

INFORME ANUAL 2011



ISBA, SOCIETAT DE GARANTIA RECÍPROCA
COMPTES ANUALS I INFORME DE GESTIÓ
31 de desembre de 2011

Índex

PAG. 5 _____	CONSELL D'ADMINISTRACIÓ
PAG. 7 _____	CARTA DEL PRESIDENT
PAG. 9 _____	DADES ESTADÍSTIQUES
PAG. 21 _____	ORDRE DEL DIA
PAG. 23 _____	COMPTES ANUALS
PAG. 63 _____	INFORME DE GESTIÓ
PAG. 67 _____	INFORME D'AUDITORIA

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 Boso..... 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 Baidez..... ASSOCIACIÓ INTERSECTORIAL DE PETITS I MITJANS EMPRESARIS DE FORMENTERA

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

ASOCIACIÓN INDUSTRIAL DEL METAL DE MANACOR

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

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

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

ASOCIACIÓN DE CONSTRUCTORES Y PROMOTORES DE MENORCA

Juan Travé Feliu..... 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 TRANSPORTES

Jaume Julià Doménech..... CAJAMAR CAJA RURAL S.C.C.

Alfredo Lopera Esteban..... CAJA MADRID

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

Juan Gili Niell..... BANCA MARCH, S. A.

Arnaldo Ignacio Riutort Canudas..... BANCO CAM S.A.U.

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

Antonio Solans Barceló..... CAIXA DE BALEARS "SA NOSTRA"

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

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

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

Juan Amer Cirer..... TRANSPORTES 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 DE L'ÀREA JURÍDICA I CONTENCIOSOS

Joana Maria Arbós Berenguer.....DIRECTORA DE RISCS

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

Manuel López Araujo..... DIRECTOR D'ADMINISTRACIÓ



ISBA SGR, l'eina clau per activar el finançament de les empreses i els emprenedors

El balanç de l'activitat d'ISBA SGR durant l'exercici 2011 podem dividir-ho en dos períodes, d'una banda des de gener a octubre amb el desenvolupament habitual de la nostra activitat en la concessió d'avalis que permetin l'accessibilitat al crèdit a les PIMES; i per una altra des del mes de novembre amb l'aprovació de la nova Llei d'Emprenedors, de la micro i de la mitjana i petita empresa, que ha marcat un punt d'inflexió en el rumb d'ISBA SGR com a instrument clau en les polítiques de desenvolupament i ajuda a les PIMES i emprenedors de les nostres Illes.

La importància de l'esmentada Llei suposa una fita històrica per a les empreses i els emprenedors, que per primera vegada tenen una Llei dirigida directament a ells. Pel que fa al capítol del finançament, l'efecte de la publicació de la Llei i les mesures adoptades a través d'ISBA SGR han tingut un efecte immediat, ja que des de l'aprovació de la mateixa el creixement dels avalis concedits des de l'1 de novembre fins a mitjan mes de maig del 2012 ha possibilitat un increment del 90.03% en la concessió d'avalis, possibilitant realitzar inversions i proporcionant-los la liquiditat necessària per poder fer front al desenvolupament de la seva activitat.

Aquesta Llei també ha tingut el seu efecte en la fortalesa financera de la nostra Societat, creant-se un sistema de reaval complementari que ha permès situar el nostre coeficient de solvència 6 punts per sobre del mínim legal establert pel Banc d'Espanya (8%).

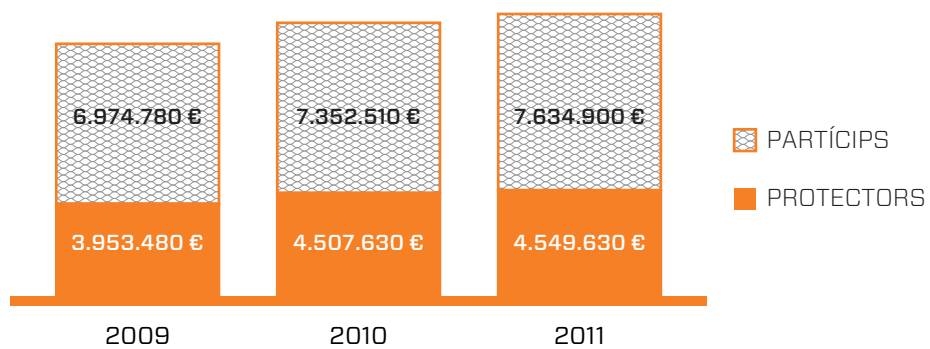
La situació econòmica actual exigeix una sèrie de mesures encaminades a reactivar-la el més eficientment possible, ISBA, gràcies al suport prestat pels seus socis protectors especialment el Govern dels Illes Balears, ha posat en marxa una sèrie de línies de finançament que ajudaran sens dubte a la millora de la nostra economia. D'altra banda, al final de l'exercici es va habilitar una línia de liquiditat per a proveïdors de la CAIB, que permet a les PIMES proveïdores de l'Administració autonòmica finançar-se sense que això suposi una limitació a la seva capacitat d'endeutament i que d'altra banda els permeti accedir a la liquiditat necessària per fer front amb garanties d'èxit aquest difícil entorn econòmic.

Des d'ISBA, seguirem apostant pels emprenedors, vertader motor de l'economia, sense oblidar-nos de les micro i petites i mitjanes empreses que són el suport vital de l'economia. Sens dubte les exigències augmenten dia a dia, però gràcies als nostres socis podem centrar-nos en la tasca de donar suport a les empreses de les nostres Illes, perquè segueixin generant riquesa i treball.

Fernando Marqués
President ISBA SGR

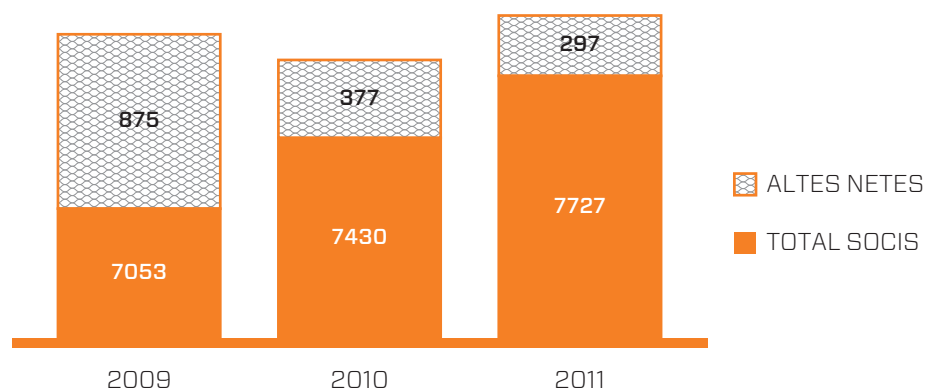
Evolució capital subscrit i desemborsat

	2009	2010	2011
Partícips	6.974.780	7.352.510	7.634.900
Protectors	3.953.480	4.507.630	4.543.630
Total subscrit	10.928.260	11.860.140	12.178.530
Total desemb.	9.939.893	10.877.791	11.202.627
% DESEMBORSAT	90,96%	91,72%	91,99%



Evolució nombre de socis

ANY	ALTES NETES	TOTAL SOCIS
2009	875	7053
2010	377	7430
2011	297	7727



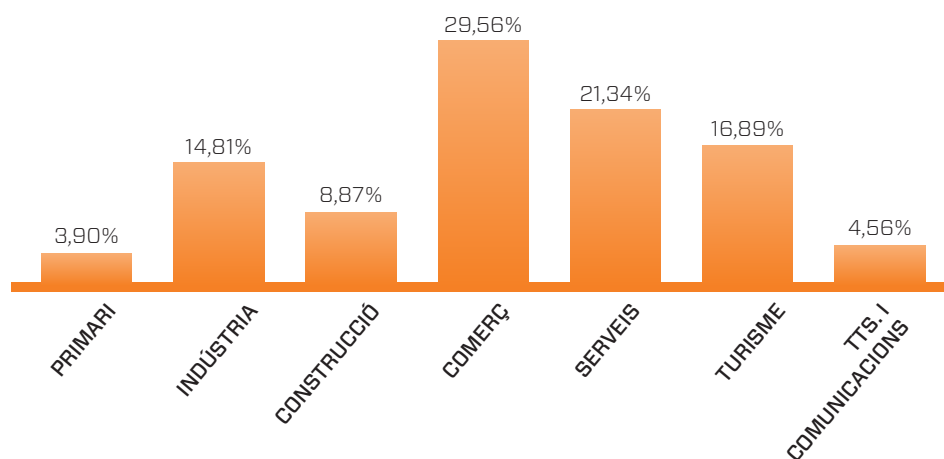
Composició del capital subscrit per socis protectors

(valor nominal de la participació 10€)

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
CÁMARA OFICIAL DE COMERCIO INDUSTRIA Y NAVEGACIÓN	15.024	150.240,00	37.563,26
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	15.000	150.000,00	150.000,00
BANCA MARCH S A	10.606	106.060,00	106.060,00
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO	8.874	88.740,00	88.737,81
CAJAMAR CAJA RURAL SCC	8.601	86.010,00	86.010,00
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN I ALICANTE	8.246	82.460,00	82.460,00
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA LA CAIXA	6.600	66.000,00	61.502,53
CAJA MADRID	6.000	60.000,00	60.000,00
BANCO POPULAR ESPAÑOL SA	5.409	54.090,00	42.070,85
CONFEDERACIÓN DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES BALEARES	1.706	17.060,00	4.267,19
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO S.A.	1.200	12.000,00	12.000,00
CAJA DE AHORROS DE POLLENSA	1.200	12.000,00	12.000,00
CÁMARA OF.COM.IND.Y, NAVEGACIÓN (MENORCA)	961	9.610,00	2.404,05
MAPFRE SEGUROS GRALES CIA. SEGUROS GRALES Y REASEGUROS S.A.	600	6.000,00	1.502,53
MUTUA BALEAR DE PREVISIÓN Y ASISTENCIA SOCIAL	600	6.000,00	1.502,53
PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA	600	6.000,00	1.502,53
ASSOCIACIO DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA INDUSTRIAL DE MCA.	288	2.880,00	720,00
ASSOCIACIÓ EMPRESARIAL PETIT I MITJÀ COMERÇ DE MALLORCA	288	2.880,00	721,21
ASC FABRICANTES Y EMP AUXILIARES DE LA CONSTRUCCIÓN BALEARES	240	2.400,00	601,01
ASOCIACIÓN DE CONSTRUCCIONES DE BALEARES	240	2.400,00	601,01
ALTRES 44 SOCIS PROTECTORS	5.378	53.780,00	13.461,44
TOTAL 66 SOCIS PROTECTORS	454.963	4.549.630,00	4.338.693,29

