uns interessos anuals que varien entre el 5,45% i el 5,50%, igual que en l'exercici anterior, i els seus venciments se situen entre els anys 2013 i el 2014. 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 meriten uns interessos anuals que varien entre el 1,4% i el 8%, igual que en l'exercici anterior, i el seu venciment se situa en l'exercici 2013.

Les obligacions convertibles obligatòriament en accions, el bescanvi està previst per al 2013, s'han provisionat per un 55% del seu valor nominal. Aquesta provisió s'ha realitzat en base a estimacions que els administradors consideren raonables, ja que no es disposa d'una valoració de mercat d'aquests títols.

Altres imposicions a termini consisteixen en dipòsits en entitats financeres i meriten interessos entre el 1,25% i el 4,50%, en l'exercici anterior aquest rang oscil·lava entre el 1,25% i el 3,75%.

## B. Instruments de patrimoni:

ISBA té participacions en un fons d'inversió.

La Societat té una participació minoritària en Companyia Espanyola de refiançament, SA (CERSA). L'objecte social de CERSA consisteix a reavaluar part dels riscos assumits per les societats de garantia recíproca.

Les participacions preferents són de la Caixa d'Estalvis del Mediterrani, s'han provisionat al 100%.

## 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 31/12/2011	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2012
<b>COST</b>					
Béns adjudicats pagament deutes	2.455.609	1.940.688	(411.815)	0	3.984.482
Elements mantinguts per a la venda	688.659	0	0	0	688.659
	<b>3.144.269</b>	<b>1.940.688</b>	<b>(411.815)</b>	<b>0</b>	<b>4.673.142</b>
<b>PROVISIONS</b>					
Béns adjudicats pagament deutes	(617.131)	(111.160)	40.984	0	(687.308)
Elements mantinguts per a la venda	(273.147)	0	0	0	(273.147)
	<b>(890.279)</b>	<b>(111.160)</b>	<b>40.984</b>	<b>0</b>	<b>(960.455)</b>
<b>VALOR NET</b>	<b>2.253.990</b>				<b>3.712.686</b>

	SALDOS 31/12/2010	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2011
<b>COST</b>					
Béns adjudicats pagament deutes	676.288	1.779.321	0	0	2.455.609
Elements mantinguts per a la venda	0	0	0	688.659	688.659
	<b>676.288</b>	<b>1.779.321</b>	<b>0</b>	<b>688.659</b>	<b>3.144.269</b>
<b>PROVISIONS</b>					
Béns adjudicats pagament deutes	(161.258)	(455.873)	0	0	(617.131)
Elements mantinguts per a la venda	0	0	0	(273.147)	(273.147)
	<b>(161.258)</b>	<b>(455.873)</b>	<b>0</b>	<b>(273.147)</b>	<b>(890.279)</b>
<b>VALOR NET</b>	<b>515.030</b>				<b>2.253.990</b>

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

Les baixes de l'exercici anterior són per la venda d'immobles adjudicats en pagament de deutes. El resultat generat per la venda d'aquests immobles ascendeix a un import de 26.237 euros de benefici i s'han registrat en l'epígraf de "deteriorament i resultat d'actius no corrents en venda (net)".

## 9. Inversions immobiliàries:

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

	SALDOS 31/12/2011	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2012
<b>COST</b>					
Béns classificats com a inversions immobiliàries	0	115.932	0	0	115.932
	<b>0</b>	<b>115.932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>115.932</b>
<b>PROVISIONS</b>					
Béns classificats com a inversions immobiliàries	0	(8.400)	0	0	(8.400)
	<b>0</b>	<b>(8.400)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(8.400)</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>0</b>				<b>107.532</b>

És un immoble adjudicat en pagament de deute que està llogat.

## 10. Deutors varis

El detall dels deutors diversos a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011 és el següent:

	31/12/2012	31/12/2011
<b>SOCIS DUBTOSOS</b>		
Socis avalats en mora	19.662.531	15.365.621
(-) Correcció de valor socis avalats en mora	(4.590.588)	(3.468.669)
Deutors de comissió dubtosos	739.505	671.036
(-) Correcció de valor per deutors de comissió dubtosos	(210.558)	(216.015)
Deutors per garanties classificats dubtosos	1.364.192	1.679.415
	<b>16.965.083</b>	<b>14.031.388</b>
<b>DEUTORS DIVERSOS</b>		
CERSA deutora	33,048	26,207
Altres deutors	74,542	24,885
Deutors per garanties classificats normals	3,843,366	3,602,123
	<b>3.950.956</b>	<b>3.653.215</b>
<b>ALTRES CRÈDITS AMB LES ADMINISTRACIONS PÚBLIQUES</b>		
CAIB deutora	1.311.901	386.728
ICO Deutor	2.554	4.627
Administracions Públiques	36.241	20.713
	<b>1.350.696</b>	<b>412.067</b>
<b>TOTAL DEUTORS</b>	<b>22.266.734</b>	<b>18.096.669</b>

Dins dels saldos "CAIB deutora" del quadre anterior s'inclouen, principalment, els saldos a cobrar per la intermediació de la Societat en els costos dels avals subvencionats per la CAIB.

