



ISBA, SOCIETAT DE GARANTIA RECIPROCA

INFORME ANUAL 2006

31 de desembre de 2006

ÍNDICE

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	5
CARTA DEL PRESIDENTE	9
DATOS ESTADÍSTICOS	13
ORDEN DEL DÍA	23
CUENTAS ANUALES	27
INFORME DE GESTIÓN	53

ÍNDEX

CONSELL D'ADMINISTRACIÓ	61
CARTA DEL PRESIDENT	65
DADES ESTADÍSTIQUES	69
ORDRE DEL DIA	79
COMPTES ANUALS	83
INFORME DE GESTIÓ	109



| CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE

SON RAMONELL, S.A. Fernando Marqués Tous

VICEPRESIDENTES

CAMARA OFICIAL DE COMERCIO, INDUSTRIA Y NAVEGACION DE MALLORCA, EIVISSA I FORMENTERA Juan Oliver Barceló
 CONF. DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES DE BALEARES (CAEB) José Oliver Mari
 FEDERACIO DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA D'EIVISSA I FORMENTERA Joan Serra Mayans
 FEDERACIO DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA Juan Verdera Ferrer
 S'ALGAR HOTELS, S.A. Luis Sintés Pascual

CONSEJERO DELEGADO

COMUNITAT AUTONOMA DE LES ILLES BALEARS Bernardo Antonio Salvà Alloza

VOCALES

ASOCIACION DE CONSTRUCTORES Y PROMOTORES DE MENORCA Jaime Rosselló Mascaró
 ASOCIACION DE FABRICANTES Y EMPRESAS AUX. DE LA CONSTRUCCION DE BALEARES Pedro Riera Arrom
 ASOCIACION EMPRESARIAL DEL PEQUENO Y MEDIANO COMERCIO DE MALLORCA Pere Ferrer Dupuy
 ASOCIACION HOTELERA DE MENORCA Nicolás Bordoy Riera
 ASOCIACION INDUSTRIALES DEL METAL DE LA COMARCA DE MANACOR Gabriel Parera Suñer
 ASOCIACION INTERSECTORIAL DE LA PEQUENA Y MEDIANA EMPRESA DE FORMENTERA Vicente Roselló Baídez
 ASOCIACION PATRONAL DE LA PYME DE CONSTRUCCION Y ALBANILERIA DE MALLORCA Lorenzo Nicolau Ripoll
 BANCA MARCH, S.A. Juan Gili Niell
 BANCO DE CREDITO BALEAR, S.A. José María Viana Bravo
 BINTURSOL, S.L. Juan Bufi Arabi
 CAIXA DE BALEARS, "SA NOSTRA" Antonio Cantallops Gual
 CAIXA RURAL DE BALEARS Jaume Julià Domenech
 CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANEO Pedro Torres Ribas
 CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, ALICANTE Y CASTELLON, BANCAJA José Luis March Vicens
 CAROB, S.A. Gregorio Bibiloni Juan
 COLONYA, CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA Antonio S. Amengual Cladera
 FEDERACION DE EMPRESARIOS DEL COMERCIO DE BALEARES-AFEDECO Juan Travé Feliu
 FEDERACIO DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA DE MENORCA Jorge José Sans Riudavets
 FEDERACION EMPRESARIAL BALEAR DE TRANSPORTES Alfonso Ribas Prats
 HARINAS DE MALLORCA, S.A. Antonio Martínez Zamora
 MOYA AUDITORIA BALEAR, S.L. Luis Moyá Bareche
 TRANSPORTES BLINDADOS, S.A. Juan Amer Cirer
 XICU CASALS S.A. Juan José Tur Ripoll
 M^a ANTONIA CARRASCO MARTI
 JOSE LUIS HIDALGO RIERA

