

# INFORME ANUAL 2013



ISBA SGR SOCIETAT DE GARANTIA RECÍPROCA



**ISBA, SOCIETAT DE GARANTIA RECÍPROCA**

**Comptes Anuals i Informe de Gestió  
31 de desembre de 2013**

# ÍNDEX

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

**CONSELL  
D'ADMINISTRACIÓ  
I EQUIP  
DIRECTIU**

## PRESIDENT

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

## VICEPRESIDENTS

Luís Sintes 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

Miguel Miralles Sastre ..... COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS

## VOCALS

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

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

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

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

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

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

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

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

Rafael Ballester Salvà ..... 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

..... CAJA MADRID

..... CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, ALICANTE Y CASTELLÓN (BANCAJA)

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

Francisco Sales Crespí ..... BANCO SABADELL S.A.

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

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

Celia Torrebadella Barat ..... 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

Lourdes Cardona Ribas

## SECRETARI NO CONSELLER

José Ferrer Alcover

## EQUIP DIRECTIU

Jesús Fernández Sánchez ..... DIRECTOR GENERAL

Antonio Gutierrez Guevara ..... DIRECTOR ÀREA JURÍDIC I CONTENCIOSOS

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

Jaime García de la Rosa Homar ..... DIRECTOR COMERCIAL

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

# CARTA DEL PRESIDENT

# IMPULSAR EL CREIXEMENT: OBJECTIU PRIORITARI

Si hem de destacar el fet més important esdevingut en la nostra societat durant aquest últim exercici, sens dubte hem d'incidir en el canvi de tendència experimentat en la concessió d'aval per INVERSIÓ.

Durant aquest últim any, el 67,3 % dels avals concedits es va destinar a inversions en els sectors relacionats principalment amb l'activitat turística, reformes d'hotels, restauració, comerços en zones turístiques i empreses de serveis de noves tecnologies. Aquesta tendència marca un rumb radicalment diferent, amb les sol·licituds d'aquests últims exercicis, ja que les principals demandes del nostre aval estaven encaminades a pal·liar la falta de liquiditat i la reestructuració de deutes. La nostra societat va haver d'adaptar-se a les necessitats de les empreses de les Balears durant aquests darrers exercicis, posant a disposició dels nostres socis participants, tot un ampli ventall de productes encaminats a solucionar els problemes de les empreses.

Des d'ISBA, SGR detectem amb satisfacció aquest canvi de tendència que a poc a poc es va consolidant, ja que durant aquest inici d'exercici 2014, els percentatges de concessió d'operacions destinades a inversió se segueixen consolidant i augmentant lleugerament.

Considerem vital per a la nostra economia que en el moment actual el crèdit flueixi amb més força per tal d'acompanyar aquest esperançador creixement que sens dubte s'està produint. Des de ISBA posarem tot el nostre esforç en seguir donant suport a les empreses i als projectes empresarials viables que generin riquesa i valor, amb el ferm propòsit que tots els sectors puguin beneficiar-se d'aquest impuls inversor.

Per això, en estreta col·laboració amb la CAIB i les entitats de crèdit llançarem noves línies de finançament d'acord amb les necessitats del mercat, sense oblidar-nos, per descomptat, de seguir donant suport a aquelles empreses que segueixin necessitant el nostre aval i solvència per garantir la liquiditat que necessitin per al seu correcte funcionament.

Precisament al juliol d'aquest any, ISBA, SGR celebrarà el seu 35è aniversari, com a pionera del sector de garanties a Espanya, crec sincerament que en aquests moments hem de fer un esforç per consolidar el projecte de la Societat de Garantia Recíproca amb el suport de tots.

No voldria acomiadar-me sense agrair als meus companys del Consell d'Administració de la Societat, al Govern de la Comunitat de les Illes Balears, a les entitats de crèdit, a les organitzacions empresarials i especialment a l'equip humà format pels treballadors de la nostra societat i l'esforç i dedicació mostrat durant tots aquests anys.

*Fernando Marqués*

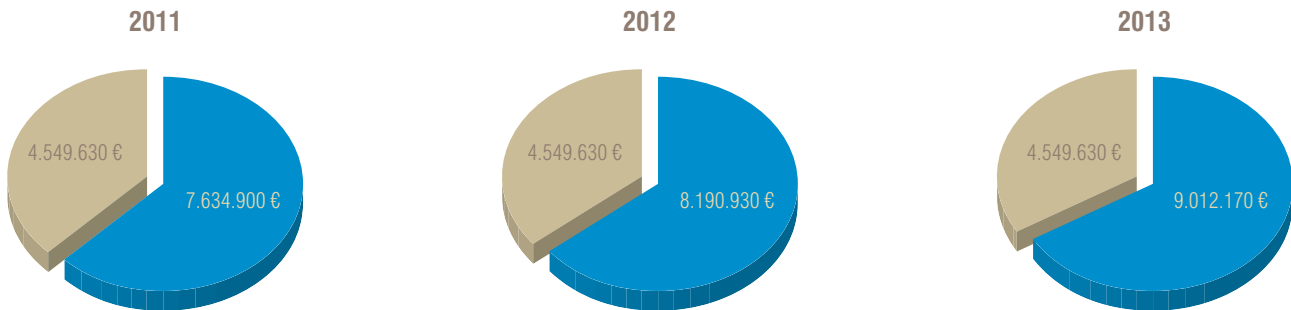




DADES  
ESTADÍSTIQUES  
2013

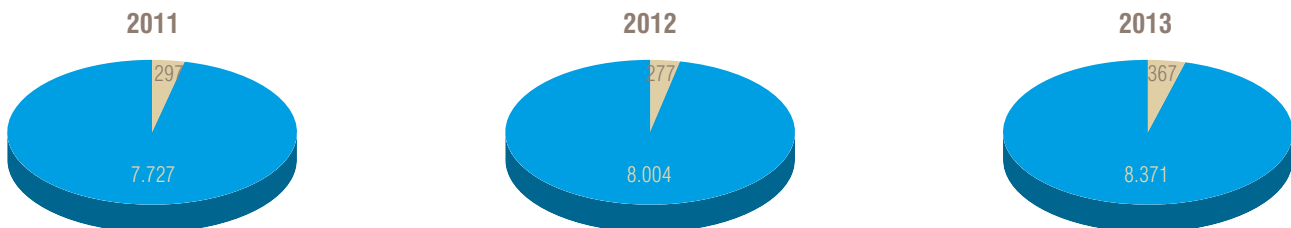
## EVOLUCIÓ DEL CAPITAL SUBSCRIT I DESEMBORSAT

	2011	2012	2013
● PARTÍCIPS	7.634.900 €	8.190.930 €	9.012.170 €
● PROTECTORS	4.549.630 €	4.549.630 €	4.549.630 €
<b>TOTAL SUBSCRIT</b>	<b>12.184.530 €</b>	<b>12.740.560 €</b>	<b>13.561.800 €</b>
<b>TOTAL DESEMBORSAT</b>	<b>11.202.627 €</b>	<b>11.763.324 €</b>	<b>12.586.035 €</b>
<b>% DESEMBORSAT</b>	<b>91,94%</b>	<b>92,33%</b>	<b>92,81%</b>



## EVOLUCIÓ NOMBRE DE SOCIS

ANY	ALTES NETES	TOTAL SOCIS
2011	297	7.727
2012	277	8.004
2013	367	8.371



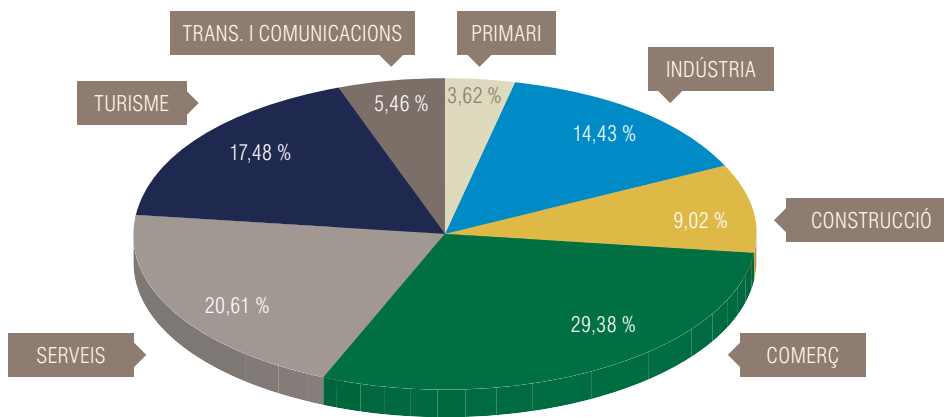
■ TOTAL SOCIS    ■ ALTES NETES

## COMPOSICIÓ DEL CAPITAL SUBSCRIT PER SOCIS PROTECTORS

TITULAR	Nº. PART	CAPITAL SUBSCRIT	CAPITAL DESEMBORSAT
COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS	262.203	2.622.030,00 €	2.622.024,21 €
BANCO MARE NOSTRUM S.A.	95.099	950.990,00 €	950.981,13 €
CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ DE MALLORCA	15.024	150.240,00 €	37.563,26 €
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	15.000	150.000,00 €	150.000,00 €
BANKIA, S.A.	14.246	142.460,00 €	142.460,00 €
BANCA MARCH S A	10.606	106.060,00 €	106.060,00 €
BANCO DE SABADELL, S.A.	8.874	88.740,00 €	88.737,81 €
CAJAS RURALES UNIDAS SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	8.601	86.010,00 €	86.010,00 €
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA LA CAIXA	6.600	66.000,00 €	61.502,53 €
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 €
ASOC. PATRONAL DE PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DE CONSTRUCCIÓN	1.682	16.820,00 €	4.207,08 €
CAJA DE AHORROS DE POLLENÇA	1.200	12.000,00 €	12.000,00 €
BANCO DE SANTANDER S.A.	1.200	12.000,00 €	12.000,00 €
CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ INDÚSTRIA I NAVEGACIÓ (MENORCA)	961	9.610,00 €	2.404,05 €
PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA	600	6.000,00 €	1.502,53 €
MUTUA BALEAR DE PREVISIÓN Y ASISTENCIA SOCIAL	600	6.000,00 €	1.502,53 €
MAPFRE SEGUROS GRALES. CIA. SEGUROS GRALES. Y REASEGUROS S.A.	600	6.000,00 €	1.502,53 €
ASSOCIACIÓ EMPRESARIAL PETIT I MITJÀ COMERÇ DE MALLORCA	288	2.880,00 €	721,21 €
ASSOCIACIÓ SINDICAL PETITA I MITJANA EMPRESA SERVEIS DE MCA.	288	2.880,00 €	720,00 €
ASSOCIACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA INDÚSTRIAL DE MCA.	288	2.880,00 €	720,00 €
ASC. FABRICANTES Y EMP. AUXILIARES DE LA CONSTRUCCIÓ BALEARES	240	2.400,00 €	601,01 €
ASOCIACIÓN DE CONSTRUCCIONES DE BALEARES	240	2.400,00 €	601,01 €
ALTRES 42 SOCIS PROTECTORS	3.408	34.080,00 €	8.534,36 €
<b>TOTAL 65 SOCIS PROTECTORS</b>	<b>454.963</b>	<b>4.549.630,00 €</b>	<b>4.338.693,29 €</b>

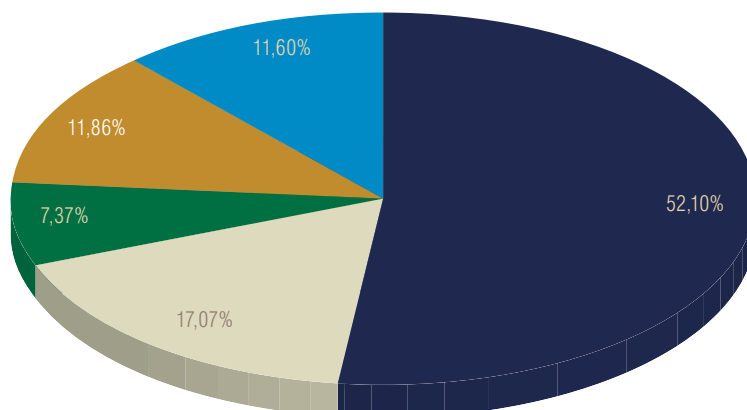
## DISTRIBUCIÓ SECTORIAL DE SOCIS

SECTOR	Nº SOCIS	%
PRIMARI	303	3,62%
INDÚSTRIA	1208	14,43%
CONSTRUCCIÓ	756	9,02%
COMERÇ	2459	29,38%
SERVEIS	1725	20,61%
TURISME	1463	17,48%
TRANS. I COMUNICACIONS	457	5,46%
<b>TOTAL</b>	<b>8371</b>	<b>100,00%</b>