El detall del moviment de socis avalats en mora durant l'exercici 2012 i 2011 és el següent:

	31/12/2012	31/12/2011
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>15.365.621</b>	<b>10.086.568</b>
<b>ALTES</b>		
Pagaments realitzats	8.138.415	9.037.124
Interessos de demora	44.729	54.804
<b>BAIXES</b>		
Recobraments i recuperacions	(2.070.967)	(2.420.593)
Cobertura CERSA + CAIB fallits	(1.455.276)	(1.030.857)
Traspàs a fallits (ISBA)	(359.991)	(361.425)
<b>SALDO FINAL</b>	<b>19.662.530</b>	<b>15.365.621</b>

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

El detall del moviment de la provisió per a socis avalats en mora durant l'exercici 2012 i 2011 és el següent:

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>3.468.670</b>	<b>3.118.009</b>
Altes	1.543.424	1.340.071
Baixes	(421.506)	(989.410)
<b>SALDO FINAL</b>	<b>4.590.588</b>	<b>3.468.670</b>

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

Les principals clàusules del contracte vigent en l'exercici 2012 amb CERSA són les següents:

- Es troben 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 refinançament, confirmat per CERSA, ha estat de 368,114 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, pel que ISBA ha considerat adient registrar com a despesa per increment de les provisions per el conjunt de les operacions, en considerar aquest cost com una minoració de la cobertura de CERSA a les provisions genèriques de la Societat (nota 12.a).
- Les principals característiques del contracte de refinançament formalitzat en l'exercici 2012 amb la CAIB són les següents:
- És un contracte de segon refinançament per 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 el risc tingui refinançament de CERSA previ.
- El refinançament de la CAIB per al present exercici està limitat fins a 73.486.046 euros dels quals ISBA n'ha utilitzat únicament 33.197.759 euros per a cobertura de risc més mora, quedant la resta disponible.
- Les operacions classificades com fallides estan reafiançades en un 75% de la seva totalitat, sent el refinançament de la CAIB igual al diferencial entre el límit màxim legal (75%) i el refinançament de CERSA.

- El refinançament no té cost per a la societat.
- El contracte de refinançament té una vigència fins al 31 de desembre 2012 renovable anualment llevat que alguna de les parts s'hi oposi. No s'ha rebut comunicació en contra a data de formulació dels comptes anuals.

L'import no dotat com a provisió de socis avalats en mora per estar reafianzados conjuntament per CERSA i per la CAIB a 31 de desembre del 2012 ascendeix a 7.808.750 euros, en l'exercici 2011, aquest import va ser de 5.413.215 euros.

El detall i moviment durant 2012 i 2011 dels actius en suspesos històrics regularitzats, nets de la cobertura de CERSA més CAIB, per als quals la Societat continua realitzant accions judicials per tal d'obtenir el recobrament és el següent:

	TOTAL	EXERCICI 2012 CERSA + CAIB	ISBA
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>8.940.194</b>	<b>5.180.861</b>	<b>3.759.332</b>
Traspàs a fallits	1.368.141	774.815	359.991
Increment per despeses de fallits	74.750	8.584	66.166
Baixes per recuperacions de fallits	(721.303)	(221.306)	(266.663)
<b>SALDO FINAL</b>	<b>9.661.782</b>	<b>5.742.955</b>	<b>3.918.826</b>

	TOTAL	EXERCICI 2011 CERSA + CAIB	ISBA
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>8.060.311</b>	<b>4.424.460</b>	<b>3.634.679</b>
Traspàs a fallits	1.381.097	1.019.673	361.425
Increment per despeses de fallits	19.207	11.150	8.057
Baixes per recuperacions de fallits	(520.421)	(274.421)	(244.829)
<b>SALDO FINAL</b>	<b>8.940.194</b>	<b>5.180.861</b>	<b>3.759.332</b>

Els deutors per avals i garanties es classifiquen en:

	SALDOS 31/12/ 2012	SALDOS 31/12/2011
Deutors per garanties financeres en situació normal	3.648.145	3.374.759
Deutors per garanties financeres en situació dubtosa	2.033.652	2.240.495
Deutors per altres avals i garanties en situació normal	195.221	227.363
Deutors per altres avals i garanties en situació dubtosa	70.045	109.957
	<b>5.947.063</b>	<b>5.952.574</b>

Veure quadre de moviments a la nota 14.