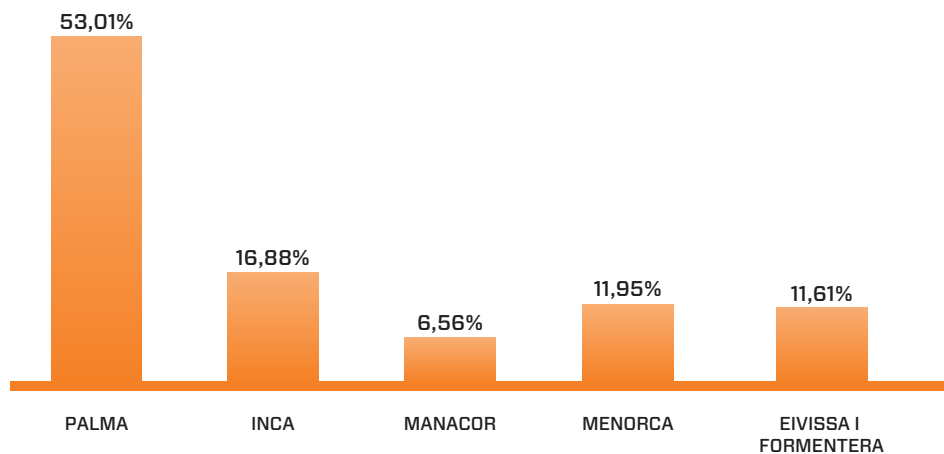
Distribució sectorial de socis

SECTOR	Nº SOCIS	TOTAL SOCIS
PRIMARI	301	3,90%
INDÚSTRIA	1144	14,81%
CONSTRUCCIÓ	685	8,87%
COMERÇ	2284	29,56%
SERVEIS	1649	21,34%
TURISME	1305	16,89%
TTS. I COMUNICACIONS	359	4,65%
TOTAL	7727	100,00%



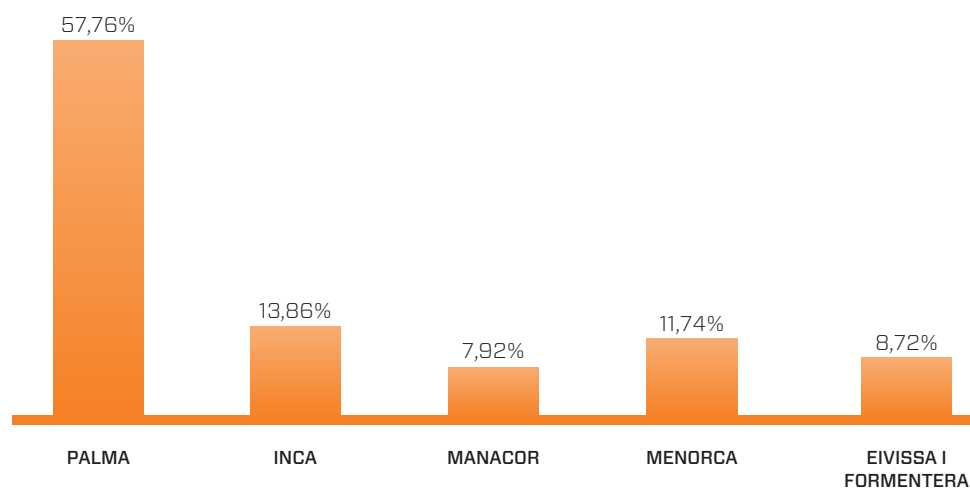
Distribució geogràfica de socis

ZONA	SOCIS	%
PALMA	4,096	53,01%
INCA	1,304	16,88%
MANACOR	507	6,56%
MENORCA	923	11,95%
EIVISSA I FORMENTERA	897	11,61%
TOTAL	7,727	100,00%



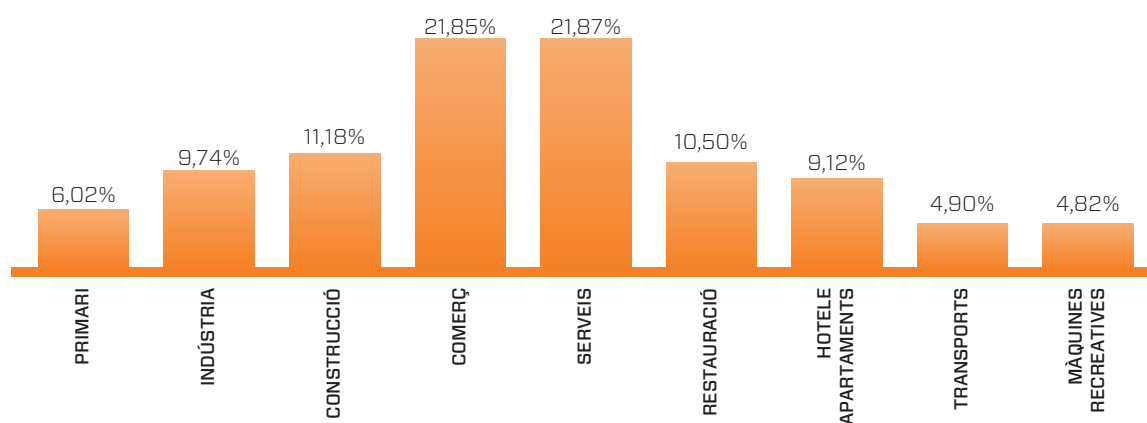
Distribució geogràfica del risc en vigor

DELEGACIONS	RISC	%
PALMA	102,889,194	57,76%
INCA	24,687,960	13,86%
MANACOR	14,101,920	7,92%
MENORCA	20,916,501	11,74%
EIVISSA I FORMENTERA	15,524,773	8,72%
TOTAL	178,120,349 €	100,00%



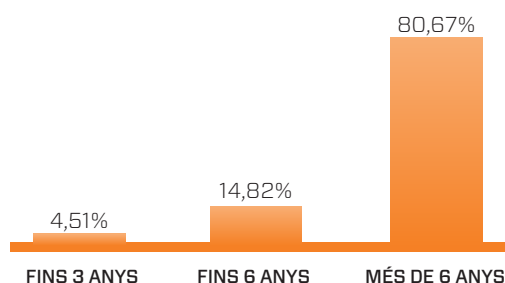
Distribució per sectors del risc en vigor

SECTOR	IMPORT	%
PRIMARI	10.721.381	6,02%
INDÚSTRIA	17.352.517	9,74%
CONSTRUCCIÓ	19.918.616	11,18%
COMERÇ	38.910.781	21,85%
SERVEIS	38.947.528	21,87%
RESTAURACIÓ	18.699.578	10,50%
HOTELS/APARTAMENTS	16.251.345	9,12%
TRANSPORTS	8.732.710	4,90%
MÀQUINES RECREATIVES	8.585.894	4,82%
TOTAL	178.120.349	100,00%



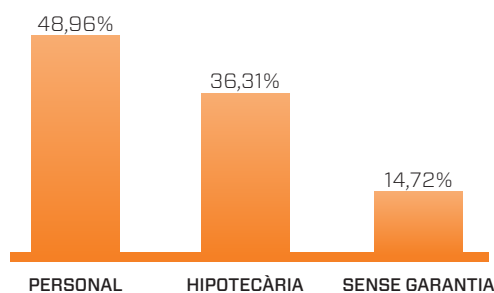
Composició per terminis de l'aval sobre risc en vigor

	RISC	%
FINS A 3 ANYS	8.030.219	4,51%
FINS A 6 ANYS	26.404.144	14,82%
MÉS DE 6 ANYS	143.685.985	80,67%
TOTAL	178.120.349	100,00%



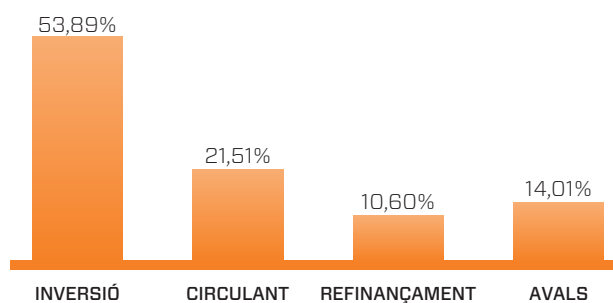
Composició per garantia del risc en vigor

GARANTIA	IMPORT	%
PERSONAL	87.216.212	48,96%
HIPOTECÀRIA	64.681.143	36,31%
SENSE GARANTIA	26.222.994	14,72%
TOTAL	178.120.349	100,00%



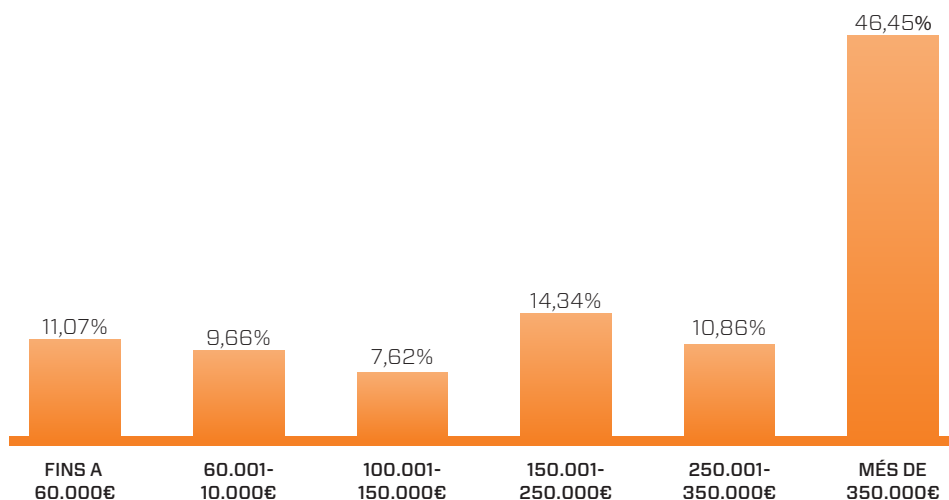
Composició per finalitat del risc en vigor

