

2005

INFORME ANUAL







ÍNDICE
ÍNDEX

Código de estilo <i>Còdi d'estil</i>	5
Consejo de administración <i>Consell d'administració</i>	7
Carta del presidente <i>Carta del president</i>	8
Datos estadísticos <i>Dades estadístiques</i>	11
Orden del día <i>Ordre del dia</i>	20
Cuentas anuales <i>Comptes anuals</i>	23
Informe de gestión <i>Informe de gestió</i>	23



CODI D'ESTIL D'ISBA, S.G.R.

MISSIÓ

Som una entitat financiera amb la finalitat de contribuir al desenvolupament de l'economia balear mitjançant la concessió d'avalis que permetin a les petites i mitjanes empreses l'accés al finançament en les millors condicions de mercat.

VISIÓ

ISBA, S.G.R. serà reconeguda:

- En l'àmbit de la petita i mitjana empresa balear com l'entitat financiera de referència per obtenir l'accés al finançament de projectes econòmics viables.
- Entre els nostres socis, per l'eficiència i professionalitat del nostre equip humà.
 - En general, com un instrument eficaç per al desenvolupament de l'economia balear.

POLÍTICA

Donarem suport especialment a les activitats empresarials que millorin l'equilibri sectorial i que fomentin l'ocupació. En la presa de decisions, seguirem criteris empresarials i avaluarem els projectes presentats, donant prioritat a la seva viabilitat i a la capacitat de gestió dels promotors.

En la nostra actuació, es respectaran fidelment els principis d'un compromís empresarial, ètic, transparent i econòmic.

PRINCIPIIS

- Eficiència de l'equip humà.
- Transparència i claredat de les operacions.
 - Major eficàcia del servei.
- Obtenció de la satisfacció del soci.





**CONSEJO DE ADMINSTRACIÓN**
CONSELL D'ADMINISTRACIÓ**PRESIDENTE / PRESIDENT**

MOYÁ AUDITORIA BALEAR, S.L. D. Luis Moyá Bareche

VICEPRESIDENTES / VICEPRESIDENTS

CONFEDERACIÓ D'ASSOCIACIONS EMPRESARIALS DE BALEARS (CAEB) D. José Oliver Marí
FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA D'EIVISSA I FORMENTERA D. Juan Serra Mayans
FEDERACIÓ DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA D. Juan Verdera Ferrer
HARINAS DE MALLORCA, S.A. D. Antonio Martínez Zamora
S'ALGAR HOTELS, S.A. D. Luis Sintés Pascual

CONSEJERO DELEGADO / CONSELLER DELEGAT

COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS D. Bernardo A. Salvá Alloza

VOCALES / VOCALS

ASOCIACION DE CONSTRUCTORES Y PROMOTORES DE MENORCA D. Jaime Rosselló Mascaró
ASOCIACION DE FABRICANTES Y EMPRESAS AUXILIARES
DE LA CONSTRUCCION DE BALEARES D. Pedro Javier Riera Arrom
ASSOCIACIO EMPRESARIAL DE PETIT I MITJA COMERÇ DE MALLORCA (PIMECO) D. Pere Ferrer Dupuy
ASSOCIACIO HOTELERA DE MENORCA D. Nicolás Bordoy Riera
ASOCIACION INDUSTRIAL DEL METAL DE MANACOR D. Gabriel Parera Suñer
ASSOCIACIO INTERSECTORIAL DE PETITS I MITJANS EMPRESARIS DE FORMENTERA . .D^a. Carolina Roselló Baúdez
ASOCIACION PATRONAL DE LA PYME DE CONSTRUCCION Y ALBAÑILERIA DE MALLORCA . D. Lorenzo Nicolau Ripoll
BANCA MARCH, S.A. D. Juan Gili Niell
BANCO DE CREDITO BALEAR, S.A. D. José Maria Viana Bravo
BINTURSOL, S.L. D. Juan Bufí Arabí
"CAIXA DE BALEARS "SA NOSTRA" D. Antonio Cantallops Gual
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, ALICANTE Y CASTELLON, BANCAJA D. José Luis March Vicens
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANEO D. Pedro Torres Ribas
CAMBRA OFICIAL DE COMERÇ, INDUSTRIA I NAVEGACIÓ DE MALLORCA,
EIVISSA I FORMENTERA D. Bartolomé Bestard Figuerola
CAROB, S.A. D. Gregorio Bibiloni Juan
COLONYA CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA D. Antonio S. Amengual Cladera
FEDERACION EMPRESARIAL BALEAR DE TRANSPORTES D. Alfonso Ribas Prats
FEDERACION DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DE MENORCA
FEDERACIÓ D'EMPRESARIS DEL COMERÇ DE BALEARS (AFEDECO) D. Juan Travé Feliu
TRANSPORTES BLINDADOS,S.A. D. Juan Amer Cirer
XICU CASALS, S.A. D. Juan José Tur Ripoll
D^a M^a ANTONIA CARRASCO MARTÍ
D. JOSÉ LUIS HIDALGO RIERA

SECRETARIO NO CONSEJERO/ SECRETARI NO CONSELLER

D. JAVIER BLAS GUASP

EL MEJOR AÑO PARA UNA DESPEDIDA

Nada conforta más a un Presidente de Consejo que despedirse presentando un buen resultado. Para mi fortuna, esta circunstancia se da en esta presentación de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Un ejercicio excelente, con seguridad el mejor de la historia económica de ISBA, me acompaña en este final de mandato.

Seis años han pasado desde mi nombramiento sin un mal recuerdo, lo único negativo es la rapidez con que han transcurrido. Esta positiva experiencia empresarial y personal, se inició con las dificultades propias de todo principio y la necesaria reestructuración que exigía la Compañía para adaptarse a los tiempos actuales. La comprensión y apoyo del Consejo de Administración y la labor conjunta de la Comisión Ejecutiva, permitió superar rápidamente esta etapa y configurar un profesionalizado y motivado equipo de ejecutivos y colaboradores.



Con la adecuada estrategia, y una experta Dirección Ejecutiva, año tras año, se han ido consiguiendo los objetivos que han mejorado la posición económica y financiera de la Compañía, y, lo que es más importante, su aportación al progreso del tejido empresarial y social de nuestra Comunidad.

Las principales magnitudes de este ejercicio 2005, son el más sólido aval de esta positiva valoración. Como más relevante, destaca el aumento del 24% en el volumen de operaciones formalizadas, hasta alcanzar un importe total formalizado de 35'8 millones de euros.

En el plano social, el número de empresas de nueva creación que se han beneficiado de nuestro apoyo ha sido de 114, lo que supone un incremento del 40% en relación al anterior ejercicio, y el número total de empresas beneficiadas en el año ha sido de 320 con un aumento del 36%. Este aumento, nos ha permitido por primera vez que el total de socios superara la cifra de 5.000 empresas.

Si positiva ha sido la trayectoria empresarial, más satisfactoria ha sido la experiencia personal. El ostentar la Presidencia de la Compañía, me ha enriquecido profesionalmente y son muchas las compensaciones inmateriales que he recibido.

Los apoyos y atenciones prestadas por Instituciones, Empresas y Consejeros, han sido fundamentales en el desarrollo de esta labor, por lo que son muchas las personas con las que estoy en deuda. En especial, destaco a la Conselleria d'Economia Hisenda i Innovació, que a través de su labor tutelar, ha sido un gran acicate y ayuda al desarrollo empresarial de ISBA, S.G.R. La confianza que ha demostrado en nuestro equipo de ejecutivos al delegarnos la gestión de los préstamos ICO a la pequeña y mediana empresa, es la mejor muestra de esta favorable relación.

Como en política, en el mundo empresarial la nostalgia es un error, pero en mi adiós no puedo evitar que se agolpen en mi mente muchos agradables recuerdos, el valor de nuevas amistades y la afirmación de antiguas. En este recuerdo, guardo un especial hueco para todos los colaboradores que conjuntamente, día a día, hemos construido la andadura de ISBA.

A todos gracias.



Luis Moyá Bareche
Presidente ISBA, S.G.R.

EL MILLOR ANY PER A UN COMIAT

Res no conforta més al president d'un Consell que acomiadar-se presentant un bon resultat. Afortunadament aquesta circumstància es dona en aquesta presentació dels comptes anuals de l'exercici 2005. Un exercici excel·lent. Amb tota seguretat el millor de tota la història econòmica de l'ISBA. Uns resultats que m'acompanyen en aquest final de mandat.

Sis anys han passat des del meu nomenament sense un mal record. L'única cosa negativa és la rapidesa amb la qual han passat. Aquesta positiva experiència empresarial i personal es va iniciar amb les dificultats pròpies de tots els començaments, i la necessària reestructuració que exigia la Companyia per tal d'adaptar-se als temps actuals. La comprensió i el suport del Consell d'Administració i la tasca conjunta de la Comissió Executiva, va permetre superar ràpidament aquesta etapa i configurar un equip d'executius i col·laboradors professionalitzat i motivat.



Amb l'adequada estratègia, i una experta Direcció Executiva, any rere any, s'han anat assolint els objectius que han millorat la posició econòmica i financera de la Companyia, i, el que és més important, la seva aportació al progrés del teixit empresarial i social de la nostra Comunitat.

Les principals magnituds d'aquest exercici 2005, són el més sòlid aval d'aquesta positiva valoració. Com a dada més rellevant destaca l'augment del 24% pel que fa al volum d'operacions formalitzades, fins assolir un import total formalitzat de 35'8 milions d'euros.

Pel que fa al pla social, el nombre d'empreses de nova creació que s'han beneficiat del nostre suport han estat un total de 114, la qual cosa suposa un increment del 40% en relació a l'anterior exercici, i el nombre d'empreses beneficiades en tot l'any ha estat de 320 amb un augment del 36%. Aquest augment ens ha permès, per primera vegada, que el total de socis superés la xifra de les 5.000 empreses.

Si positiva ha estat la trajectòria empresarial, més satisfactòria encara ha estat l'experiència personal. El fet d'ostentar la presidència de la Companyia m'ha enriquit professionalment i són moltes les compensacions immaterials que he rebut.

El suport i les atencions prestades per institucions, empreses i consellers han estat fonamentals en el desenvolupament de la meua tasca, per la qual cosa són moltes les persones amb les quals estic en deute. En especial, vull destacar la Conselleria d'Economia, Hisenda i Innovació, que mitjançant la seva tasca tutelar, ha estat un gran esperonament i una ajuda molt important per al desenvolupament empresarial de l'ISBA, S.G.R. La confiança que ha demostrat en el nostre equip d'executius en delegar-nos la gestió dels préstecs ICO a la petita i mitjana empresa, és la millor mostra d'aquesta favorable relació.

Així com a la política, al món empresarial la nostàlgia és una errada, però el dia del meu comiat no puc evitar que s'acumulin en el meu cap molts records agradables, el valor de les noves amistats i la reafirmació de les antigues. En aquest record tinc un racó molt especial per a tots els col·laboradors que conjuntament, dia rere dia, hem construït la trajectòria de l'ISBA.

A tots, gràcies.



Luis Moyá Bareche
President ISBA, S.G.R.

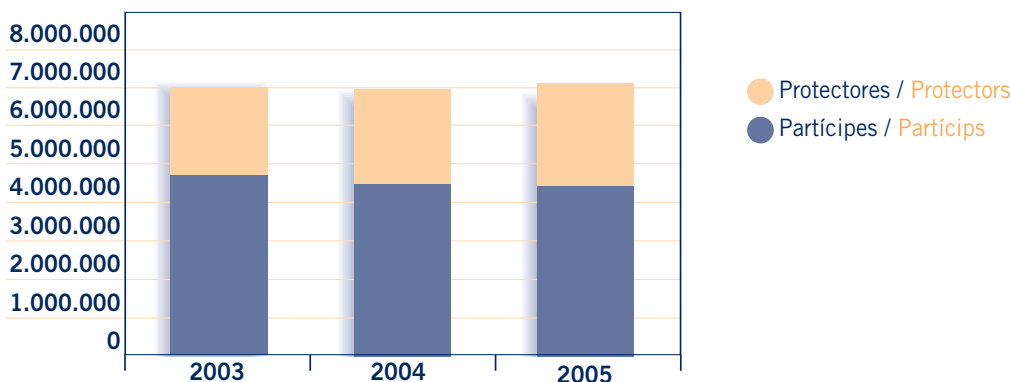


DATOS ESTADÍSTICOS
DADES ESTADÍSTIQUES



EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SUSCRITO Y DESEMBOLSADO EVOLUCIÓ DEL CAPITAL SUSCRIT I DESEMBOLSAT

CAPITAL SUSCRITO / CAPITAL SUSCRIT	2003	2004	2005
Partícipes / Partícips	4.700.130 €	4.528.410 €	4.387.510 €
Protectores / Protectors	2.259.280 €	2.439.280 €	2.625.040 €
TOTAL SUSCRITO / TOTAL SUSCRIT	6.959.410 €	6.967.690 €	7.012.550 €
TOTAL DESEMBOLSADO / TOTAL DESEMBOLSAT	5.548.676 €	5.562.636 €	5.607.219 €
% DESEM. / % DESEM.	79,73%	79,83%	79,96%



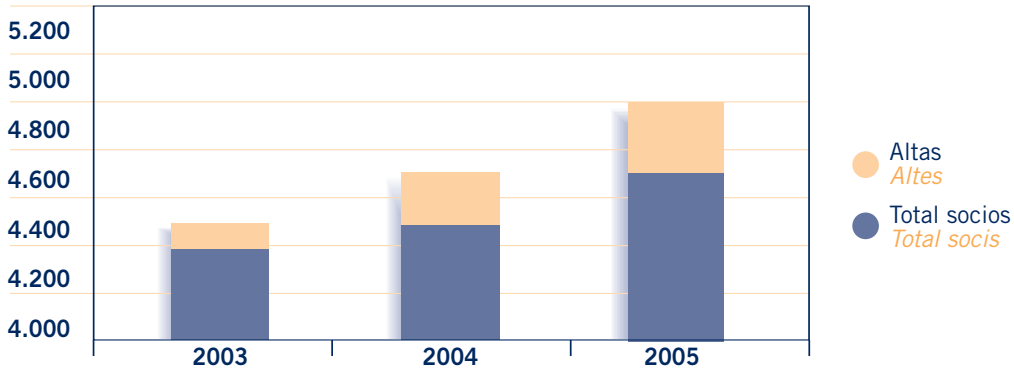
COMPOSICION DEL CAPITAL SUSCRITO POR SOCIOS PROTECTORES (valor nominal de la participación 10 €)

COMPOSICIÓ DEL CAPITAL SUSCRIT PER SOCIS PROTECTORS (valor nominal de la participació 10 €)

TITULAR	Nº Part.	31/12/2005	31/12/2005
		CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL DESEMBOLSADO
COMUNITAT AUTONOMA DE LES ILLES BALEARS	162.203	1.622.030 €	1.622.024 €
CAJA DE AHORROS DE BALEARES -SA NOSTRA-	60.097	600.970 €	195.329 €
CAMARA OFICIAL DE COMERCIO, INDUSTRIA Y NAVEGACIÓN DE MCA.	15.024	150.240 €	37.563 €
BANCO DE CREDITO BALEAR S A	5.409	54.090 €	42.071 €
BANCA MARCH S A	3.606	36.060 €	36.060 €
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE -BANCAJA-	2.404	24.040 €	24.040 €
CONFEDERACION DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES DE BALEARES	1.706	17.060 €	4.267 €
ASOC. PATRONAL PIME DE CONSTRUCCIÓN Y ALBAÑILERIA DE MCA .	1.682	16.820 €	4.207 €
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANEO -CAM-	1.058	10.580 €	10.578 €
CAMARA OFICIAL DE COMERCIO, INDUSTRIA Y NAVEGACIÓN DE MENORCA	961	9.610 €	2.404 €
CAJA DE AHORROS DE POLLENSA -COLONYA-	601	6.010 €	6.010 €
CAJA RURAL S A	601	6.010 €	6.010 €
CAIXA D ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA -LA CAIXA-	600	6.000 €	1.503 €
MAPFRE SEGUROS GRALES CIA REASEGUROS, S.A	600	6.000 €	1.503 €
MUTUA BALEAR DE PREVISION Y ASISTENCIA SOCIAL	600	6.000 €	1.503 €
PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA	600	6.000 €	1.503 €
ASSOCIACIO EMPRESARIAL PETIT I MITJA COMERÇ DE MCA. -PIMECO-	288	2.880 €	720 €
ASSOCIACIO SINDICAL PETITA I MITJANA EMPRESA SERVEIS DE MCA.	288	2.880 €	720 €
ASSOCIACIO EMPRESARIAL PETIT I MITJANA EMPRESA INDUSTRIAL DE MCA.	288	2.880 €	721 €
ASOC.EMPRESARIAL DE PROMOTORES CONSTRUCCIÓN DE BALEARES	240	2.400 €	601 €
ASOCIACION DE CONSTRUCCIONES DE BALEARES	240	2.400 €	601 €
ASOC. FABRICANTES Y EMP. AUXILIAR DE LA CONSTRUCCIÓN	240	2.400 €	601 €
OTROS 41 SOCIOS PROTECTORES	3.168	31.680 €	7.933 €
Total 63 socios protectores	262.504	2.625.040 €	2.008.471 €