# 11. Fons Propis

**A.** El capital social es compon de les aportacions dels socis. El capital mínim al 31 de desembre de 2012 fixat en els Estatuts és de 5,000,000 d'euros, igual que en l'exercici anterior. Aquest 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, amb acord previ del Consell d'Administració o òrgan delegat.

De conformitat amb la Llei 1/1994, juntament amb els socis partícips, a favor dels quals s'han prestat garanties, podran existir socis protectors amb una participació en el capital social que, directa o indirectament, no excedirà del 50% de la xifra mínima fixada en els Estatuts. Així mateix, 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 2012 el capital social està representat per quotes de 10 euros cadascuna, sent la seva composició i desemborsament pendent de la següent manera:

	NOMBRE DE QUOTES	CAPITAL SOCIAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL NO DESEMBORSAT
Socis Protectors	454.963	4.549.630	4.338.693	210.937
Socis Partícips	819.092	8.190.920	7.424.621	766.299
	<b>1.274.055</b>	<b>12.740.550</b>	<b>11.763.314</b>	<b>977.236</b>

El detall a 31 de desembre de 2011 és el següent:

	NOMBRE DE QUOTES	CAPITAL SOCIAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL NO DESEMBORSAT
Socis Protectors	454.963	4.549.630	4.338.693	210.937
Socis Partícips	763.490	7.634.900	6.863.934	770.966
	<b>1.218.453</b>	<b>12.184.530</b>	<b>11.202.627</b>	<b>981.903</b>

**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".

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "Capital reemborsable a la vista" de passiu	6.763.314	6.202.627
Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "Capital desemborsat" de fons propis	5.000.000	5.000.000
	<b>11.763.314</b>	<b>11.202.627</b>

El moviment en el capital social durant l'exercici 2012 és el següent:

	CAPITAL SUBSCRIT		SOCIS PER DESEMBORSAMENTS NO EXIGITS	
	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTÍCIPS	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTÍCIPS
Saldos al 31.12.11	4.549.630	7.634.900	210.937	770.966
Altes i ampliacions	0	864.840	0	0
Baixes i reduccions	0	(308.820)	0	(4.667)
<b>SALDOS AL 31.12.12</b>	<b>4.549.630</b>	<b>8.190.920</b>	<b>210.937</b>	<b>766.299</b>

El moviment de capital social durant l'exercici 2011 és el següent:

	CAPITAL SUBSCRIT		SOCIS PER DESEMBORSAMENTS NO EXIGITS	
	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTÍCIPS	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTÍCIPS
Saldos al 31.12.10	4.507.630	7.352.510	210.937	771.412
Altes i ampliacions	42.000	635.860	0	0
Baixes i reduccions	0	(353.470)	0	(445)
<b>SALDOS AL 31.12.11</b>	<b>4.549.630</b>	<b>7.634.900</b>	<b>210.937</b>	<b>770.966</b>

A 31 de desembre de 2012 els socis protectors són els següents:

	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	TOTAL
Comunitat Autònoma de les Illes Balears	2.622.024	6	2.622.030
Banc Mare Nostrum	950.981	9	950.990
Cambra Oficial de Comerç, Indústria i Navegació de Mallorca, Eivissa i Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	0	150.000
Banca March	106.060	0	106.060
Banco Sabadell	88.738	2	88.740
Cajamar	86.010	0	86.010
Bankia	142.460	0	142.460
Banco Popular	42.071	12.019	54.090
Altres	112.786	86.224	199.010
	<b>4.338.693</b>	<b>210.937</b>	<b>4.549.630</b>

A 31 de desembre de 2011 els socis protectors eren els següents:

	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	TOTAL
Comunitat Autònoma de les Illes Balears	2.622.024	6	2.622.030
Banc Mare Nostrum	950.981	9	950.990
Cambra Oficial de Comerç, Indústria i Navegació de Mallorca, Eivissa i Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	0	150.000
Banca March	106.060	0	106.060
Banco Sabadell	88.738	2	88.740
Cajamar	86.010	0	86.010
Bankia	82.460	0	82.460
Banco Popular	60.000	0	60.000
Altres	42.071	12.019	54.090
	<b>4.338.693</b>	<b>210.937</b>	<b>4.549.630</b>

A 31 de desembre de 2012 el desglossament dels socis partícips és el següent:

	CAPITAL DESEMBOLSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBOLSAMENT	CAPITAL SUBSCRIT
Socis avalats en mora	1.130.611	549	1.131.160
Socis dubtosos	454.971	759	455.730
Restants socis avalats	5.684.370	370.180	6.054.550
Socis no avalats	154.669	394.811	549.480
	<b>7.424.621</b>	<b>766.299</b>	<b>8.190.920</b>