Finalitat	IMPORT	%
INVERSIÓ	95.991.025	53,89%
CIRCULANT	38.307.272	21,51%
REFINANÇAMENT	18.873.358	10,60%
RESTA AVALS	24.948.693	14,01%
TOTAL	178.120.349	100,00%



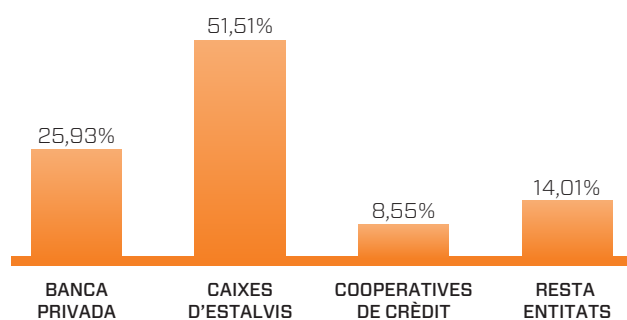
Composició per import de l'aval del risc en vigor

IMPORT	RISC	%
FINS A 60.000	19.725.923	11,07%
60.001 - 100.000	17.209.890	9,66%
100.001 - 150.000	13.576.052	7,62 %
150.001 - 250.000	25.540.696	14,34%
250.001 - 350.000	19.335.519	10,86%
MÉS DE 350.000	82.732.268	46,45%
TOTAL	178.120.349	100,00%



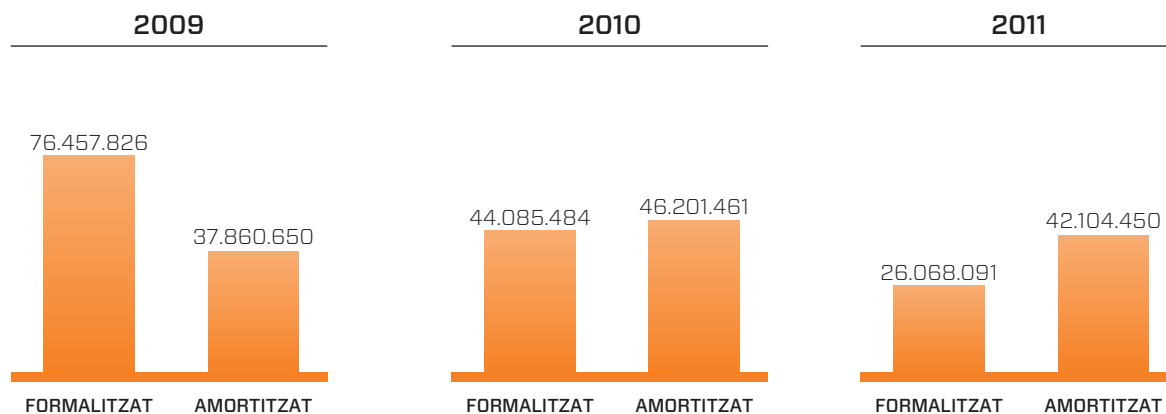
Composició per tipus d'entitat receptora d'aval del risc en vigor

	RISC	%
BANCA PRIVADA	46.186.724	25,93%
CAIXES D'ESTALVI	91.750.313	51,51%
COOPERATIVES DE CRÈDIT	15.234.619	8,55%
RESTA D'ENTITATS	24.948.693	14,01%
TOTAL	178.120.349	100,00%



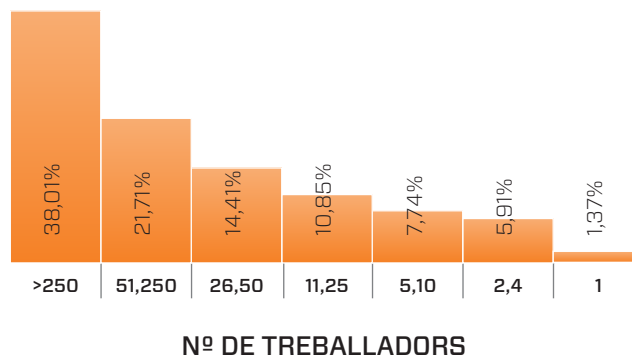
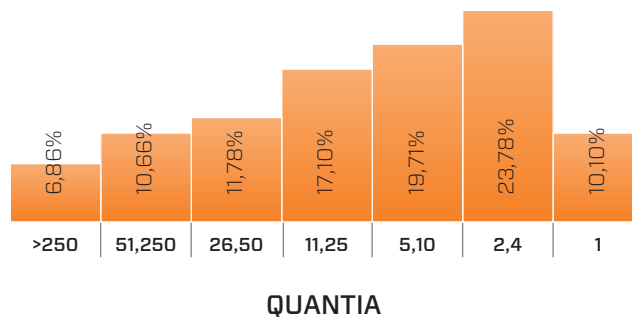
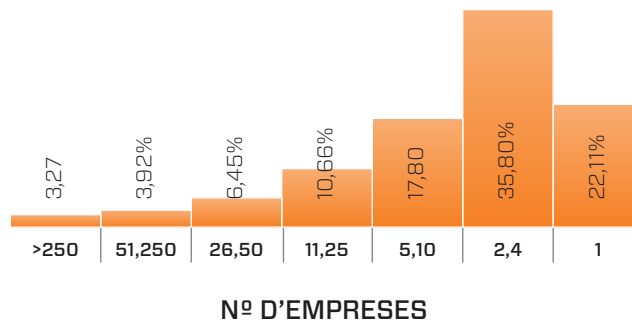
Evolució del risc en vigor: imports formalitzats i amortitzats

	2009	2010	2011
RISC FORMALITZAT EN L'ANY	76.457.826	44.085.484	26.068.091
RISC AMORTITZAT EN L'ANY	37.860.650	46.201.461	42.104.450
RISC EN VIGOR	196.272.685	194.156.708	178.120.349



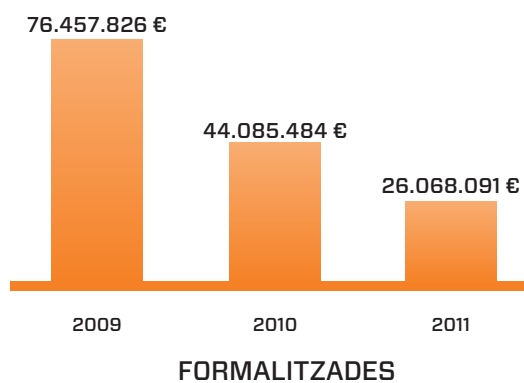
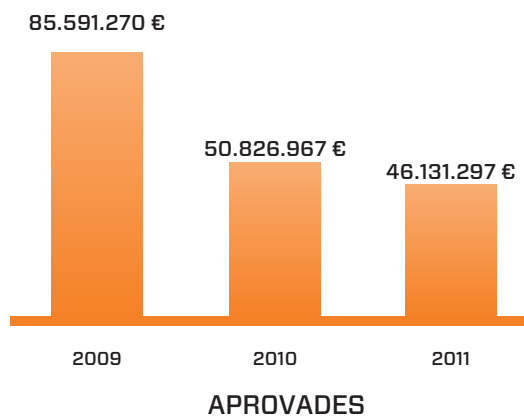
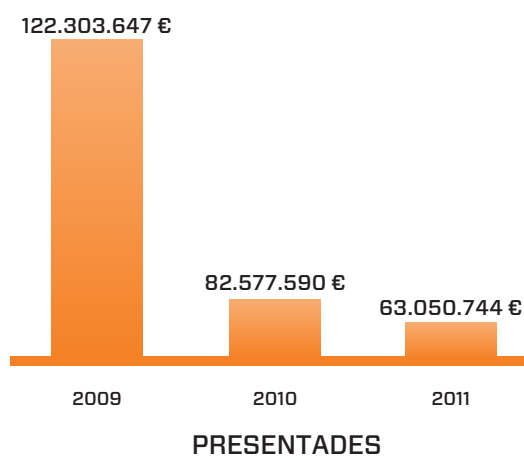
Distribució del risc viu per tamany d'empreses

TREBALLADORS	Nº EMPRESSES	QUANTIA	Nº TREBALLADORS
1	446	17.996.437,05	446
[2,4]	722	42.352.087,44	1.930
[5,10]	359	35.103.529,11	2.527
[11,25]	215	30.463.144,75	3.544
[26,50]	130	20.984.211,44	4.705
[51,250]	79	18.995.902,45	7.087
>250	9	3.992.230,15	12.412
ALTRES	57	8.232.806,32	0
TOTAL	2.017	178.120.348,71	32.651



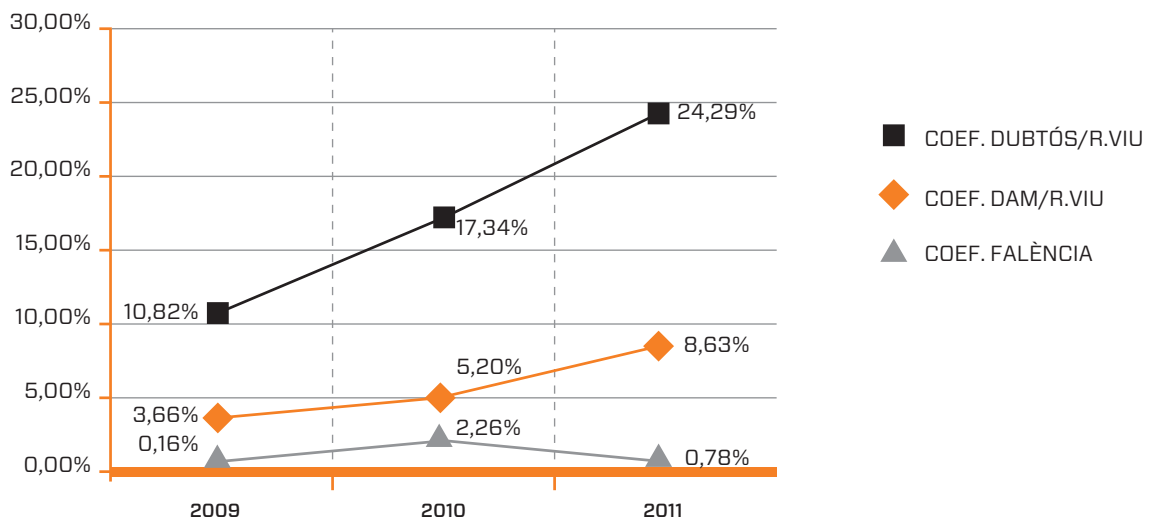
Evolució del volum d'operacions presentades, aprovades i formalitzades