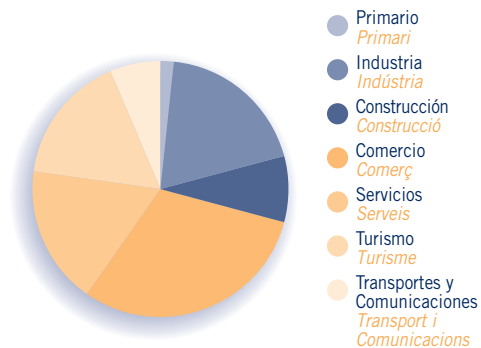
EVOLUCIÓN Nº DE SOCIOS EVOLUCIÓ NBRE. DE SOCIS

	2003	2004	2005
Total socios / <i>Total socis</i>	4.536	4.756	5.009
Altas netas / <i>Altes netes</i>	199	220	253



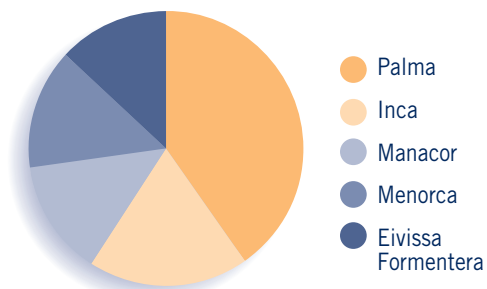
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE SOCIOS DISTRIBUCIÓ SECTORIAL DE SOCIS

SECTOR / <i>SECTOR</i>	Nº SOCIOS / <i>NBRE. SOCIS</i>	%
PRIMARIO/PRIMARI	86	1,72%
INDUSTRIA/INDÚSTRIA	955	19,07%
CONSTRUCCIÓN/CONSTRUCCIÓ	424	8,46%
COMERCIO/COMERÇ	1.532	30,58%
SERVICIOS/SERVEIS	870	17,37%
TURISMO/TURISME	819	16,35%
TTES Y COMUNICACIONES	323	6,45%
TOTAL	5.009	100,00%



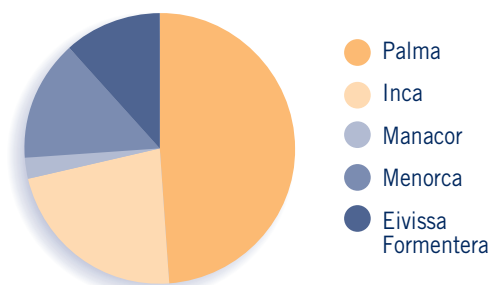
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE SOCIOS DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DE SOCIS

	Nº SOCIOS / <i>NBRE. SOCIS</i>	%
PALMA	2.011	40,15%
INCA	950	18,97%
MANACOR	688	13,74%
MENORCA	707	14,11%
EIVISSA I FORMENTERA	653	13,03%
TOTAL:	5.009	100,00%



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL RIESGO EN VIGOR DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA DEL RISC EN VIGOR

DELEGACIONES/DELEGACIONS	RIESGO/RISC	%
PALMA	45.145.836 €	48,78%
INCA	20.919.959 €	22,60%
MANACOR	2.320.616 €	2,51%
MENORCA	13.272.736 €	14,34%
EIVISSA I FORMENTERA	10.888.105 €	11,76%
TOTAL:	92.547.254 €	100,00%



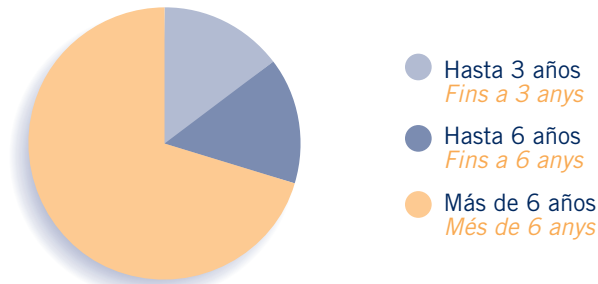
DISTRIBUCIÓN POR SECTORES DEL RIESGO EN VIGOR DISTRIBUCIÓ PER SECTORS DEL RISC EN VIGOR

SECTOR/SECTOR	RIESGO/RISC	%
PRIMARIO/PRIMARI	2.346.570 €	2,54%
INDUSTRIA/INDÚSTRIA	10.864.253 €	11,74%
CONSTRUCCIÓN/CONSTRUCCIÓ	18.143.464 €	19,60%
COMERCIO/COMERÇ	15.734.760 €	17,00%
SERVICIOS/SERVEIS	15.586.611 €	16,84%
TURISMO/TURISME	15.324.396 €	16,56%
TTES. Y COMUNICACIONES/ TRANSP. I COMUNICACIONS	6.074.086 €	6,56%
MÁQUINAS RECREATIVAS/MÀQUINES RECREATIVES	8.473.113 €	9,16%
TOTAL:	92.547.254 €	100,00%



COMPOSICIÓN POR PLAZOS DEL AVAL DEL RIESGO EN VIGOR
COMPOSICIÓ PER TERMINIS DE L'AVAL DEL RISC EN VIGOR

HASTA 3 AÑOS/ <i>FINS A 3 ANYS</i>	13.617.443 €	14,71%
HASTA 6 AÑOS/ <i>FINS A 6 ANYS</i>	13.845.549 €	14,96%
MÁS DE 6 AÑOS/ <i>MÉS DE 6 ANYS</i>	65.084.261 €	70,33%
TOTAL:	92.547.254 €	100,00%



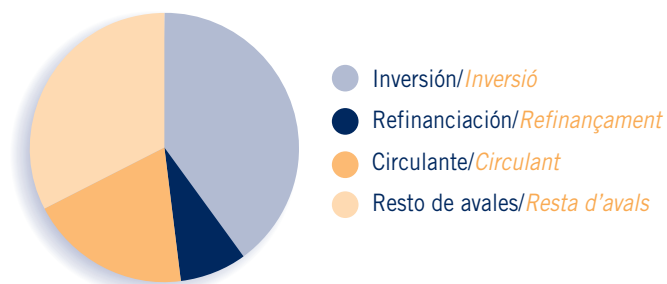
COMPOSICIÓN POR GARANTÍA DEL RIESGO EN VIGOR
COMPOSICIÓ PER GARANTIA DEL RISC EN VIGOR

PERSONAL/ <i>PERSONAL</i>	40.674.503 €	43,95%
HIPOTECARIA/ <i>HIPOTECÀRIA</i>	30.657.575 €	33,13%
SIN GARANTIA/ <i>SENSE GARANTIA</i>	21.215.175 €	22,92%
TOTAL:	92.547.254 €	100,00%



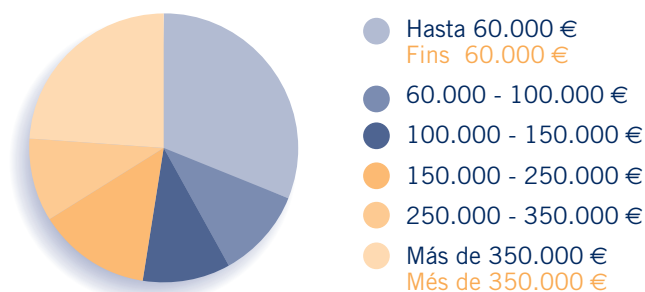
COMPOSICIÓN POR FINALIDAD DEL RIESGO EN VIGOR
COMPOSICIÓ PER FINALITAT DEL RISC EN VIGOR

INVERSIÓN/ <i>INVERSIÓ</i>	36.935.251 €	39,91%
REFINANCIACIÓN/ <i>REFINANÇAMENT</i>	7.520.123 €	8,13%
CIRCULANTE/ <i>CIRCULANT</i>	17.960.143 €	19,40%
RESTO DE AVALES/ <i>RESTA D'AVALS</i>	30.131.737 €	32,56%
TOTAL	92.547.254 €	100,00%



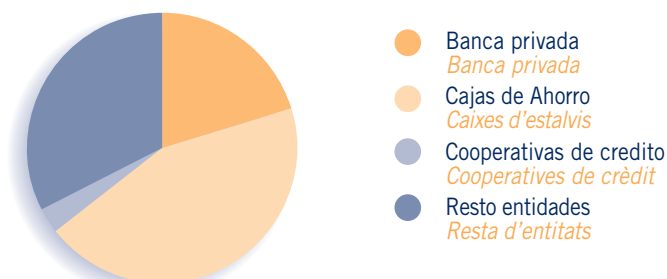
COMPOSICIÓN POR IMPORTE DEL AVAL DEL RIESGO EN VIGOR
COMPOSICIÓ PER IMPORT DE L'AVAL DEL RISC EN VIGOR

HASTA 60.000 € / FINS 60.000 €	28.713.018 €	31,03%
60.000 - 100.000 €	10.127.892 €	10,94%
100.000 - 150.000 €	9.698.977 €	10,48%
150.000 - 250.000 €	12.650.773 €	13,67%
250.000 - 350.000 €	9.184.402 €	9,92%
MÁS DE 350.000 € / MÉS DE 350.000 €	22.172.192 €	23,96%
TOTAL:	92.547.254 €	100,00%



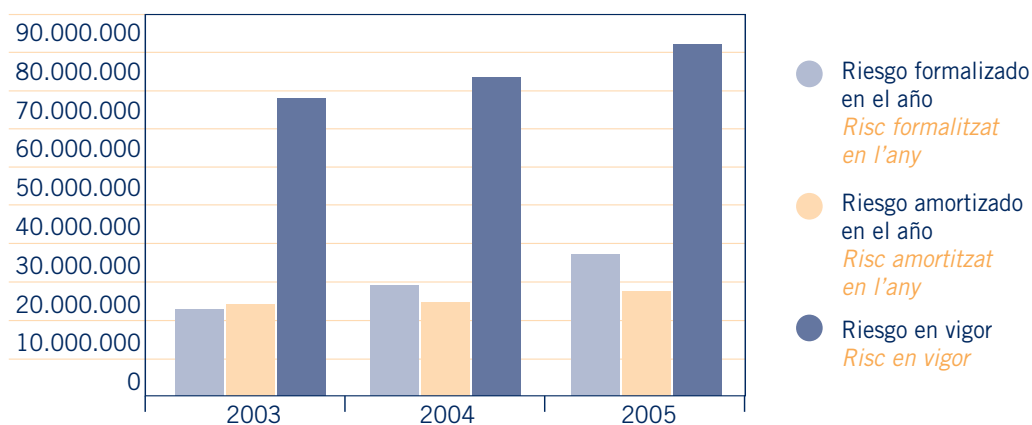
COMPOSICIÓN POR TIPO ENTIDAD RECEPTORA DEL AVAL DEL RIESGO EN VIGOR
COMPOSICIÓ PER TIPUS DE L'ENTITAT RECEPTORA DE L'AVAL DEL RISC EN VIGOR

	RIESGO/RISC	%
BANCA PRIVADA/ <i>BANCA PRIVADA</i>	18.805.045 €	20,32%
CAJAS DE AHORRO/ <i>CAIXES D'ESTALVIS</i>	40.848.757 €	44,14%
COOPERATIVAS DE CREDITO/ <i>COOPERATIVES DE CRÈDIT</i>	2.761.715 €	2,98%
RESTO DE ENTIDADES/ <i>RESTA D'ENTITATS</i>	30.131.737 €	32,56%
TOTAL	92.547.254 €	100,00%



EVOLUCIÓN DEL RIESGO EN VIGOR: IMPORTES FORMALIZADOS Y AMORTIZADOS
EVOLUCIÓ DEL RISC EN VIGOR: IMPORTS FORMALITZATS I AMORTIZATS

	2003	2004	2005
RIESGO FORMALIZADO EN EL AÑO <i>RISC FORMALITZAT EN L'ANY</i>	23.155.333 €	28.856.197 €	35.836.104 €
RIESGO AMORTIZADO EN EL AÑO <i>RISC AMORTITZAT EN L'ANY</i>	23.889.764 €	23.583.832 €	26.624.248 €
RIESGO EN VIGOR <i>RISC EN VIGOR</i>	78.063.032 €	83.335.398 €	92.547.254 €

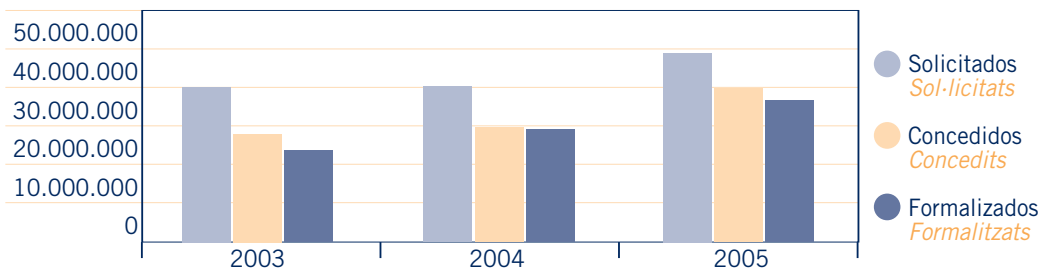


DISTRIBUCION DEL RIESGO VIVO POR TAMAÑO DE EMPRESA
DISTRIBUCIÓ DEL RISC VIU PER TAMANY D'EMPRESA

TRABAJADORES	Nº EMPRESAS	CUANTIA	Nº TRABAJADORES
1	187	8.915.841	187
2-4	386	21.502.703	1.041
5-10	169	17.012.418	1.170
11-25	133	17.513.633	2.287
26-50	65	12.095.661	2.430
51-250	28	12.883.812	2.630
> 250	4	2.623.186	3.998
TOTAL	972	92.547.254 €	13.743

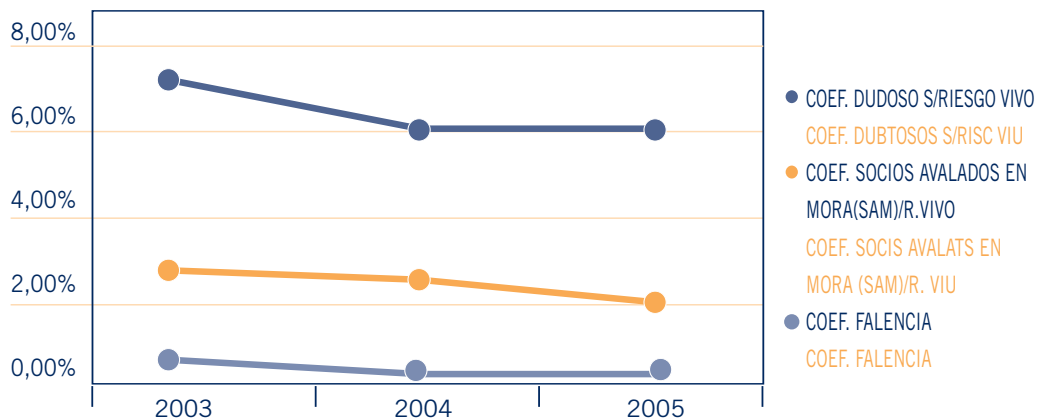
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE OPERACIONES PRESENTADAS - APROBADAS Y FORMALIZADAS
EVOLUCIÓ DEL VOLUMEN D'OPERACIONS PRESENTADES - APROVADES I FORMALITZADES