A 31 de desembre de 2011 el desglossament dels socis partícips és el següent:

	CAPITAL DESEMBOLSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBOLSAMENT	CAPITAL SUBSCRIT
Socis avalats en mora	836.356	704	837.060
Socis dubtosos	675.988	912	676.900
Restants socis avalats	5.185.961	373.279	5.559.240
Socis no avalats	165.629	396.071	561.700
	<b>6.863.934</b>	<b>770.966</b>	<b>7.634.900</b>

**C.** D'acord amb l'article 52 de la Llei 1/1994, d'11 de març i els estatuts de la societat, aquesta desviarà com a mínim un 50% dels beneficis que obtingui en cada exercici, un cop deduït l'Impost sobre Societats, fins a constituir un fons de reserva legal que arribi a un valor igual al triple de la xifra mínima del capital social. D'aquesta reserva només podrà disposar, si s'escau, per cobrir el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys, i haurà de reposar quan baixi de l'indicat nivell. Durant l'exercici acabat el 31 de desembre de 2012 no s'ha produït cap moviment a la reserva legal.

**D.** Segons el Reial Decret 2345/1996, desenvolupat a la Circular 05/2008 de Banc d'Espanya, als efectes del compliment dels requisits mínims de solvència exigibles a les societats de garantia recíproca, els seus recursos propis computables estaran compostos per:

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

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

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

D'acord amb aquesta normativa, els recursos propis computables de la Societat a 31 de desembre 2012 ascendeixen a 21.599.103 euros, complint amb el requeriment de recursos propis mínims. El 31 de desembre de 2011 el import dels recursos propis computables era de 18.571.803 euros.

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

Així mateix, els socis que es separin respondran per l'import reemborsat, i durant un termini de cinc anys, dels deutes contrets per la Societat amb anterioritat a la data de reemborsament, en el cas que el patrimoni social sigui insuficient per fer front a elles. L'import del capital social subscrit reemborsat durant els últims cinc anys que continua responent de l'activitat puja a 1.631.040 euros a data de tancament, sent d'1.683.150 euros a 31 desembre 2011.

## 12. Fons de Provisions Tècniques

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

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
FPT, cobertura del conjunt de las operacions	443.346	492.902
FPT, aportacions de tercers	9.466.476	6.947.855
<b>FONS DE PROVISIONS TÈCNiques NET</b>	<b>9.909.821</b>	<b>7.440.756</b>

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

És l'import del fons de provisions tècniques que es destini a cobrir el risc de crèdit del conjunt d'operacions d'acord amb el l'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 l'1% del total del risc viu per avals i garanties atorgades, valors representatius del deute i qualssevol altres quantitats pendents de cobrament, exceptuant:

- L'import dels riscos pels 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 de les mateixes, l'import dels riscos garantits per les Administracions Públiques, l'import dels riscos derivats de valors emesos pels Estats membres de la Unió Europea, els riscos assegurats per organismes o empreses públiques en la part coberta, i els riscos garantits amb dipòsits dineraris.
- El 50% dels riscos garantits suficientment amb hipoteques sobre habitatges, oficines i locals polivalents acabats i finques rústiques.
- Els dipòsits en entitats de crèdit.

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

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
SALDO INICIAL DE L'EXERCICI	492.902	781.964
DOTACIÓ / (UTILITZACIÓ) DEL FONS	(49.557)	(289.062)
<b>SALDO FINAL DE L'EXERCICI</b>	<b>443.346</b>	<b>492.902</b>

La despesa mostrada en el compte de pèrdues i guanys com a “Dotació al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d’operacions” està compost per la dotació anual al fons de provisions tècniques pel conjunt de les operacions i pel cost anual del reafiançament de CERSA (nota 10):

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
COST COBERTURA REAFIANÇAMENT CERSA	368.114	437.815
DOTACIÓ/ (UTILITZACIÓ) DEL FPT. COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	(49.557)	(289.062)
<b>DESPESES REFLECTIDES EN EL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>	<b>318.558.10</b>	<b>148.753</b>

## 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 4.428.366 euros, havent estat d’5.788.711 euros durant l’exercici 2011.