SECRETARIO NO CONSEJERO

JOSÉ FERRER ALCOVER



CARTA DEL PRESIDENTE



En franca progresión

ISBA, Societat de Garantia Recíproca, está en franca progresión en los últimos años, y ese hecho —evidentemente— nos congratula a todos, si bien no debe conducirnos a la relajación sino —por el contrario— a la máxima motivación para mejorar aún más nuestros resultados, nuestra imagen ante la sociedad balear y también en lo relativo a la creación de riqueza a través de la creación de empresas y, por ende, de puestos de trabajo. Estoy seguro de que así será por parte de todos cuantos formamos ISBA a día de hoy. Como ustedes saben, quien firma estas líneas lleva un año como presidente, suficiente para comprobar la profesionalidad y la coherencia con la que se trabaja día a día en esta entidad, con lo cual cabe esperar siempre lo mejor.

Dicho esto, también es obvio que mejorar cuando el listón está alto nunca es fácil. Pues en esas estamos, porque podemos afirmar sin ningún género de dudas que el ejercicio 2006 fue el mejor de la historia de ISBA. Los números dan fe de ello. En esta memoria, aparecen detallados todos los datos, pero quiero recordar en estas líneas que nuestra entidad experimentó un crecimiento de actividad del 32% respecto de 2005, con un montante global de 47,3 millones de euros. Por otra parte, prestamos apoyo y asesoramiento para la creación de 118 empresas en el conjunto de la Comunidad, hecho del que se derivó la creación de 307 puestos de trabajo. Tuvimos un incremento espectacular (134%) en lo relativo a los avales para inversión, a lo cual hay que añadir otro dato positivo y esperanzador para nuestra economía: registramos una disminución del coeficiente de morosidad, así como en los avales para cubrir las necesidades de circulante. Todo ello no es sino un indicador del aumento de confianza de los empresarios, de acuerdo con las buenas perspectivas económicas.

En el conjunto de las Illes Balears el crecimiento del riesgo en vigor fue altamente positivo en 2006, del mismo modo que también lo fue en su distribución por islas. En este apartado, conviene recordar que, el volumen total de operaciones vivas de Isba alcanzó la cifra de los 112,8 millones de euros con un 21,9% de incremento sobre el ejercicio pasado, el mencionado crecimiento tuvo el siguiente desglose por islas, Mallorca creció un 25,7%, Eivissa y Formentera creció un 17,1% y Menorca un 6,7%.

Isba, en definitiva, demuestra con los datos en la mano que está en la buena senda. En este sentido, cabe subrayar que se cerró el año 2006 con 5.330 socios. Por supuesto, damos la bienvenida a los recién llegados y agradecemos la confianza y la fidelidad a los que ya llevan tiempo con nosotros. Podemos decir que somos una familia sólida, con buenos cimientos, y que día a día vamos creciendo para beneficio de nuestra sociedad.

Así es, porque —en resumidas cuentas— nuestra Compañía lo que presta esencialmente son servicios a la sociedad, en la que se enmarca y a la que ayuda en la medida de sus posibilidades, que no son pocas. Como decía al principio de este escrito, no cabe dormirse en los laureles sino aprovechar todas nuestras posibilidades para que en la memoria del año 2007 los números sean todavía mejores y el grado de satisfacción de todos cuantos remamos en este barco sea, si cabe, superior.

Gracias a todos por hacer de ISBA una entidad de referencia en Baleares.

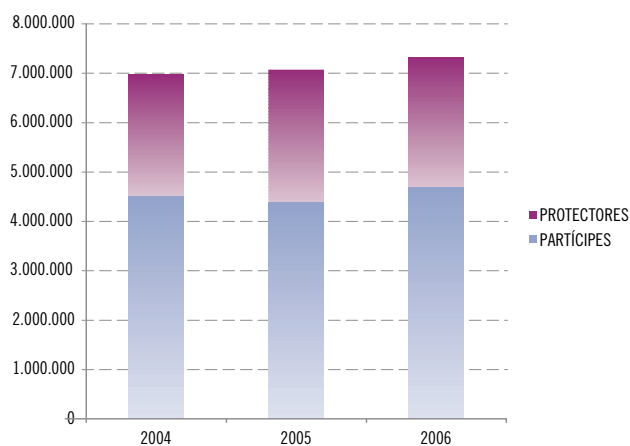
Fernando Marqués
Presidente ISBA S.G.R.