	2003	2004	2005
SOLICITADOS/ <i>SOL·LICITATS</i>	39.405.723 €	39.940.280 €	48.596.867 €
CONCEDIDOS/ <i>CONCEDITS</i>	27.649.468 €	28.933.065 €	39.316.817 €
FORMALIZADOS/ <i>FORMALITZADES</i>	23.155.333 €	28.856.197 €	35.836.104 €



RATIOS SOCIOS AVALADOS EN MORA, SOCIOS FALLIDOS / RIESGO EN VIGOR
RATIS SOCIS AVALATS EN MORA, SOCIS FALLITS / RISC EN VIGOR

	2003	2004	2005
RIESGO EN VIGOR/ <i>RISC EN VIGOR</i>	78.063.032 €	83.335.398 €	92.547.254 €
SOCIOS AVALADOS EN MORA/ <i>SOCIS AVALATS EN MORA</i>	2.170.036 €	2.004.666 €	1.833.241 €
RIESGO DUDOSO/ <i>RISC DUBTÓS</i>	5.526.949 €	4.956.538 €	5.500.130 €
SOCIOS FALLIDOS/ <i>SOCIS FALLITS</i>	397.600 €	211.804 €	224.317 €
COEF. SAM/ R.VIVO/ <i>COEF. SAM/R. VIU</i>	2,78%	2,41%	1,98%
COEF. DUDOSOS S/ RIESGO VIVO/ <i>COEF. DUBTOSOS S/R. VIU</i>	7,08%	5,95%	5,94%
COEF. FALENCIA/ <i>COEF. FALENCIA</i>	0,51%	0,25%	0,24%



DATOS IMPACTO ECONÓMICO SOCIAL
DADES IMPACTE ECONÒMIC-SOCIAL

	2003	2004	2005
Número de empresas beneficiadas por el aval de ISBA	244	235	320
<i>Nombre d'empreses beneficiades per l'aval d'ISBA</i>			
Puestos de trabajo mantenidos por dichas empresas	4.408	4.357	5.791
<i>Llocs de feina mantinguts per aquestes empreses</i>			
Apoyo a la creación de nuevas empresas	65	81	114
<i>Suport a la creació de noves empreses</i>			
Contribución a la creación de nuevos empleos	139	208	355
<i>Contribució a la creació de nous llocs de feina</i>			

CONDICIONES MEDIAS DE FINANCIACION A LOS SOCIOS DE ISBA
CONDICIONS MITJANES DE FINANÇAMENT ALS SOCIS D'ISBA

	2003	2004	2005
Importe medio (en euros)	82.627	88.366	88.363
<i>Import mitjà (en euros)</i>			
Coste medio (sin coste de intermediación de ISBA)	3,90%	3,63%	3,37%
<i>Cost mitjà (sense cost d'intermediació d'ISBA)</i>			
Plazo medio (en meses)	75	72	95
<i>Termini mitjà (en mesos)</i>			

ORDEN DEL DÍA

ACUERDOS QUE SE SOMETEN A LA APROBACIÓN DE LA JUNTA GENERAL

- | | |
|---------|---|
| Primero | Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) correspondientes al ejercicio 2005. |
| Segundo | Examen y aprobación en su caso, del informe de gestión y de la actuación del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio 2005. |
| Tercero | Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación de resultados correspondientes al ejercicio 2005. |
| Cuarto | Propuesta de modificación de los artículos 25 y 33.1 de los estatutos sociales. |
| Quinto | Propuesta de cese y nombramiento de consejeros. |
| Sexto | Propuesta de nombramiento de Auditores de Cuentas. |
| Séptimo | Delegación de facultades. |
| Octavo | Designación de Interventores para la aprobación del acta de la Junta. |

ORDRE DEL DIA

ACORDS QUE SE SOTMETEN A L'APROVACIO DE LA JUNTA GENERAL

- | | |
|--------|---|
| Primer | Exàmen i aprovació, si escau, dels comptes anuals (Balanç, Compte de Pèrdues i Guanys i Memoria) corresponents a l'exercici 2005. |
| Segon | Exàmen i aprovació, si escau, de l'informe de gestió i de l'actuació del Consell d'Administració corresponent a l'exercici 2005. |
| Tercer | Exàmen i aprovació, si escau, de la proposta d'aplicació de resultats corresponents a l'exercici 2005. |
| Quart | Proposta de modificació dels articles 25 i 33.1 dels estatuts socials. |
| Cinquè | Proposta de cessació i nomenament de consellers. |
| Sisé | Proposta de nomenament d'Auditors de Comptes. |
| Setè | Delegació de facultats. |
| Octau | Designació d' Interventors per l'aprobació de l'acta de la Junta. |



CUENTAS ANUALES
COMPTES ANUALS



ISBA, S.G.R. BALANCES DE SITUACIÓN 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (EXPRESADOS EN EUROS)

ACTIVO	2.005	2.004	PASIVO	2.005	2.004
Socios por desembolsos no exigidos (nota 10)	1.405.331	1.405.054	Fondos propios (nota 10)		
			Capital suscrito	7.012.550	6.967.690
			Reserva legal	20.572	20.572
			Otras reservas	58.420	58.420
			Resultados negativos de ejercicios anteriores	(247.861)	(247.861)
			Resultado del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	-	-
			Total fondos propios	6.843.681	6.798.821
Total inmovilizado	6.299.675	6.068.209	Fondo de provisiones técnicas (nota 4e y 11)		
			Fondo de provisiones técnicas	4.416.106	4.319.210
Gastos a distribuir en varios ejercicios	2.500	-	Fondo de provisiones técnicas aplicado	(1.716.743)	(1.649.784)
			Total fondo de provisiones técnicas	2.699.363	2.669.426
Activo circulante			Provisión para riesgos y gastos (nota 12)	660.697	795.021
Deudores (nota 8)	1.383.298	1.775.567	Acreeedores a largo plazo		
Inversiones financieras temporales (nota 9)	1.037.629	1.345.775	Sociedades de refinanzamiento acreedoras (nota 13)	3.902	4.546
Tesorería	698.186	268.111	Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo (nota 14)	3.313	2.310
Ajustes por periodificación	77.567	65.179	Total acreedores a largo plazo	7.215	6.856
Total activo circulante	3.196.680	3.454.632	Acreeedores a corto plazo		
			Acreeedores diversos	87.447	77.640
			Sociedades de refinanzamiento acreedoras (nota 13)	23.488	19.292
			Otras deudas no comerciales (nota 15)	83.770	119.605
			Ajustes por periodificación (nota 16)	498.525	441.234
			Total acreedores a corto plazo	693.230	657.771
Total activo	10.904.186	10.927.895	Total pasivo	10.904.186	10.927.895
Cuentas de orden (nota 22)					
Avales y garantías otorgados (nota 4h)	92.547.254	83.335.398			
De los cuales:					
Avales y garantías dudosos	5.500.130	4.956.538			
Riesgos reavaluados solidariamente por CERSA (nota 4h)	32.635.148	29.489.701			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

ISBA, S.G.R. BALANÇOS DE SITUACIÓ 31 DE DESEMBRE DE 2005 I 2004 (EXPRESATS EN EUROS)

ACTIU	2.005	2.004	PASSIU	2.005	2.004
Socis per desemborsaments no exigits (nota 10)	1.405.331	1.405.054	Fons propis (nota 10)	7.012.550	6.967.690
			Capital subscrit	20.572	20.572
			Reserva legal	58.420	58.420
			Altres reserves	(247.861)	(247.861)
Immobilitzat			Resultats negatius d'exercicis anteriors	-	-
Immobilitzacions immaterials (nota 5)	11.056	12.035	Resultat de l'exercici, segons comptes de pèrdues i guanys adjuntes	6.843.681	6.798.821
Immobilitzacions materials (nota 6)	1.021.307	943.843	Total fons propis	-	-
Immobilitzacions financeres (nota 7)	5.267.312	5.112.331			
Total immobilitzat	6.299.675	6.068.209	Fons de provisions tècniques (nota 4e i 11)	4.416.106	4.319.210
			Fons de provisions tècniques	(1.716.743)	(1.649.784)
Despeses a distribuir en diversos exercicis	2.500	-	Total fons de provisions tècniques	2.699.363	2.669.426
Actiu circulant			Provisió per a riscos i despeses (nota 12)	660.697	795.021
Deutors (nota 8)	1.383.298	1.775.567	Creditors a llarg termini	3.902	4.546
Inversions financeres temporals (nota 9)	1.037.629	1.345.775	Societats de refinançament creditores (nota 13)	3.313	2.310
Tresoreria	698.186	268.111	Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini (nota 14)	7.215	6.856
Ajustaments per periodificació	77.567	65.179	Creditors a curt termini	87.447	77.640
Total actiu circulant	3.196.680	3.454.632	Creditors diversos	23.488	19.292
			Societats de refinançament creditores (nota 13)	83.770	119.605
			Altres deutes no comercials (nota 15)	498.525	441.234
			Ajustaments per periodificació (nota 16)	693.230	657.771
			Total creditors a curt termini	10.904.186	10.927.895
Total actiu	10.904.186	10.927.895	Total passiu	10.904.186	10.927.895
Comptes d'ordre (nota 22)					
Avals i garanties atorgats (nota 4h)	92.547.254	83.335.398			
Dels quals:					
Avals i garanties dubtosos	5.500.130	4.956.538			
Riscos reavalats solidariament per CERSA (nota 4h)	32.635.148	29.489.701			

La memòria adjunta forma part integrant dels comptes anuals de l'exercici 2005.

ISBA, S.G.R.. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004. (EXPRESADAS EN EUROS)

	DEBE		HABER	
	2005	2004	2005	2004
Gastos de explotación				
Gastos de personal (nota 18)	669.155	613.302	918.830	860.017
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5 y 6)	73.024	70.744	24.029	6.643
Variación de provisiones (nota 19)	258.073	402.837		
Otros gastos de explotación	291.839	307.384		
Total gastos de explotación	1.292.091	1.394.267	942.859	866.660
Gastos financieros			349.232	527.607
Gastos financieros y gastos asimilados	12.265	12.265		
Variación de provisiones de inversiones financieras (nota 7) [(23.492) (7.921)]			294.237	309.655
Total gastos financieros	(11.227)	4.344	294.237	309.655
Resultados financieros positivos	305.464	305.311		
Beneficios de las actividades ordinarias	-	-	43.768	222.296
Pérdidas y gastos extraordinarios				
Dotación y recuperación al Fondo de provisiones técnicas (nota 11)	273.213	313.669	291.276	414.202
Pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial	-	-	-	74.832
Variación de las provisiones de cartera de control	3.182	2.819	931	2.674
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	2.640	3.197	30.596	50.273
Gastos extraordinarios				
Total gastos extraordinarios	279.035	319.685	322.803	541.981
Resultados extraordinarios positivos	43.768	222.296		
Beneficios antes de impuestos	-	-		
Impuesto sobre Sociedades (nota 21)	-	-		
Resultado del ejercicio	-	-		

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

ISBA, S.G.R.. COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES PER ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EN 31 DE DESEMBRE DE 2005 I 2004. (EXPRESSES EN EUROS)

DEURE	2005	2004	HAYER	2005	2004
Despeses d'explotació					
Despeses de personal (nota 18)	669.155	613.302	Ingressos d'explotació	918.830	860.017
Dotacions per amortitzacions d'immobilitzat (notes 5 i 16)	73.024	70.744	Import net de la xifra de negoci (nota 17)	24.029	6.643
Variació de provisions (nota 19)	258.073	402.837	Altres ingressos d'explotació		
Altres despeses d'explotació	291.839	307.384			
Total despeses d'explotació	1.292.091	1.394.267	Total ingressos d'explotació	942.859	866.660
			Pèrdues d'explotació	349.232	527.607
Despeses financeres			Ingressos financers		
Despeses financeres i assimilades	12.265	12.265	Ingressos d'altres valors negociables	294.237	309.655
Variació de provisions d'inversions financeres (nota 7)	(23.492)	(7.921)			
Total despeses financeres	(11.227)	4.344	Total ingressos financers	294.237	309.655
Resultats financers positius	305.464	305.311			
Beneficis de les activitats ordinàries	-	-	Pèrdues de les activitats ordinàries	43.768	222.296
Pèrdues i despeses extraordinàries			Beneficis i ingressos extraordinaris		
Dotació i recuperació al Fons de provisions tècniques (nota 11)	273.213	313.669	Utilització del Fons de provisions tècniques (nota 11)	291.276	414.202
Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i immaterial	-	-	Beneficis procedents de l'immobilitzat material	-	74.832
Variació de les provisions de cartera de control	3.182	2.819	Ingressos i beneficis d'altres exercicis	931	2.674
Despeses i pèrdues d'altres exercicis	2.640	3.197	Ingressos extraordinaris (nota 20)	30.596	50.273
Despeses extraordinàries	279.035	319.685	Total beneficis i ingressos extraordinaris	322.803	541.981
Resultats extraordinaris positius	43.768	222.296			
Beneficis abans d'impostos	-	-			
Impost sobre Societats (nota 21)	-	-			
Resultat de l'exercici	-	-			

La memòria adjunta forma part integrant dels comptes anuals de l'exercici 2005.

(1) NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

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

La Sociedad tiene carácter mercantil y se rige por sus Estatutos, por la Ley 1/1994, de 11 de marzo sobre el Régimen Jurídico de las Sociedades de Garantía Recíproca, por el Real Decreto 2345/1996, de 8 de noviembre, relativo a las normas de autorización administrativa y requisitos de solvencia de las Sociedades de Garantía Recíproca y normas complementarias. La Sociedad cumple al 31 de diciembre de 2005 con los requisitos de solvencia y demás coeficientes estipulados en el mencionado Real Decreto, desarrollado en la Circular 10/1998 de Banco de España, de 27 de noviembre.

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

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

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

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

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio 2005, así como la propuesta de distribución de los resultados de este ejercicio.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

(1) NATURALES I ACTIVITATS PRINCIPALS

Isba, Societat de Garantia Recíproca (d'ara endavant Isba o la Societat), inscrita en el Registro 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 pels seus Estatuts, per la Llei 1/1994, d'11 de març sobre el Règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca, pel Reial Decret 2345/1996, de 8 de novembre, relatiu a les normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les Societats de Garantia Recíproca i normes complementàries. La Societat compleix al 31 de desembre de 2005 amb els requisits de solvència i altres coeficients estipulats en l'esmentat Reial Decret, desenvolupat en la Circular 10/1998 de Banc d'Espanya, de 27 de novembre.

Les societats de garantia recíproca tenen capital variable, no responen els socis personalment dels deutes socials (vegeu nota 10 (d)).

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 el gir o tràfic de les empreses de les que siguin titulars i el domicili social de les quals radiqui a la Comunitat Autònoma de les Illes Balears (d'ara endavant la CAIB). Així mateix, d'acord amb allò establert a la Llei 1/1994, les societats de garantia recíproca poden prestar serveis d'assistència i assessorament financer als seus socis i, un cop cobertes les reserves i provisions legalment obligatòries, poden participar en societats o associacions l'objecte de les quals siguin activitats dirigides a petites i mitjanes empreses. La Societat no pot concedir directament cap 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, com a mínim les quatre cinques parts dels seus socis han de ser integrades a 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 sigui exigida pels Estatuts per obtenir una determinada garantia de la Societat, quan aquesta sigui atorgada.

En compliment de la legislació vigent, els Administradors de la Societat han formulat aquests comptes anuals amb l'objecte de presentar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats i dels canvis en la situació financera de l'exercici 2005, així com la proposta de distribució dels resultats d'aquest exercici.