	2009	2010	2011
PRESENTADES	122.303.647	82.577.590	63.050.744
APROVADES	85.591.270	50.826.967	46.131.297
FORMALITZADES	76.457.826	44.085.484	26.068.091



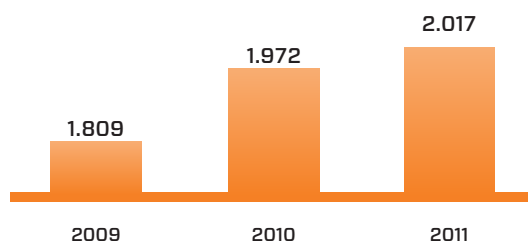
Ratios socis avalats en mora, socis fallits / risc en vigor

	2009	2010	2011
RISC EN VIGOR	196.272.685	194.156.708	178.120.349
SOCIS AVALATS EN MORA	7.175.653	10.086.568	15.365.621
RISC DUBTÓS	21.246.361	33.660.890	43.265.851
SOCIS FALLITS	318.425	4.384.743	1.381.697
COEF. SAM/ R.VIU	3,66%	5,20%	8,63%
COEF. DUBTÓS /R.VIU	10,82%	17,34%	24,29%
COEF. FALÈNCIA	0,16%	2,26%	0,78%

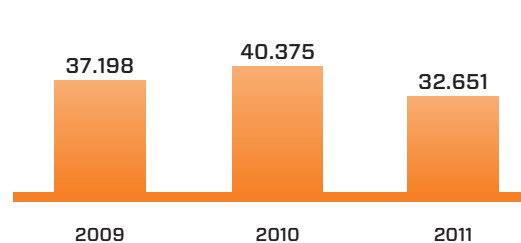


Dades impacte socioeconòmic

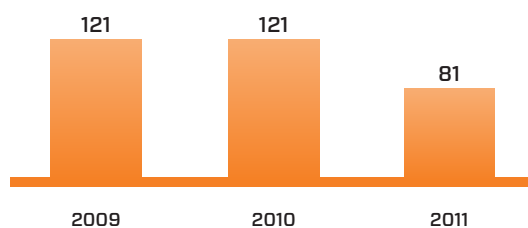
	2009	2010	2011	%
NOMBRE D'EMPRESSES BENEFICIADES PER L'AVAL D'ISBA	1.849	1.972	2.017	2,28%
LLOCS DE FEINA MANTINGUTS PER AQUESTES EMPRESSES	37.198	40.375	32.651	-19,13%
SUPPORT A LA CREACIÓ DE NOVES EMPRESSES	121	121	81	-33,88%
CONTRIBUCIÓ A LA CREACIÓ DE NOUS LLOCS DE FEINA	505	606	344	-43,23%



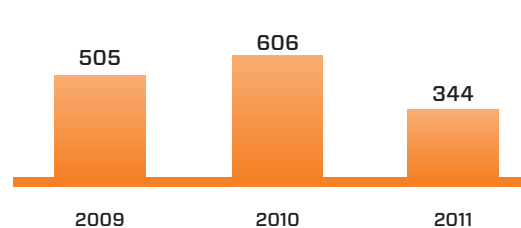
NOMBRE D'EMPRESSES BENEFICIADES PER L'AVAL D'ISBA



LLOCS DE FEINA MANTINGUTS PER AQUESTES EMPRESSES



SUPPORT A LA CREACIÓ DE NOVES EMPRESSES



CONTRIBUCIÓ A LA CREACIÓ DE NOUS LLOCS DE FEINA

Condicions mitjanes de finançament als socis d'ISBA

	2009	2010	2011	%
Import mitjà (en euros sobre formalitzades)	82.821	96.008	77.040	-19,76%
Cost mitjà % (sense cost d'intermediació d'ISBA sobre formalitzades)	3,04	3,00	5,50	83,33%
Termini mitjà (en mesos sobre risc viu)	86	85	82	-3,53%

Primer	Informe del President.
Segon	Examen i aprovació, si escau, dels Comptes Anuals (Balanç, Compte de Pèrdues i Guanys i Memòria) corresponent a l'exercici 2011.
Tercer	Examen i aprovació, si escau, de l'informe de gestió i de l'actuació del Consell d'Administració corresponent a l'exercici 2011.
Quart	Examen i aprovació, si escau, de la proposta d'aplicació de resultats corresponent a l'exercici 2011.
Cinquè	Proposta de cessament i nomenament/ratificació de Consellers.
Sisè	Proposta de nomenament d'auditors de comptes.
Setè	Delegació en el President i Secretari, indistintament, per a l'execució dels acords adoptats, comparèixer davant fedatari per elevar-los a públics, amb facultats de rectificació i/o esmena.
Octau	Designació d'Interventors per a l'aprovació de l'acta de la Junta.

Balanços de situació

A 31 DE DESEMBRE DE 2011 (Expressats en euros)

ACTIU	2011	2010
I. Tresoreria	5.585.964	364.095
II. Deutors comercials i altres comptes a cobrar (nota 9)	18.096.669	14.645.512
III. Inversions financeres (nota 7)	3.776.901	8.806.215
V. Actius no corrents mantinguts per a la venda (nota 8)	2.253.990	515.030
VI. Immovilitzat material (nota 6)	1.733.381	2.243.744
VII. Immovilitzat intangible (nota 5)	17.842	9.050
X. Resta d'actius	59.870	82.000
TOTAL ACTIU	31.524.616	26.665.646

PATRIMONI NET I PASSIU	2011	2010
A. PASSIU		
I. Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 14)	541.696	710.152
II. Deutes (nota 15)	1.719.497	1.287.530
IV. Passiu per avals i garanties (nota 13)	3.878.820	4.983.493
V. Provisions (nota 12)	6.758.393	5.226.495
VI. Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (nota 11)	492.902	781.964
VIII. Resta de passius	36.565	57.241
IX. Capital reemborsable a la vista (nota 10)	6.202.627	2.862.871
	19.630.500	15.909.746
B. PATRIMONI NET		
B-I. Fons propis (nota10)		
I. Capital	5.000.000	8.014.920
II. Reserves	194.123	194.123
III. Resultats d'exercicis anteriors	(247.861)	(247.861)
IV. Resultat de l'exercici	0	0
B-III. Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers (nota11)	6.947.855	2.794.718
	11.894.116	10.755.900
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	31.524.616	26.665.646

PROMEMÒRIA		
Total risc en vigor per avals i garanties atorgats	178.120.349	194.156.708
Dels quals "Avals i garanties dubtosos"	43.265.851	33.660.890
DELS QUALS:		
Garanties financeres:	154.540.813	167.936.261
Garanties financeres dubtosos:	38.518.538	31.784.374
Resta d'aval i garanties:	23.579.536	26.220.448
Resta d'aval i garanties dubtosos:	4.747.313	1.876.516
Total "Risc reavalat solidàriament per CERSA":	79.754.507	84.478.483
Dels quals "Risc reavalat solidàriament per CERSA dubtós":	19.231.200	16.105.545
Total "Risc reavalat solidàriament per CAIB":	29.100.852	13.987.847
Dels quals "Risc reavalat solidàriament per CAIB dubtós":	8.286.397	

Comptes de Pèrdues i Guanys

A 31 de desembre de 2011 (Expressats en euros)

	2011	2010
1. Import net de la xifra de negoci (nota 16)	1.627.857	1.764.527
2. Altres ingressos d'explotació	57.900	89.437
3. Despeses de personal (nota 17)	(1.101.369)	(1.135.941)
4. Altres despeses d'explotació	(595.703)	(659.392)
5. Dotacions a provisions per avals i garanties (genèrica de dubtosos)	(724.032)	(140.777)
6. Correccions de valor per deterioració de socis dubtosos (SAM i rec.com)	(747.855)	(2.218.378)
7. Dotacions al Fons de Provisions Tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions	(148.753)	(339.022)
8. Fons de Provisions Tècniques. Aportacions de Tercers Utilitzades	1.635.575	1.375.746
9. Amortització de l'immobilitzat	(121.892)	(117.193)
10. Deterioració i resultat per alienacions d'immobilitzat	0	925.479
11. Deterioració i resultat d'actius no corrents en venda	(354.433)	(42.656)
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	(472.706)	(498.169)
12. Ingressos financers	513.200	522.860
13. Despeses financeres	(40.769)	(24.691)
16. Correccions de valor per deterioració d'instruments financers	(21.033)	0
17. Resultat per alienacions d'instruments financers	21.308	0
RESULTAT FINANCER	472.706	498.169
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	0	0
18. Impost sobre beneficis		
RESULTAT DE L'EXERCICI	0	0

·Estat d'Ingressos i Despeses Reconeguts·

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de
Desembre de 2011 (expressats en euros)

	2011	2010
A) RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	0	0
Ingressos i despeses imputats 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.	5.788.711	2.027.183
III. Efecte impositiu	0	0
B) TOTAL INGRESSOS I DESPESES IMPUTATS DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET (I+II+III)	5.788.711	2.027.183
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.	(1.635.575)	(1.375.746)
VI. Efecte impositiu	0	0
C) TOTAL TRANSFERÈNCIES AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS (IV+VI+VI)	(1.635.575)	(1.375.746)
TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (A + B + C)	4.153.136	651.437

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	
A. SALDO, FINAL DE L'ANY	11.860.140	(982.349)	(2.862.871)	
I. Ajustaments de conversió				
II. Ajustaments per errors				
B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY	11.860.140	(982.349)	(2.862.871)	
I. Total ingressos i despeses reconeguts				
II. Operacions amb socis				
1. Augments de capital	677.860			
2. (-) Reduccions de capital	(353.470)	445		
3. (-) Distribució de dividendes				
4. Altres operacions amb socis				
III. Altres variacions del patrimoni net			(3.339.755)	
C. SALDO, FINAL DE L'ANY	12.184.530	(981.903)	(6.202.627)	

	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
						(353.025)
						(3.339.755)
	194.123	(247.861)	0	0	6.947.855	11.894.116