DATOS ESTADÍSTICOS

Evolución capital suscrito y desembolsado

	2004	2005	2006
Participes	4.528.410 €	4.387.510 €	4.697.830 €
Protectores	2.439.280 €	2.625.040 €	2.625.060 €
Total suscrito	6.967.690 €	7.012.550 €	7.322.890 €
Total desemb.	5.562.636 €	5.607.219 €	6.326.336 €
% DESEM.	79,83%	79,96%	86,39%



Evolución número de socios

AÑO	ALTAS NETAS	TOTAL SOCIOS
2004	220	4.756
2005	253	5.009
2006	321	5.330



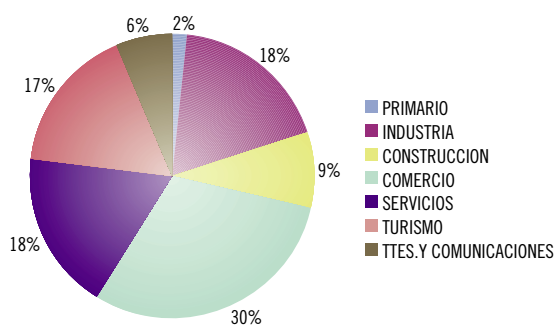
Composición del capital suscrito por socios protectores

(valor nominal de la participación 10 €)

TITULAR	Nº PART.	31/12/06	31/12/06
		CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL DESEMBOLSADO
COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS	162.203	1.622.030,00 €	1.622.024,21 €
CAJA DE AHORROS DE BALEARES -SA NOSTRA-	60.099	600.990,00 €	600.981,13 €
CÁMARA OFICIAL DE COMERCIO INDUSTRIA NAVEGACIÓN MCA.	15.024	150.240,00 €	37.563,26 €
BANCO DE CRÉDITO BALEAR S.A.	5.409	54.090,00 €	42.070,85 €
BANCA MARCH S.A.	3.606	36.060,00 €	36.060,00 €
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE - BANCAJA	2.404	24.040,00 €	24.040,00 €
CONFEDERACIÓN DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES BALEARES	1.706	17.060,00 €	4.267,19 €
ASOC. PATRONAL PIME DE CONSTRUCCIÓN Y ALBAÑILERÍA DE MCA.	1.682	16.820,00 €	4.207,08 €
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO - CAM	1.058	10.580,00 €	10.577,81 €
CÁMARA OF. COM. IND. Y NAVEGACIÓN DE MENORCA	961	9.610,00 €	2.404,05 €
CAJA DE AHORROS DE POLLENSA - COLONYA	601	6.010,00 €	6.010,00 €
CAJA RURAL S.A.	601	6.010,00 €	6.010,00 €
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA - LA CAIXA	600	6.000,00 €	1.502,53 €
PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA	600	6.000,00 €	1.502,53 €
MUTUA BALEAR DE PREVISIÓN Y ASISTENCIA SOCIAL	600	6.000,00 €	1.502,53 €
MAPFRE SEGUROS GRALES. CÍA. Y REASEGUROS S.A.	600	6.000,00 €	1.502,53 €
ASSOCIACIÓ EMPRESARIAL PETIT I MITJA COMERÇ DE MCA. (PIMECO)	288	2.880,00 €	721,21 €
ASC. FABRICANTES Y EMP. AUXILIAR DE LA CONSTRUCCIÓN	240	2.400,00 €	601,01 €
ASOCIACIÓN DE CONSTRUCCIONES DE BALEARES	240	2.400,00 €	601,01 €
AS. EMPRESARIAL DE PROMOTORES CONSTRUCCIÓN DE BALEARES	240	2.400,00 €	601,01 €
OTROS 43 SOCIOS PROTECTORES	3.744	37.440,00 €	9.373,35 €
TOTAL 63 SOCIOS PROTECTORES	262.506	2.625.060,00 €	2.414.123,29 €