Els esmentats comptes anuals han estat preparats a partir dels registres auxiliars de comptabilitat.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2005 serán aprobadas por la Junta General de Socios sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2005 recogen a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 2004 aprobadas por los Socios en Junta de fecha 25 de mayo de 2005. En este sentido, determinadas cifras correspondientes al ejercicio 2004 no son comparables con las de 2005, ya que las partidas de provisiones de bienes adjudicados en pago de deudas, provisiones de insolvencias y provisiones para riesgos y gastos al 31 de diciembre de 2005 han sido calculadas mediante la aplicación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, mientras que las del 2004 fueron estimadas mediante la aplicación de la Circular 4/1991 de Banco de España (véanse nota 4 (d) y (h)). De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2005 los datos comparativos del ejercicio 2004.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Para el ejercicio 2005 el resultado de la Sociedad es cero por lo que no se realizará distribución de resultados.

(4) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

La Sociedad ha preparado estas cuentas anuales de acuerdo con lo contenido en la Orden Ministerial de 12 de febrero de 1998, sobre normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las sociedades de garantía recíproca y, con carácter supletorio, por lo contenido en el Código de Comercio, en el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el Plan General de Contabilidad. Además, las Sociedades de Garantía Recíproca están obligadas a adoptar determinados criterios establecidos en las Circulares del Banco de España. Los principales principios contables y normas de valoración aplicados han sido los siguientes:

(A) INMOVILIZADO INMATERIAL

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

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

(B) INMOVILIZADO MATERIAL

El inmovilizado material se presenta por su coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

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

Els Administradors de la Societat estimen que els comptes de l'exercici 2005 seran aprovats per la Junta General de Socis sense variacions significatives. Com requereix la normativa comptable, el balanç de situació, el compte de pèrdues i guanys i el quadre de finançament de l'exercici 2005 recullen, a efectes comparatius, les xifres corresponents a l'exercici anterior, que formaven part dels comptes anuals de 2004 aprovats pels Socis en Junta de data 25 de maig de 2005. En aquest sentit, determinades xifres corresponents al exercici 2004 no son comparables amb les del 2005, ja que les partides de provisions de béns adjudicats en pagament de deutes, provisions de insolvències i provisions per a riscos i despeses al 31 de desembre de 2005 han estat calculades mitjançant la aplicació de la Circular 4/2004, de 22 de desembre, de Banc d'Espanya, mentres que les del 2004 fòren estimades mitjançant a la aplicació de la Circular 4/1991 de Banc d'Espanya (vegeu nota 4 (d) i (h)). D'acord amb allò permès per aquesta normativa, la Societat ha optat per ometre en la memòria de l'exercici 2005 les dades comparatives de l'exercici 2004.

(3) DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

Per a l'exercici 2005 el resultat de la Societat és zero, per la qual cosa no es realitzarà distribució de resultats.

(4) PRINCIPIS COMPTABLES I NORMES DE VALORACIÓ APLICATS

La Societat ha preparat aquests comptes anuals d'acord amb el que conté l'Ordre Ministerial de 12 de febrer de 1998, sobre normes especials per a l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les societats de garantia recíproca i, amb caràcter supletori, per allò que conté el Codi de Comerç, en el text refós de la Llei de Societats Anònimes i en el Pla General de Comptabilitat. A més, les Societats de Garantia Recíproca estan obligades a adoptar determinats criteris establerts a les Circulars del Banc d'Espanya. Els principals principis comptables i normes de valoració aplicats han estat els següents:

(A) IMMOBILITZAT IMMATERIAL

L'immobilitzat immaterial recull els costos incorreguts en l'adquisició d'aplicacions informàtiques deduïdes les amortitzacions acumulades corresponents.

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

(B) IMMOBILITZAT MATERIAL

L'immobilitzat material es presenta pel seu cost d'adquisició, deduïdes les amortitzacions acumulades corresponents.

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:

	AÑOS DE VIDA ÚTIL
Construcciones	50
Instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos para proceso de información	3

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.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se valoran por su precio de adjudicación y minoran, en su caso, la deuda de los socios dudosos. Estos bienes no se amortizan, si no que se cubren con provisiones, como mínimo de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España, hasta su valor estimado de realización si éste es inferior al valor de adjudicación por el que figuran registrados. Durante el ejercicio 2005, la Sociedad ha aplicado la Circular 4/2004 actualmente en vigor para la estimación de dichas provisiones en lugar de la Circular 4/1991 aplicada en el ejercicio 2004 y anteriores.

Según determina la Circular 10/98 del Banco de España, de 27 de noviembre, la suma del inmovilizado material y las acciones y participaciones no podrá superar el 25% de los recursos propios computables de una Sociedad de Garantía Recíproca. Para la determinación de este porcentaje no se incluirán los inmuebles adjudicados o adquiridos en pago de deudas, no destinados a uso propio, durante los tres años siguientes a su adjudicación. Pasado este período, tampoco se incluirá la parte de los activos adquiridos en pago de deudas que corresponda a sociedades de refianzamiento.

(C) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS E INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

Los fondos públicos y otros valores de renta fija se presentan por su precio de adquisición. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente durante la vida residual del valor con abono o adeudo a resultados. La Sociedad sigue la práctica de no dotar provisiones por depreciación del valor contable de estos títulos a su valor de mercado puesto que se mantienen en cartera hasta el vencimiento del valor y siempre que no existan dudas sobre la solvencia de la sociedad u organismo emisor de los títulos.

Los títulos de renta variable no cotizados en Bolsa se reflejan a su precio de adquisición, que se minoran con cargo a pérdidas y ganancias cuando el coste de adquisición excede el valor teórico contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

Los títulos de renta variable cotizados en Bolsa figuran valorados a su precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma. Se dotan las oportunas provisiones por depreciación sobre el valor de coste de dichos títulos cuando el valor de mercado es inferior al de adquisición. Se entiende por valor de mercado el más bajo entre el valor medio de cotización del último trimestre o el del último día del ejercicio.

Los ingresos financieros correspondientes a las inversiones financieras se reconocen en función de su fecha de devengo.

	ANYS DE VIDA ÚTIL
Construccions	50
Instal·lacions, utilitatge i mobiliari	10
Equips per a processos d'informació	3

Les despeses de manteniment i reparacions de l'immobilitzat material que no milloren la seva utilització o perllonguen la seva vida útil, es carreguen als comptes de pèrdues i guanys en el moment en què es produeixen.

Els béns adjudicats en pagament dels deutes es valoren pel seu preu d'adjudicació i minoren, en el seu cas, el deute dels socis dubtosos. Aquests béns no s'amortitzen, si no que es cobreixen amb provisions, com a mínim d'acord amb l'establert en la normativa del Banc d'Espanya, fins el seu valor estimat de realització si aquest és inferior al valor d'adjudicació pel que fóren registrats. Durant l'exercici 2005, la Societat ha aplicat la Circular 4/2004 actualment en vigor per a la estimació de les esmentades provisions en lloc de la Circular 4/1991 aplicada en l'exercici 2004 i anteriors.

Segons determina la Circular 10/98 de Banc d'Espanya, de 27 de novembre, 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 refiançament.

C) IMMOBILITZACIONS FINANCERES I INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS

Els fons públics i altres valors de renda fixa es presenten pel seu cost d'adquisició. La diferència, positiva o negativa, entre el preu d'adquisició i el valor de reembossament es periodifica mensualment durant la vida residual del valor amb abonament o deute a resultats. La Societat segueix la pràctica de no dotar provisions per depreciació del valor comptable d'aquests títols al seu valor de mercat donat que es mantenen en cartera fins el venciment del valor i sempre que no hi hagi dubtes sobre la solvència de la societat o organisme emissor dels títols.

Els títols de renda variable no cotitzats a Borsa es reflecteixen al seu preu d'adquisició, que es minora amb càrrec a pèrdues i guanys quan el cost d'adquisició excedeix el valor teòric comptable de les participacions, corregit per l'import de les plusvàlues adquirides que encara subsisteixen al tancament de l'exercici.

Els títols de renda variable cotitzats a Borsa figuren valorats al seu preu d'adquisició, incloses les despeses inherents a la mateixa. Es doten les oportunes provisions per depreciació sobre el valor de cost d'aquests títols quan el valor de mercat és inferior al d'adquisició. S'entén per valor de mercat el més baix entre el valor mitjà de cotització de l'últim trimestre o el del darrer dia de l'exercici.

Els ingressos financers corresponents a les inversions financeres es reconeixen en funció de la seva data de meritament.

Según establece la Circular 10/98 del Banco de España, de 27 de noviembre, los recursos propios computables de las sociedades de garantía recíproca se invertirán en una proporción mínima del 75% en valores de Deuda Pública emitidos por el Estado o por las Comunidades Autónomas, en valores de renta fija negociados o en depósitos en entidades de crédito. A estos efectos, se deducirán de los recursos propios los importes pagados a terceros por cuenta de socios avalados, netos de sus provisiones específicas y, durante un período que no exceda de tres años desde su adquisición, el valor de los inmuebles adjudicados o adquiridos en pago de deudas y no destinados a uso propio. Pasado este período también se deducirá la parte de los activos adquiridos en pago de deudas que corresponda a sociedades de refianzamiento.

(D) DEUDORES

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

La Sociedad dota las provisiones para insolvencias sobre socios avalados en mora y deudores en función de un estudio individualizado de los riesgos, teniendo en cuenta los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. El efecto, de haberse aplicado la Circular 4/2004 en lugar de la Circular 4/1991 (véase nota 2), a 31 de diciembre de 2004, hubiera sido un incremento de la provisión específica de insolvencias por un importe de 13 miles de euros.

(E) FONDO DE PROVISIONES TÉCNICAS

Según indica la Ley 1/1994 y la Orden Ministerial de 12 de febrero de 1998, las sociedades de garantía recíproca deberán constituir un fondo de provisiones técnicas que formará parte de su patrimonio, y cuya finalidad es reforzar la solvencia de la Sociedad. Dicho fondo de provisiones técnicas podrá ser integrado por:

- a) Dotaciones que la sociedad efectúe con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias sin limitación y en concepto de provisión para insolvencias.
- b) Las subvenciones, donaciones u otras aportaciones no reintegrables que efectúen las Administraciones públicas, los organismos autónomos y demás entidades de derecho público dependientes de las mismas, las sociedades mercantiles en cuyo capital participe mayoritariamente cualquiera de los anteriores y las entidades que representen o asocien intereses económicos de carácter general o del ámbito sectorial.
- c) Cualesquiera otras aportaciones de carácter no reintegrable realizadas por personas físicas o entidades no recogidas en el párrafo b) anterior.

El Real Decreto 2345/1996 y la Orden Ministerial de 12 de febrero de 1998, de 8 de noviembre, determina la cuantía del fondo de provisiones técnicas, el cual deberá representar como mínimo el 1% del total del riesgo vivo (incluyendo en el total del riesgo vivo los importes correspondientes a

Segons estableix la Circular 10/98 de Banc d'Espanya, de 27 de novembre, els recursos propis computables de les societats de garantia recíproca s'invertiran en un proporció mínima del 75% en valors de Deute Públic emesos per l'Estat o per les Comunitats Autònomes, en valors de renda fixa negociats o en dipòsits a entitats de crèdit. A aquests efectes, es deduiran dels recursos propis els imports pagats a tercers per compte de socis avalats, nets de les seves provisions específiques i, durant un període que no excedeixi de tres anys des de la seva adquisició, el valor dels immobles adjudicats o adquirits en pagament de deutes i no destinats a ús propi. Passat aquest període també es deduirà la part dels actius adquirits en pagament de deutes que correspongui a societats de refiançament.

(D) DEUTORS

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 d'altres de necessàries per efectuar el recobriment dels deutes morosos es registren com a despeses quan s'incorren, excepte per aquells que siguin repercutibles que es comptabilitzen com major saldo de socis avalats en mora. Els interessos de demora sobre aquests deutes es reconeixen com a ingressos extraordinaris quan es perceben.

La Societat dota las provisions per a insolvències sobre socis avalats en mora i deutors en funció de un estudi individualitzat dels riscos, tenint en compte els criteris establerts en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya. L'efecte de haver-hi aplicat la Circular 4/2004 en lloc de la Circular 4/1991 (vegeu nota 2), a 31 de desembre de 2004, hagués estat un increment de la provisió específica de insolvències per un import de 13 milers d'euros.

(E) FONS DE PROVISIONS TÈCNIQUES

Segons indica la Llei 1/1994 i l'Ordre Ministerial de 12 de febrer de 1998, les societats de garantia recíproca hauran de constituir un fons de provisions tècniques que formarà part del seu patrimoni, i la finalitat de les quals és reforçar la solvència de la Societat. L'esmentat fons de provisions tècniques podrà ser integrat per:

- a) Dotacions que la Societat efectui amb càrrec al compte de pèrdues i guanys sense limitació i en concepte de provisió per a insolvències.
- b) Les subvencions, donacions o altres aportacions no reintegrables que efectuïn les Administracions públiques, els organismes autònoms i altres entitats de dret públic dependents de les mateixes, les societats mercantils al capital de les quals participi majoritàriament qualsevol dels anteriors i les entitats que representin o associïn interessos econòmics de caràcter general o de l'àmbit sectorial.
- c) Qualsevol altra aportació de caràcter no reintegrable realitzada per persones físiques o entitats no recollides en el paràgraf b) anterior.

El Reial Decret 2345/1996 i l'Ordre Ministerial de 12 de febrer de 1998, de 8 de novembre, determina la quantia del fons de provisions tècniques, que haurà de representar com a mínim l'1% del total del risc viu (incloent-ne en el total els imports corresponents a garanties atorgades als socis, valors de



garantías otorgadas a los socios, valores de renta fija y cualesquiera otras cantidades pendientes de cobro), exceptuando:

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

De acuerdo con el Real Decreto 2345/1996, tendrá la consideración de cuantía mínima obligatoria del fondo de provisiones técnicas, la suma de la cuantía mínima a que hace referencia el párrafo anterior y las provisiones realizadas con carácter específico de acuerdo con las disposiciones aplicables a las entidades de crédito.

La Sociedad, al tiempo que registra variaciones de las provisiones por insolvencias específicas (activos dudosos, avales y garantías dudosos e inmovilizado adquirido en pago de deudas) con contrapartida en resultados del ejercicio de las actividades ordinarias, contabiliza utilidades o recuperaciones al fondo de provisiones técnicas con contrapartida en resultados extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias, siendo nulo el efecto neto de los citados movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, siguiendo la práctica generalizada del sector, el principio de prudencia, y de acuerdo con la normativa aplicable, los Administradores han decidido efectuar un cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por la totalidad del resultado de las operaciones del ejercicio 2005 incrementando el fondo de provisiones técnicas.

(F) CORTO PLAZO / LARGO PLAZO

En el balance de situación adjunto se clasifican a corto plazo los activos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo en caso de superar dicho período.

(G) INDEMNIZACIONES POR DESPIDO

Excepto en los casos de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal de empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

renda fixa i qualsevol altra quantitat pendent de cobrament), exceptuant:

- L'import dels riscos per als que 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 vivendes, oficines i locals polivalents acabats i finques rústiques.
- Els dipòsits a entitats de crèdit.

D'acord amb el Reial Decret 2345/1996, tindrà la consideració de quantia mínima obligatòria del fons de provisions tècniques, la suma de la quantia mínima a que fa referència el paràgraf anterior i les provisions realitzades amb caràcter específic d'acord amb les disposicions aplicables a les entitats de crèdit.

La Societat, al temps que registra variacions de les provisions per a insolvències específiques (actius dubtosos, avals i garanties dubtoses i immobilitzat adquirit en pagament de deutes) amb contrapartida en resultats del exercici de les activitats ordinàries, comptabilitza utilitzacions o recuperacions al fons de provisions tècniques amb contrapartida en resultats extraordinaris del compte de pèrdues i guanys, essent nul l'efecte net dels esmentats moviments en el compte de pèrdues i guanys.

Seguint la pràctica generalitzada en el sector, el principi de prudència, i d'acord amb la normativa aplicable, els Administradors han decidit efectuar un càrrec al compte de pèrdues i guanys per la totalitat del resultat de les operacions del exercici 2005 incrementant el fons de provisions tècniques.