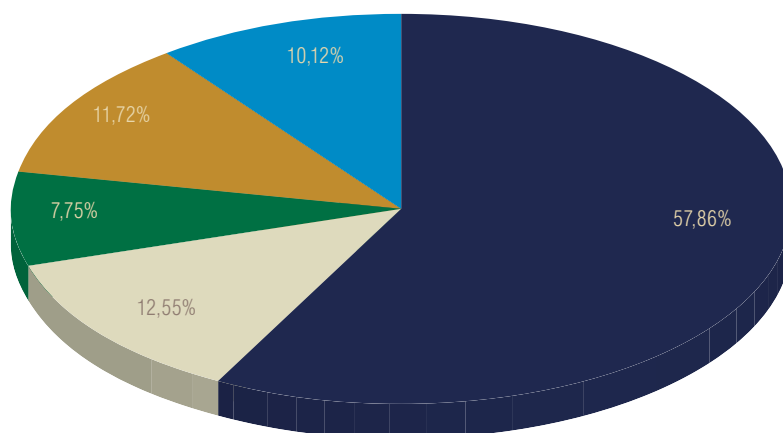
## DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DE SOCIS

ZONA	Nº SOCIS	%
● PALMA	4.361	52,10%
● INCA	1.429	17,07%
● MANACOR	617	7,37%
● MENORCA	993	11,86%
● EIVISSA I FORMENTERA	971	11,60%
<b>TOTAL</b>	<b>8.371</b>	<b>100,00%</b>



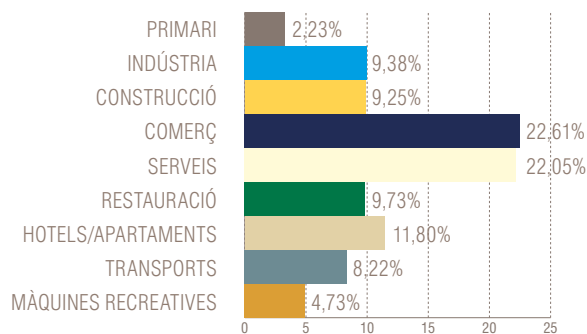
## DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DEL RISC EN VIGOR

ZONA	RISC	%
● PALMA	94.620.177 €	57,86%
● INCA	22.566.759 €	12,55%
● MANACOR	12.555.613 €	7,75%
● MENORCA	19.083.187 €	11,72%
● EIVISSA I FORMENTERA	17.197.016 €	10,12%
<b>TOTAL</b>	<b>166.022.752 €</b>	<b>100,00%</b>



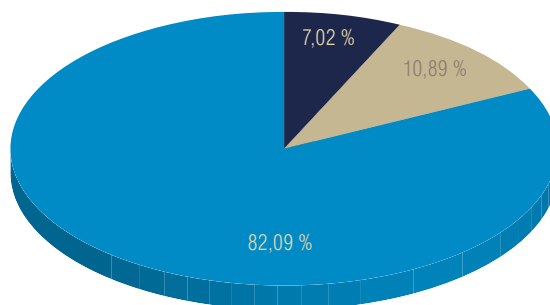
## DISTRIBUCIÓ PER SECTORS DEL RISC EN VIGOR

SECTOR	IMPORT	%
PRIMARI	3.702.824 €	2,23%
INDÚSTRIA	15.573.918 €	9,38%
CONSTRUCCIÓ	15.362.599 €	9,25%
COMERÇ	37.538.908 €	22,61%
SERVEIS	36.602.083 €	22,05%
RESTAURACIÓ	16.161.563 €	9,73%
HOTELS/APARTAMENTS	19.578.552 €	11,80%
TRANSPORTS	13.645.928 €	8,22%
MÀQUINES RECREATIVES	7.856.377 €	4,73%
<b>TOTAL</b>	<b>166.022.752 €</b>	<b>100,00%</b>



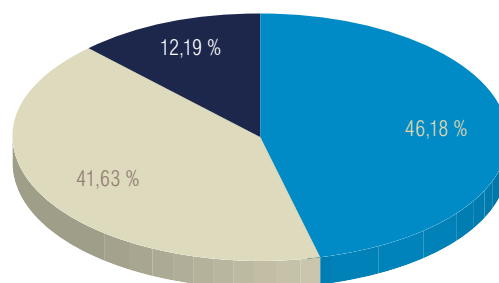
## COMPOSICIÓ PER TERMINIS DE L'AVAL SOBRE RISC EN VIGOR

	IMPORT	%
● FINS A 3 ANYS	11.650.245 €	7,02 %
● FINS A 6 ANYS	18.080.075 €	10,89 %
● MÉS DE 6 ANYS	136.292.432 €	82,09 %
<b>TOTAL</b>	<b>166.022.752 €</b>	<b>100,00%</b>



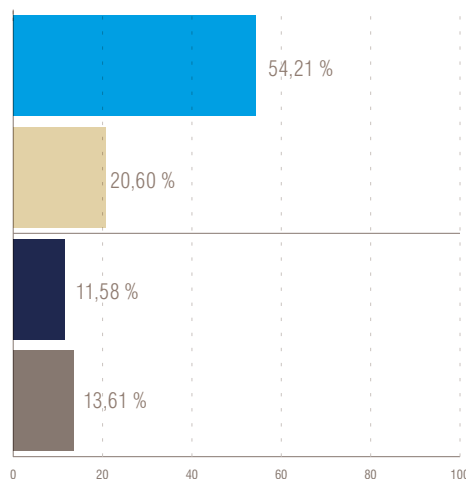
## COMPOSICIÓ PER GARANTIA DEL RISC EN VIGOR

GARANTIA	IMPORT	%
● REAL	76.668.853 €	46,18 %
● PERSONAL	69.114.323 €	41,63 %
● SOCIETÀRIA	20.239.576 €	12,19 %
<b>TOTAL</b>	<b>166.022.752 €</b>	<b>100,00 %</b>



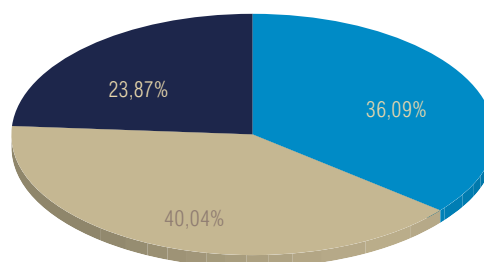
## COMPOSICIÓ PER FINALITAT DEL RISC EN VIGOR

FINALITAT	IMPORT	%
● INVERSIÓ	90.008.296 €	54,21 %
● CIRCULANT	34.196.730 €	20,60 %
● REESTRUCTURACIÓ	19.214.366 €	11,58 %
● RESTA D'AVALS	22.603.340 €	13,61 %
<b>TOTAL</b>	<b>166.022.732 €</b>	<b>100,00 %</b>



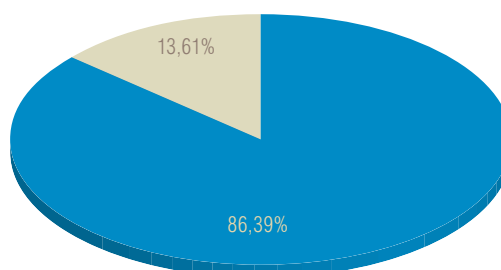
## COMPOSICIÓ PER IMPORT DE L'AVAL DEL RISC EN VIGOR

IMPORT	RISC	%
● FINS A 100.000 €	59.915.220 €	36,09%
● 100.001 € - 375.000 €	66.481.494 €	40,04%
● MÉS DE 375.000 €	39.626.038 €	23,87%
<b>TOTAL</b>	<b>166.022.752 €</b>	<b>100,00%</b>



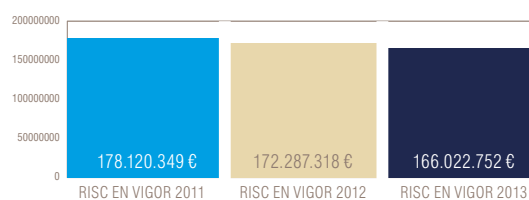
## COMPOSICIÓ PER TIPUS D'ENTITAT RECEPTORA DE L'AVAL

	RISC	%
● ENTITATS FINANCERES	143.419.392 €	86,39%
● ALTRES ORGANISMES	22.603.360 €	13,61%
<b>TOTAL</b>	<b>166.022.752 €</b>	<b>100,00%</b>



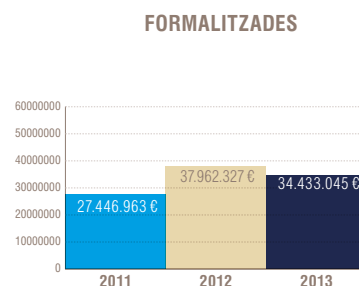
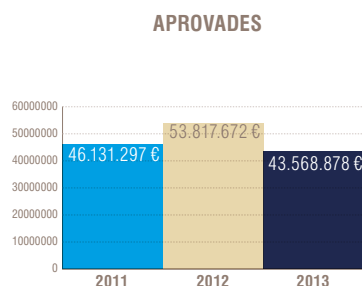
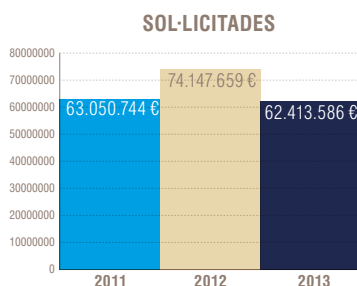
## EVOLUCIÓ DEL RISC EN VIGOR: IMPORTS FORMALITZATS I AMORTITZATS

	2011	2012	2013
RISC FORMALITZAT EN L'ANY	27.446.963 €	37.962.327 €	34.433.045 €
RISC AMORTITZAT EN L'ANY	43.483.322 €	43.795.358 €	40.697.611 €
<b>RISC EN VIGOR</b>	<b>178.120.349 €</b>	<b>172.287.318 €</b>	<b>166.022.752 €</b>



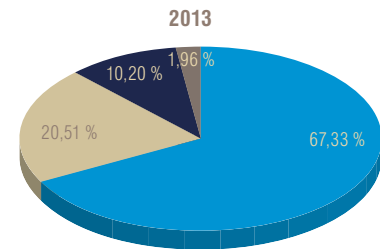
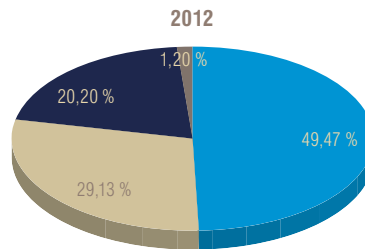
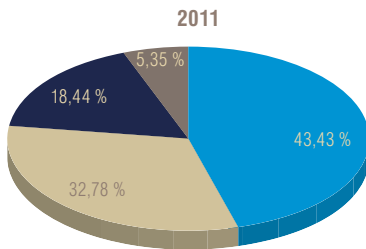
## EVOLUCIÓ DEL VOLUM D'OPERACIONS SOL-LICITADES, APROVADES I FORMALITZADES

	2011	2012	2013
SOL-LICITADES	63.050.744 €	74.147.659 €	62.413.586 €
APROVADES	46.131.297 €	53.817.672 €	43.568.878 €
FORMALITZADES	27.446.963 €	37.962.327 €	34.433.045 €