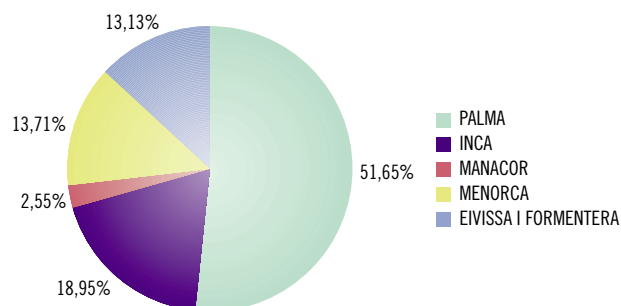
Distribución sectorial de socios

SECTOR	Nº SOCIOS	%
PRIMARIO	88	1,65%
INDUSTRIA	977	18,33%
CONSTRUCCION	454	8,52%
COMERCIO	1.615	30,30%
SERVICIOS	962	18,05%
TURISMO	891	16,72%
TTES. Y COMUNICACIONES	343	6,44%
TOTAL 31.12.06	5.330	100,00%



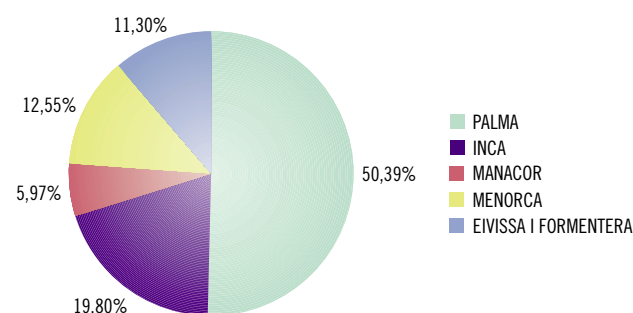
Distribución geográfica de socios

ZONA	Nº SOCIOS	%
PALMA	2.753	51,65%
INCA	1.010	18,95%
MANACOR	136	2,55%
MENORCA	731	13,71%
EIVISSA Y FORMENTERA	700	13,13%
TOTALES	5.330	100,00%



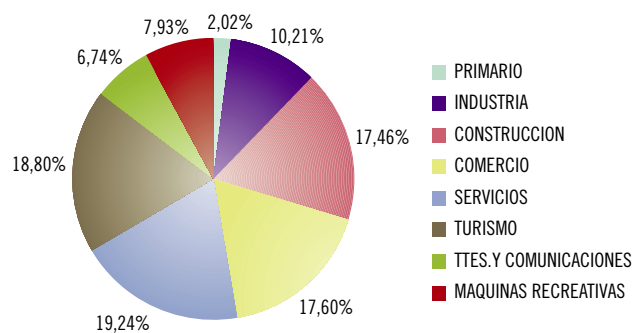
Distribución geográfica del riesgo en vigor

DELEGACIONES	RIESGO	%
PALMA	56.864.390 €	50,39%
INCA	22.349.462 €	19,80%
MANACOR	6.733.031 €	5,97%
MENORCA	14.157.733 €	12,55%
EIVISSA Y FORMENTERA	12.748.075 €	11,30%
TOTALES	112.852.691 €	100,00%



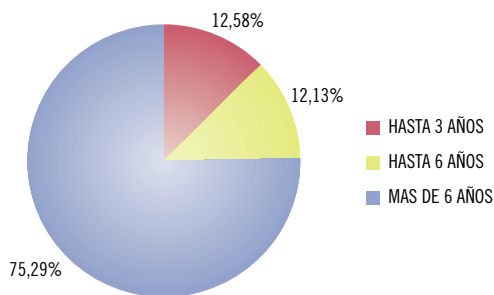
Distribución por sectores del riesgo en vigor