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

	CAPITAL			
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSABLE A LA VISTA	
A. SALDO, FINAL DE L'ANY	10.928.260	(988.367)	(1.171.783)	
I. Ajustaments de conversió				
II. Ajustaments per errors				
B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY	10.928.260	(988.367)	(1.171.783)	
I. Total ingressos i despeses reconeguts				
II. Operacions amb socis				
1. Augments de capital	1.309.840			
2. (-) Reduccions de capital	(377.960)	6.019		
3. (-) Distribució de dividends				
4. Altres operacions amb socis				
III. Altres variacions del patrimoni net			(1.691.089)	
C. SALDO, FINAL DE L'ANY	11.860.140	(982.349)	(2.862.871)	

	RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTAT DE L'EXERCICI	AJUSTES PER CANVI DE VALOR	FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
	194.123	(247.861)	0	0	2.143.281	10.857.653
	194.123	(247.861)	0	0	2.143.281	10.857.653
					651.437	651.437
						1.309.840
						(371.941)
						(1.691.089)
	194.123	(247.861)	0	0	2.794.718	10.755.900

·Estat de fluxos d'efectiu·

Corresponent a l'exercici anual acabat
el 31 de desembre de 2011 (Expressats en euros)

	2011	2010
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat de l'exercici abans d'impostos	0	0
Ajustaments del resultat	(855.522)	(1.035.831)
Amortització de l'immobilitzat (+)	121.892	117.193
Variació de provisions (+/-)	(633.928)	(713.061)
Ingressos financers (-)	(513.200)	(522.860)
Despeses financeres (+)	101.534	24.691
Altres ingressos i despeses (-/+)	68.181	58.207
Canvis en el capital corrent	(4.097.180)	(3.207.078)
(Increment)/Decrement en deutors i altres comptes a cobrar	(4.382.822)	(4.364.117)
(Increment)/Decrement en altres actius corrents	1.464	(9.907)
Increment/(Decrement) en creditors i altres comptes a pagar	284.178	1.166.946
Altres actius i passius no corrents (+/-)	0	0
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	390.991	501.991
Pagaments d'interessos (-)	(10.005)	(13.196)
Cobraments d'interessos (+)	234.941	282.976
Altres pagaments (cobraments) (-/+)	166.055	232.211
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	(4.561.711)	(3.740.918)

Segueix

ve de la pàgina anterior

FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Pagaments per inversions (-)	(6.229.605)	(8.446.112)
Immovilitzat intangible	(17.954)	(9.090)
Immovilitzat material	(17.878)	(1.390.218)
Altres actius financers	(4.454.813)	(6.696.130)
Actius adjudicats en pagament de deutes	(1.738.960)	(350.674)
Cobraments per desinversions (+).	9.899.639	6.798.049
Immovilitzat material	0	27.331
Altres actius financers	9.484.126	6.499.387
Actius adjudicats en pagament de deutes	415.513	271.332
FLUXOS D'EFECTIU D'ACTIVITATS D'INVERSIÓ	3.670.034	(1.648.063)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni	6.113.546	2.965.081
Desemborsaments de capital	324.835	937.898
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers.	5.788.711	2.027.183
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer	0	0
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres inst. de patrimoni	0	0
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	6.113.546	2.965.081
EFFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	0	0
AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	5.221.869	(2.423.899)
EFECTIU O EQUIVALENTS A L'INICI DE L'EXERCICI	364.095	2.787.993
EFECTIU O EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI	5.585.964	364.095

1.

Naturalesa i Activitats Principals

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

La Societat té caràcter mercantil i es regeix per:

- els seus Estatuts.
- per la Llei 1/1994, d'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.

Les Societats de Garantia Recíproca tenen capital variable, no responent els socis personalment dels deutes socials (vegeu nota 10).

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.

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 cinquenes 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 2011 sobre la base del 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 establerts en les Circulars del Banc d'Espanya que són de compliment obligat 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, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable amb la finalitat de mostrar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat. L'estat de fluxos d'efectiu s'ha preparat amb la finalitat 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 la seva subjecció a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, i s'espera que seran aprovats sense cap modificació.

·2.2· Comparació de la Informació

D'acord amb la legislació mercantil, es presenta, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu, a més de les xifres de l'exercici 2011, les corresponents a l'exercici anterior. En la memòria també s'inclou informació quantitativa de l'exercici anterior, excepte quan una norma comptable específicament estableix que no és necessari.

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

En la preparació dels comptes 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 dels quals no és fàcilment determinable mitjançant altres fonts. La Societat revisa les seves estimacions de forma contínua. Donada la incertesa inherent a les mateixes, existeix un risc important que poguessin produir-se canvis significatius en el futur sobre els valors dels actius i passius afectats, cas de produir-se modificacions en les hipòtesis, fets i circumstàncies en que es fonamenten. Aquests ajustaments, si escau, es registraran de forma 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), 9 i 13).
- 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 2011 el resultat de la Societat és zero, per la qual cosa no es realitzarà distribució de resultats.

4.

Normes de registre i valoració

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.

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

En el seu reconeixement inicial en el balanç, es registren pel seu valor raonable, que, 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 paga 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 menyscar 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:

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

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

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

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 2010 i 2011.

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 2011 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 debits per operacions no comercials que no són instruments derivats.

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

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

I. 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 12)

Cobertura d'aval, garanties i socis dubtosos: Les provisions necessàries per a la cobertura dels avals i garanties i les correccions de valor per 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.

Immobilitzat Intangible

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

	SALDOS 31/12/2010	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/2011
COST				
Aplicacions informàtiques	84,704	17,954	0	102,658
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Aplicacions informàtiques	(75,654)	(9,162)	0	(84,816)
VALOR NET	9,050	8,792	0	17,842

	SALDOS 31/12/2009	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/2010
COST				
Aplicacions informàtiques	75,615	9,090	0	84,704
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Aplicacions informàtiques	(68,852)	(6,803)	0	(75,654)
VALOR NET	6,763	2,287	0	9,050

Les altes de l'exercici es corresponen principalment amb les aplicacions informàtiques del nou sistema operatiu de la Societat.

El cost dels béns en ús totalment amortitzats al 31 de desembre de 2011 ascendeix a 70,633 euros.

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

·6·

Immobilitzat Material

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

	SALDOS 31/12/2010	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2011
COST					
Terrenys i construccions	1,934,837	0	0	(511,801)	1,423,036
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	699,474	13,149	0	(169,408)	543,215
Equips informàtics	162,444	4,729	0	(7,451)	159,723
Anticipacions per a immobilitzat material	0	0	0	0	0
	2,796,755	17,878	0	(688,660)	2,125,974
AMORTITZACIÓ ACUMULADA					
Construccions	(153,429)	(34,036)	0	136,516	(50,948)
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	(261,656)	(62,841)	0	129,709	(194,788)
Equips informàtics	(137,927)	(15,853)	0	6,923	(146,857)
	(553,011)	(112,730)	0	273,147	(392,594)
VALOR NET	2,243,744	(94,852)	0	(415,512)	1,733,380

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

L'import dels traspassos es correspon al cost i amortitzacions acumulades de l'immobilitzat de les oficines d'Inca i Manacor que la Societat a lloc a la venda.

El cost dels béns en ús totalment amortitzats al 31 de desembre de 2011 ascendeix a 165,829 euros.

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

7.

Inversions Financeres

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

INVERSIONS FINANCERES LLARG TERMINI	SALDOS 31/12/2010	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2011
INSTRUMENTS DE PATRIMONI					
Accions a CERSA	103,863	0	0	0	103,863
Participacions preferents entitats de 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)
	181,750	(21,033)	0	0	160,717
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE					
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
	2,241,839	450,000	(380,158)	(589,181)	1,722,499
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	318,591	414	(169,533)	0	149,472
FIANCES CONSTITUÏDES	18,322	284	0	0	18,606
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L/T	2,760,502	429,665	(549,691)	(589,181)	2,051,294
INVERSIONS FINANCERES CURT TERMINI					
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE					
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
	95,000	99,000	(23,000)	589,181	760,181
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	5,826,498	4,046,564	(8,989,914)	0	883,148
	5,826,498	4,046,564	(8,989,914)	0	883,148
FIANCES CONSTITUÏDES	0	0	0	0	0
INTERESSOS REPORTATS NO COBRATS	124,214	0	(41,937)	0	82,277
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A C/T	6,045,712	4,145,564	(9,054,851)	589,181	1,725,606
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	8,806,214	4,575,229	(9,604,542)	0	3,776,901

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

INVERSIONS FINANCERES LLARG TERMINI	SALDOS 31/12/09	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/10
INSTRUMENTS DE PATRIMONI					
Accions a CERSA	103,863	0	0	0	103,863
Participacions preferents entitats crèdit	29,858	0	0	0	29,858
Participacions en fons d'inversió	48,029	0	0	0	48,029
	181,750	0	0	0	181,750
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE					
Bons i obligacions de l'Estat	1,550,266	0	(82.490)	0	1,467,776
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	639.985	0	(15.922)	0	624.063
Altres títols de renda fixa	150.000	0	0	0	150.000
	2,340,251	0	(98,412)	0	2,241,839
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	272.991	45.600	0	0	318.591
	18,322	0	0	0	18,322
FIANCES CONSTITUÏDES	18,322	0	0	0	18,322
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L/T	2,813,314	45,600	(98,412)	0	2,760,502
INVERSIONS FINANCERES CURT TERMINI					
VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE					
Bons i obligacions de l'Estat	753.150	92.850	(846.000)	0	0
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	0	95.000	0	0	95,000
Valors de renda fixa d'entitats de crèdit	45,600	0	(45,600)	0	0
	798,750	187,850	(891,600)	0	95,000
DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT					
Imposicions a termini fix	4.858.825	7.299.074	(6.331.401)	0	5.826.498
	9,518	0	(9,518)	0	0
FIANCES CONSTITUÏDES	9,518	0	(9,518)	0	0
INTERESSOS REPORTATS NO COBRATS	129,065	278,125	(282,976)	0	124,214
TOTAL INVERSIONS FINANCERES A C/T	5,796,158	7,765,049	(7,515,495)	0	6,045,712
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	8,609,472	7,810,649	(7,613,907)	0	8,806,214

A. Inversions mantingudes fins al seu venciment:

Els bons i obligacions de l'Estat reporten un interès anual que varia entre el 4% i el 8,70%, igual que l'exercici anterior; i els seus venciments se situen entre l'any 2012 i el 2014. Els venciments d'aquests bons i obligacions de l'Estat en l'exercici anterior se situaven entre els anys 2011 i 2014.