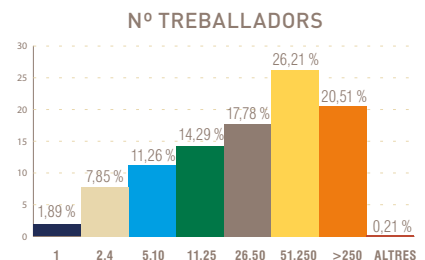
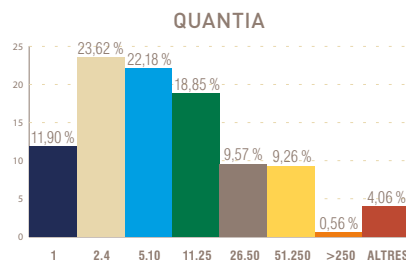
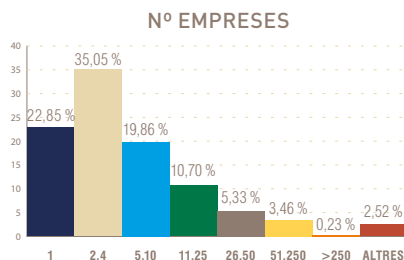
## EVOLUCIÓ DE LES OPERACIONS CONCEDIDES PER FINALITAT

	2011	2012	2013
● INVERSIÓ	20.035.983 €	26.623.142 €	29.333.029 €
● CIRCULANT	15.122.184 €	15.676.992 €	8.934.159 €
● REESTRUCTURACIÓ	8.505.167 €	10.870.504 €	4.444.014 €
● RESTA D'AVALS	2.467.963 €	647.034 €	857.675 €
<b>TOTAL</b>	<b>46.131.297 €</b>	<b>53.817.672 €</b>	<b>43.568.878 €</b>



## DISTRIBUCIÓ DEL RISC VIU PER TAMANY D'EMPRESA

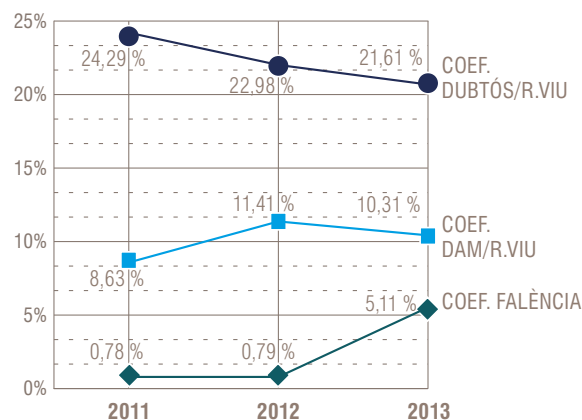
TREBALLADORS	Nº EMPRESES	QUANTIA	Nº TREBALLADORS
1	489	19.756.876,21 €	489
[2,4]	750	39.222.421,48 €	2.026
[5,10]	425	36.820.837,94 €	2.909
[11,25]	229	31.303.485,60 €	3.690
[26,50]	114	15.884.828,43 €	4.592
[51,250]	74	15.374.984,15 €	6.768
>250	5	921.550,08 €	5.297
ALTRES	54	6.737.768,15 €	54
<b>TOTAL</b>	<b>2.140</b>	<b>166.022.752,04 €</b>	<b>25.825</b>





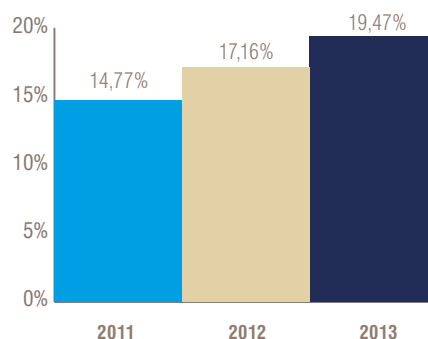
## RÀTIOS SOCIS AVALATS EN MORA, SOCIS FALLITS/RISC EN VIGOR

	2011	2012	2013
<b>RISC EN VIGOR</b>	178.120.349 €	172.287.318 €	166.022.752 €
<b>SOCIS AVALATS EN MORA</b>	15.365.621 €	19.662.531 €	17.118.511 €
<b>RISC DUBTÓS</b>	43.265.851 €	39.599.298 €	35.878.623 €
<b>SOCIS FALLITS</b>	1.381.697 €	1.368.141 €	8.491.154 €
<b>COEF.DAM/R.VIU</b>	8,63%	11,41%	10,31%
<b>COEF. DUBTÓS/R.VIU</b>	24,29%	22,98%	21,61%
<b>COEF. FALÈNCIA</b>	0,78%	0,79%	5,11%



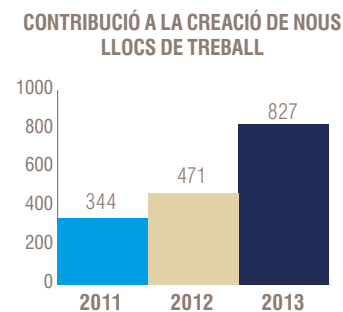
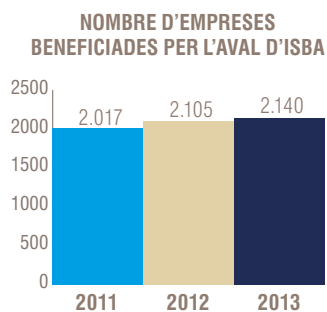
## EVOLUCIÓ DEL COEFICIENT DE SOLVÈNCIA

	2011	2012	2013
<b>COEFICIENT DE SOLVÈNCIA</b>	14,77%	17,16%	19,47%



## DADES IMPACTE SOCIOECONÒMIC

	2011	2012	2013	%
<b>NOMBRE D'EMPRESSES BENEFICIADES PER L' AVAL D' ISBA</b>	2.017	2.105	2.140	1,66%
<b>SUPORT A LA CREACIÓ DE NOVES EMPRESES</b>	81	102	128	25,49%
<b>CONTRIBUCIÓ A LA CREACIÓ DE NOUS LLOCS DE TREBALL</b>	344	471	827	75,58%



## CONDICIONS MITJANES DE FINANÇAMENT ALS SOCIS D'ISBA

---

	2011	2012	2013
IMPORT MITJÀ (EN EUROS SOBRE SIGNADES)	77.010 €	85.391 €	82.077 €
COST MITJÀ% (SENSE COST D'INTERMEDIACIÓ D'ISBA SOBRE SIGNADES)	5,50%	5,38%	4,84%
TERMINI MITJÀ (EN MESOS SOBRE SIGNADES)	82	76	77

# ORDRE DEL DIA

# ORDRE DEL DIA

- Primer.** Informe del President.
- Segon.** Examen i aprovació, si escau, dels Comptes Anuals (Balanç, Compte de Pèrdues i Guanys i Memòria) corresponents a l'exercici 2013.
- Tercer.** Examen i aprovació, si escau, de l'informe de gestió i de l'actuació del Consell d'Administració corresponent a l'exercici 2013.
- Quart.** Examen i aprovació, si escau, de la proposta d'aplicació de resultats corresponent a l'exercici 2013.
- Cinquè.** Aprovació, si escau, de la proposta de modificació de l'article 6 (capital mínim) dels estatuts de la societat.
- Sisè.** Cessament i nomenament de Consellers i determinació del seu nombre. Cessament i nomenament de vicesecretari/a.
- Setè.** Proposta de nomenament d'auditors de comptes.
- Vuitè.** Delegació en el President i Secretari, indistintament, per executar els acords adoptats, comparèixer davant fedatari per elevar a públics, amb facultats de rectificació i/o esmena.
- Novè.** Designació d'Interventors per a l' aprovació de l'acta de la Junta.

COMPTES  
ANUALS  
2013



# BALANÇOS DE SITUACIÓ

A 31 de desembre de 2013 (Expressats en euros)

## ACTIU

	2013	2012
Tresoreria 4.623.333 2.935.351	4.623.333	2.935.351
Deutors comercials i altres comptes a cobrar (nota 10) 20.569.324 22.266.734	20.569.324	22.266.734
Inversions financeres (nota 7) 4.055.183 4.450.188	4.055.183	4.450.188
Actius no corrents mantinguts per a la venda (nota 8) 5.637.230 3.712.686	5.637.230	3.712.686
Immobilitzat material (nota 6) 1.605.099 1.672.482	1.605.099	1.672.482
Inversions immobiliàries (nota 9) 409.671 107.532	409.671	107.532
Immobilitzat intangible (nota 5) 8.469 20.294	8.469	20.294
Resta d'actius 31.009 40.757	31.009	40.757
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>36.939.319</b>	<b>35.206.024</b>

## PATRIMONI NET I PASSIU

	2013	2012
<b>PASSIU</b>		
Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 15)	939.627	705.920
Deutes (nota 16)	1.341.513	1.866.081
Passiu per avals i garanties (nota 14)	4.121.905	4.157.331
Provisions (nota 13)	6.703.926	6.836.853
Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (nota 12)	433.249	443.346
Resta de passius	9.070	20.443
Capital reemborsable a la vista (nota 11)	7.586.035	6.763.314
	<b>21.135.327</b>	<b>20.793.287</b>
<b>PATRIMONI NET</b>		
Fons propis (nota 10)		
Capital	5.000.000	5.000.000
Reserves	194.123	194.123
Resultats d'exercicis anteriors	(247.861)	(247.861)
Resultat de l'exercici	0	0
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers (nota 12)	10.857.730	9.466.476
	<b>15.803.992</b>	<b>14.412.737</b>
<b>TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU</b>	<b>36.939.319</b>	<b>35.206.024</b>

## PRO-MEMÒRIA

	2013	2012
<b>TOTAL RISC EN VIGOR PER AVALS I GARANTIES ATORGATS</b>	<b>166.022.752</b>	<b>172.287.318</b>
Dels quals "Avals i garanties dubtosos"	35.878.623	39.599.298
<b>DELS QUALS</b>		
Garanties financeres:	145.589.341	151.720.546
Garanties financeres dubtosos:	33.470.290	36.240.089
Resta d'aval i garanties:	20.433.411	20.566.772
Resta d'aval i garanties dubtosos:	2.408.333	3.359.209
Total "Riscos reavalat solidàriament per CERSA":	80.078.490	79.043.797
Dels quals "Riscos reavalat solidàriament per CERSA dubtós":	17.163.855	18.472.786
Total "Riscos reavalat solidàriament per CAIB":	24.523.332	28.623.848
Dels quals "Riscos reavalat solidàriament per CAIB dubtós":	7.051.485	7.778.311

# COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS

A 31 de desembre de 2013 (Expressats en euros)

	2013	2012
Import net de la xifra de negoci (nota 17)	1.623.986	1.659.825
Altres ingressos d'explotació	80.931	60.249
Despeses de personal (nota 18)	(1.110.450)	(1.094.824)
Altres despeses d'explotació	(634.187)	(642.104)
Dotacions a provisions per avals i garanties (genèrica de dubtosos)	256.638	(319.759)
Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (DAM i rec.com)	(1.624.153)	(1.340.159)
Dotacions al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (net)	(66.620)	(318.558)
Fons de Provisions Tècniques. Aportacions de Tercers Utilitzades	1.378.218	1.909.745
Amortització de l'immobilitzat	(89.557)	(95.046)
Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	0	0
Deteriorament i resultat d'actius no corrents en venda (net)	(201.664)	(33.616)
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>(386.859)</b>	<b>(214.246)</b>
Ingressos financers	397.735	489.504
Despeses financeres	(10.876)	(18.933)
Correccions de valor per deteriorament d'instruments financers	0	(256.325)
Resultat per alienacions d'instruments financers	0	0
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>386.859</b>	<b>214.246</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Impost sobre beneficis	0	0
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



# ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2013 (expressats en euros)

	2013	2012
<b>A) RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>	0	0
Ingressos i despeses imputades directament al patrimoni net		
I. Per ajustaments per canvi de valor	0	0
1. Actius financers disponibles per a la venda	0	0
2. Altres	0	0
II. Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers.	2.769.472	4.428.366
III. Efecte impositiu	0	0
<b>B) TOTAL INGRESSOS I DESPESES IMPUTATS DIRECTAMENT AL PATRIMONI NET (I + II + III)</b>	2.769.472	4.428.366
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.	(1.378.218)	(1.909.745)
VI. Efecte impositiu	0	0
<b>C) TOTAL TRANSFERÈNCIES AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS (IV + V + VI)</b>	(1.378.218)	(1.909.745)
<b>TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (A + B + C)</b>	<b>1.391.255</b>	<b>2.518.621</b>

# ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2013

	CAPITAL			
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSABLE A LA VISTA	
<b>A. SALDO, FINAL DE L'ANY 2012</b>	<b>12.740.550</b>	<b>(977.236)</b>	<b>(6.763.314)</b>	
I. Configuració de conversió				
II. Ajustaments per errors				
<b>B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2013</b>	<b>12.740.550</b>	<b>(977.236)</b>	<b>(6.763.314)</b>	
I. Total ingressos i despeses reconeguts				
II. Operacions amb socis				
1. Augments de capital	1.090.940			
2. (-) Reduccions de capital	(269.690)	1.471		
3. (-) Distribució de dividends				
4. Altres operacions amb socis				
III. Altres variacions del patrimoni net			(822.721)	
<b>C. SALDO, FINAL DE L'ANY 2013</b>	<b>13.561.800</b>	<b>(975.765)</b>	<b>(7.586.035)</b>	

	RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTAT DE L'EXERCICI	AJUSTAMENTS PER CANVI DE VALOR	FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
	194.123	(247.861)	0	0	9.466.476	14.412.737
	194.123	(247.861)	0	0	9.466.476	14.412.737
					1.391.255	1.391.255
						1.090.940
						(268.219)
						(822.721)
	194.123	(247.861)	0	0	10.857.730	15.803.992

# ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2012

	CAPITAL			
	SUBSCRIT	MENYS: NO EXIGIT	MENYS: REEMBORSABLE A LA VISTA	
<b>A. SALDO, FINAL DE L'ANY 2011</b>	<b>12.184.530</b>	<b>(981.903)</b>	<b>(6.202.627)</b>	
I. Configuració de conversió				
II. Ajustaments per errors				
<b>B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2012</b>	<b>12.184.530</b>	<b>(981.903)</b>	<b>(6.202.627)</b>	
I. Total ingressos i despeses reconeguts				
II. Operacions amb socis				
1. Augments de capital	864.840			
2. (-) Reduccions de capital	(308.820)	4.667		
3. (-) Distribució de dividendes				
4. Altres operacions amb socis				
III. Altres variacions del patrimoni net			(560.687)	
<b>C. SALDO, FINAL DE L'ANY 2012</b>	<b>12.740.550</b>	<b>(977.236)</b>	<b>(6.763.314)</b>	

	RESERVES	RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	RESULTAT DE L'EXERCICI	AJUSTAMENTS PER CANVI DE VALOR	FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES. APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL
	194.123	(247.861)	0	0	6.947.855	11.894.116
	194.123	(247.861)	0	0	6.947.855	11.894.116
					2.518.621	2.518.621
						864.840
						(304.153)
						(560.687)
	194.123	(247.861)	0	0	9.466.476	14.412.737

# ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU

A 31 de desembre de 2013 (Expressats en euros)

	2013	2012
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>		
<b>RESULTAT DE L' EXERCICI ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AJUSTAMENTS DEL RESULTAT</b>	<b>(960.392)</b>	<b>(270.860)</b>
Amortització de l'immobilitzat ( + )	89.557	93.712
Variació de provisions ( + / - )	(1.042.219)	(523.082)
Ingressos financers ( - )	(161.409)	(223.960)
Despeses financeres ( + )	10.876	14.954
Variació de valor raonable en instruments financers ( + / - )	0	256.325
Altres ingressos i despeses ( - / + )	142.803	111.191
<b>CANVIS EN EL CAPITAL CORRENT</b>	<b>759.046</b>	<b>(5.030.584)</b>
( Increment ) / Decrement en Deutors i altres comptes a cobrar	1.040.159	(5.360.505)
( Increment ) / Decrement en Altres actius corrents	239	5.360
Increment / ( Disminució ) en Creditors i altres comptes a pagar	(281.352)	324.561
Altres actius i passius no corrents ( + / - )	0	0
<b>ALTRES FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>139.161</b>	<b>192.884</b>
Pagaments d'interessos ( - )	(6.337)	(6.098)
Cobraments d'interessos ( + )	157.979	238.162
Altres pagaments ( cobraments ) ( - / + )	(12.481)	(39.180)
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>(62.185)</b>	<b>(5.108.560)</b>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE INVERSIÓ</b>		
<b>PAGAMENTS PER INVERSIONS ( - )</b>	<b>(5.835.242)</b>	<b>(10.863.910)</b>
Immobilitzat intangible	(675)	(14.689)
Immobilitzat material	(9.673)	(21.912)
Altres actius financers	(3.377.581)	(8.906.126)
Actius adjudicats en pagament de deutes	(2.447.313)	(1.921.184)
<b>COBRAMENTS PER DESINVERSIONS ( + )</b>	<b>3.993.216</b>	<b>8.332.804</b>
Immobilitzat material	0	1.334
Altres actius financers	3.772.586	7.976.514
Actius adjudicats en pagament de deutes	220.630	354.956
<b>FLUXOS D'EFECTIU D'ACTIVITATS DE INVERSIÓ</b>	<b>(1.842.026)</b>	<b>(2.531.106)</b>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>		
<b>COBRAMENTS I PAGAMENTS PER INSTRUMENTS DE PATRIMONI</b>	<b>3.592.193</b>	<b>4.989.053</b>
Desemborsaments de capital	822.721	560.687
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers.	2.769.472	4.428.366
<b>COBRAMENTS I PAGAMENTS PER INSTRUMENTS DE PASSIU FINANCER</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PAGAMENTS PER DIVIDENDS I REMUNERACIONS DE ALTRES INST. DE PATRIMONI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>	<b>3.592.193</b>	<b>4.989.053</b>
<b>EFFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L' EFECTIU O EQUIVALENTS</b>	<b>1.687.982</b>	<b>(2.650.613)</b>
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	2.935.351	5.585.964
<b>EFFECTIU O EQUIVALENTS AL FINAL DE L' EXERCICI</b>	<b>4.623.333</b>	<b>2.935.351</b>

# 1. NATURALESA I ACTIVITATS PRINCIPALS

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

La Societat té caràcter mercantil i es regeix per:

- Els seus Estatuts.
- Per la Llei 1/1994, de 11 de març sobre el Règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca.
- Pel Reial Decret 2345/1996, relatiu a les normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les societats de garantia recíproca.
- Per la disposició final primera del Reial decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis de les entitats financeres, que modifica l'article 6 relatiu a règim de recursos propis mínims del Reial Decret 2345.
- Per la Circular 05/2008, de 31 d'octubre, sobre recursos propis mínims i altres informacions de remissió obligatòria. La Societat compleix al 31 de desembre de 2010 amb els requisits de solvència i altres coeficients estipulats en aquesta circular.
- Per l'Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig del Ministeri d'Economia i Hisenda, sobre normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca.
- Per la Circular 3/2010, de 29 de juny, que modifica alguns aspectes de la Circular 4/2004 a entitats financeres sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.
- Per la Circular 2/2012, de 29 de febrer, que modifica alguns aspectes de la Circular 4/2004 a entitats financeres sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.

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

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

L'esmentada Llei 1/1994 regula, entre 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 2013 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 d'obligat compliment per a les societats de garantia recíproca.

Els comptes anuals es presenten en euros.

### 2.1 Imatge fidel:

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

Aquests comptes anuals han estat formulats pels Administradors de la Societat per a la seva submissió a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, i s'estima que seran 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, l'estat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu, a més de les xifres de l'exercici 2013, 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 cal.

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

En la preparació dels comptes anuals de la Societat, els administradors han realitzat estimacions que estan basades en l'experiència històrica i en altres factors que es consideren raonables d'acord amb les circumstàncies actuals i que constitueixen la base per establir el valor comptable dels actius i passius, el valor no és fàcilment determinable mitjançant altres fonts. La Societat revisa les seves estimacions de forma contínua. Donada la incertesa inherent a aquestes, hi ha un risc important que poguessin sorgir canvis significatius en el futur sobre els valors dels actius i passius afectats, de produir modificacions en les hipòtesis, fets i circumstàncies en què es basen. Aquests



ajustaments, si escau, s'han de registrar de manera prospectiva, reconeixent els efectes d'aquests canvis en els comptes anuals de l'exercici corresponent.

#### 22.4 Estimacions més significatives

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

- Provisions per avals i garanties: La Societat dota aquestes provisions d'acord amb la normativa vigent del Banc d' Espanya en aquesta matèria i en base a la seva experiència.
- Correccions valoratives de socis avalats en mora: la Societat fa les correccions de valor d'aquestes partides en base a la normativa vigent del Banc d' Espanya en aquesta matèria i en base a 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 de actualització de les comissions futures de cada aval basat en estimacions (notes 4 (h), 10 i 14).
- Avaluació del deteriorament de “ actius no corrents disponibles per a la venda”: la Societat avalua individualment els actius adjudicats en pagament de deute i els actius disponibles per a la venda dotant les provisions corresponents en cas de deteriorament d'aquests actius.
- Avals dubtosos: La Societat classifica com dubtosos els avals que considera com a tals d'acord amb les recomanacions en aquesta matèria del Banc d' Espanya ia la seva experiència, dotant les provisions corresponents.

## 3. DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

Per a l'exercici 2013 el resultat de la Societat és zero, de manera que no es realitzarà distribució de resultats.

## 4. NORMES DE REGISTRE I VALORACIÓ

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

### A. Tresoreria

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

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

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

La partida de “socis avalats en mora” recull els pagaments en concepte de principal i interès que 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 per als que la Societat té la intenció efectiva i la capacitat financera de conservar fins al seu venciment.

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

Després del 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 contra, 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 què 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 contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles. Per als instruments de patrimoni s'inclou en el valor inicial l'import dels drets preferents de subscripció i similars que s'han adquirit.

Després del seu reconeixement inicial, aquests actius financers es valoren al seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció en què 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 què l'import reconegut en patrimoni net s'imputarà al 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 no pot ser estimat de manera fiable es valoren pel seu cost, menys, si s'escau, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament del seu valor.

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

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, s'han de deduir dels recursos propis els imports pagats a tercers per compte de socis avalats, nets de les seves provisions específiques i, durant un període que no excedeixi de tres anys des de la seva adquisició, el valor dels immobles adjudicats o adquirits en pagament de deutes i no destinats a ús propi. 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

- BBéns 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 venda al menor termini possible.

Aquests actius es valoren pel menor import entre el valor comptable dels actius financers aplicats, això és, el seu cost amortitzat segons la Circular 3/2010 i el valor de taxació de mercat de l'actiu rebut en el seu estat actual menys els costos estimats de venda, que en cap cas seran inferiors al 10% del valor de taxació en el seu estat actual. En aquest sentit, els actius adjudicats que romanguin en el balanç durant un temps superior a l'inicialment previst per a la venda s'analitzaran individualment per reconèixer qualsevol pèrdua per deteriorament que es posi de manifest amb posterioritat a la seva adquisició. En l'anàlisi del deteriorament es prendrà en consideració, a més de les ofertes raonables rebudes en el període davant del preu de venda ofert, les dificultats per trobar compradors, així com, per al cas dels actius materials, qualsevol deteriorament físic que hagi pogut menyscar el seu valor.

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

- Immobilitzat disponible per a la venda, són les oficines que la Societat té com 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 si fos 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 deteriorament registrades.

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

En cada tancament d'exercici, la Societat revisa els valors residuals, les vides útils i els mètodes d'amortització de l'immobilitzat material i, si escau, s'ajusten de manera prospectiva. Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

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

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

L'immobilitzat intangible recull els costos incorreguts en l'adquisició d'aplicacions informàtiques i altres 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.

La Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport a emprenedors i a la seva internacionalització, en el seu article 35 modifica l'article 8 de la Llei 1/1994. Aquesta llei especifica que el capital social desemborsat mínim per a les societats de garantia recíproca és de 10 milions d'euros, i que la xifra de recursos propis computables no podrà ser inferior a 15 milions d'euros. La data d'entrada en vigor d'aquesta normativa és el 30 de juny del 2014, si bé ISBA SGR a data de tancament 31 de desembre del 2013 compleix els esmentats requisits.