El detall i moviment del fons de provisions tècniques de l’exercici 2012 ha estat:

	COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL FONDS DE PROVISIONS TÈCNiques
Saldo a 31 de desembre de 2011	Aportacions	6.947.855	7.440.756
Dotació / (utilització) fons, cobertura del conjunt d'operacions	de Tercers		(49.557)
Utilització del fons de provisions tècniques	Total Fons	(1.909.745)	(1.909.745)
Aportacions al fons de provisions tècniques	de Provisions	4.428.366	4.428.366
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2012</b>	<b>443.345</b>	<b>9.466.476</b>	<b>9.909.821</b>

En l’exercici acabat el 31 de desembre de 2012 l’Societat ha generat un benefici ordinari abans de provisions i correccions de valor per deteriorament d’102,347 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 2011 pel mateix concepte va ser de 339,498 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 FONDS DE PROVISIONS TÈCNiques
Saldo a 31 de desembre de 2010	781.964	2.794.718	3.576.682
Dotació / (utilització) fons, cobertura del conjunt d'operacions	(289.062)		(289.062)
Utilització del fons de provisions tècniques		(1.635.575)	(1.635.575)
Aportacions al fons de provisions tècniques		5.788.711	5.788.711
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2011</b>	<b>492.902</b>	<b>6.947.855</b>	<b>7.440.756</b>

# 13. Provisions per avals i garanties

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 darrera partida tenguí impacte en el compte de pèrdues i guanys:

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
Provisions	4.943.713	4.623.954
Passiu per avals i garanties, part dubtosa (nota 14)	1.893.140	2.134.439
	<b>6.836.853</b>	<b>6.758.393</b>

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 2012 i 2011 es detalla a continuació:

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
Saldo a l'inici de l'exercici	4.623.954	3.899.922
Dotacions de Provisió	319.759	724.032
<b>SALDO AL FINAL DE L'EXERCICI</b>	<b>4.943.713</b>	<b>4.623.954</b>

# 14. "Deutors per garanties" i "Passiu per avals i garanties"

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

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

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
Deutors per avals i garanties classificats normals	3.843.366	3.602.123
Deutors per avals i garanties classificats dubtosos	2.103.697	2.350.451
	<b>5.947.063</b>	<b>5.952.574</b>

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

El total dels passius per avals i garanties es distribueix en el balanç de la seva banda dubtosa l'epígraf de provisions (1.893.140 euros i 2.134.439 euros en l'exercici anterior, veure nota 13) i per la part no dubtoses a l'epígraf de passius per avals i garanties.

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
Passiu per avals i garanties	4.157.331	3.878.820
Part en provisions	1.893.140	2.134.439
<b>Total</b>	<b>6.050.471</b>	<b>6.013.259</b>

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

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
Passius per avals i garanties financeres	5.780.572	5.686.509
Passius per avals i garanties resta	269.898	326.750
<b>TOTAL PASSIUS PER AVALS I GARANTIES</b>	<b>6.050.471</b>	<b>6.013.259</b>
<b>PASSIUS PER AVALS I GARANTIES, FINANCERS</b>		
No dubtosos	3.942.282	3.640.106
Dubtosos	1.838.290	2.046.403
	<b>5.780.572</b>	<b>5.686.509</b>
<b>PASSIUS PER AVALS I GARANTIES, RESTA</b>		
No dubtosos	215.049	238.714
Dubtosos	54.850	88.036
	<b>269.898</b>	<b>326.750</b>

## 15. Creditors comercials i altres comptes a pagar

La composició dels creditors comercials i altres comptes a pagar del balanç és el següent:

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
Administracions Públiques	74.929	86.622
Creditors diversos	557.647	369.450
Provisions fons hipoteca	38.651	29.934
Socis creditors per devolució capital	(1.380)	33.742
Remuneracions pendents de pagament	36.073	21.948
	<b>705.920</b>	<b>541.696</b>

Els saldos creditors amb Administracions Públiques són els següents:

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
Per IVA.	748	432
Retencions	54.378	47.376
Seguretat Social	19.802	38.814
	<b>74.929</b>	<b>86.622</b>

## 16. Deutes

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

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
Societats de reafiançament creditores	1.433.704	1.088.741
Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini	6.712	6.712
Altres deutes a llarg termini	425.665	624.044
	<b>1.866.081</b>	<b>1.719.497</b>

La partida “Societats de refiançament creditores” recull el cost del refiançament del present exercici per 368,114 euros (vegeu nota 10), el cost de refinançament de l'exercici 2011 per import de 437,815 euros que s'ha abonat al gener del 2013 i els saldos a pagar a societats de refiançament per 627,775 euros. Aquest saldo està compost principalment per operacions fallides en què ISBA ha executat garanties hipotecàries adjudicándoseles, aquests imports seran retornats quan els béns adjudicats es venguin.

L'import dels recobraments d'operacions classificades com fallides durant l'exercici 2012 ha estat de 721,303 euros i en l'exercici anterior 520,421 euros.