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

Els títols de renda fixa reporten uns interessos anuals que varien entre l'1,4% i el 8%, en l'exercici anterior el rang d'interessos se situava entre l'1,4% i 6,5%, i els seus venciments se situen entre els anys 2013 i 2015. Els venciments dels títols de renda fixa en l'exercici anterior eren pel 2015.

Altres imposicions a termini consisteixen en dipòsits en entitats financeres i reporten interessos entre l'1,25% i el 3,75% mentre que en el 2010 el rang màxim dels interessos se situava en el 4,26%.

B. Instruments de patrimoni:

ISBA té participacions en un fons d'inversió.

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

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

8.

Actius no corrents mantinguts per a la venda

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

	SALDOS 31/12/2010	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2011
COST					
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
	676,288	1,779,321	0	688,659	3,144,269
PROVISIONS					
Béns adjudicats pagament deutes	(161,258)	(455,873)	0	0	(617,131)
	0	0	0	(273,147)	(273,147)
VALOR NET	(161,258)	(455,873)	0	(273,147)	(890,279)
VALOR NET	515,030				2,253,990

	SALDOS 31/12/2009	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2010
COST					
Béns adjudicats pagament deutes	325,614	350,674	0	0	676,288
Elements mantinguts per a la venda	271,332	0	(271,332)	0	0
	596,946	350,674	(271,332)	0	676,288
PROVISIONS					
Béns adjudicats pagament deutes	(161,258)	0	0	0	(161,258)
	(161,258)	0	0	0	(161,258)
VALOR NET	435,688				515,030

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

L'import dels traspassos es correspon al cost i amortitzacions acumulades de l'immobilitzat de les oficines d'Inca i Manacor que la Societat a posat a la venda.

Les baixes de l'exercici anterior són per la venda de l'antiga seu social del carrer d'Aragó.

9.

Deutors varis

El detall dels deutors varis al 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre 2010 és el següent:

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
SOCIS DUBTOSOS		
Socis avalats en mora	15,365,621	10,086,568
(-) Correcció de valor socis avalats en mora	(3,468,669)	(3,118,009)
Deutors de comissió dubtosos	671,036	418,043
(-) Correcció de valor per deutors de comissió dubtosos	(216,015)	0
Deutors per garanties classificats dubtós	1,679,415	1,147,950
	14,031,388	8,534,553
DEUTORS DIVERSOS		
CERSA deutora	26,207	20,672
Altres deutors	24,885	18,391
Deutors per garanties classificats normals	3,602,123	4,498,575
	3,653,215	4,537,638
ALTRES CRÈDITS AMB LES ADMINISTRACIONS PÚBLIQUES		
CAIB deutora	386,728	1,496,534
ICD deutor	4,627	6,680
Administracions Públiques	20,713	70,106
	412,067	1,573,321
TOTAL DEUTORS	18,096,669	14,645,512

El detall del moviment de socis avalats en mora durant l'exercici 2011 i 2010 és el següent:

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
SALDO INICIAL	10,086,568	7,175,653
ALTES		
Pagaments realitzats	9,037,124	9,690,014
Interessos de demora	54,804	42,113
BAIXES		
Recobraments i recuperacions	(2,420,593)	(2,423,510)
Cobertura CERSA + CAIB fallits	(1,030,857)	(2,584,886)
Traspàs a fallits (ISBA)	(361,425)	(1,812,815)
SALDO FINAL	15,365,621	10,086,568

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

El detall del moviment de fons d'insolvències per socis avalats en mora durant l'exercici 2011 i 2010 és el següent:

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
SALDO INICIAL	3,118,009	2,347,614
Altes	1,340,071	2,594,147
Baixes	(989,410)	(1,823,752)
SALDO FINAL	3,468,670	3,118,009

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

Les principals clàusules del contracte vigent en l'exercici 2011 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 reafiançament, confirmat per CERSA, ha estat de 437,815 euros. Les normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les Societats de Garantia Recíproca no contempnen un epígraf específic per a registrar la despesa del cost del reaval, per la qual cosa ISBA ha considerat adequat registrar-ho com a despesa per increment de les provisions per al conjunt de les operacions, en considerar-se aquest cost com una minoració de la cobertura de CERSA en les provisions genèriques de la Societat (nota 11.a).

Les principals característiques del contracte de reafiançament formalitzat en l'exercici 2011 amb la CAIB són les següents:

- És un contracte de segon reafiançament per a avals financers, és a dir, que el seu àmbit d'aplicació és la totalitat del risc viu financer de la Societat, amb caràcter retroactiu, sempre que aquest risc tingui reafiançament de CERSA previ.
- El reafiançament de la CAIB per a l'exercici 2010 estava limitat en la seva globalitat, cobrint risc més mora, en 15,000,000 d'euros. Durant el present exercici aquesta limitació s'ha incrementat fins a 67,688,606 euros dels quals ISBA n'ha utilitzat únicament 32,626,000 euros per a cobertura de risc més mora, quedant la resta disponible.
- Les operacions classificades com a fallides estan reafiançades en un 75% de la seva totalitat, sent el reafiançament de la CAIB igual al diferencial entre el topall màxim legal (75%) i el reafiançament de CERSA.
- El reafiançament no té cost per a la Societat.
- El contracte de reafiançament té una vigència fins al 31 de desembre de 2011 renovable anualment excepte que alguna de les parts s'hi oposi. No s'ha rebut comunicació en contrari a data de formulació dels comptes anuals.

L'import no dotat com a provisió de socis avalats en mora per ser reafiançats conjuntament per CERSA i per la CAIB a 31 de desembre de 2011 ascendeix a 5,413,215 euros, en l'exercici 2010, aquest import va ser de 2,801,671 euros.

El detall i moviment durant 2011 i 2010 dels actius en suspensos històrics regularitzats, nets de la cobertura de CERSA més CAIB, per als quals la Societat continua realitzant accions judicials a fi d'obtenir el recobriment és el següent:

	EXERCICI 2011		
	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
SALDO INICIAL	8,060,311	4,424,460	3,634,679
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)
SALDO FINAL	8,940,194	5,180,861	3,759,332

	EXERCICI 2010		
	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
SALDO INICIAL	4,163,741	2,090,316	2,073,425
Traspàs a fallits	4,384,743	2,571,928	1,812,815
Increment per despeses de fallits	23,896	12,958	10,938
Baixes per recuperacions de fallits	(512,069)	(250,743)	(262,498)
SALDO FINAL	8,060,311	4,424,460	3,634,679

Els deutors per avals i garanties es classifiquen en:

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Deutors per garanties financeres en situació normal	3,374,759	3,776,971
Deutors per garanties financeres en situació dubtosa	2,240,495	1,504,588
Deutors per altres avals i garanties en situació normal	227,363	317,606
Deutors per altres avals i garanties en situació dubtosa	109,957	47,361
	5,952,574	5,646,525

Veure quadre de moviments a la nota 13.

·10· Fons Propis

A. El capital social es compon de les aportacions dels socis. El capital mínim al 31 de desembre de 2011 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 2011 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	763,490	7,634,900	6,863,934	770,966
	1,218,453	12,184,530	11,202,627	981,903

El detall a 31 de desembre de 2010 es el següent:

	NOMBRE DE QUOTES	CAPITAL SOCIAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL NO DESEMBORSAT
Socis protectors	450,763	4,507,630	4,296,693	210,937
Socis partícips	735,251	7,352,510	6,581,098	771,412
	1,186,014	11,860,140	10,877,791	982,349

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 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "Capital reemborsable a la vista" de passiu	6,202,627	2,862,871
Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "Capital desemborsat" de fons propi	5,000,000	8,014,920
	11,202,627	10,877,791

El moviment al 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 A 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)
SALDOS A 31.12.11	4,549,630	7,634,900	210,937	770,966

Les aportacions dels socis protectors de l'exercici han estat de 30,000 euros de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona i de 12,000 euros del Banco Español de Crédito.

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

	CAPITAL SUBSCRIT		SOCIS PER DESEMBORSAMENTS NO EXIGITS	
	Socis protectors	Socis partícips	Socis protectors	Socis partícips
SALDOS A 31.12.09	3,953,480	6,974,780	210,937	777,430
Altes i ampliacions	554,150	755,690	0	0
Baixes i reduccions	0	(377,960)	0	(6,018)
SalDOS al 31.12.10	4,507,630	7,352,510	210,937	771,412

A 31 de desembre de 2011 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
Caixa de Balears "Sa Nostra"	950,981	9	950,990
Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Mallorca, Ibiza y Formentera	37,563	112,677	150,240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150,000	0	150,000
Banca March	106,060	0	106,060
Caja de Ahorros del Mediterráneo	88,738	2	88,740
Cajamar	86,010	0	86,010
Bancaja	82,460	0	82,460
Banco de Crédito Balear	60,000	0	60,000
Caja Madrid	42,071	12,019	54,090
Altres	112,786	86,224	199,010
	4,338,693	210,937	4,549,630

A 31 de desembre de 2010 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
Caixa de Balears "Sa Nostra"	950,981	9	950,990
Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Mallorca, Ibiza y Formentera	37,563	112,677	150,240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150,000	0	150,000
Banca March	106,060	0	106,060
Caja de Ahorros del Mediterráneo	88,738	2	88,740
Cajamar	86,010	0	86,010
Bancaja	82,460	0	82,460
Banco de Crédito Balear	42,071	12,019	54,090
Caja Madrid	60,000	0	60,000
Altres	70,786	86,224	157,010
	4,296,693	210,937	4,507,630

Al 31 de desembre de 2011 el desglossament dels socis participants és el següent:

	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	CAPITAL SUBSCRIT
Socis avalats en mora	836,356	704	837,060
Socis dubtosos	675,988	912	676,900
Resta de socis avalats	5,185,961	373,279	5,559,240
Socis no avalats	165,629	396,071	561,700
	6,863,934	770,966	7,634,900

A 31 de desembre de 2010 el desglossament dels socis participants és el següent:

	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	CAPITAL SUBSCRIT
Socis avalats en mora	768,641	409	769,050
Socis dubtosos	1,417,252	5,458	1,422,710
Resta de socis avalats	3,386,722	2,656	3,383,360
Socis no avalats	1,008,483	768,907	1,777,390
	6,581,098	777,430	7,352,510

C. D'acord amb l'article 52 de la Llei 1/1994, d'11 de març i els estatuts de la Societat, aquesta desviarà com a mínim un 50% dels beneficis que obtingui en cada exercici, una vegada deduït l'Impost de societats, fins a constituir un fons de reserva legal que assoleixi un valor igual al triple de la xifra mínima del capital social. D'aquesta reserva només se'n podrà disposar, arribat el cas, per cobrir el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys, i haurà de reposar-se quan descendeixi de l'indicat nivell. Durant l'exercici acabat el 31 de desembre de 2011 no s'ha produït cap moviment en la reserva legal.