## H. Passius per avals i garanties

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

- Passius per avals i garanties. Garanties financeres: Aquest concepte comprèn els avals en què es garanteixen, directament o indirectament, deutes, com ara crèdits, préstecs, operacions d'arrendament financer i ajornaments de pagament de tot tipus de deutes.
  - Aquests contractes es valoren inicialment per la comissió rebuda més el valor actual de les comissions a rebre com a contraprestació per la concessió de la garantia financera, descomptades al tipus d'interès que s'apliqui a l'operació garantida en el moment de la concessió de la garantia.
  - Posteriorment al seu reconeixement inicial, el valor dels contractes de garantia financera que no s'hagin qualificat com dubtosos és l'import inicialment reconegut en el passiu menys la part imputada al compte de pèrdues i guanys que correspongui a ingressos meritats. Aquests es reconeixeran a la partida "Ingressos per avals i garanties" del compte de pèrdues i guanys d'acord amb una estimació del risc viu per aval.
- Passius per avals i garanties. Resta d'avals i garanties: Els avals i altres contractes de garantia que no compleixin la definició de garantia financera (com ara els daus per a assegurar la participació en subhastes i concursos o el bon fi d'una obra o operació, els d'importació i exportació de béns i serveis, i els avals tècnics i fiançaments de qualsevol tipus, incloses les promeses d'aval formalitzades irrevocables i les cartes de garantia quan puguin ser exigibles en dret) seguiran el mateix tractament a efectes de valoració i presentació que les garanties financeres, amb les següents particularitats: el seu import es reconeixerà a la partida del passiu "Passius per avals i garanties. Resta d'avals i garanties" i com a tipus d'interès per calcular el valor actual de les contraprestacions s'utilitza el tipus d'interès al qual el soci avalat podria obtenir un préstec amb la garantia de la societat per un import i termini equivalent al de la garantia concedida ; que no tinguin un termini de venciment determinat, la societat (igual que el tipus d'interès ) el s'estima en base a la seva experiència per contractes similars. Aquest tipus aplicat sobre la base de l'experiència de la Societat ha estat del 4,98% per als exercicis 2012 i 2013.
- 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 el qual hi ha una expectativa vàlida, creada per la Societat davant dels tercers afectats.

A data 31 de desembre de 2013 la Societat no té dotada cap provisió per acomiadaments.

## J. Impost sobre Societats

La despesa per Impost sobre Societats de cada exercici es calcula sobre el benefici econòmic, corregit per les diferències de naturalesa permanent amb els criteris fiscals i tenint en compte les bonificacions

i deduccions aplicables. L'efecte impositiu de les diferències temporals s'inclou, si escau, en les corresponents partides d'impostos anticipats o diferits del balanç de situació.

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

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

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

Després del seu reconeixement inicial, aquests passius financers es valoren pel seu cost amortitzat. Els interessos meritats 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 dels quals s'espera pagar en el curt termini, es valoren pel seu valor nominal, quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no és significatiu.

## L. Ingressos i despeses

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

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 tan aviat 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 arrendatària

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 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 merita, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. Als actius se'ls apliquen els mateixos criteris d'amortització, deteriorament i baixa que a la resta d'actius de la seva naturalesa.

Els pagaments per arrendaments operatius es registren com a despeses en el compte de pèrdues i guanys quan es meriten.

- Societat com arrendadora

Els ingressos derivats dels arrendaments operatius es registren en el compte de pèrdues i guanys quan es meriten. Els costos directes imputables al contracte s'inclouen com a major valor de l'actiu arrendat i es reconeixen com a despesa durant el termini del contracte, 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 diferents elements de balanç segons la normativa vigent. (Nota 13)

Cobertura d'aval, garanties i socis dubtosos: Les provisions necessàries per a la cobertura dels avals i garanties i les correccions de valor per deteriorament dels riscos dineraris que tinguin el seu origen en els mateixos seran iguals a la suma dels imports que s'obtinguin de aplicar als «riscos ajustats de les operacions», els criteris de cobertura establerts en cada moment per als riscos similars en la normativa comptable de les entitats de crèdit, minorats, si s'escau, per les cobertures no necessàries per contractes de reafiançament, calculades aquestes 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 saldos dubtosos - ia les aportacions dineràries rebudes específicament per a la seva cobertura. Els imports reavalats per societats de reafiançament pendents de cobrament no es deduiran a efectes 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 dubtosa, sense que aquesta última partida tingui un impacte en el compte de pèrdues i guanys.

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

- Als actius classificats com dubtosos per raó de morositat del client se'ls aplicarà uns nous percentatges de cobertura, pels quals aquests actius han d'estar proveïts en la seva totalitat transcorreguts 12 mesos des de la data de l'import vençut més antic.
- Operacions amb garantia immobiliària: a efectes d'estimar el deteriorament dels actius financers qualificats com 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, es s'estimaran minorant l'import a provisionar, ponderat en un percentatge en funció del tipus de bé que la Societat tingui registrat a favor.
- Per a operacions dubtoses per raons diferents de la morositat, la reducció de la provisió per aplicació d'una garantia real únicament es minorarà quan la garantia no estigui afectada el negoci i es consideri fàcilment comercialitzable.

## Ñ. Normativa d'aplicació en exercicis futurs

A la data de formulació dels presents comptes anuals es troba publicada la Resolució de 18 de setembre de 2013, de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes, per la qual es dicten normes de registre i valoració i informació a incloure en la memòria de les comptes anuals sobre el deteriorament del valor dels actius.

Aquesta norma és d'aplicació per a exercicis que comencin el 1 gener 2014 o amb posterioritat, i de la seva anàlisi no s'estimen impactes significatius per a l'exercici 2014.

## 5. IMMOBILITZAT INTANGIBLE

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

	SALDOS 31/12/2012	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/2013
<b>COST</b>				
Aplicacions Informàtiques	116.831	312	0	117.143
Altres	516	363	0	879
<b>AMORTITZACIÓ ACUMULADA</b>				
Aplicacions Informàtiques	(97.024)	(12.227)		(109.250)
Altres	(29)	(273)	0	(301)
<b>VALOR NET</b>	<b>20.294</b>	<b>(11.825)</b>	<b>0</b>	<b>8.469</b>
	SALDOS 31/12/2011	ALTES	BAIXES	SALDOS 31/12/2012
<b>COST</b>				
Aplicacions Informàtiques	102.658	14.173	0	116.831
Altres	0	516	0	516
<b>AMORTITZACIÓ ACUMULADA</b>				
Aplicacions Informàtiques	(84.816)	(12.207)	0	(97.024)
Altres	0	(29)	0	(29)
<b>VALOR NET</b>	<b>17.842</b>	<b>2.453</b>	<b>0</b>	<b>20.294</b>

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

El cost dels béns en ús totalment amortitzats al 31 de desembre de 2013 ascendeix a 84.851 euros.

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



## 6. IMMOBILITZAT MATERIAL

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

	31/12/2012	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	31/12/2013
<b>COST</b>					
Terrenys i Construccions	1.423.036	0	0	0	1.423.036
Instal·lacions, utillatge i mobiliari	562.990	2.753	0	0	565.743
Equips informàtics	161.859	6.920	(43.369)	0	125.410
	<b>2.147.886</b>	<b>9.673</b>	<b>(43.369)</b>	<b>0</b>	<b>2.114.190</b>
<b>AMORT. ACUM.</b>					
Construccions	(74.749)	(23.800)	0	0	(98.549)
Instal·lacions, utillatge i mobiliari	(244.045)	(48.452)	0	0	(292.497)
Equips informàtics	(156.610)	(4.805)	43.369	0	(118.046)
	<b>(475.404)</b>	<b>(77.057)</b>	<b>43.369</b>	<b>0</b>	<b>(509.092)</b>
<b>VALOR NET</b>	<b>1.672.482</b>				<b>1.605.098</b>

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

El cost dels béns en ús totalment amortitzats a 31 de desembre de 2013 puja a 202.929 euros, i el 2012 va ser de 220.529 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 31/12/2012	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2013
<b>INSTRUMENTS DE PATRIMONI</b>					
Accions en CERSA	103.863	0	0	0	103.863
Participacions preferents entitats crèdit	29.858	0	(29.858)	450.000	450.000
Participacions en fons d'inversió	48.029	0	0	0	48.029
Provisió per depreciació inversions financeres	(29.858)	0	29.858	(247.500)	(247.500)
	<b>151.892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>202.500</b>	<b>354.392</b>
<b>VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE</b>					
Bons i obligacions de l'Estat	60.491	0	0	(60.491)	0
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	452.000	0	0	(452.000)	0
Altres títols de renda fixa	450.000	0	0	(450.000)	0
Preu d'adquisició corregit deute públic	(25.123)	(433)	25.090	0	(467)
Provisió per depreciació deute	(247.500)	0	0	247.500	0
	<b>689.868</b>	<b>(433)</b>	<b>25.090</b>	<b>(714.991)</b>	<b>(466)</b>
<b>DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT</b>					
Imposicions a termini fix	253.872	330	0	(150.000)	104.202
<b>FIANCES CONSTITUÏDES</b>	<b>18.606</b>	<b>0</b>	<b>(1.000)</b>	<b>0</b>	<b>17.606</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L / T</b>	<b>1.114.238</b>	<b>(103)</b>	<b>24.090</b>	<b>(662.491)</b>	<b>475.734</b>
<b>INVERSIONS FINANCERES CURT TERMINI</b>					
<b>VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE</b>					
Bons i obligacions de l'Estat 961.252 0	961.252	0	(961.252)	60.491	60.491
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	151.670	0	(151.670)	452.000	452.000
Valors de renda fixa d'entitats de crèdit	0	0	0	0	0
	<b>1.112.922</b>	<b>0</b>	<b>(1.112.922)</b>	<b>512.491</b>	<b>512.491</b>
<b>DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT</b>					
Imposicions a termini fix	2.154.952	2.868.000	(2.118.000)	150.000	3.054.952
	<b>2.154.952</b>	<b>2.868.000</b>	<b>(2.118.000)</b>	<b>150.000</b>	<b>3.054.952</b>
<b>INTERESSOS MERITATS NO COBRATS</b>	<b>68.075</b>	<b>0</b>	<b>(56.070)</b>	<b>0</b>	<b>12.005</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES A C/T</b>	<b>3.335.949</b>	<b>2.868.000</b>	<b>(3.286.992)</b>	<b>662.491</b>	<b>3.579.448</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>	<b>4.450.188</b>	<b>2.867.897</b>	<b>(3.262.901)</b>	<b>0</b>	<b>4.055.183</b>

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

<b>INVERSIONS FINANCERES LLARG TERMINI</b>	<b>SALDOS 31/12/2011</b>	<b>ALTES</b>	<b>BAIXES</b>	<b>TRASPASSOS</b>	<b>SALDOS 31/12/2012</b>
<b>INSTRUMENTS DE PATRIMONI</b>					
Accions a CERSA	103.863	0	0	0	103.863
Participacions preferents entitats crèdit	29.858	0	0	0	29.858
Participacions a fons d'inversió	48.029	0	0	0	48.029
Provisió per depreciació inversions financeres	(21.033)	(8.825)	0	0	(29.858)
	<b>160.717</b>	<b>(8.825)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>151.892</b>
<b>VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA</b>					
Bons i obligacions de l'Estat	1.021.743	0	0	(961.252)	60.491
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	151.670	452.000	0	(151.670)	452.000
Altres títols de renda fixa	600.000	0	(150.000)	0	450.000
Preu d'adquisició corregit deute públic	(50.914)	(1.600)	27.390	0	(25.123)
	<b>1.722.499</b>	<b>202.900</b>	<b>(122.610)</b>	<b>(1.112.922)</b>	<b>689.868</b>
<b>DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT</b>					
Imposicions a termini fix	149.472	150.000	0	(45.600)	253.872
<b>FIANCES CONSTITUÏDES</b>	<b>18.606</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.606</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES A L/T</b>	<b>2.051.294</b>	<b>344.075</b>	<b>(122.610)</b>	<b>(1.158.522)</b>	<b>1.114.238</b>
<b>INVERSIONS FINANCERES CURT TERMINI</b>					
<b>VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE</b>					
Bons i obligacions de l'Estat	100.866	0	(100.866)	961.252	961.252
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	659.315	0	(659.315)	151.670	151.670
Valors de renda fixa d'entitats de crèdit	0	293.320	(293.320)	0	0
	<b>760.181</b>	<b>293.320</b>	<b>(1.053.501)</b>	<b>1.112.922</b>	<b>1.112.922</b>
<b>DIPÒSITS A TERMINI EN ENTITATS DE CRÈDIT</b>					
Imposicions a termini fix	883.148	6.419.000	(5.192.796)	45.600	2.154.952
	<b>883.148</b>	<b>6.419.000</b>	<b>(5.192.796)</b>	<b>45.600</b>	<b>2.154.952</b>
<b>INTERESSOS MERITATS NO COBRATS</b>	<b>82.277</b>	<b>0</b>	<b>(14.202)</b>	<b>0</b>	<b>68.075</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES A C/T</b>	<b>1.725.606</b>	<b>6.712.320</b>	<b>(6.260.499)</b>	<b>1.158.522</b>	<b>3.335.949</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>	<b>3.776.901</b>	<b>7.056.396</b>	<b>(6.383.109)</b>	<b>0</b>	<b>4.450.188</b>

#### **A. Inversions mantingudes fins al venciment:**

Els bons i obligacions de l'Estat meriten un interès anual del 4,75% arribant al seu venciment l'any 2014. En l'exercici anterior reportaven un interès que variava entre el 4% i el 8.70% i els seus venciments se situaven entre l'any 2013 i el 2014.