L'epígraf d'altres deutes a llarg termini inclou l'import a pagar per la compra de la nova seu d'ISBA el 2010, quedant pendents de pagament un import de 547,657 euros (730,209 el 2011) a pagar en tres quotes anuals del mateix import fins el 20 de febrer del 2015. La quota a pagar del 2013 està classificada dins de l'epígraf de Creditors diversos (nota 15). També inclou 60,561 euros de subvencions al tipus d'interès que seran retornades als socis al venciment de les operacions.

## 17. Import Net de la Xifra de Negocis

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

El detall de l'import net de la xifra de negocis corresponent a l'exercici 2012 i 2011 és el següent:

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
Ingressos per comissions	1.482.156	1.507.155
Ingressos per estudi d'operacions	177.669	120.701
	<b>1.659.825</b>	<b>1.627.857</b>

L'import de les comissions d'estudi per les operacions formalitzades durant el 2012 s'ha imputat íntegrament com a ingrés de l'exercici en virtut del que estipula la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, igual que en l'exercici anterior.

## 18. Despeses de Personal

El detall de despesa de personal corresponent a l'exercici 2012 i 2011 és el següent:

	SALDOS 31/12/2012	SALDOS 31/12/2011
Sous, salaris i assimilats	870.476	890.940
Càrregues socials (Seguretat Social)	224.348	210.428
	<b>1.094.824</b>	<b>1.101.368</b>



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

	NOMBRE DE PERSONES EMPLEADES A FINAL DE L'EXERCICI			NOMBRE MITJÀ DE PERSONES EMPLEADES EN L'EXERCICI
	HOMES	DONES	TOTAL	
Direcció General	1	0	1	1
Directors d'àrea	3	1	4	4
Analistes	0	3	3	3
Delegats comercials	3	3	6	6
Administratius	0	12	12	12
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>26</b>	<b>26</b>

En l'exercici 2011 la distribució dels treballadors va ser la següent:

	NOMBRE DE PERSONES EMPLEADES A FINAL DE L'EXERCICI			NOMBRE MITJÀ DE PERSONES EMPLEADES EN L'EXERCICI
	HOMES	DONES	TOTAL	
Direcció General	1	0	1	1
Directors d'àrea	3	1	4	4
Analistes	0	3	3	3
Delegats comercials	3	3	6	6
Administratius	0	12	12	12
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>26</b>	<b>26</b>

## 19. Arrendaments

Durant l'exercici 2009 la Societat va canviar la seva seu social passant a unes oficines en què una part estan en règim de lloguer. Es van signar inicialment dos contractes de lloguer amb dues opcions de compra, havent exercit la primera opció de compra al febrer del 2010. Durant el present exercici s'han modificat els terminis prorrogant el lloguer i l'opció de compra fins a novembre de 2016, també s'han reduït les rendes acordades en concepte de lloguer anual. En la mesura que 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'arrendaments s'han considerat com operatius. L'import total dels pagaments futurs mínims corresponent als arrendaments operatius no cancel·lables són els següents:

	DESPESES DE LLOGUER
Fins a un any	105.380
Entre un i cinc anys	382.697
Més de cinc anys	0
	<b>488.077</b>

## 20. Situació Fiscal

La Societat presenta anualment una declaració a efectes de l'Impost sobre 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 certes deduccions.

A causa del diferent tractament que la legislació fiscal permet per a determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imposable fiscal. A 31 de desembre de 2012 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. A 31 de desembre de 2012, 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 2009 (1 gener 2008 per l'Impost sobre Societats). Els Administradors de la Societat no esperen que, en cas d'inspecció, sorgeixin passius addicionals d'importància.

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

- Exempció de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats per a les operacions societàries de constitució i augment o disminució de capital, així com per a les operacions de formalització de garanties amb els seus socis.
- No s'integraran en la base imposable les subvencions atorgades per les administracions públiques ni les rendes que es deriven de les subvencions, sempre que unes i altres es destinin al fons de provisions tècniques.
- Són deduïbles les dotacions que s'efectuïn al fons de provisions tècniques, amb càrrec al seu compte de pèrdues i guanys, fins que aquest fons arribi a la quantia mínima obligatòria a què es refereix l'article 9 de la Llei 1/1994, d'11 de març, sobre Règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca. Les dotacions que excedeixin les quanties obligatòries seran deduïbles en un 75 per cent.

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

## 21. Pro-Memoria

El detall i moviment durant l'exercici 2012 del risc en vigor per avals i garanties atorgats i del risc reavalat es mostra en l'Annex I adjunt.