F) CURT TERMINI / LLARG TERMINI

En el balanç de situació adjunt, es classifiquen a curt termini els actius i deutes amb venciment igual o inferiors a dotze mesos, i a llarg termini en cas de superar el esmentat període.

(G) INDEMNITZACIONS PER ACOMIADAMENT

Excepte en els casos de causa justificada, les societats estan obligades a indemnitzar als seus treballadors quan cessin en els seus serveis. Davant l'absència de qualsevol necessitat previsible d'acabament anormal de treball i donat que no reben indemnitzacions aquells treballadors que es jubilen o cessin voluntàriament en els seus serveis, els pagaments per indemnitzacions, quan sorgeixen, es carreguen a despeses en el moment en què es pren la decisió de dur a terme l'acomiadament.

(H) AVALES CONCEDIDOS Y GARANTÍAS OTORGADAS

Bajo el capítulo de avales y garantías otorgadas se incluye el importe máximo del que responde la Sociedad por los mismos frente a terceros al cierre del ejercicio, cualquiera que sea su instrumentación o causa.

La Sociedad dota la provisión para cobertura de avales sobre aquellas operaciones en vigor que estima dudosas en función de un estudio individualizado de los riesgos, teniendo en cuenta los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Esta provisión se registra en el pasivo del balance de situación, en el epígrafe de provisiones para riesgos y gastos. El efecto de haberse aplicado la Circular 4/2004, en lugar de la Circular 4/1991 (véase nota 2), a 31 de diciembre de 2004 hubiera sido un incremento de la provisión para cobertura de avales por un importe de 20 miles de euros.

Bajo el capítulo de riesgo reavalado se recoge el importe de los avales y garantías otorgadas que han sido cedidos a la Compañía Española de Reafianzamiento, S.A. (CERSA).

El reafianzamiento de CERSA cubre todas las garantías financieras a largo plazo, con una cobertura parcial y proporcional a su riesgo, en función de las características del avalado y de los activos financiados mediante las operaciones de garantía. En base a lo estipulado en el contrato, el reaval es de carácter gratuito, existiendo una penalidad en el caso de que se superen los coeficientes de falencia establecidos en el mismo (véase nota 8).

(I) IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

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

(J) INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. En este sentido el capítulo de ajustes por periodificación de pasivo incluye la cuenta de periodificación correspondiente a los ingresos por comisiones relativas a la prestación de avales u otras garantías.

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

(H) AVALS CONCEDITS I GARANTIES ATORGADES

Sota el capítol d'aval i garanties atorgades s'inclou l'import màxim del que respongui la Societat pels mateixos enfront a tercers al tancament de l'exercici, qualsevol que sigui la seva instrumentació o causa.

La Societat dota la provisió per a cobertura d'aval damunt aquelles operacions en vigor que estima dubtoses, en funció de un estudi individualitzat dels riscos, tenint en compte els criteris establerts en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya. Aquesta provisió es registra en el pasiu del balanç de situació, en el epígraf de provisions per a riscos i despeses. L'efecte de haver-hi aplicat la Circular 4/2004 en lloc de la Circular 4/1991 (vegeu nota 2) a 31 de desembre de 2004 hagues estat un increment de la provisió per la cobertura d'aval per un import de 20 milers d'euros.

Sota el capítol de risc reavalat es recull l'import dels avals i garanties atorgades que han estat cedits a la Compañía Española de Refianzamiento, SA (CERSA).

El refiançament de CERSA cobreix totes les garanties financeres a llarg termini, amb una cobertura parcial i proporcional al seu risc, en funció de les característiques de l'avalat i dels actius finançats mitjançant les operacions de garantia. En base a allò estipulat al contracte, el reaval és de caràcter gratuït, existint una penalitat en cas que es superin els coeficients de falència establerts en el mateix.

I) 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, en el seu cas, en les corresponents partides d'impostos anticipats o diferits del balanç de situació.

J) INGRESSOS I DESPESES

Els ingressos i despeses es reconeixen seguint el criteri del meritament, es a dir, en funció de la corrent real de bens i serveis que representen i amb independència del moment en que es produeix la corrent monetària o financera derivada de ells. En aquest sentit, el capítol de ajustaments per periodificació de passiu inclou el compte de periodificació corresponent als ingressos per comissions relatives a la prestació d'aval o d'altres garanties.

No obstant, seguint el principi de prudència, la Societat únicament comptabilitza els beneficis realitzats a la data de tancament del exercici, mentre que els riscos previsibles i les pèrdues eventuais amb origen en l'exercici o en altre anterior, es comptabilitzen en quan es coneixen.

(5) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2005 es el siguiente:

	EUROS			
	SALDOS AL 31/12/04	Altas	Bajas	SALDOS AL 31/12/05
COSTE				
Aplicaciones informáticas	59.130	4.409	-	63.539
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Aplicaciones informáticas	(47.095)	(5.388)	-	(52.483)
VALOR NETO	12.035	(979)	-	11.056

El coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 asciende a 43.552 euros.

(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2005 es el siguiente:

	EUROS			
	SALDOS AL 31/12/04	Altas	Bajas	SALDOS AL 31/12/05
COSTE				
Construcciones	863.107	-	-	863.107
Instalaciones, utillaje y mobiliario	500.444	8.518	(53.362)	455.600
Equipos informáticos	83.036	9.921	(4.912)	88.045
Bienes adjudicados en pago de deudas	-	256.829	-	256.829
	1.446.587	275.268	(58.274)	1.663.581
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Construcciones	(141.895)	(17.261)	-	(159.156)
Instalaciones, utillaje y mobiliario	(295.118)	(39.789)	53.362	(281.545)
Equipos informáticos	(65.731)	(10.586)	4.912	(71.405)
	(502.744)	(67.636)	58.274	(512.106)
PROVISIONES				
Bienes adjudicados en pago de deudas	-	(130.168)	-	(130.168)
VALOR NETO	943.843	77.464	-	1.021.307

El coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 asciende a 145.498 euros.

(5) IMMOBILITZACIONS IMMATERIALS

El seu detall i moviment durant l'exercici 2005 és el següent:

	EUROS			
	SALDOS AL 31/12/04	Altes	Baixes	SALDOS AL 31/12/05
COST				
Aplicacions informàtiques	59.130	4.409	-	63.539
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Aplicacions informàtiques	(47.095)	(5.388)	-	(52.483)
VALOR NET	12.035	(979)	-	11.056

El cost dels béns d'ús totalment amortitzats a 31 de desembre de 2005 ascendeix a 43.552 Euros.

(6) IMMOBILITZACIONS MATERIALS

El seu detall i moviment durant l'exercici 2005 és el següent:

	EUROS			
	SALDOS AL 31/12/04	Altes	Baixes	SALDOS AL 31/12/05
COST				
Construccions	863.107	-	-	863.107
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	500.444	8.518	(53.362)	455.600
Equips informàtics	83.036	9.921	(4.912)	88.045
Béns adjudicats en pagament de deutes	-	256.829	-	256.829
	1.446.587	275.268	(58.274)	1.663.581
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Construccions	(141.895)	(17.261)	-	(159.156)
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	(295.118)	(39.789)	53.362	(281.545)
Equips informàtics	(65.731)	(10.586)	4.912	(71.405)
	(502.744)	(67.636)	58.274	(512.106)
PROVISIONS				
Béns adjudicats en pagament de deutes	-	(130.168)	-	(130.168)
VALOR NET	943.843	77.464	-	1.021.307

El cost dels béns d'ús totalment amortitzats a 31 de desembre de 2005 ascendeix a 145.498 Euros.

(7) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	EUROS				
	SALDOS AL 31/12/04	Altas	Bajas	Traspasos	SALDOS AL 31/12/05
RENTA FIJA					
Bonos y obligaciones del Estado	2.885.340	-	-	(82.194)	2.803.146
Bonos y obligaciones de otras entidades públicas	1.026.865	-	-	(27.046)	999.819
Otros títulos de renta fija	146.600	150.000	-	(101.000)	195.600
	4.058.805	150.000	-	(210.240)	3.998.565
OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS					
Acciones de CERSA	103.863	-	-	-	103.863
Otras acciones a largo plazo	42.000	-	-	-	42.000
Imposiciones a plazo fijo	706.036	660.000	-	(311.545)	1.054.491
Participaciones en fondos de inversión	225.701	-	(159.075)	-	66.626
	1.077.600	660.000	(159.075)	(311.545)	1.266.980
FIANZAS CONSTITUIDAS					
	1.767	-	-	-	1.767
Menos, PROVISIONES					
	(25.841)	-	25.841	-	-
VALOR NETO	5.112.331	810.000	(133.234)	(521.785)	5.267.312

(nota 9)

Los bonos y obligaciones del Estado devengan un interés anual que varía entre el 4% y el 7,35% y sus vencimientos se sitúan entre el año 2007 y el 2014.

Los bonos y otros valores de entidades públicas devengan unos intereses anuales que varían entre el 4,75% y el 9,75% y sus vencimientos se sitúan entre los años 2007 y el 2013.

Los títulos de renta fija devengan unos intereses anuales que varían entre el 2,40% y el 5,75% y sus vencimientos se sitúan entre los años 2010 y 2015.

Otras acciones a largo plazo corresponden a participaciones preferentes en entidades de crédito.

Otras imposiciones a plazo consisten en imposiciones a largo plazo en entidades financieras y devengan intereses entre el 1.32% y 5.25%.

(7) IMMOBILITZACIONS FINANCERES

El seu detall i moviment durant l'exercici 2005 ha estat el següent:

	EUROS				
	SALDOS AL 31/12/04	Altes	Baixes	Traspassos	SALDOS AL 31/12/05
RENDA FIXA					
Bons i obligacions de l'Estat	2.885.340	-	-	(82.194)	2.803.146
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	1.026.865	-	-	(27.046)	999.819
Altres títols de renda fixa	146.600	150.000	-	(101.000)	195.600
	4.058.805	150.000	-	(210.240)	3.998.565
ALTRES INVERSIONS FINANCERES					
Accions de CERSA	103.863	-	-	-	103.863
Altres accions a llarg termini	42.000	-	-	-	42.000
Imposicions a termini fixa	706.036	660.000	-	(311.545)	1.054.491
Participacions en fons d'inversió	225.701	-	(159.075)	-	66.626
	1.077.600	660.000	(159.075)	(311.545)	1.266.980
FIANCES CONSTITUÏDES	1.767	-	-	-	1.767
Menys, PROVISIONS	(25.841)	-	25.841	-	-
VALOR NET	5.112.331	810.000	(133.234)	(521.785)	5.267.312

(nota 9)

Els Bons i obligacions de l'Estat meriten un interès anual que varia entre el 4% i el 7,35% i els seus venciments es situen entre l'any 2007 i el 2014.

Els bons i altres valors d'entitats públiques meriten uns interessos anuals que varien entre el 4,75% i el 9,75% i els seus venciments es situen entre els anys 2007 i el 2013.

Els títols de renda fixa meriten uns interessos anuals que varien entre el 2,4% i el 5,75% i els seus venciments es situen entre els anys 2010 i 2015.

Altres accions a llarg termini corresponen a participacions preferents en entitats de crèdit.

Altres imposicions a termini consisteixen en imposicions a llarg termini a entitats financeres i meriten interessos entre el 1,32% i 5,25%.

ISBA posee participaciones en dos fondos de inversión. En el ejercicio 2005 ha enajenado las participaciones que poseía en un tercer fondo de inversión.

Los traspasos corresponden a reclasificaciones a inversiones financieras temporales (nota 9).

La Sociedad posee una participación minoritaria en Compañía Española de Refianzamiento, S.A. (CERSA). El objeto social de CERSA consiste en reavaluar parte de los riesgos asumidos por las sociedades de garantía recíproca.

(8) DEUDORES

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

	EUROS
Socios avalados en mora	1.833.241
Deudores por operaciones de tráfico	79.308
Administraciones públicas	25.822
CAIB deudora	3.643
Otras deudas	579
CERSA deudora a corto plazo	246.381
Deudores por inversiones financieras vencidas	120.202
	2.309.176
Menos, fondo de insolvencias para deudores por operaciones de tráfico	(49.433)
Menos, fondo de insolvencias para otros deudores	(120.202)
Menos, fondo de insolvencias para socios avalados en mora	(756.243)
	1.383.298

Un detalle del movimiento de socios avalados en mora durante el ejercicio 2005 es como sigue:

	EUROS
SALDO AL 31/12/04	2.004.666
ALTAS	
Pagos realizados	1.025.749
Otros	77.034
Intereses de demora cobrados (nota 20)	29.927
BAJAS	
Recobros y recuperaciones	(597.713)
Adjudicación de inmuebles	(235.957)
Cobertura CERSA fallidos	(246.148)
Traspaso a fallidos (nota 11)	(224.317)
SALDO AL 31/12/05	1.833.241

ISBA posseeix participacions a 3 fons d'inversió. En l'exercici 2005 ha venut les participacions que posseïa en un tercer fons d'inversió.

Els traspassos corresponen a reclassificacions en inversions financeres temporals (nota 9).

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

(8) DEUTORS

El detall dels deutors al 31 de desembre de 2005 és com segueix:

	EUROS
Socis avalats en mora	1.833.241
Deutors per operacions de tràfic	79.308
Administracions públiques	25.822
CAIB deutora	3.643
Altres deutes	579
CERSA deutora a curt termini	246.381
Deutors per inversions financeres meritades	120.202
	2.309.176
Menys, fons d'insolvències per a deutors per operacions de tràfic	(49.433)
Menys, fons d'insolvències per a altres deutors	(120.202)
Menys, fons d'insolvències per a socis avalats en mora	(756.243)
	1.383.298

Un detall del moviment de socis avalats en mora durant l'exercici 2005 és com segueix:

	EUROS
SALDO AL 31/12/04	2.004.666
ALTES	
Pagaments realitzats	1.025.749
Altres	77.034
Interessos de demora cobrats (nota 20)	29.927
BAIXES	
Recobraments i recuperacions	(597.713)
Adjudicació d'immobles	(235.957)
Cobertura CERSA fallits	(246.148)
Traspàs a fallits (nota 11)	(224.317)
SALDO AL 31/12/05	1.833.241

Recobros y recuperaciones incluye el cobro de intereses de demora. El saldo de socios avalados en mora al 31 de diciembre de 2005 no incluye importe alguno en relación a intereses de demora.

Un detalle del movimiento de fondo de insolvencias para socios avalados en mora durante el ejercicio 2005 es como sigue :

	EUROS
SALDO AL 31/12/04	674.958
Altas	476.391
Bajas	(170.789)
Traspaso a fallidos (nota 11)	(224.317)
SALDO AL 31/12/05	756.243

Como se indica en la nota 4(h), la Sociedad tiene firmado un contrato de refianzamiento con CERSA para las operaciones formalizadas. Las principales cláusulas del contrato vigente en el ejercicio 2005 son las siguientes:

- Se encuentran reavaladas hasta su vencimiento todas las garantías financieras a largo plazo formalizadas por la Sociedad, excepto determinadas operaciones especiales. Los porcentajes de cobertura se establecen en función de las características del avalado y de los activos financiados mediante las operaciones de garantía.
- El reaval no tiene coste para la Sociedad siempre que el coeficiente entre el incremento de provisiones específicas y fallidos sobre el riesgo vencido no supere unos determinados porcentajes.

El importe reavalado por CERSA de socios avalados en mora a 31/12/05 asciende a 893.411 euros. El importe reclamado a CERSA por traspaso de fallidos en el ejercicio 2005 asciende a 246.148 euros.

El detalle y movimiento durante 2005 de los activos en suspenso históricos regularizados para los que la Sociedad continúa realizando acciones judiciales para obtener el recobro es el siguiente:

	EUROS		
	DEUDORES EN SUSPENSO	REAVL CERSA	NETO ISBA
SALDO AL 31/12/04	1.603.975	(766.423)	837.552
Altas por traspaso a fallidos (nota 11)	470.465	(246.148)	224.317
Altas por reclasificación a activos en suspenso regularizados	21.000	(10.500)	10.500
Bajas por desclasificación a activos en suspenso regularizados	(620)	434	(186)
Bajas por adjudicación inmovilizado	(1.947)	-	(1.947)
Bajas por recuperaciones	(54.100)	22.844	(31.256)
SALDO AL 31/12/05	2.038.773	(999.793)	1.038.980

Los saldos deudores con Administraciones públicas corresponden a retenciones del impuesto sobre sociedades.