Els bons i altres valors d'entitats públiques meriten uns interessos anuals del 5.50%, i tenen el seu venciment en l'any 2014, igual que en l'exercici anterior.

Altres imposicions a termini consisteixen en dipòsits en entitats financeres i meriten interessos entre el 1,30% i el 3,75%, en l'exercici anterior aquest rang oscil·lava entre el 1,25% i el 4,50%.

#### **B. Instruments de patrimoni:**

ISBA té participacions en un fons d'inversió.

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

Les participacions preferents són de la Caja de Ahorros del Mediterráneo, s'han donat de baixa després d'haver provisionat al 100%.

ISBA posseeix accions del banc Mare Nostrum, derivades d'unes obligacions convertibles obligatòriament durant l'exercici 2013, per import de 450.000 euros i el valor net comptable és de 202.500 euros. La valoració d'aquestes accions s'ha realitzat en base al preu pagat pel FROB en l'últim augment de capital realitzat el juny de 2013.

## 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 31/12/2012	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2013
<b>COST</b>					
Béns adjudicats pagament deutes	3.984.482	2.704.976	(411.499)	(347.006)	5.930.953
Elements mantinguts per a la venda	688.659	0	0	0	688.659
	<b>4.673.142</b>	<b>2.704.976</b>	<b>(411.499)</b>	<b>(347.006)</b>	<b>6.619.613</b>
<b>PROVISIONS</b>					
Béns adjudicats pagament deutes	(687.308)	(254.859)	195.689	37.243	(709.235)
Elements mantinguts per a la venda	(273.147)	0	0	0	(273.147)
	<b>(960.455)</b>	<b>(254.859)</b>	<b>195.689</b>	<b>37.243</b>	<b>(982.382)</b>
<b>VALOR NET</b>	<b>3.712.686</b>				<b>5.637.230</b>
	SALDOS 31/12/2011	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2012
<b>COST</b>					
Béns adjudicats pagament deutes	2.455.609	1.940.688	(411.815)	0	3.984.482
Elements mantinguts per a la venda	688.659	0	0	0	688.659
	<b>3.144.269</b>	<b>1.940.688</b>	<b>(411.815)</b>	<b>0</b>	<b>4.673.142</b>
<b>PROVISIONS</b>					
Béns adjudicats pagament deutes	(617.131)	(111.160)	40.984	0	(687.308)
Elements mantinguts per a la venda	(273.147)	0	0	0	(273.147)
	<b>(890.279)</b>	<b>(111.160)</b>	<b>40.984</b>	<b>0</b>	<b>(960.455)</b>
<b>VALOR NET</b>	<b>2.253.990</b>				<b>3.712.686</b>

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

Les baixes de l'exercici anterior són per la venda d'immobles adjudicats en pagament de deutes. El resultat generat per la venda d'aquests immobles ascendeix a un import de 58.718 euros de pèrdua i s'han registrat en l'epígraf de "deteriorament i resultat d'actius no corrents en venda (net)". En l'exercici passat, i per aquest concepte, es va obtenir un benefici de 26.273 euros.

Els traspassos de l'exercici es corresponen a immobles que s'han llogat i es classifiquen en inversions immobiliàries.

## 9. INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

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

	SALDOS 31/12/2012	ALTES	BAIXES	TRASPASSOS	SALDOS 31/12/2013
<b>COST</b>					
Béns classificats com a inversions immobiliàries	115.932	0	0	347.006	462.938
	<b>115.932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>347.006</b>	<b>462.938</b>
<b>PROVISIONS</b>					
Béns classificats com a inversions immobiliàries	(8.400)	0	41.091	(85.957)	(53.267)
	<b>(8.400)</b>	<b>0</b>	<b>41.091</b>	<b>(85.957)</b>	<b>(53.267)</b>
<b>VALOR NET</b>	<b>107.532</b>				<b>409.671</b>

Són dos immobles adjudicats en pagament de deute que estan llogats.

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

## 10. DEUTORS VARIS

El detall dels deutors diversos a 31 de desembre de 2013 ia 31 de desembre 2012 és el següent:

	31/12/2013	31/12/2012
<b>SOCIS DUBTOSOS</b>		
Socis avalats en mora	17.118.511	19.662.531
(-) Correcció de valor socis avalats en mora	(3.912.863)	(4.590.588)
Deutors de comissió dubtosos	923.110	739.505
(-) Correcció de valor per deutors de comissió dubtosos	(285.549)	(210.558)
Deutors per garanties classificats dubtosos	1.372.297	1.364.192
	<b>15.215.505</b>	<b>16.965.083</b>
<b>DEUTORS VARIS</b>		
CERSA deutora	47.163	33.048
Altres deutors	40.662	74.542
Deutors per garanties classificats normals	3.780.928	3.843.366
	<b>3.868.752</b>	<b>3.950.956</b>
<b>ALTRES CRÉDITOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS</b>		
CAIB Deutora	1.464.477	1.311.901
ICO Deutor	4.601	2.554
Administracions Públiques	15.990	36.241
	<b>1.485.068</b>	<b>1.350.696</b>
<b>TOTAL DEUTORS</b>	<b>20.569.324</b>	<b>22.266.734</b>

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

reaval de les operacions classificades com fallides en el segon semestre de l'exercici.

El detall del moviment de socis avalats en mora durant l'exercici 2013 i 2012 és el següent:

	31/12/2013	31/12/2012
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>19.662.530</b>	<b>15.365.621</b>
<b>ALTES</b>		
pagaments realitzats	9.869.352	8.138.415
Interessos de demora	47.907	44.729
<b>BAIXES</b>		
Recobraments i recuperacions	(3.931.195)	(2.070.967)
Cobertura CERSA + CAIB fallits	(6.308.284)	(1.455.276)
Traspàs a fallits (ISBA)	(2.221.800)	(359.991)
<b>SALDO FINAL</b>	<b>17.118.510</b>	<b>19.662.530</b>

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

El detall del moviment de la provisió per a socis avalats en mora durant l'exercici 2013 i 2012 és el següent:

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>4.590.588</b>	<b>3.468.670</b>
Altes	1.600.546	1.543.424
Baixes	(2.278.270)	(421.506)
<b>SALDO FINAL</b>	<b>3.912.864</b>	<b>4.590.588</b>

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

Les principals clàusules del contracte vigent en l'exercici 2013 amb CERSA són les següents:

- Setroben 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 del avalat i dels actius finançats mitjançant les operacions de garantia.
- El reaval no té cost per a la Societat sempre que el coeficient entre l'increment de provisions específiques i fallits sobre el risc vençut no superi uns determinats percentatges. En aquest exercici el cost del refinançament, confirmat per CERSA, ha estat de 76,717 euros. Les normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca no contempen un epígraf específic per registrar la despesa del cost del reaval, per aquest motiu ISBA ha considerat adequat registrar com a despesa per increment de les provisions per el conjunt de les operacions, en considerar aquest cost com una minoració de la cobertura de CERSA a les provisions genèriques de la Societat (nota 12.a).

Les principals característiques del contracte de refinançament formalitzat en l'exercici 2013 amb la CAIB són les següents:

- És un contracte de segon refinançament per avals financers, és a dir, que el seu àmbit d'aplicació és la totalitat del risc viu financer de la Societat, amb caràcter retroactiu, sempre que aquest risc tingui refinançament de CERSA previ.
- El refinançament de la CAIB per al present exercici està limitat fins a 71.484.937 euros dels quals ISBA n'ha utilitzat únicament 27.626.676 euros per a cobertura de risc més mora, quedant la resta disponible.

- Les operacions classificades com fallides estan reafiançades en un 75% de la seva totalitat, sent el refinançament de la CAIB igual al diferencial entre el límit màxim legal (75%) i el refinançament de CERSA.
- El refinançament no té cost per a la Societat.
- El contracte de refinançament té una vigència fins al 31 desembre 2013 renovable anualment llevat 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 estar reafiançats conjuntament per CERSA i per la CAIB a 31 desembre 2013 ascendeix a 4.803.699 euros, en l'exercici 2012, aquest import va ser de 7.808.750 euros.

El detall i moviment durant 2013 i 2012 dels actius en suspesos històrics regularitzats, nets de la cobertura de CERSA més CAIB, per als quals la Societat continua realitzant accions judicials per tal d'obtenir el recobrament és el següent:

	EXERCICI 2013		
	TOTAL	CERSA + CAIB	ISBA
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>9.661.782</b>	<b>5.742.955</b>	<b>3.918.826</b>
Traspàs a fallits	8.491.154	6.269.354	2.221.800
Increment per despeses de fallits	225.539	29.657	195.882
Baixes per recuperacions de fallits	(385.040)	(144.204)	(240.836)
<b>SALDO FINAL</b>	<b>17.993.435</b>	<b>11.897.762</b>	<b>6.095.672</b>

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

Els deutors per avals i garanties es classifiquen en:

	SALDOS 31/12/ 2013	SALDOS 31/12/2012
Deutors per garanties financeres en situació normal	3.591.009	3.648.145
Deutors per garanties financeres en situació dubtosa	2.229.601	2.033.652
Deutors per altres avals i garanties en situació normal	189.919	195.221
Deutors per altres avals i garanties en situació dubtosa	72.800	70.045
	<b>6.083.329</b>	<b>5.947.063</b>

Veure quadre de moviments a la nota 14.



# 11. FONS PROPIS

- A. El capital social es compon de les aportacions dels socis. El capital mínim al 31 de desembre de 2013 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 en la seva totalitat i desemborsades en un 25 % com a mínim en el moment de la seva creació. Així mateix, el capital social podrà ser reduït pel reemborsament i extinció de quotes socials, previ acord del Consell d'Administració o òrgan delegat.

De conformitat amb la Llei 1/1994, juntament amb els socis partícips, 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 efectes de la Llei 14/ 2013 de suport a emprenedors ia la seva internacionalització, ISBA SGR compleix amb el capital social mínim desemborsat especificat en el seu article número 35, veure nota (g) de normes de registre i valoració.