DELEGACIONES	RIESGO	%
PRIMARIO	2.282.470 €	2,02%
INDUSTRIA	11.517.680 €	10,21%
CONSTRUCCION	19.708.469 €	17,46%
COMERCIO	19.857.680 €	17,60%
SERVICIOS	21.713.486 €	19,24%
TURISMO	21.211.815 €	18,80%
TTES. Y COMUNICACIONES	7.606.774 €	6,74%
MAQUINAS RECREATIVAS	8.954.317 €	7,93%
TOTALES	112.852.691 €	100,00%



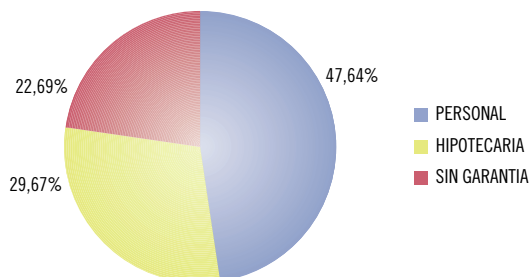
Composición por plazos del aval del riesgo en vigor

	RIESGO	%
HASTA 3 AÑOS	14.198.763 €	12,58%
HASTA 6 AÑOS	13.685.019 €	12,13%
MÁS DE 6 AÑOS	84.968.909 €	75,29%
TOTAL	112.852.691 €	100,00%



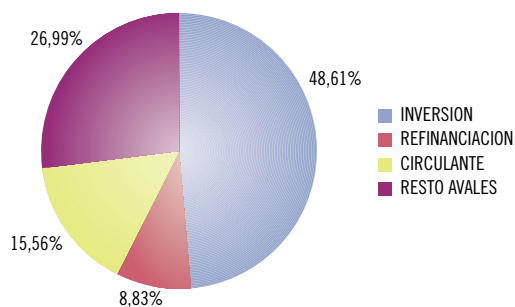
Composición por garantía del riesgo en vigor

GARANTIA	RIESGO	%
PERSONAL	53.757.727 €	47,64%
HIPOTECARIA	33.483.932 €	29,67%
SIN GARANTIA	25.611.032 €	22,69%
TOTAL	112.852.691 €	100,00%



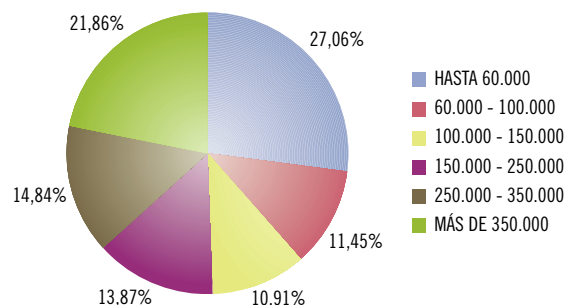
Composición por finalidad del riesgo en vigor

FINALIDAD	RIESGO	%
INVERSION	54.862.021 €	48,61%
REFINANCIACION	9.966.474 €	8,83%
CIRCULANTE	17.564.209 €	15,56%
RESTO AVALES	30.459.987 €	26,99%
TOTAL	112.852.691 €	100,00%



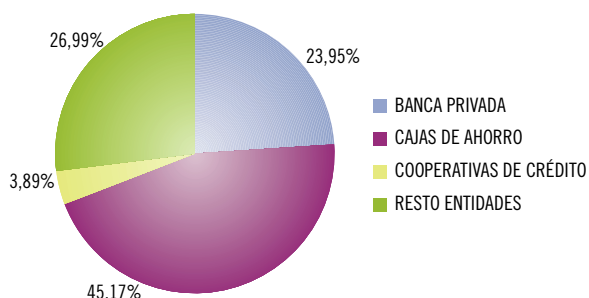
Composición por importe del aval del riesgo en vigor