Recobraments i recuperacions inclou el cobrament d'interessos de demora. El saldo de socis avalats en mora a 31 de desembre de 2005 no inclou cap import en relació a interessos de demora.

Un detall del moviment de fons d' insolvències per a socis avalats en mora durant l'exercici 2005 és com segueix:

	EUROS
SALDO AL 31/12/04	674.958
Altes	476.391
Baixes	[170.789]
Traspàs a fallits (nota 11)	[224.317]
SALDO AL 31/12/05	756.243

Com s'indica a la nota 4(h), la societat té signat un contracte de refinançament amb CERSA per a les operacions formalitzades. Les principals clàusules del contracte vigent a l'exercici 2005 son les següents:

- Es troben reavalades fins al seu venciment totes les garanties financeres a llarg termini formalitzades per la Societat, excepte determinades operacions especials. Els percentatges de cobertura s'estableixen en funció de les característiques de l'avalat i dels actius finançats mitjançant les operacions de garantia..
- El reaval no té cost per la Societat sempre que el coeficient entre l'increment de provisions específiques i fallits sobre el risc meritat no superi uns determinats percentatges.

L'import reavalat per CERSA de socis avalats en mora a 31/12/05 ascendeix a 893.411 euros. L'import reclamat a CERSA per reclassificació de fallits a l'exercici 2005 ascendeix a 246.148 euros.

El detall i moviment durant 2005 dels actius en suspens històrics regularitzats per als que la Societat continua realitzant accions judicials per a obtenir el recobrment és el següent:

	EUROS		
	DEUTORS EN SUSPENS	REVAL CERSA	NET ISBA
SALDO AL 31/12/04	1.603.975	[766.423]	837.552
Altes per traspàs a fallits	470.465	[246.148]	224.317
Altes per reclasificació de actius en suspens regularitzats	21.000	[10.500]	10.500
Baixes per desclassificació de actius en suspens regularitzats	[620]	434	[186]
Baixes per adjudicació d'inmovilitzat	[1.947]	-	[1.947]
Baixes per recuperacions	[54.100]	22.844	[31.256]
SALDO AL 31/12/05	2.038.773	[999.793]	1.038.980

Els saldos deutors amb Administracions públiques corresponen a retencions del impost de societats.

El movimiento del fondo de insolvencias para deudores por operaciones de tráfico durante el ejercicio 2005 ha consistido en dotaciones por importe de 5.574 euros y recuperaciones por importe de 15.744 euros (nota 19).

El fondo de insolvencias para otros deudores no ha tenido movimientos en el ejercicio.

(9) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	EUROS				
	SALDOS AL 31/12/04	Altas	Bajas	Traspasos	SALDOS AL 31/12/05
RENTA FIJA					
Bonos y obligaciones del Estado	-	-	-	82.194	82.194
Bonos y obligaciones de otras entidades públicas	-	-	-	27.046	27.046
Valores de renta fija de entidades de crédito	125.799	2.099.714	(1.940.491)	-	285.022
Otros valores de renta fija	-	-	-	101.000	101.000
	125.799	2.099.714	(1.940.491)	210.240	495.262
OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS					
Imposiciones a plazo fijo	1.006.426	12.379	(945.350)	311.545	385.000
Participaciones en fondos de inversión	30.500	3.400	(33.900)	-	-
	1.036.926	15.779	(979.250)	311.545	385.000
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS	183.050	277.146	(302.829)	-	157.367
	1.345.775	2.392.639	(3.222.570)	521.785	1.037.629
				(nota 7)	

Los bonos y obligaciones del Estado devengan un interés anual del 10.15%.

Los bonos y otros valores de entidades públicas devengan un interés anual del 8.85%.

Los valores de renta fija de entidades de crédito devengan un interés del 2%.

Otros valores de renta fija devengan un interés del 5.75%.

Las imposiciones a corto plazo devengan un interés anual del 2%.

El movimiento de los fondos propios se presenta en el Anexo I que forma parte integrante de esta nota:

- (a) El capital social se compone de las aportaciones de los socios y puede variar entre el importe mínimo fijado por los Estatutos y el triple de dicha cantidad. El capital mínimo al 31 de diciembre de 2005 fijado en los Estatutos es de 3.000.000 de euros. Dicho capital podrá ser aumentado por el Consejo de Administración mediante la creación de nuevas cuotas sociales que habrán de quedar suscritas en su totalidad y desembolsadas en un 25% como mínimo en el momento de su creación. Asimismo, el capital social podrá ser reducido por el reembolso y extinción de cuotas sociales, previo acuerdo del Consejo de Administración u órgano delegado.

El moviment del fons d'insolvències per a deutors per operacions de tràfic durant l'exercici 2005 ha consistit en dotacions per import de 5.574 euros y recuperacions per import de 15.774 euros (nota 19).

El fons de insolvències per a altres deutors no ha tingut moviments a l'exercici.

(9) INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS

El seu detall i moviment durant l'exercici 2005 ha estat el següent:

	EUROS				
	SALDOS AL 31/12/04	Altes	Baixes	Traspassos	SALDOS AL 31/12/05
RENDA FIXA					
Bons i obligacions de l'Estat	-	-	-	82.194	82.194
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	-	-	-	27.046	27.046
Valors de renda fixa d'entitats de crèdit	125.799	2.099.714	(1.940.491)	-	285.022
Altres valors de renda fixa	-	-	-	101.000	101.000
	125.799	2.099.714	(1.940.491)	210.240	495.262
ALTRES INVERSIONS FINANCERES					
Imposicions a termini fixe	1.006.426	12.379	(945.350)	311.545	385.000
Participacions en fons d'inversió	30.500	3.400	(33.900)	-	-
	1.036.926	15.779	(979.250)	311.545	385.000
INTERESSOS MERITATS NO COBRATS	183.050	277.146	(302.829)	-	157.367
	1.345.775	2.392.639	(3.222.570)	521.785	1.037.629

(nota 7)

Els bons i obligacions de l'Estat meriten un interès anual del 10'15%.

Els bons i altres valors d'entitats públiques meriten un interès anual del 8'85%.

Els valors de renda fixa d'entitats de crèdit meriten un interès del 2%.

Altres valors de renda fixa meriten un interès del 5'75%.

Les imposicions a curt termini meriten un interès anual del 2%.

El moviment dels fons propis es presenta en l'Annex I que forma part integrant d'aquesta nota.

- (a) El capital social es compon per les aportacions dels socis i pot variar entre l'import mínim fixat pels Estatuts i el triple d'aquesta quantitat. El capital mínim al 31 de desembre de 2005 fixat en els Estatuts és de 3.000.000 euros. Aquest capital podrà ser augmentat pel Consell d'Administració mitjançant la creació de noves quotes socials que hauran de quedar subscrietes 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 reembossament i extinció de quotes socials, previ acord del Consell d'Administració o òrgan delegat.

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

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social está representado por cuotas de 10 euros cada una, siendo su composición y desembolso pendiente como sigue:

	EUROS		
	NÚMERO DE CUOTAS	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO	CAPITAL NO DESEMBOLSADO
Socios protectores	262.504	2.625.040	616.569
Socios partícipes	438.751	4.387.510	788.762
	701.255	7.012.550	1.405.331

El movimiento en el capital social durante el ejercicio 2005 es el siguiente:

	EUROS			
	Capital suscrito		Socios por desembolsos no exigidos	
	Socios protectores	Socios partícipes	Socios protectores	Socios partícipes
SALDOS AL 31/12/04	2.439.280	4.528.410	(612.249)	(792.805)
Altas y ampliaciones	185.760	477.240	(4.320)	1.990
Bajas y reducciones	-	(618.140)	-	2.053
SALDOS AL 31/12/05	2.625.040	4.387.510	(616.569)	(788.762)

Al 31 de diciembre de 2005 los socios protectores son los siguientes:

	EUROS		
	CAPITAL DESEMBOLSADO	CAPITAL PENDIENTE DE DESEMBOLSO	TOTAL
Comunidad Autónoma de las Islas Baleares	1.622.024	6	1.622.030
Caixa de Balears "Sa Nostra"	195.329	405.641	600.970
Cámara Oficial de Comercio, Industria y Navegación de Mallorca, Ibiza y Formentera	37.563	112.677	150.240
Banco de Crédito Balear	42.071	12.019	54.090
Otros	111.484	86.226	197.710
	2.008.471	616.569	2.625.040

De conformitat amb la Llei 1/1994, juntament als socis partícips, a favor dels quals s'han prestat garanties, podran existir socis protectors la participació dels quals en el capital social, directa o indirectament, no excedirà del 50% de la xifra mínima fixada en els Estatuts. No obstant, no es computaran en aquell 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.

Al 31 de desembre de 2005 el capital social està representat per quotes de 10 euros cadascuna, essent la seva composició i desemborsament pendent com

	EUROS		
	NOMBRE DE QUOTES	CAPITAL SOCIAL SUBSCRIT	CAPITAL NO DESEMBORSAT
Socis protectors	262.504	2.625.040	616.569
Socis partícips	438.751	4.387.510	788.762
	701.255	7.012.550	1.405.331

El moviment al capital social durant l'exercici 2005 és el següent:

	EUROS			
	Capital subscrit		Socis per desemborsaments no exigits	
	Socis protectors	Socis partícips	Socis protectors	Socis partícips
SALDOS AL 31/12/04	2.439.280	4.528.410	(612.249)	(792.805)
Altes i ampliacions	185.760	477.240	(4.320)	1.990
Baixes i reduccions	-	(618.140)	-	2.053
SALDO AL 31/12/05	2.625.040	4.387.510	(616.569)	(788.762)

Al 31 de desembre de 2005 els socis protectors són els següents:

	EUROS		
	CAPITAL DESEMBORSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBORSAMENT	TOTAL
Comunitat Autònoma de les Illes Balears	1.622.024	6	1.622.030
Caixa de Balears "Sa Nostra"	195.329	405.641	600.970
Càmbra Oficial de Comerç, Indústria i Navegació de Mallorca, Eivissa i Formentera	37.563	112.677	150.240
Banc de Crèdit Balear	42.071	12.019	54.090
Altres	111.484	86.226	197.710
	2.008.471	616.569	2.625.040

Al 31 de diciembre de 2005 el desglose de los socios partícipes es el siguiente:

	EUROS		
	CAPITAL DESEMBOLSADO	CAPITAL PENDIENTE DE DESEMBOLSO	TOTAL
Socios avalados en mora	63.183	227	63.410
Socios dudosos	255.032	828	255.860
Restantes socios avalados	2.496.353	3.297	2.499.650
Socios no avalados	784.180	784.410	1.568.590
	3.598.748	788.762	4.387.510

(b) De acuerdo con el artículo 52 de la Ley 1/1994, de 11 de marzo y los estatutos de la Sociedad, ésta detraerá como mínimo un 50% de los beneficios que obtenga en cada ejercicio, una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades, hasta constituir un fondo de reserva legal que alcance un valor igual al triple de la cifra mínima del capital social. De esta reserva sólo podrá disponerse, en su caso, para cubrir el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias, y deberá reponerse cuando descienda del indicado nivel. Durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2005 no se ha producido movimiento alguno en la reserva legal.

(c) Según el Real Decreto 2345/1996, desarrollado en la Circular 10/1998 de Banco de España, a los efectos del cumplimiento de los requisitos mínimos de solvencia exigibles a las sociedades de garantía recíproca, sus recursos propios computables estarán compuestos por:

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

A las sociedades de garantía recíproca les será de aplicación el mismo régimen de recursos propios exigible que a las entidades de crédito. De acuerdo con esta normativa, los recursos propios computables de la Sociedad al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 8.126.657 euros que representa un 10'13 % sobre las posiciones de riesgo ponderadas, superándose los requisitos mínimos de solvencia fijados en el 8% calculado sobre las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presentan riesgo de crédito.

Al 31 de desembre de 2005 el desglossament dels socis participants és el següent:

	EUROS		
	CAPITAL DESEMBOLSAT	CAPITAL PENDENT DE DESEMBOLSAMENT	TOTAL
Socis avalats en mora	63.183	227	63.410
Socis dubtosos	255.032	828	255.860
Restants socis avalats	2.496.353	3.297	2.499.650
Socis no avalats	784.180	784.410	1.568.590
	3.598.748	788.762	4.387.510

(b) D'acord amb l'article 52 de la Llei 1/1994, d'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 assoleixi un valor igual al doble de la xifra mínima del capital social. D'aquesta reserva només podrà disposar-se, en el seu cas, per a cobrir el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys, i haurà de reposar-se quan descendeixi de l'indicat nivell. Durant l'exercici acabat a 31 de desembre de 2005 no s'ha produït cap moviment en la reserva legal.

(c) Segons el Reial Decret 2345/1996, 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 revalorització d'actius verificades pel Banc d'Espanya.
- El fons de provisions tècniques, llevat de 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.
- Menys, els dèficits existents a les provisions o fons específics de dotació obligatòria.

A les societats de garantia recíproca els serà d'aplicació el mateix règim de recursos propis exigible que a les entitats de crèdit. D'acord amb aquesta normativa, els recursos propis computables de la Societat al 31 de desembre de 2005 ascendeixen a 8.126.657 euros un 10,13% sobre les posicions de risc ponderades, superant-se els requisits mínims de solvència fixats en el 8% calculat sobre els comptes patrimonials, els compromisos i altres comptes d'ordre que presenten risc de crèdit.

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

Asimismo, los socios que se separen responderán por el importe reembolsado, y durante un plazo de cinco años, de las deudas contraídas por la Sociedad con anterioridad a la fecha de reembolso, en el caso de que el patrimonio social sea insuficiente para hacer frente a ellas. El importe del capital social reembolsado durante los últimos cinco años que continúa respondiendo de la actividad asciende a 2.867.301 euros al 31 de diciembre de 2005.

(11) FONDO DE PROVISIONES TÉCNICAS

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2005 es el siguiente:

	EUROS			
	APORTACIONES NO REINTEGRABLES	DOTADO POR LA SOCIEDAD	FONDO DE PROVISIONES TÉCNICAS APLICADO	NETO
SALDO AL 31/12/04	2.828.215	1.490.995	(1.649.784)	2.669.426
Aportaciones al fondo	48.000	-	-	48.000
Traspaso fallidos	-	(224.317)	224.317	-
PARTIDAS QUE AFECTAN AL RESULTADO DEL EJERCICIO				
Dotación fondo	-	240.010	-	240.010
Utilización fondo	-	-	(291.276)	(291.276)
Recuperación fondo	-	33.203	-	33.203
	-	273.213	(291.276)	(18.063)
SALDO AL 31/12/05	2.876.215	1.539.891	(1.716.743)	2.699.363

(nota 19)

Un desglose entre el fondo mínimo necesario al 31 de diciembre de 2005 y el exceso es como sigue:

	EUROS
Fondo mínimo necesario	532.164
Exceso	2.167.199
Fondo de provisiones técnicas neto	2.699.363

El movimiento durante el ejercicio 2005 del Fondo de provisiones técnicas aplicado a activos en suspenso, es el siguiente:

	EUROS
SALDO AL 31/12/04	1.262.670
Altas por reclasificación a fallidos (nota 8)	224.317
Bajas por recuperación de fallidos	(33.203)
SALDO AL 31/12/05	1.453.784

(d) D'acord amb els Estatuts, cada soci partícip podrà exigir el reemborsament de les participacions socials que li pertanyin i la titularitat del qual no li vengui exigida pels Estatuts per raó d'una garantia atorgada per la Societat i que es mantingui en vigor. En cap cas la quantia del capital reemborsat podrà excedir el valor real de les participacions acceptades amb el límit del seu valor nominal.

Així mateix, els socis que es separin respondran per la quantia reemborsada, i durant un termini de cinc anys, dels deutes de la Societat anteriors a la data de reemborsament, , en el cas de que el patrimoni social sigui insuficient per fer front a elles. La quantia del capital social reemborsat durant els darrers cinc anys que continua responent de l'activitat ascendeix a 2.867.301 euros a 31 de desembre de 2005.