A 31 de desembre de 2013 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	901.217	9.012.170	8.247.342	764.828
	<b>1.356.180</b>	<b>13.561.800</b>	<b>12.586.035</b>	<b>975.765</b>

El detall a 31 de desembre de 2012 és el següent:

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

- 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 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "Capital reemborsable a la vista" de passiu	7.586.035	6.763.314
Capital desemborsat inclòs en l'epígraf "Capital desemborsat" de fons propis	5.000.000	5.000.000
	<b>12.586.035</b>	<b>11.763.314</b>

El moviment en el capital social durant l'exercici 2013 és el següent:

	CAPITAL SUBSCRIT		SOCIS PER DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	
	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPES	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPES
Saldos al 31.12.12	4.549.630	8.190.920	210.937	766.299
Altas y ampliaciones	0	1.090.940	0	
Bajas y reducciones	0	(269.690)	0	(1.471)
<b>SALDOS AL 31.12.13</b>	<b>4.549.630</b>	<b>9.012.170</b>	<b>210.937</b>	<b>764.828</b>

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

	CAPITAL SUBSCRIT		SOCIS PER DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	
	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPES	SOCIS PROTECTORS	SOCIS PARTICIPES
Saldos al 31.12.11	4.549.630	7.634.900	210.937	770.966
Altas y ampliaciones	0	864.840	0	0
Bajas y reducciones	0	(308.820)	0	(4.667)
<b>SALDOS AL 31.12.12</b>	<b>4.549.630</b>	<b>8.190.920</b>	<b>210.937</b>	<b>766.299</b>

A 31 de desembre de 2013 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
Banco Mare Nostrum	950.981	9	950.990
Cambra Oficial de Comerç, Indústria i Navegació de Mallorca, Eivissa i Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	0	150.000
Banca March	106.060	0	106.060
Banco Sabadell	88.738	2	88.740
Cajamar	86.010	0	86.010
Bankia	142.460	0	142.460
Banco Popular	42.071	12.019	54.090
Altres	112.786	86.224	199.010
	<b>4.338.693</b>	<b>210.937</b>	<b>4.549.630</b>

A 31 de desembre de 2012 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
Banco Mare Nostrum	950.981	9	950.990
Cambra Oficial de Comerç, Indústria i Navegació de Mallorca, Eivissa i Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.000	0	150.000
Banca March	106.060	0	106.060
Banco Sabadell	88.738	2	88.740
Cajamar	86.010	0	86.010
Bankia	142.460	0	142.460
Banco Popular	42.071	12.019	54.090
Altres	112.786	86.224	199.010
	<b>4.338.693</b>	<b>210.937</b>	<b>4.549.630</b>

A 31 de desembre de 2013 el desglossament dels socis partícips és el següent:

	<b>CAPITAL DESEMBOLSAT</b>	<b>CAPITAL PENDENT DE DESEMBOLSAMENT</b>	<b>CAPITAL SUBSCRIT</b>
Socis avalats en mora	1.349.360	540	1.349.900
Socis dubtosos	465.936	774	466.710
Restants socis avalats	5.251.894	1.036	5.252.930
Socis no avalats	1.180.152	762.478	1.942.630
	<b>8.247.342</b>	<b>764.828</b>	<b>9.012.170</b>

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

	<b>CAPITAL DESEMBOLSAT</b>	<b>CAPITAL PENDENT DE DESEMBOLSAMENT</b>	<b>CAPITAL SUBSCRIT</b>
Socis avalats en mora	1.130.602	549	1.131.160
Socis dubtosos	454.972	759	455.730
Restants socis avalats	4.760.550	370.180	4.761.510
Socis no avalats	1.078.498	394.811	1.842.520
	<b>7.424.621</b>	<b>766.299</b>	<b>8.190.920</b>

- C.** D'acord amb l'article 52 de la Llei 1/1994, de 11 de març i els estatuts de la Societat, aquesta detraurà com a mínim un 50% dels beneficis que obtingui en cada exercici, un cop deduït l'Impost sobre Societats, fins a constituir un fons de reserva legal que arribi a un valor igual al triple de la xifra mínima del capital social. D'aquesta reserva només podrà disposar, si s'escau, per cobrir el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys, i haurà de reposar quan baixi de l'indicat nivell. Durant l'exercici acabat el 31 de desembre de 2013 no s'ha produït cap moviment en la reserva legal.
- D.** Segons el Reial Decret 2345/1996, desenvolupat a la Circular 05/2008 de Banc d'Espanya, als efectes del compliment dels requisits mínims de solvència exigibles a les societats de garantia recíproca, els seus recursos propis computables estaran compostos per:

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

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

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

D'acord amb aquesta normativa, els recursos propis computables de la Societat a 31 de desembre de 2013 ascendeixen a 23.814.807 euros, complint amb el requeriment de recursos propis mínims. A 31 de desembre de 2012 l'import dels recursos propis computables era de 21.599.103 euros.

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

Així mateix, els socis que se separin respondran per l'import reemborsat, i durant un termini de cinc anys, dels deutes contrets per la Societat amb anterioritat a la data de reemborsament, en el cas que el patrimoni social sigui insuficient per fer front a elles. L'import del capital social subscrit reemborsat durant els últims cinc anys que continua responent de l'activitat és de 1.837.262 euros a data de tancament, sent d'1.631.040 euros a 31 de desembre de 2012

## 12. FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES

El desglossament del total del fons de provisions tècniques és el següent:

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
FPT, COBERTURA DEL CONJUNT DE LES OPERACIONS	433.249	443.346
FPT, APORTACIONS DE TERCERS	10.857.730	9.466.476
<b>FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES NET</b>	<b>11.290.979</b>	<b>9.909.821</b>

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

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

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

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

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

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
SALDO INICIAL DE L'EXERCICI	443.346	492.902
DOTACIÓ / (UTILITZACIÓ) DEL FONS	(10.097)	(49.557)
<b>SALDO FINAL DE L'EXERCICI</b>	<b>433.249</b>	<b>443.346</b>

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

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
COST COBERTURA REAFIANÇAMENT CERSA	76.717	368.114
DOTACIÓ/ (UTILITZACIÓ) DEL FPT. COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	(10.097)	(49.557)
<b>DESPESES REFLECTIDES EN EL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>	<b>66.620</b>	<b>318.558</b>

## B. FONS DE PROVISIONS TÈCNiques. APORTACIONS DE TERCERS:

El total de les aportacions de tercers al fons de provisions tècniques durant l'exercici ha estat de 2.769.472 euros, havent estat de 4.428.366 euros durant l'exercici 2012.

El detall i moviment del fons de provisions tècniques de l'exercici 2013 ha estat:

	COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL FONS DE PROVISIONS TÈCNiques
Saldo a 31 de desembre de 2012	443.346	9.466.476	9.909.822
Dotació / (utilització) fons, cobertura del conjunt d'operacions	(10.097)		(10.097)
Utilització del fons de provisions tècniques		(1.378.218)	(1.378.218)
Aportacions al fons de provisions tècniques		2.769.472	2.769.472
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2013</b>	<b>433.249</b>	<b>10.857.730</b>	<b>11.290.979</b>

En l'exercici acabat el 31 de desembre de 2013 la Societat ha generat un benefici ordinari abans de provisions i correccions de valor per deteriorament de 257.582 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 2012 pel mateix concepte va ser de 102.347 euros.

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

	COBERTURA DEL CONJUNT D'OPERACIONS	APORTACIONS DE TERCERS	TOTAL FONS DE PROVISIONS TÈCNiques
Saldo a 31 de desembre de 2011	492.902	6.947.855	7.440.756
Dotació / (utilització) fons, cobertura del conjunt d'operacions	(49.557)		(49.557)
Utilització del fons de provisions tècniques		(1.909.745)	(1.909.745)
Aportacions al fons de provisions tècniques		4.428.366	4.428.366
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2012</b>	<b>443.346</b>	<b>9.466.476</b>	<b>9.909.821</b>

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

## 13. PROVISIONS PER AVALS I GARANTIES

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

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
Provisions	4.687.075	4.943.713
Passiu per aval i garanties, part dubtosa (nota 14)	2.016.852	1.893.140
	<b>6.703.926</b>	<b>6.836.853</b>

La provisió per aval 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 2013 i 2012 es detalla a continuació:

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
Saldo a l'inici de l'exercici	4.943.713	4.623.954
Dotacions de provisió	(256.638)	319.759
<b>SALDO AL FINAL DE L'EXERCICI</b>	<b>4.687.075</b>	<b>4.943.713</b>

## 14. "DEUTORS PER GARANTIES" I "PASSIU PER AVALS I GARANTIES"

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

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

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
Deutors per aval i garanties classificats normals	3.780.928	3.843.366
Deutors per aval i garanties classificats dubtosos	2.302.401	2.103.697
	<b>6.083.329</b>	<b>5.947.063</b>

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

El total dels passius per aval i garanties es distribueix en el balanç per la seva banda dubtosa l'epígraf de provisions (2.016.852 euros i 1.893.140 euros en l'exercici anterior, veure nota 13) i per la part no dubtoses a l'epígraf de passius per aval i garanties.

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
Passiu per aval i garanties	4.121.905	4.157.331
Part en provisions	2.016.852	1.893.140
<b>Total</b>	<b>6.138.757</b>	<b>6.050.471</b>

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

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
Passius per avals i garanties financeres	5.875.041	5.780.572
Passius per avals i garanties resta	263.716	269.898
<b>TOTAL PASSIUS PER AVALS I GARANTIES</b>	<b>6.138.757</b>	<b>6.050.471</b>
<b>PASSIUS PER AVALS I GARANTIES, FINANCERS</b>		
No dubtosos	3.888.145	3.942.282
Dubtosos	1.986.896	1.838.290
	<b>5.875.041</b>	<b>5.780.572</b>
<b>PASSIUS PER AVALS I GARANTIES, RESTA</b>		
No dubtosos	209.758	215.049
Dubtosos	53.958	54.850
	<b>263.716</b>	<b>269.898</b>

## 15. CREDITORS COMERCIALS I ALTRES COMPTE A PAGAR

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

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
Administracions Públiques	85.033	74.929
Creditors diversos	795.696	557.647
Provisions fons hipoteca	31.706	38.651
Socis creditors per devolució capital	802	(1.380)
Remuneracions pendents de pagament	26.391	36.073
	<b>939.627</b>	<b>705.920</b>

Els saldos creditors amb Administracions Públiques són els següents:

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
Per IVA.	1.725	748
Retencions	59.262	54.378
Seguretat Social	24.046	19.802
	<b>85.033</b>	<b>74.929</b>

## 16. DEUTES

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

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
Societats de reafiançament creditores	1.080.990	1.433.704
Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini	6.712	6.712
Altres deutes a llarg termini	253.811	425.665
	<b>1.341.513</b>	<b>1.866.081</b>

La partida “Societats de refiançament creditors” recull el cost del refiançament del present exercici per 76.717 euros (vegeu nota 10) i els saldos a pagar a societats de refiançament per 1.004.273 euros. En l'exercici 2012 eren de 368.114 i de 627.775 euros respectivament. Aquest saldo està compost principalment per operacions fallides en què ISBA ha executat garanties hipotecàries adjudicat-se-les, aquests imports seran retornats quan els béns adjudicats siguin venuts.

L'import dels recobraments d'operacions classificades com a fallides durant l'exercici 2013 ha estat de 385.040 euros i en l'exercici anterior 721.303 euros.

L'epígraf d'altres deutes a llarg termini inclou l'import a pagar a llarg termini per la compra de la nova seu d'ISBA el 2010, quedant pendants de pagament un import total de 365.105 euros ( 547.657 el 2012 ) a pagar en dues quotes anuals del mateix import fins el 20 de febrer del 2015. La quota a pagar del 2014 està classificada dins de l'epígraf de Creditors diversos (nota 15). També inclou 44.343 euros de subvencions al tipus d'interès que seran retornades als socis al venciment d'aquestes operacions.

## 17. IMPORT NET DE LA XIFRA DE NEGOCIS

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

El detall de l'import net de la xifra de negocis corresponent a l'exercici 2013 i 2012 és el següent:

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
Ingressos per comissions	1.431.445	1.482.156
Ingressos per estudi d'operacions	192.541	177.669
	<b>1.623.986</b>	<b>1.659.825</b>

L'import de les comissions d'estudi per les operacions formalitzades durant el 2013 s'ha imputat íntegrament com a ingrés de l'exercici en virtut del que estipula la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, igual que en l'exercici anterior.