D. Segons el Reial decret 2345/1996, desenvolupat a la Circular 05/2008 del Banc d'Espanya, a l'efecte del compliment dels requisits mínims de solvència exigibles a les Societats de Garantia Recíproca, els seus recursos propis computables 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 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 de la resta. Els actius i el risc viu dels avals es valoren nets de les seves provisions específiques, i aquelles que es beneficien de contractes de reafiançament, gaudeixen d'un factor de reducció.
- Per risc operacional de les seves operacions: el 15% sobre la mitjana dels últims tres anys dels seus ingressos tant d'exploració com financers.
- Els necessaris per a la cobertura del risc de crèdit i operacional derivat dels compromisos o inversions no habituals en la seva activitat.

D'acord amb aquesta normativa, els recursos propis computables de la Societat a 31 de desembre de 2011 ascendeixen a 18,571,803 euros, complint-se amb el requeriment de recursos propis mínims. A 31 de desembre de 2010 l'import dels recursos propis computables era de 14,391,685 euros.

E. D'acord amb els Estatuts, cada soci participant podrà exigir el reemborsament de les participacions socials que li pertanyin i la titularitat de les quals no li sigui exigida pels Estatuts per mor d'una garantia atorgada per la Societat i que es mantengui 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 contraïts per la Societat amb anterioritat a la data de reemborsament, en el cas que el patrimoni social sigui insuficient per fer-hi front. L'import del capital social subscrit reemborsat durant els últims cinc anys que continua responent de l'activitat ascendeix a 1,683,150 euros a data de tancament, mentre que era d'1,818,550 euros el 31 de desembre de 2010.

11.

Fons de Provisions Tècniques

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

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
FPT, cobertura del conjunt de las operacions	492,902	781,964
FPT, aportacions de tercers	6,947,855	2,794,718
Fons de provisions tècniques net	7,440,756	3,576,682

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 l'assenyalat en 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 qualsevol 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 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Saldo inicial de l'exercici	781,964	902,910
Dotació / (utilització) del fons	(289,062)	(120,946)
SALDO FINAL	492,902	781,964

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 9):

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Cost cobertura reafiançament CERSA	437,815	459,967
Dotació/ (utilització) del FPT. Cobertura del conjunt d'operacions	(289,062)	(120,946)
Despeses reflectides en el compte de pèrdues i guanys	148,753	339,022

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 5,788,711 euros, mentre que va ser de 2,027,183 euros durant l'exercici 2010.

El detall i moviment del fons de provisions tècniques de l'exercici 2011 ha estat:

	COBERTURA DEL CONJUNTO DE OPERACIONES	APORTACIONES DE TERCERS	TOTAL FONDO 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
Saldo a 31 de desembre de 2011	492,902	6,947,855	7,440,756

En l'exercici acabat el 31 de desembre de 2011 la Societat ha generat un benefici ordinari abans de provisions i correccions de valor per deterioració de 339,498 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 2010 pel mateix concepte va ser d'1,322,430 euros, dels quals 925,479 euros van ser els beneficis de la venda de l'antiga seu.

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

	Cobertura del Conjunt d'Operacions	Aportacions de Tercers	Total Fons de Provisions Tècniques
Saldo a 31 de desembre de 2009	902,910	2,143,281	3,046,190
Dotació/ (utilització) fons, cobertura del conjunt d'operacions	(120,946)		(120,946)
Utilització del fons de provisions tècniques		(1,375,746)	(1,375,746)
Aportacions al fons de provisions tècniques		2,027,183	2,027,183
Saldo a 31 de desembre de 2010	781,964	2,794,718	3,576,682

12.

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 tingui impacte en el compte de pèrdues i guanys:

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Provisions	4,623,954	3,899,922
Passiu per avals i garanties, part dubtosa (nota 13)	2,134,439	1,326,573
	6,758,393	5,226,495

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 2011 i 2010 es detalla a continuació:

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Saldo a l'inici de l'exercici	3,899,922	3,759,145
Dotacions de Provisió	724,032	140,777
Saldo al final de l'exercici	4,623,954	3,899,922

13.

“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 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Deutors per avals i garanties classificats com a normals:	3,602,123	4,498,575
Deutors per avals i garanties classificats com a dubtosos:	2,350,451	1,147,950
	5,952,574	5,646,525

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

El total dels passius per avals i garanties es distribueix en el balanç per la seva banda dubtosa a l’epígraf de provisions (2,134,439 euros i 1,326,573 euros en l’exercici anterior, veure nota 12) i per la part no dubtoses a l’epígraf de passius per avals i garanties.

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Passiu per avals i garanties	3,878,820	4,983,493
Part en provisions	2,134,439	1,326,573
Total	6,013,259	6,310,066

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

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Passius per avals i garanties financers	5,686,509	5,909,153
Passius per avals i garanties resta	326,750	400,914
Total passius per avals i garanties	6,013,259	6,310,066

Passius per avals i garanties, financers

No dubtosos	3,640,106	4,151,500
Dubtosos	2,046,403	1,757,652
	5,686,509	5,909,153

Passius per avals i garanties, resta

No dubtosos	238,714	338,156
Dubtosos	88,036	62,757
	326,750	400,914

·14·

Creditors comercials i altres comptes a pagar

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

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Administracions Públiques	86,622	84,798
Creditors diversos	369,450	424,881
Provisions fons hipoteca	29,934	91,463
Socis creditors per devolució capital	33,742	26,714
Remuneracions pendents de pagament	21,948	82,296
	541,696	710,152

Els saldos creditors amb Administracions públiques són els següents:

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Per IVA.	432	1,330
Retencions	47,376	55,432
Seguretat Social	38,814	28,036
	86,622	84,798

·15·

Deutes

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

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Societats de reafiançament creditores	1,088,741	464,338
Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini	6,712	6,712
Altres deutes a llarg termini	624,044	816,480
	1,719,497	1,287,530

La partida "Societats de reafiançament creditors" recull el cost del reafiançament del present exercici per 437,815 euros (veure nota 9), el cost de reafiançament de l'exercici 2010 per import de 459,967 euros que s'ha abonat el gener del 2012 i els saldos a pagar a societats de reafiançament per 190,959 euros. Aquest saldo està compost principalment per operacions fallides en les quals ISBA ha executat garanties hipotecàries adjudicant-les-hi, aquests imports seran retornats quan els béns adjudicats es vinguin. També es recullen els imports rebuts per la Societat de Compañía Española de Reafianzamiento, S.A. (CERSA) en els exercicis 1995 i anteriors sobre la base de la cobertura de la morositat del contracte de reaval vigent en aquests exercicis. Aquests imports seran retornats a CERSA en cas que els saldos morosos siguin recuperats o es considerarin com a fallides d'exercicis futurs en el cas que aquestes operacions siguin considerades com a fallides.

L'import dels recobraments d'operacions classificades com a fallides durant l'exercici 2011 ha estat de 521,022 euros mentre que en l'exercici anterior va ser de 512,069 euros.

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

L'epígraf d'altres deutes a llarg termini inclou l'import a pagar per l'adquisició de la nova seu d'ISBA el 2010, quedant pendent de pagament un import de 547,657 euros (703,209 el 2010) a pagar en tres quotes anuals del mateix import fins el 20 de febrer del 2015. La quota a pagar l'any 2012 està classificada dins de l'epígraf de Creditors diversos (nota 14).

·16·

Import Net de la Xifra de Negocis

Atès que la Societat centra el seu marc geogràfic d'actuació en la Comunitat Autònoma de les Illes Balears, tots els ingressos ordinaris provenen 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 2011 i 2010 és el següent:

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Ingressos per comissions	1,507,155	1,594,512
Ingressos per estudi d'operacions	120,701	170,015
	1,627,857	1,764,527

L'import de les comissions d'estudi per les operacions formalitzades durant l'any 2011 s'ha imputat íntegrament com a ingrés de l'exercici en virtut d'allò estipulat a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, igual que en l'exercici anterior.

·17·

Despeses de Personal

El detall de despeses de personal corresponent a l'exercici 2011 i 2010 és el següent:

	SALDOS 31/12/2011	SALDOS 31/12/2010
Sous, salaris i assimilats	890,940	919,079
Càrregues socials (Seguretat Social)	210,428	216,862
	1,101,368	1,135,941

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

	NOMBRE DE PERSONES TREBALLANT AL FINAL DE L'EXERCICI			NOMBRE MITJÀ DE PERSONES TREBALLANT EN L'EXERCICI
	Homes	Dones	Total	
Direcció general	1	0	1	1
Directors d'àrea	3	1	4	4
Analistes	0	3	3	4
Delegats comercials	3	3	6	6
Administratius	0	12	12	13
SALDO FINAL	7	19	26	28

En l'exercici 2010 la distribució dels treballadors va ser la següent:

	NOMBRE DE PERSONES TREBALLANT AL FINAL DE L'EXERCICI			NOMBRE MITJÀ DE PERSONES TREBALLANT EN L'EXERCICI
	Homes	Dones	Total	
Direcció general	1	0	1	1
Directors d'àrea	3	1	4	4
Analistes	0	4	4	4
Delegats comercials	3	3	6	6
Administratius	1	12	13	13
SALDO FINAL	8	20	28	28

·18· Arrendaments

Durant l'exercici 2009 la Societat va canviar la seva seu social passant a unes oficines en les quals una part estan en règim de lloguer. Es van signar inicialment dos contractes de lloguer amb dues opcions de compra, havent-se exercit la primera opció de compra el febrer del 2010. La segona té un preu d'exercici que varia en funció de l'IPC i que venç l'1 d'octubre de 2014. Mentre l'exercici de l'opció és a discreció de la Societat no s'ha considerat com un pagament mínim no cancel·lable. Ambdós contractes d'arrendaments s'han considerat com a 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	83,195
Entre un i cinc anys	83,195
Més de cinc anys	0
	166,390

·19· Situació Fiscal

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

A causa del diferent tractament que la legislació fiscal permet per determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imposable fiscal. A 31 de desembre de 2011 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 2011, 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 2008 (1 de gener de 2007 per a l'Impost de societats). Els Administradors de la Societat no esperen que, en cas d'inspecció, sorgeixin passius addicionals d'importància.