(11) FONS DE PROVISIONS TÈCNiques

El seu detall i moviment durant l'exercici 2005 és el següent:

	EUROS			
	APORTACIONS NO REINTEGRABLES	DOTAT PER LA SOCIETAT	FONS DE PROVISIONS TÈCNiques APLICAT	NET
SALDOS AL 31/12/04	2.828.215	1.490.995	[1.649.784]	2.669.426
Aportacions al fons	48.000	-	-	48.000
Reclassificació fallits	-	[224.317]	224.317	-
PARTIDES QUE AFECTEN AL RESULTAT DE L'EXERCICI				
Dotació fons	-	240.010	-	240.010
Utilització fons	-	-	[291.276]	[291.276]
Recuperació fons	-	33.203	-	33.203
	-	273.213	[291.276]	[18.063]
SALDO AL 31/12/05	2.876.215	1.539.891	[1.716.743]	2.699.363

(nota 19)

Un desglossament entre el fons mínim necessari al 31 de desembre de 2005 i l'excés és com segueix:

	EUROS
Fons mínim necessari	532.164
Exces	2.167.199
Fons de provisions tècniques net	2.699.363

El moviment durant l'exercici 2005 del Fons de provisions tècniques aplicat a actius en suspens, és el següent:

	EUROS
SALDO AL 31/12/04	1.262.670
Altes per reclassificació a fallits	224.317
Baixes per recuperació de fallits	[33.203]
SALDO AL 31/12/05	1.453.784

(12) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

La provisión para riesgos y gastos corresponde a la provisión específica realizada por la Sociedad por saldos de avales y garantías dudosos, incluidos en las cuentas de orden del balance de situación (véase nota 22). El movimiento de la provisión durante el ejercicio 2005 se detalla a continuación:

	EUROS
SALDO AL 31/12/04	795.021
Dotaciones de provisión	59.125
Excesos de provisión	(193.449)
SALDO AL 31/12/05	660.697

(13) SOCIEDADES DE REAFIANZAMIENTO ACREEDORAS

Los saldos a pagar a largo plazo a sociedades de reafianzamiento recoge los importes recibidos por la Sociedad de Compañía Española de Refianzamiento, S.A. (CERSA) en los ejercicios 1995 y anteriores en base a la cobertura de la morosidad del contrato de reaval vigente en esos ejercicios. Estos importes serán devueltos a CERSA en caso de que los saldos morosos sean recuperados o se considerarán como falencia de ejercicios futuros en el caso de que estas operaciones sean consideradas como fallidas.

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

Su saldo al 31 de diciembre de 2005 y movimiento durante el ejercicio se presenta a continuación:

	EUROS
SALDO AL 31/12/04	23.838
Pagos realizados	(19.292)
Recobro de fallidos	22.844
	27.390
Menos, deuda a corto plazo	(23.488)
SALDO AL 31/12/05	3.902

Corresponde a depósitos recibidos a largo plazo de Socios como garantías de ciertas operaciones avaladas por la Sociedad y a las fianzas recibidas de los arrendatarios de las oficinas que la Sociedad tiene en arrendamiento en Manacor.

(12) PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES

La provisió per a riscos i despeses correspon a la provisió específica realitzada per la Societat per saldos d'aval i garanties dubtosos, inclosos en els comptes d'ordre del balanç de situació (vegeu nota 22). El moviment durant l'exercici 2005 d'aquesta es detalla a continuació:

	EUROS
SALDO AL 31/12/04	795.021
Dotacions de provisió	59.125
Excesos de provisió	(193.449)
SALDO AL 31/12/05	660.697

(13) SOCIETATS DE REFIANÇAMENT CREDITORES

Els saldos a pagar a llarg termini a societats de refiançament recull els imports rebuts per la Societat de la Compañía Española de Refianzamiento, SA (CERSA) en els exercicis 1995 i anteriors en base a la cobertura de la morositat del contracte de reaval vigent en aquells exercicis. Aquests imports seran retornats a CERSA en cas que els saldos morosos siguin recuperats o es consideraran com a falència d'exercicis futurs en el cas que aquestes operacions siguin considerades com fallides.

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

El seu saldo al 31 de desembre de 2005 i moviment durant l'exercici es presenta a continuació:

	EUROS
SALDO AL 31/12/04	23.838
Pagaments realitzats	(19.292)
Recobrament de fallits	22.844
	27.390
Menys, deute a curt termini	(23.488)
SALDO AL 31/12/05	3.902

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

(15) OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES A CORTO PLAZO

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

	EUROS
Administraciones públicas	52.045
Socios acreedores por devolución de capital	12.371
Remuneraciones pendientes de pago	19.354
	83.770

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	EUROS
Hacienda Pública, acreedora por I.V.A.	1.407
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	34.138
Seguridad Social	16.500
	52.045

(16) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN

Su detalle al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

	EUROS
Ingresos anticipados por comisiones	408.136
Ingresos por intereses diferidos	90.389
	498.525

Ingresos anticipados por comisiones comprende los cobros anticipados por comisión de aval (véase nota 4(j)) correspondientes a las operaciones en vigor . El movimiento durante el ejercicio 2005 se detalla a continuación:

	EUROS
SALDO AL 31/12/04	363.111
Comisiones facturadas en el ejercicio	813.356
Comisiones devengadas en el ejercicio [nota 17]	[768.331]
SALDO AL 31/12/05	408.136

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

(15) ALTRES DEUTES NO COMERCIALS A CURT TERMINI

La composició d'aquest epígraf del balanç de situació al 31 de desembre de 2005 és com segueix:

	EUROS
Administracions públiques	52.045
Creditors Socis per devolució de capital	12.371
Remuneracions pendents de pagament	19.354
	83.770

Els saldos creditors amb Administracions públiques són els següents:

	EUROS
Hisenda Pública, creditora per I.V.A.	1.407
Hisenda Pública, creditora per retencions	34.138
Seguretat Social	16.500
	52.045

(16) AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ

El seu detall a 31 de desembre de 2005 és el següent:

	EUROS
Ingressos anticipats per comissions	408.136
Ingressos per interessos diferits	90.389
	498.525

Ingressos anticipats per comissions comprèn els cobraments anticipats per comissió (veure nota 4(h)) corresponent a les operacions en vigor . El moviment durant l'exercici 2005 es detalla a continuació:

	EUROS
SALDO AL 31/12/03	363.111
Comissions facturades a l'exercici	813.356
Comissions meritades a l'exercici [nota 17]	(768.331)
SALDO AL 31/12/04	408.136

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

El detalle del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio 2005 es el siguiente:

	EUROS
Ingresos por comisiones (nota 16)	768.331
Ingresos por estudio de operaciones	150.499
	918.830

(18) GASTOS DE PERSONAL

Su detalle es el siguiente:

	EUROS
Sueldos, salarios y asimilados	524.652
Cargas sociales	144.503
	669.155

El número medio de empleados de la Sociedad durante el ejercicio 2005, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

CATEGORÍA PROFESIONAL	
Dirección General	1
Directores de área	2
Analistas	2
Delegados comerciales	6
Administrativos	7
	18

(19) VARIACIÓN DE PROVISIONES

Su detalle correspondiente al ejercicio 2005 es el siguiente:

	EUROS			
	SALDOS AL 31/12/04	VARIACIÓN PROVISIONES	RECLASIF. FALLIDOS	SALDOS AL 31/12/05
Provisión bienes adjudicados pago deudas (nota 6)	-	130.168	-	130.168
Provisión socios avalados en mora (nota 8)	674.958	305.602	(224.317)	756.243
Provisión deudores por operaciones tráfico (nota 8)	59.603	(10.170)	-	49.433
Provisión otros deudores (nota 8)	120.202	-	-	120.202
Provisión para riesgos y gastos (nota 12)	795.021	(134.324)	-	660.697
(nota 11)	1.649.784	291.276	(224.317)	1.716.743
Activos en suspenso recuperados		(33.203)		
		258.073		

El detall de l'import net de la xifra de negoci corresponent a l'exercici 2005 és el següent:

	EUROS
Ingressos per comissions (nota 16)	768.331
Ingressos per estudi d'operacions	150.499
	918.830

(18) DESPESES DE PERSONAL

El seu detall és el següent:

	EUROS
Sous, salaris i assimilats	524.652
Càrregues socials	144.503
	669.155

El nombre mig de treballadors de la Societat durant l'exercici 2005, distribuït per categories, ha estat el següent:

CATEGORIA PROFESSIONAL	
Direcció General	1
Directors d'àrea	2
Analistes	2
Delegats comercials	6
Administratius	7
	18

(19) VARIACIÓ DE PROVISIONS

El seu detall corresponent a l'exercici 2005 és el següent:

	SALDOS AL 31/12/04	VARIACIÓ PROVISIONS	RECLASSIF. FALLITS	EUROS SALDOS AL 31/12/05
Provisió béns adjudicats pagament deutes (nota 6)	-	130.168	-	130.168
Provisió socis avalats en mora (nota 8)	674.958	305.602	[224.317]	756.243
Provisió deutors per operacions tràfic (nota 8)	59.603	[10.170]	-	49.433
Provisió altres deutors (nota 8)	120.202	-	-	120.202
Provisió per a riscos i despeses (nota 12)	795.021	[134.324]	-	660.697
(nota 11)	1.649.784	291.276	[224.317]	1.716.743
Actius en suspens recuperats		[33.203]		
		258.073		

(20) INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Un detalle de los ingresos extraordinarios del ejercicio 2005 es como sigue:

	EUROS
Intereses de demora de socios morosos (nota 8)	29.927
Otros	669
	30.596

(21) SITUACIÓN FISCAL

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

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. Al 31 de diciembre de 2005 el resultado contable coincide con la base imponible fiscal que asciende a cero euros.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2002 (1 de enero de 2001 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

- Exención del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados para las operaciones societarias de constitución y aumento o disminución de capital, así como para las operaciones de formalización de garantías con sus socios.
- No se integrarán en la base imponible las subvenciones otorgadas por las Administraciones públicas ni las rentas que se deriven de dichas subvenciones, siempre que unas y otras se destinen al fondo de provisiones técnicas.
- Son deducibles las dotaciones que se efectúen al fondo de provisiones técnicas, con cargo a su cuenta de pérdidas y ganancias, hasta que el mencionado fondo alcance la cuantía mínima obligatoria a que se refiere el artículo 9 de la Ley 1/1994, de 11 de marzo, sobre Régimen Jurídico de las Sociedades de Garantía Recíproca. Las dotaciones que excedan las cuantías obligatorias serán deducibles en un 75 por ciento.

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

(20) INGRESSOS EXTRAORDINARIS

Un detall dels ingressos extraordinaris de l'exercici 2005 és com segueix:

	EUROS
Interessos de demora de socis morosos [nota8]	29.927
Altres	669
	30.596

(21) SITUACIÓ FISCAL

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

Degut al diferent tractament que la legislació fiscal permet per a determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imponible fiscal. Al 31 de desembre de 2005 el resultat comptable coincideix amb la base imponible fiscal que ascendeix a zero euros.

Segons estableix la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals, o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. Al 31 de desembre de 2005, la Societat té oberts a inspecció per les autoritats fiscals tots els impostos principals que li són aplicables des de l'1 de gener de 2002 (1 de gener de 2001 per a l'Impost sobre Societats). Els Administradors de la Societat no esperen que, en cas d'inspecció, sorgeixin passius addicionals d'importància.

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

- Exempció de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats per a les operacions societàries de constitució i augment o disminució de capital, així com per a les operacions de formalització de garanties amb els seus socis.
- No se integraran en la base imponible les subvencions atorgades per les Administracions públiques ni les rendes derivades de aquestes subvencions, sempre que tant les unes com les altres es destinin al fons de provisions tècniques.
- Son deduïbles les dotacions que s'efectuïn al fons de provisions tècniques amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, fins que l'esmentat fons assoleixi una quantia mínima obligatòria establerta al article 9 de la Llei 1/94, de 11 de març, sobre règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca. Les dotacions que excedeixen les quanties obligatòries seran deduïbles en un 75% .

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

(22) CUENTAS DE ORDEN

El detalle y movimiento durante el ejercicio 2005 del riesgo en vigor por avales y garantías otorgados y del riesgo reavalado se muestra en el Anexo II adjunto.

En el riesgo vivo al 31 de diciembre de 2005 se incluyen operaciones de avales financieros por un importe de 5.118.190 euros y técnicos por importe de 381.940 euros, lo que hace un total de 5.500.130 euros que se estiman dudosas y que se encuentran provisionadas por un importe de 660.697 euros (véase nota 12). De las operaciones dudosas un importe de 2.656.060 euros se encuentra cubierta por el contrato de reaval firmado con CERSA.

Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad no tiene riesgos con una sola entidad o grupo económico que exceda del 20% de sus recursos propios computables.

(23) REMUNERACIONES, SALDOS Y AVALES CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 2005 los miembros del Consejo de Administración no han devengado remuneraciones de ningún tipo en su calidad de consejeros, habiendo recibido 26.064 euros en concepto de gastos de dietas.

La Sociedad tiene concedidos avales a empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2005 por un importe de 2.688.708 euros correspondientes a 86 operaciones avaladas, en las mismas condiciones que el resto de los socios.

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

(24) ACTIVOS CONTINGENTES

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

Los honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría devengados durante el ejercicio 2005 ascienden a un importe de 14.000 euros (IVA incluido).

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2005.

(22) COMPTES D'ORDRE

El detall i moviment durant l'exercici 2005 del risc en vigor per avals i garantia atorgats i del risc reavalat es mostra a l'Annex II adjunt.

En el risc viu al 31 de desembre de 2005 s'inclouen operacions d'avals financers per un import de 5.118.190 euros i tècnics per import d' 381.940 euros, que fa un total de 5.500.130 euros que s'estimen dubtoses i que es troben provisionades per un import de 660.697 euros (vegeu nota 12). De les operacions dubtoses un import de 2.656.060 euros es troba coberta pel contracte de reaval signat amb CERSA.

Al 31 de desembre de 2005, la Societat no té riscos amb una sola entitat o grup econòmic que excedeixi del 20% dels seus recursos propis computables.

(23) REMUNERACIONS, SALDOS I AVALS AMB ELS MEMBRES DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

Durant l'exercici 2005 els membres del Consell d'Administració no han meritat remuneracions de cap tipus en la seva qualitat de consellers, havent rebut 26.064 euros en concepte de despeses de dietes.

La Societat té concedits avals a empreses vinculades a membres del Consell d'Administració al 31 de desembre de 2005 per un import d'2.688.708 euros corresponents a 86 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta dels socis.

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

(24) ACTIUS CONTINGENTS

La Societat té iniciades accions judicials tendents a la recuperació de determinades quantitats derivades d'una apropiació indeguda efectuada per una agència de valors de Palma de Mallorca.

Els honoraris i despeses per serveis professionals d'auditoria meritades durant l'exercicis 2005 ascendeixen a un import de 14.000 euros (IVA inclòs).

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 estimen que no sorgiran passius addicionals relacionats amb els anomenats riscos. La Societat no va incórrer en despeses ni ha rebut subvencions relacionades amb els anomenats risc, durant l'exercici acabat a 31 de desembre de 2005.



(27) CUADROS DE FINANCIACIÓN

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2005 y 2004 se presentan en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

Palma de Mallorca, 30 de marzo de 2006



(27) QUADRES DE FINANÇAMENT

Els quadres de finançament corresponents als exercicis anuals acabats a 31 de desembre de 2005 i 2004 es presenten a l'Annex IV, el qual forma part integrant d'aquesta nota de la memòria dels comptes anuals.