## 18. DESPESES DE PERSONAL

El detall de despesa de personal corresponent a l'exercici 2013 i 2012 és el següent:

	SALDOS 31/12/2013	SALDOS 31/12/2012
Sous, salaris i assimilats	877.274	870.476
Càrregues socials (Seguretat Social)	233.176	224.348
	<b>1.110.450</b>	<b>1.094.824</b>



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

	NOMBRE DE TREBALLADORS AL FINAL DE L'EXERCICI			NOMBRE MITJÀ DE TREBALLADORS EN L'EXERCICI
	HOMES	DONES	TOTAL	
Direcció General	1	0	1	1
Directors d'Àrea	3	1	4	4
Analistes	0	3	3	3
Delegats Comercials	3	3	6	6
Administratius	0	11	11	12
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>18</b>	<b>25</b>	<b>26</b>

Durant l'exercici 2012 la distribució dels treballadors va ser la següent:

	NOMBRE DE TREBALLADORS AL FINAL DE L'EXERCICI			NOMBRE MITJÀ DE TREBALLADORS EN L'EXERCICI
	HOMES	DONES	TOTAL	
Direcció General	1	0	1	1
Directors d'Àrea	3	1	4	4
Analistes	0	3	3	3
Delegats Comercials	3	3	6	6
Administratius	0	12	12	12
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>26</b>	<b>26</b>

## 19. ARRENDAMENTS

Durant l'exercici 2009 la Societat va canviar la seva seu social passant a unes oficines en les quals una part són en règim de lloguer. Es van signar inicialment dos contractes de lloguer amb dues opcions de compra, havent exercit la primera opció de compra a febrer del 2010. Durant l'exercici 2012 es van modificar els terminis prorrogant el lloguer i l'opció de compra fins a novembre de 2016, també s'han reduït les rendes acordades en concepte de lloguer anual. Mentre l'exercici de l'opció és a discreció de la Societat no s'ha considerat com un pagament mínim no cancel·lable. Tots dos contractes d'arrendament s'han considerat com operatius. L'import total dels pagaments futurs mínims corresponent als arrendaments operatius no cancel·lables són els següents:

	DESPESES PER LLOGUER
Fins a un any	138.556
Entre un i cinc anys	266.726
Més de cinc anys	0
	<b>405.282</b>

## 20. SITUACIÓ FISCAL

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

A causa del diferent tractament que la legislació fiscal permet per a determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imposable fiscal. A 31 de desembre de 2013 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 2013, la Societat té oberts a inspecció per les autoritats fiscals tots els impostos principals que li són aplicables des del 1 de gener de 2010 (1 gener 2009 per l'Impost sobre Societats). Els Administradors de la Societat no esperen que, en cas d'inspecció, sorgeixin passius addicionals d'importància.

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

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

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

## 21. PRO-MEMÒRIA

El detall i moviment durant l'exercici 2013 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 2013 s'inclouen operacions d'avals financers dubtosos per un import de 33.470.290 euros i tècnics dubtosos per import de 2.408.333 euros, el que fa un total de 35.878.623 euros que s'estimen dubtosos i que es troben provisionats per un import de 4.687.075 euros (vegeu nota 13). De les operacions dubtoses un import de 24.215.339 euros es troba cobert pels contractes de refiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

Al tancament de l'exercici 2012 l'import d'avals financers dubtosos era de 36.240.081 euros i tècnics dubtosos per import de 3.359.209 euros, això fa un total de 39.599.298 euros que s'estimaven dubtosos i que es trobaven provisionats per un import de 4.943.713 euros. De les operacions dubtoses, un import de 26.251.096 euros estava cobert pels contractes de refiançament signats amb CERSA i amb la CAIB.

A 31 de desembre de 2013 i el 31 de desembre del 2012, la Societat no té riscos amb una sola entitat o grup econòmic que excedeixi del 10% dels seus recursos propis computables, igual que en l'exercici anterior.

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

Durant l'exercici 2013 els membres del Consell d'Administració no han meritat remuneracions de cap tipus en la seva qualitat de consellers, havent rebut 20,153 euros en concepte de despeses de dietes. En l'exercici 2012 el Consell d'Administració va rebre 24,384 euros pel mateix concepte.

Les remuneracions meritades per l'alta direcció de la Societat ascendeixen a 22,472 euros en concepte de dietes, en l'exercici anterior van ser de 25,369. Es considera alta direcció als membres de la Comissió Executiva.

La Societat té concedits avals a empreses vinculades a membres del Consell d'Administració a 31 de desembre de 2013 per un import de 2.119.872 euros corresponents a 12 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis. L'import de les operacions concedides a membres del Consell d'Administració en data 31 de desembre de 2012 era de 2.242.720 euros corresponents a 18 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis.

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

## 23. HONORARIS D'AUDITORIA

Els honoraris i despeses per serveis professionals d'auditoria meritats durant l'exercici 2013 ascendeixen a un import de 29,832 euros (IVA inclòs). Els honoraris d'auditoria de l'exercici anterior ascendiren a 32,611 euros (IVA inclòs).

## 24. INFORMACIÓ SOBRE MEDI AMBIENT

Els Administradors de la Societat consideren mínims, i en tot cas adequadament coberts els riscos mediambientals que es poguessin derivar de la seva activitat, i estima que no sorgiran passius addicionals relacionats amb aquests riscos. La Societat no ha incorregut en despeses ni rebut subvencions relacionades amb aquests riscos, durant l'exercici acabat a 31 de desembre de 2013.

## 25. AUTOCARTERA

La Societat no ha realitzat durant l'exercici 2013 ni durant l'exercici 2012 cap operació relacionada amb accions pròpies.

## 26. INFORMACIÓ SOBRE ELS AJORNAMENTS DE PAGAMENT EFECTUATS A CUMPLIMENTACIÓ

La Societat ha realitzat pagaments a tercers durant l'exercici 2013 per import de 1.592.654 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.

## 27. FETS POSTERIORS

No s'han produït fets significatius després de la data de tancament de l'exercici, que siguin dignes de menció.

# ANNEX I

## Detall i Moviment durant l'exercici 2013 dels Comptes d'Ordre (Expressat en milers d'euros)

	RISC EN VIGOR PER AVALS I GARANTIES ATORGATS				IMPORTS REAFIANÇATS A 31.12.13
	SALDOS A 31.12.12	ALTES	BAIXES	SALDOS A 31.12.13	
<b>AVALS FINANCERS</b>					
Financers davant entitats de crèdit	149.921	28.441	(34.942)	143.420	103.414
Financers davant d'altres entitats	1.800	444	(74)	2.170	647
<b>TOTAL AVALS FINANCERS</b>	<b>151.721</b>	<b>28.885</b>	<b>(35.016)</b>	<b>145.590</b>	<b>104.061</b>
<b>AVALS NO FINANCERS</b>					
Fiances	9.277	2.867	(2.360)	9.784	27
Avals davant l'Administració	10.513	130	(770)	9.873	440
Avals davant compradors d'habitatge	0	0	0	0	0
Altres avals no financers	776	0	0	776	74
<b>TOTAL AVALS NO FINANCERS</b>	<b>20.566</b>	<b>2.997</b>	<b>(3.130)</b>	<b>20.433</b>	<b>541</b>
<b>TOTAL AVALS</b>	<b>172.287</b>	<b>31.882</b>	<b>(38.146)</b>	<b>166.023</b>	<b>104.602</b>
Risc disponible en línies de fiances	0			0	0
<b>TOTAL RISC PER AVALS I GARANTIES</b>	<b>172.287</b>			<b>166.023</b>	<b>104.602</b>

# ANNEX II

Participacions i càrrecs dels membres del Consell d'Administració en altres societats l'objecte és idèntic, anàleg o complementari al de la Societat.

ADMINISTRADOR	SOCIETAT PARTICIPADA	% PARTICIPACIÓ	CÀRRECS QUE OBSTENTA LA SOCIETAT PARTICIPADA
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.	30,13%	
	Suraval, S.G.R. de Andalucía	1,07%	
	Avalis de Catalunya S.G.R.	2,81%	
	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	1,89%	
	Iberaval S.G.R	5,42%	
	Sogapyme	1,20%	
	Unión de Empresarios Murcianos S.G.R	0,75%	
BANCO SABADELL	Avalis de Catalunya S.G.R.	2,47%	
	Elkargi, S.G.R	0,40%	

# INFORME DE GESTIÓ 2013





Les PIMES, emprenedors i autònoms són la base del teixit empresarial de qualsevol economia actual, i és a aquesta base a la qual ISBA SGR dedica tot el seu esforç com a entitat financera. L'evolució de les dades anuals d'ISBA SGR demostra que el compromís en l'ajuda del finançament no només es manté sinó que s'ha vist reforçat en els últims anys.

Com a societat de garantia recíproca hem aconseguit uns nivells d'activitat i de penetració en el mercat que ens situen com una de les empreses del sector més actives i en particular més orientades a l'ajuda per a la creació de noves empreses pels emprenedors.

Si bé la inestabilitat de l'entorn econòmic fa que l'obtenció de finançament per part de les PIMES sigui una tasca més difícil que en anys de bonança, ISBA SGR s'ha de mantenir com a element anticíclic i dinamitzador d'aquest finançament.

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

- L'import total d'operacions formalitzades ha estat de 34,3 milions d'euros, fet que suposa un 9% menys que en l'exercici anterior, situant-nos per sobre de la mitjana nacional del sector.
- En conseqüència de l'anterior dada el nostre risc viu al tancament de l'exercici també s'ha vist disminuït en la mateixa proporció, situant-nos en 166 milions enfront dels 172 de l'exercici anterior, un decrement del 4%.
- El nombre d'empreses avalades puja a 2.140 enfront de les 2.105 de l'exercici anterior, un 1.66% més.
- En el capítol d'ajuda als emprenedors per a la creació de noves empreses s'han formalitzat un total de 9,8 milions per a aquest col·lectiu, un 98% més que en l'exercici anterior, que ha significat la creació de 128 noves empreses, un 25,5% més que el 2012, i la creació d'un total de 827 nous llocs de treball, un 61% més que el 2012.

- Com a dada destacable, el 67% dels avals que es van concedir es van destinar a inversió enfront del 50% de l'exercici anterior, trencant la dinàmica de sol·licitud de més finançament per a liquiditat.

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

- El nostre coeficient de solvència passa del 17,6% del 2012 al 19,47% del 2013, amb un superàvit de recursos propis computables de 14 milions d'euros, un 22% més que en l'exercici anterior.
- El coeficient de liquiditat s'ha incrementat també en un 22% respecte a l'exercici anterior, gràcies als mecanismes de refinançament i d'aportacions al fons de provisions tècniques que tenim amb la CAIB.
- ISBA SGR ha aportat, com a resultat de la seva activitat, 258.000 euros al fons de provisions tècniques davant dels 102 mil euros de l'exercici anterior.
- La taxa de morositat pagada d'ISBA SGR s'ha reduït un 10% en el present exercici, situant-nos en un 10.31 %.
- En el present exercici s'ha aprovat la Llei 14/ 2013 de suport als emprenedors i a la seva internacionalització, en l'article 35 d'aquesta Llei es modifica la Llei 1/1994 sobre el règim jurídic de les societats de garantia recíproca quedant el capital social mínim desemborsat en 10 milions d'euros, i l'import mínim de recursos propis computables en 15 milions d'euros. ISBA SGR a data de tancament compleix amb aquest nou requisit legal.

ISBA, SGR no ha realitzat activitats de recerca i desenvolupament durant l'exercici 2013, ni ha realitzat operativa amb productes financers derivats diferents dels que es detallen en la memòria adjunta.

## PERSPECTIVES PER L'ANY 2014

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

En aquestes línies de l'exercici 2014 seguirem comptant amb la col·laboració del Govern de les Illes Balears, que fan que el finançament sigui menys costosa per als nostres socis partícips.

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

Les perspectives per a l'any 2014 són d'una millora en l'economia de les Illes Balears que s'haurien de traduir en una baixada gradual de les taxes de morositat, i per tant en una millora en les xifres econòmiques d'ISBA SGR. Aquesta esperada millora de la situació econòmica hauria de ser una de les causes que reactivin les activitats de finançament en què ISBA SGR té el seu objecte social.

# INFORME D'AUDITORIA 2013





Ernst & Young, S.L.  
Urbanización Can Granada  
Camí dels Reis, 308 Torre A  
07010 Palma de Mallorca

Tel.: 971 213 232  
Fax: 971 718 748  
ey.com

## 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 2013, 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 2013 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 2013, 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 2013 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 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejercitante:  
ERNST & YOUNG, S.L.

2 de abril de 2014

Año 2014 Nº 13/14/00021  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

Juan Manuel Martín de Vidales Bennásar





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