	RIESGO	%
HASTA 60.000 €	30.541.768 €	27,06%
60.000 - 100.000 €	12.916.440 €	11,45%
100.000 - 150.000 €	12.314.519 €	10,91%
150.000 - 250.000 €	15.655.542 €	13,87%
250.000 - 350.000 €	16.752.797 €	14,84%
MÁS DE 350.000 €	24.671.625 €	21,86%
TOTAL	112.852.691 €	100,00%



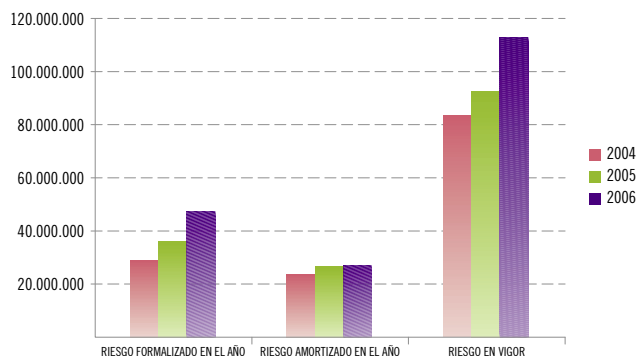
Composición por tipo entidad receptora de aval del riesgo en vigor

	RIESGO	%
BANCA PRIVADA	27.024.674 €	23,95%
CAJAS DE AHORRO	50.975.085 €	45,17%
COOPERATIVAS DE CRÉDITO	4.392.945 €	3,89%
RESTO ENTIDADES	30.459.987 €	26,99%
TOTAL	112.852.691 €	100,00%



Evolución del riesgo en vigor: importes formalizados y amortizados

	2004	2005	2006
RIESGO FORMALIZADO EN EL AÑO	28.856.197 €	35.836.104 €	47.328.963 €
RIESGO AMORTIZADO EN EL AÑO	23.583.832 €	26.624.248 €	27.023.526 €
RIESGO EN VIGOR	83.335.398 €	92.547.254 €	112.852.691 €

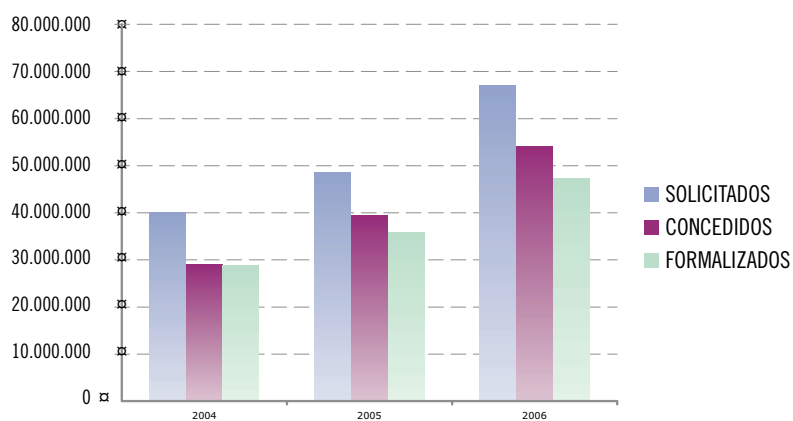


Distribución del riesgo vivo por tamaño de empresa

TRABAJADORES	Nº EMPRESAS	CUANTÍA	Nº TRABAJADORES
1	198	10.476.760 €	198
2-4	429	27.876.231 €	1.157
5-10	200	22.542.431 €	1.393
11-25	132	18.404.971 €	2.302
26-50	70	15.347.964 €	2.541
51-250	38	14.991.392 €	3.389
>250	6	3.212.942 €	3.998
TOTAL	1.073	112.852.691 €	14.978