En el risc viu a 31 de desembre de 2012 inclouen operacions d'aval financers dubtosos per un import de 36.240.081 euros i tècnics dubtosos per import de 3.359.209 euros, el que fa un total de 39.599.298 euros que s'estimen dubtoses i que es troben provisionades per un import de 4.943.713 euros (vegeu nota 13). De les operacions dubtoses un import de 26.251.096 euros es troba cobert pels contractes de refiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

Al tancament de l'exercici 2011 l'import d'aval financers dubtosos era de 38.518.538 euros i tècnics per import de 4.747.313 euros, el que feien un total de 43.265.851 euros que s'estimaven dubtoses i que es trobaven provisionades per un import de 4.623.954 euros. De les operacions dubtoses, un import de 27.517.598 euros estaven cobertes pels contractes de refiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

A 31 de desembre de 2012, la Societat no té riscos amb una sola entitat o grup econòmic que excedeixi del 10% dels seus recursos propis computables, igual que en l'exercici anterior.

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

Durant l'exercici 2012 els membres del Consell d'Administració no han meritat remuneracions de cap tipus en la seva qualitat de consellers, havent rebut 49,753 euros en concepte de despeses de dietes. En l'exercici 2011 el Consell d'Administració va rebre 40,806 euros pel mateix concepte.

La Societat té concedits avals a empreses vinculades a membres del Consell d'Administració a 31 de desembre de 2012 per un import de 2.242.720 euros corresponents a 149 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis. L'import de les operacions concedides a membres del Consell d'Administració a 31 de desembre del 2011 era de 1.856.213 euros corresponents a 138 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.

## 23. Honoraris d'Auditoria

Els honoraris i despeses per serveis professionals d'auditoria meritats durant l'exercici 2012 ascendeixen a un import de 32,611 euros (IVA inclòs). Els honoraris d'auditoria de l'exercici anterior van pujar a 29,736 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 desembre 2012.

## 25. Autocartera

La Societat no ha realitzat durant l'exercici 2012 cap operació relacionada amb accions pròpies.

## 26. Informació sobre els ajornaments de pagament efectuats a tercers

La societat ha fet pagaments a proveïdors durant l'exercici 2012 per import de 1.208.630 euros, sense que cap d'aquests pagaments hagi excedit el termini legal de pagaments. A data de tancament la Societat no manté saldos pendents de pagament amb proveïdors que excedeixin el termini legal.

# ANNEX I

Detall i Moviment durant l'exercici 2012 dels Comptes d'Ordre (Expressat en milers d'euros)

	RISC EN VIGOR PER AVALS I GARANTIES ATORGATS				IMPORTS REAFIANÇATS A 31.12.12
	SALDOS AL 31.12.11	ALTES	BAIXES	SALDOS AL 31.12.12	
<b>AVALS FINANCERS</b>					
Financers davant entitats de crèdit	153.170	31.509	(34.758)	149.921	106.740
Financers davant d'altres entitats	1.369	467	(36)	1.800	381
<b>TOTAL AVALS FINANCERS</b>	<b>154.539</b>	<b>31.976</b>	<b>(34.797)</b>	<b>151.721</b>	<b>107.121</b>
<b>AVALS NO FINANCERS</b>					
Fiances	11.500	1.292	(3.515)	9.277	27
Avals davant l'Administració	11.192	97	(776)	10.513	446
Avals davant compradors d'habitatge	0	0	0	0	74
Altres avals no financers	889	0	(113)	776	0
<b>TOTAL AVALS NO FINANCERS</b>	<b>23.581</b>	<b>1.389</b>	<b>(4.404)</b>	<b>20.566</b>	<b>547</b>
<b>TOTAL AVALS</b>	<b>178.120</b>	<b>33.365</b>	<b>(39.201)</b>	<b>172.287</b>	<b>107.668</b>
Risc disponible en línies de fiances	0			0	0
<b>TOTAL RISC PER AVALS I GARANTIES</b>	<b>178.120</b>			<b>172.287</b>	<b>107.668</b>

# ANNEX 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	LA SOCIETAT PARTICIPADA
TRANSPORTS BLINDADOS S.A.	Suraval S.G.R.	0,03%	
	Avalis de Catalunya, S.G.R.	0,00%	
	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	0,08%	
BANKIA	Avalmadrid S.G.R.	30,25%	
	Suraval, S.G.R. de Andalucía	1,08%	
	Avalis de Catalunya S.G.R.	2,86%	
	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	2,11%	
	Iberaval S.G.R	5,59%	
	Sogapyme	1,30%	
	Unión de empresarios Murcianos S.G.R	0,74%	
BANCO SABADELL	Avalis de Catalunya S.G.R.	2,56%	
	Elkargi, S.G.R	0,40%	

**INFORME  
DE GESTIÓ  
2012**





El compromís amb la creació i manteniment de llocs de treball mitjançant la concessió de finançament a les petites i mitjanes empreses de les Balears sempre ha estat l'eix fonamental de la nostra societat.