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

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

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

·20· Promemòria

El detall i moviment durant l'exercici 2011 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 2011 s'inclouen operacions d'avals financers per un import de 38,518,538 euros i tècnics per import de 4,747,313 euros, el que fa un total de 43,265,851 euros que es consideren dubtosos i que estan provisionats per un import de 4,623,954 euros (vegeu nota 12). De les operacions dubtoses un import de 27,517,598 euros està cobert pels contractes de reafiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

En el moment de tancar l'exercici 2010 l'import d'avals financers dubtosos era de 31,784,374 euros i tècnics per import d'1,876,516 euros, el que fa un total de 33,660,890 euros que es consideraven dubtosos i que es trobaven provisionats per un import de 3,899,922 euros. De les operacions dubtoses, un import de 16,105,545 euros estava cobert pels contractes de reafiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

A 31 de desembre de 2011, la Societat no té riscos amb cap entitat o grup econòmic que excedeixi el 10% dels seus recursos propis computables, igual que en l'exercici anterior.

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

Durant l'exercici 2011 els membres del Consell d'Administració no han produït remuneracions de cap tipus en la seva qualitat de consellers, havent rebut 40,806 euros en concepte de despeses de dietes. En l'exercici 2010 el Consell d'Administració va rebre 42,899 euros pel mateix concepte.

La Societat té concedits avals a empreses vinculades a membres del Consell d'Administració a 31 de desembre de 2011 per un import d'1,856,213 euros corresponents a 138 operacions avalades, en les

mateixes condicions que la resta dels socis. L'import de les operacions concedides a membres del Consell d'Administració a data de 31 de desembre de 2010 era de 2,505,638 euros corresponents a 156 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 dutes a terme es detallen en l'Annex II, que forma part integrant d'aquesta memòria.

·22·

Actius contingents

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

·23·

Honoraris d'Auditoria

Els honoraris i despeses per serveis professionals d'auditoria produïts durant l'exercici 2011 ascendeixen a un import de 29,736 euros (IVA inclòs). Els honoraris d'auditoria de l'exercici anterior van ascendir 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 consideren que no sorgiran passius addicionals relacionats amb aquests riscos. La Societat no ha incorregut en despeses ni ha rebut subvencions relacionades amb aquests riscos, durant l'exercici finalitzat a 31 de desembre de 2011.

·25·

Aconteixements posteriors al tancament

Amb data 6 de març de 2012 es va publicar en el BOE la Circular 2/2012 del Banc d'Espanya que modifica certs aspectes de la circular 4/2004, que entra en vigor per a l'exercici 2012 i que, donada la seva recent publicació, la Societat n'està analitzant les implicacions.

·26·

Autocartera

La Societat no ha realitzat durant l'exercici 2011 cap operació relacionada amb accions pròpies.

·27·

Informació sobre els ajornaments de pagament efectuats a tercers

La Societat ha realitzat pagaments a proveïdors durant l'exercici 2011 per import d'1,253,245 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 2011 DELS COMPTES D'ORDRE
(Expressats en milers d'euros)

	RISC EN VIGOR PER AVALS I GARANTIES ATORGATS			SALDOS AL 31.12.11	IMPORTS REAFIANÇATS A 31.12.11
	SALDOS AL 31.12.10	ALTES	BAIXES		
Avals financers					
Financers davant entitats de crèdit	167.145	22.265	(36.237)	153.173	107.989
Financers davant altres entitats	792	770	(193)	1.369	492
Total avals financers	167.937	23.035	(36.430)	154.542	108.481
Avals no financers					
Fiances	13.913	2.528	(4.941)	11.500	25
Avals davant l'Administració	11.456	223	(487)	11.192	275
Avals davant compradors d'habitatge	0	0	0	0	74
Altres avals no financers	607	282	0	889	0
Total avals no financers	25.976	3.033	(5.428)	23.581	374
Total avals	193.913	26.068	(41.858)	178.123	108.855
Risc disponible en línies de fiances	245			0	0
Total risc per avals i garanties	194.157			178.122	108.855

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
Banco CAM, S.A.U	Avalis de Catalunya, S.G.R.	0,25%	-
	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	2,43%	-
	Unión de Empresarios de Murcia, S.G.R.	6,98%	Vocal del Consell
Transportes 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.	31,55%	Vicepresident del Consell
	Suraval, S.G.R. de Andalucía	1,26%	Vocal del Consell
	Avalis de Catalunya S.G.R.	3,22%	Vocal del Consell
	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	3,14%	Vocal del Consell

Les Societats de Garantia Recíproca són, per definició, part dels sistemes i institucions financeres de les economies actuals amb l'objectiu de fer possible el flux de finançament des de les entitats de crèdit a les PIMES.

Partint d'aquest objectiu social, i en un moment de profunda crisi econòmica que afecta per igual a les nostres bases de negoci, entitats de crèdit i PIMES, **la nostra Societat es va consolidant com una de les més actives i compromeses dins del sector, i especialment amb els emprenedors.**

La crisi econòmica i els seus efectes s'han fet notar significativament en tots els aspectes del nostre negoci, volum de risc concedit, taxa de morositat, recursos financers disponibles, etc., però des de l'exercici passat i fins el tancament del present s'han pres una sèrie de mesures encaminades a millorar completament aquestes dificultats, assolint-se els objectius proposats gràcies als nostres Socis i entitats financeres associades.

El risc avalat és de 178 milions d'euros, un 8% menys que l'exercici anterior. La contracció en la demanda de crèdits per part de les PIMES s'ha vist reflectida clarament en el volum d'operacions formalitzades (26 milions enfront dels 48 de l'exercici anterior).

El nombre global d'empreses beneficiades per l'aval d'ISBA SGR és de 2,017, un 2% més que el passat exercici, de les quals 81 són de nova creació. Aquestes empreses avalades mantenen un total de 32,651 llocs de treball, dels quals 344 són noves ocupacions.

L'efecte, i l'aportació, de l'aval d'ISBA SGR en l'actual conjuntura econòmica no només és la creació de nous llocs de treball i noves empreses, sinó la possibilitat de que empreses necessitades de finançament puguin mantenir els seus nivells d'activitat i d'ocupació.

La posició d'intermediaris entre les Entitats de Crèdit i les PIMES ens planteja unes necessitats de fortlesa financera que gràcies als nostres Socis Protectors i Partícips, especialment a la Comunitat de les Illes Balears, s'han anat millorant amb les següents mesures adoptades:

- Aportació de 5,8 milions d'euros a fons de provisions tècniques per part de la CAIB.
- Aportació de 0,68 milions d'euros al capital social per part dels nostres Socis Protectors i Partícips.
- Plena eficàcia del contracte de reafiançament amb la CAIB, aconseguint una cobertura total del 75% del risc financer.
- Aportació del resultat d'ISBA al fons de provisions tècniques, 0,34 milions d'euros.

Aquestes mesures han permès que el nostre coeficient de solvència s'hagi situat a data de tancament en un 14,77%, enfront del 9,99% de l'exercici anterior, essent el mínim legal establert del 8%.

La Comunitat Autònoma de les Illes Balears ha inclòs en el nou marc normatiu, el Decret Llei de suport a emprenedors i a la micro i, petita i mitjana empresa de les Illes Balears de 30 d'agost, a ISBA SGR com a part dels instruments a nivell autonòmic d'ajuda a la creació de PIMES.

El Banc d'Espanya, com a supervisor del sistema financer, ha inspeccionat la nostra Societat en el present exercici sense que ha data d'aquest informe s'hagi notificat cap incidència.

Donada la naturalesa de la Societat no ha portat a terme labors d'investigació i desenvolupament, no manté participacions pròpies ni ha operat amb derivats financers.

PERSPECTIVES

L'any 2012 es preveu, en línies generals, com l'exercici anterior, de manera que les mesures adoptades en la creació de línies de finançament aniran dirigides a solucionar les necessitats de circulat de les PIMES i a les ajudes als emprenedors per a la creació de noves empreses mitjançant línies de circulat o inversió.

Les noves línies d'aval estan dividides en tres grans blocs:

- Línies d'inversió: emprenedors, microcrèdits per a autònoms, inversió en tecnologia, inversió en PIMES i internacionalització.
- Línies de circulat: Línia de proveïdors CAIB, línies de liquiditat i de reestructuració financera.
- Línies d'aval tècnics.

Totes aquestes línies d'aval financers, incloses en el paquet de mesures per a la reactivació de l'economia derivats del Decret Llei de suport a emprenedors i a la micro i, petita i mitja empresa de les Illes Balears, possibiliten que ISBA SGR desenvolupi tot el seu potencial en benefici de les PIMES i emprenedors de les Illes, tal com es desprèn de la marxa de l'activitat d'ISBA SGR des de la seva promulgació.

Des de 2012 i fins a dia d'avui, ISBA SGR ha formalitzat un total de 9,626,959 euros, un 318 % més que el passat exercici. El volum d'operacions aprovades i pendents de signatura és de 19,709,010 euros, un 213% més que el passat exercici.

Amb el suport dels nostres Socis, les perspectives d'ISBA SGR com a peça fonamental en la creació i manteniment del teixit empresarial de les Illes Balears són una realitat tangible.

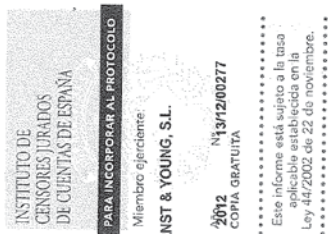
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 2011, 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.

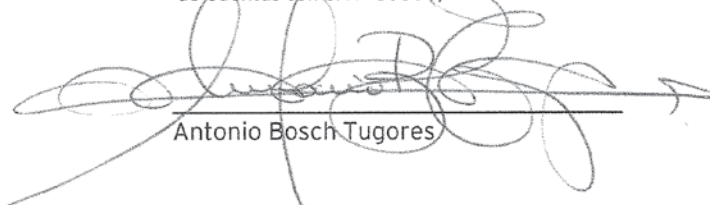
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos 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 2011 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 2011. 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.



2 de abril de 2012

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



Antonio Bosch Tugores

www.isbasgr.es