Palma de Mallorca, 30 de març de 2006

ANEXO I / ANNEX I

MOVIMIENTO EN LOS FONDOS PROPIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (EN EUROS)
MOVIMENT EN ELS FONS PROPIS AL 31 DE DESEMBRE DE 2005 (EN EUROS)

	SALDOS AL 31.12.04	Altas Altes	Bajas Baixes	SALDOS AL 31.12.05
Capital Social Capital Social	6.967.690	663.000	(618.140)	7.012.550
Socios por desembolsos no exigidos Socis per desemborsaments no exigits	(1.405.054)	(2.330)	2.053	(1.405.331)
Reserva legal Reserva legal	20.572	-	-	20.572
Reserva voluntaria Reserva voluntària	58.420	-	-	58.420
Resultados negativos de ejercicios anteriores Resultats negatius d'exercicis anteriors	(247.861)	-	-	(247.861)
Resultados del ejercicio Resultats de l'exercici	-	-	-	-

Este anexo forma parte integrante de la nota 10 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005.
Aquest annex forma part integrant de la nota 10 de la memòria dels comptes anuals de l'exercici 2005.

ANEXO II / ANNEX II

DETALLE Y MOVIMIENTO DURANTE EL EJERCICIO 2005 DE LAS CUENTAS DE ORDEN (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)
DETALL I MOVIMENT DURANT L'EXERCICI 2005 DELS COMPTES D'ORDRE (EXPRESSAT EN MILERS D'EUROS)

	Riesgo en vigor por avales y garantías otorgados Risc en vigor per avals i garanties atorgats			Importes reafianzados al 31.12.05	
	SALDOSAL 31.12.04	Altas	Bajas	SALDOSAL 31.12.05	Importes reafiançats al 31.12.05
	SALDOSAL 31.12.04	Altes	Baixes	SALDOSAL 31.12.05	Importes reafiançats al 31.12.05
Avales financieros/ Avals financers					
Financieros ante entidades de crédito Financers davant d'entitats de crèdit	55.393	23.831	(16.809)	62.415	31.232
Financieros ante otras entidades Financers davant d'altres entitats	3.626	1.352	(1.266)	3.712	956
Total avales financieros Total avals financers	59.019	25.183	(18.075)	66.127	32.188
Avales no financieros/Avals no financers					
Fianzas / Fiances	9.436	9.188	(7.002)	11.622	53
Avales ante la Administración Avals davant de l'Administració	10.007	1.317	(1.385)	9.939	320
Avales ante compradores de vivienda Avals davant de compradors d'habitatge	119	115	(71)	163	-
Otros avales no financieros Altres avals no financers	1.037	33	(872)	198	74
Total avales no financieros Total avals no financers	20.599	10.653	(9.330)	21.922	447
Total avales/ Total avals	79.618	35.836	(27.405)	88.049	32.635
Riesgo disponible en líneas de fianzas Risc disponible en línees de fiances	3.717	-	-	4.498	-
Total riesgo por avales y garantías Total risc per avals	83.335			92.547	32.635

Este anexo forma parte integrante de la nota 22 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005.
Aquest annex forma part integrant de la nota 22 de la memòria dels comptes anuals de l'exercici 2005.

ANEXO IV

CUADROS DE FINANCIACIÓN PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (EXPRESADOS EN EUROS)

APLICACIONES	2005	2004	ORÍGENES	2005	2004
Gastos a distribuir en varios ejercicios	2.500	-	Recursos procedentes de las operaciones	-	-
			Beneficio del ejercicio según pérdidas y ganancias adjuntas	73.024	70.744
			Dotación a las amortizaciones del inmovilizado	-	(74.832)
			Beneficios procedentes del inmovilizado material	130.168	(51.496)
			Variación provisión inmuebles adjudicados	(23.492)	(7.921)
			Variación de las provisiones de inversiones financieras	273.213	313.669
			Dotación y recuperación Fondo de Prov. Técnicas	(291.276)	(414.202)
			Utilización del Fondo de Provisiones Técnicas	(134.324)	77.905
			Variación provisión para riesgos y gastos	27.313	(86.133)
			Total recursos procedentes (aplicados) a las operaciones	660.670	518.570
Reembolsos a los socios	616.087	504.610	Aportaciones de accionistas	521.785	110.600
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	(359)	25.541	Traspaso a c/p de inmovilizado financiero	48.000	24.000
Adquisiciones de inmovilizado	4.409	9.330	Enajenación de inmovilizado	-	249.520
Inmovilizaciones inmateriales	275.268	151.036	Inmovilizaciones materiales	156.726	60.101
Inmovilizaciones materiales	810.000	285.000	Inmovilizaciones financieras	1.414.494	876.658
TOTAL APLICACIONES	1.707.905	975.517	TOTAL ORÍGENES	1.707.905	975.517
Aumento del capital circulante	-	-	Disminución del capital circulante	293.411	98.859
				1.707.905	975.517
LAS VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE SON LAS SIGUIENTES:					
			2005	2004	
Deudores			AUMENTOS	DISMINUCIONES	
Acreedores			-	392.269	250.721
Inversiones financieras temporales			-	35.459	40.321
Tesorería			-	308.146	-
Ajustes por periodificación activo			430.075	-	142.147
			12.388	-	38.199
				-	11.837
Total			442.463	735.874	192.183
Variación del capital circulante			293.411	98.859	

Este anexo forma parte integrante de la nota 27 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

ANNEX IV
QUADRES DE FINANCIACIÓ PER ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EN 31 DE DESEMBRE DE 2005 I 2004 (EXPRESATS EN EUROS)

APLICACIONS	2005	2004	ORIGENS	2005	2004
Despeses a distribuir en diversos exercicis	2.500	-	Recursos procedents de les operacions	-	-
			Benefici de l'exercici segons pèrdues i guanys adjunts	73.024	70.744
			Dotació a les amortitzacions de l'immobilitzat	-	(74.832)
			Beneficis procedents de de l'immobilitzat material	130.168	(51.496)
			Variació provisió immobles adjudicats	(23.492)	(7.921)
			Variació de les provisions d'inversions financeres	273.213	313.669
			Dotació i recuperació Fons de Prov. Tècniques	(291.276)	(414.202)
			Utilització del Fons de Provisions Tècniques	(134.324)	77.905
			Variació provisió per a riscos i despeses	27.313	(86.133)
			Total recursos procedents (aplicats) a les operacions	660.670	518.570
Reemborsament als socis	616.087	504.610	Aportacions d'accionistes	521.785	110.600
Cancel·lació o traspàs a curt termini de deute a llarg termini (359)	(359)	25.541	Traspàs a c/t d'immobilitzat financer	48.000	24.000
Adquisicions d'immobilitzat	4.409	9.330	Alienació d'immobilitzat	-	249.520
Immobilitzacions immaterials	275.268	151.036	Immobilitzacions materials	156.726	60.101
Immobilitzacions materials	810.000	285.000	Immobilitzacions financeres		
TOTAL APLICACIONS	1.707.905	975.517	TOTAL ORIGENS	1.414.494	876.658
Augment del capital circulant	-	-	Disminució del capital circulant	293.411	98.859
	1.707.905	975.517		1.707.905	975.517
LES VARIACIONS EN EL CAPITAL CIRCULANT SON LES SEGÜENTS:					
	2005		2004		
	AUGMENTS	DISMINUCIONS	AUGMENTS	DISMINUCIONS	
Deutors	-	392.269	-	250.721	
Creditors	-	35.459	-	40.321	
Inversions financeres temporals	-	308.146	142.147	-	
Tresoreria	430.075	-	38.199	-	
Ajustaments per periodificació actiu	12.388	-	11.837	-	
Total	442.463	735.874	192.183	291.042	
Variació del capital circulant		293.411		98.859	

Aquest annex forma part integrant de la nota 27 de la memòria dels comptes anuals de l'exercici 2005.

ANEXO III / ANNEX III

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

PARTICIPACIONS I CÀRRECS DELS MEMBRES DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ EN ALTRES SOCIETATS AMB OBJECTE IDÈNTIC, ANÀLEG O COMPLEMENTARI AL DE LA SOCIETAT

ADMINISTRADOR	SOCIEDAD PARTICIPADA	% PARTICIPACIÓN	CARGO EN LA SOCIEDAD PARTICIPADA
ADMINISTRADOR	SOCIETAT PARTICIPADA	% PARTICIPACIÓ	CÀRREG A LA SOCIETAT PARTICIPADA
Caja de Ahorros de Valencia, Alicante y Castellón, Bancaja	S.G.R. De la Comunidad Valenciana Avalis de Cataluña S.G.R.	2,00% 3,13%	Consejero Consejero
Caja de Ahorros del Mediterráneo	Avalis de Cataluña, S.G.R. S.G.R. De la Comunidad Valenciana Unión de Empresarios de Murcia, S.G.R.	0,65% 1,96% 4,60%	- - Vocal del Consejo

Este anexo forma parte integrante de la nota 23 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005.
Aquest annex forma part integrant de la nota 23 de la memòria dels comptes anuals de l'exercici 2005.

INFORME DE GESTIÓN
INFORME DE GESTIÓ



INFORME DE GESTIÓN

El ejercicio 2005, ha supuesto para ISBA, S. G. R. su mejor año, en cuanto a cifras económicas se refiere. Durante este ejercicio se han solicitado operaciones por un volumen de 48.5 millones de euros, un 25% más que el ejercicio anterior, formalizándose un volumen de operaciones por importe de 35.8 millones de euros (+24%), lo que ha permitido a la sociedad alcanzar una cifra de riesgo global de 92.5 millones de euros (+11,05%).

Sin duda, el dato más significativo, desde el punto de vista económico-social de la aportación de ISBA a la economía Balear, ha sido el apoyo a la creación de 114 empresas. (+40,7%), y la contribución a la generación de 355 puestos de trabajos nuevos (+70,6%) mas que en el ejercicio anterior. Otro hecho relevante referido a nuestra actividad, se centra en las altas netas de socios producidas durante este ejercicio, que incrementan la cifra en 253 nuevas empresas asociadas, lo que nos permite alcanzar una cifra de 5.009 socios, consolidando a ISBA como la quinta, Sociedad Garantía Recíproca de España por número de socios.

Fruto, sin duda de la estabilidad económica alcanzada estos últimos años en las islas, observamos la tendencia a la baja de la morosidad de las pymes avaladas por ISBA, que al igual que en el ejercicio anterior ha continuado la senda descendente, 1.98% de coeficiente de morosidad (- 17,84%).

Por lo que respecta a las principales actuaciones llevadas a cabo durante este ejercicio por parte de nuestra sociedad, destacaríamos las siguientes:

- Ampliación de capital por parte de la CAIB: De acuerdo al plan establecido con la CAIB de control sobre la solvencia de ISBA, S. G. R., durante este ejercicio se procedió a realizar una ampliación de capital por un importe de 180.000 € suscritos y desembolsados, hecho que nos ha permitido seguir manteniendo un crecimiento en la cartera de riesgo vivo de la sociedad, cumpliendo sobradamente los requisitos de solvencia.
- Ampliación de la línea de emprendedores, para la creación de empresas, iniciativa conjunta con la Cámara de Comercio de Industria y Navegación de Mallorca, Eivissa i Formentera, lo que ha permitido seguir con el programa de apoyo a la creación de empresas, tal y como reflejan los excelentes resultados cosechados durante este ejercicio.
- Apertura de una línea de microcréditos, en una iniciativa conjunta entre Colonia Caixa de Pollença, la Cámara de Comercio de Industria y Navegación de Mallorca, Eivissa i Formentera e ISBA, S. G. R.
- Renovación por parte de la CAIB, de la subvención al IAJD, que permite a nuestros socios obtener unas mayores ventajas a la hora de realizar los avales para préstamos hipotecarios.

INFORME DE GESTIÓ

L'exercici 2005, ha suposat per a ISBA, S. G. R. el seu millor any, en quant a xifres econòmiques es refereix. Durant aquest exercici se han sol·licitat operacions per un volum de 48.5 milions d'euros, un 25% més que l'exercici anterior, formalitzant-hi un volum d'operacions per import de 35.8 milions d'euros (+24%), el que ha permès a la societat assolir una xifra de risc global de 92.5 milions d'euros (+11,05%).

Sens dubte, la dada més significativa, des del punt de vista econòmic-social de la aportació d'ISBA a la economia balear, ha estat el recolzament a la creació de 114 empreses (+40,7%), i la contribució a la generació de 355 llocs de feina nous (+70,6%) més que en el exercici anterior. Altre fet rellevant referit a la nostra activitat, es centra en les altes netes de socis produïdes durant aquest exercici, que incrementen la xifra en 253 noves empreses associades, la qual cosa ens permet assolir una xifra de 5.009 socis, consolidant a ISBA com a la cinquena Societat de Garantia Recíproca de Espanya per nombre de socis.

Fruit, sens dubte de la estabilitat econòmica assolida aquests darrers anys en les illes, observem la tendència a la baixa de la morositat de les pimes avalades per ISBA, que al igual que en el exercici anterior, ha continuat la sendera descendent, 1.98% de coeficient de morositat (-17,84%).

Pel que respecta a les principals actuacions portades a terme durant aquest exercici per part de la nostra societat, cal destacar les següents:

- Ampliació de capital per part de la CAIB : D'acord amb el pla establert amb la CAIB de control damunt la solvència de ISBA, S. G. R., durant aquet exercici es va procedir a realitzar una ampliació de capital per un import 180.000 € subscrits i desemborsats, fet que ens ha permès seguir mantenint un creixement en la cartera de risc viu de la societat, complint sobradament els requisits de solvència.
- Ampliació de la línia d'emprenedors, per la creació d'empreses, iniciativa conjunta amb la Càmera de Comerç, de Indústria i Navegació de Mallorca, Eivissa i Formentera, el que ens ha permès continuar amb el programa de recolzament a la creació de empreses, tal i com reflexen els excel·lents resultats assolits durant aquest exercici.
- Obertura de una línia de microcrèdits, en una iniciativa conjunta entre Colònia Caixa de Pollença, la Càmera de Comerç, de Indústria i Navegació de Mallorca, Eivissa i Formentera i ISBA, S. G. R.
- Renovació per part de la CAIB, de la subvenció al IAJD, que permet als nostres socis obtenir unes majors avantatges a l'hora de realitzar els avals per a préstecs hipotecaris.



PERSPECTIVAS

Este nuevo ejercicio que se nos presenta, la sociedad confía en poder incrementar considerablemente la actividad, tanto por los síntomas detectados al inicio de la temporada que nos invita a ser optimista en cuanto a las proyecciones económicas, así como gracias a la nueva línea de financiación para inversiones en activos fijos, desarrollada por la iniciativa del Govern Balear y apoyada por el Instituto de Crédito Oficial y nuestra sociedad, contando además para ello con la colaboración de prácticamente todas las entidades de crédito que operan en nuestra comunidad.

Esta línea de financiación pone al alcance de nuestros socios y de las pymes de Baleares, 40.000.000 €, para realizar inversiones en activos fijos, ayudándoles a realizar mejoras, reformas, ampliaciones, modernizaciones, en definitiva mejorar su productividad y competitividad.

Palma de Mallorca, 30 de marzo de 2006



PERSPECTIVES

Aquest nou exercici que se ens presenta, la societat confia en poder incrementar considerablement la activitat, tant pels símptomes detectats al inici de la temporada que ens convida a esser optimista en quant a projeccions econòmiques, així com gràcies a la nova línia de finançament per a inversions en actius fixes, desenvolupada per la iniciativa del Govern Balear i recolzada per l'Institut de Crèdit Oficial i la nostra societat, comptant endemés amb la col·laboració de pràcticament totes les entitats de crèdit que operen en la nostra comunitat.

Aquesta línia de finançament posa al abast dels nostres socis i de les pimes de Balears, 40.000.000 €, per a realitzar inversions en actius fixes, ajudant-les a realitzar millores, reformes, ampliacions, modernitzacions, en definitiva, millorar la seva productivitat i competitivitat.

Palma de Mallorca, 30 de març de 2006





KPMG Auditores S.L.
Parelladas, 12
07003 Palma de Mallorca

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 (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 31 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 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 2005 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión del ejercicio 2005 adjunto 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 2005. 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.

KPMG AUDITORES, S.L.



Miquel Ferrer Puig
31 de marzo de 2006



Miembro ejerciente:

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2006 Nº A13-000222
IMPORTE COLEGIAL: 67 €

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