Partint d'aquesta base, i en un entorn econòmic tan inestable com el viscut en els últims anys, **ISBA SGR es consolida com un dels referents en la dinamització de l'economia balear** assolint en certs aspectes, com ara el suport als emprenedors, xifres líders a nivell nacional.

Des del començament de la crisi l'estratègia d'ISBA SGR ha estat la de reforçar les seves magnituds financeres amb l'ajuda dels nostres Socis Protectors, especialment la Comunitat de les Illes Balears, perquè aquestes aportacions es vegin reflectides en un major increment de finançament atorgat als nostres socis participants.

Les dades més representatives de la nostra activitat en el present exercici econòmic han estat:

- Increment del volum d'operacions formalitzades en l'exercici, que ha passat 26 milions al 2011-38000000 el 2012, un increment del 46% que dona suport a la gestió activa de la nostra societat en la concessió de finançament. A nivell nacional, ISBA SGR ha estat la societat líder en creixement d'operacions formalitzades i en particular en finançament d'emprenedors.
- El nombre d'empreses creades el 2012 ha estat de 102, que suposa un increment del 21% respecte a l'exercici anterior, ajudant a crear 471 nous llocs de treball (un 37% més que el 2011).
- El nombre d'empreses avalades és de 2.105, enfront de les 2.017 de l'exercici anterior, que ajuden a mantenir un total de 25.519 llocs de treball.
- El nostre risc viu a data de tancament és de 172 milions, un 3% menys que en l'exercici anterior. Encara que les xifres de formalització de risc financer han estat creixents, el risc global ha baixat a causa de l'amortització de les operacions i a un estancament generalitzat de les activitats econòmiques que necessitaven avals tècnics.
- El coeficient de solvència s'ha situat en 17,16%, sent el mínim legal establert en el 8%. Aquest increment es deu a les aportacions rebudes per part del nostre principal Soci Protector, el Govern de les Illes Balears, i als contractes de refinançament que ens dona cobertura fins al 75% de totes les operacions financeres que tinguin un refinançament inicial de CERSA. D'especial relleu, cal destacar l'entrada en vigor de la Llei d'Emprenedors, Micro, Petita i Mitjana Empresa que ens ha permès enfortir la nostra solvència beneficiant les empreses de les Illes.
- ISBA SGR ha aportat, com a resultat de la seva activitat, 102 mil euros al fons de provisions tècniques.

ISBA, SGR no ha realitzat activitats de Recerca i Desenvolupament durant l'exercici 2012, ni ha realitzat operativa amb productes financers derivats diferents dels que es detallen en la memòria adjunta.

### **PERSPECTIVES PER A L'ANY 2013**

L'estreta col·laboració amb el Govern de les Illes Balears en el desenvolupament de línies de finançament que ajudin les nostres PIMES que s'ha vingut exercint en els anys anteriors es mantindrà i millorarà el 2013.

En l'exercici 2012 la utilització d'aquestes línies ha superat les expectatives inicials, per la qual cosa seguirem donant suport a les PIMES creant línies diferenciades per adaptar-nos a les necessitats de cada perfil de soci:

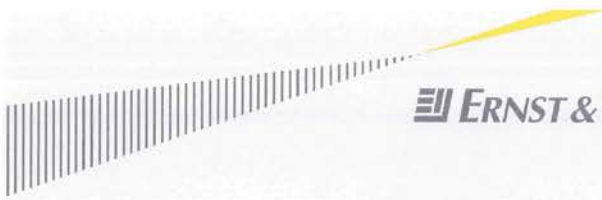
- Línies d'inversió: emprenedors, inversió en PIMES, internacionalització, economia social, microcrèdits per a autònoms, petit i mitjà comerç.
- Línies de circulat: liquiditat i reestructuració financera.
- Línies d'aval tècnics.

També hem de destacar la signatura del contracte de refinançament 2013 amb CERSA, que no només millora els percentatges de cobertura sinó que amplia la possibilitat de prestar avals a sectors estratègics com ara l'agricultura, en la fase de producció, i la pesca en operacions diferents a l'adquisició de vaixells.

El manteniment del teixit empresarial, la creació de nous llocs de feina ajudant a finançar projectes viables, les reestructuracions de finançament per millorar la situació econòmica de les empreses, i tots els serveis complementaris que podem oferir als nostres socis fan que ISBA SGR es mantingui com un dels referents de l'economia balear.

**INFORME  
D'AUDITORIA 2012**





## 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 2012, 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 las Notas 2 y 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 2012 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 2012, 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 2012 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 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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

Antonio Bosch Tugores



5 de abril de 2013



[www.isbasgr.es](http://www.isbasgr.es)