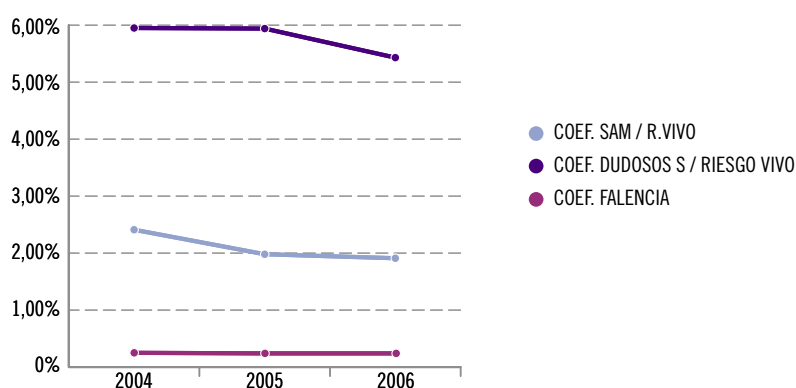
Evolución del volumen de operaciones presentadas-aprobadas y formalizadas

	2004	2005	2006
SOLICITADAS	39.940.280 €	48.596.867 €	67.030.697 €
CONCEDIDAS	28.933.065 €	39.316.817 €	54.044.720 €
FORMALIZADAS	28.856.197 €	35.836.104 €	47.328.963 €



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

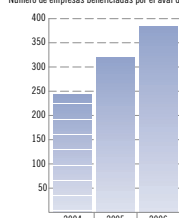
	2004	2005	2006
RIESGO EN VIGOR	83.335.398 €	92.547.254 €	112.852.691 €
SOCIOS AVALADOS EN MORA	2.004.666 €	1.833.241 €	2.153.904 €
RIESGO DUDOSO	4.956.538 €	5.500.130 €	6.130.316 €
SOCIOS FALLIDOS	211.804 €	224.317 €	274.103 €
COEF. SAM / R.VIVO	2,41%	1,98%	1,91%
COEF. DUDOSOS S / RIESGO VIVO	5,95%	5,94%	5,43%
COEF. FALENCIA	0,25%	0,24%	0,24%



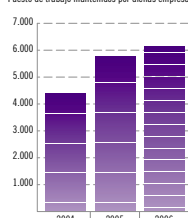
Datos impacto socioeconómico

	2004	2005	2006
Número de empresas beneficiadas por el aval de ISBA	235	320	384
Puesto de trabajo mantenidos por dichas empresas	4.357	5.791	6.151
Apoyo a la creación de nuevas empresas	81	114	118
Contribución a la creación de nuevos empleos	208	355	307

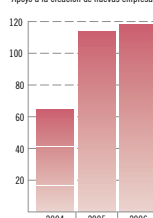
Número de empresas beneficiadas por el aval de ISBA



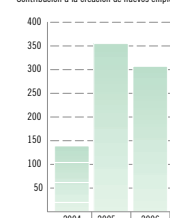
Puesto de trabajo mantenidos por dichas empresas



Apoyo a la creación de nuevas empresas



Contribución a la creación de nuevos empleos



Condiciones medias de financiación a los socios de ISBA

	2004	2005	2006
Importe medio (en euros)	88.366	88.363	104.195
Coste medio (sin coste de intermediación de ISBA)	3,63%	3,37%	4,13%
Plazo medio: (en meses)	72	95	91



ORDEN DEL DÍA

Orden del día

- Primero.** Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) correspondientes al ejercicio 2006.
- Segundo.** Examen y aprobación en su caso, del informe de gestión y de la actuación del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio 2006.
- Tercero.** Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación de resultados correspondientes al ejercicio 2006.
- Cuarto.** Aprobación en su caso, de la propuesta de modificación de los artículos 6 (capital mínimo) y 33.1 (Composición y requisitos de los miembros del Consejo de Administración) de los Estatutos (incremento del número de Consejeros).
- Quinto.** En su caso, nombramiento de nuevos Consejeros.
- Sexto.** Delegación de facultades.
- Séptimo.** Designación de Interventores para la aprobación del acta de la Junta.



| CUENTAS ANUALES

BALANCES DE SITUACION - 31 de diciembre de 2006 y 2005

(expresado en euros.)

ACTIVO	2006	2005	PASIVO	2006	2005
SOCIOS POR DESEMBOLOSOS NO EXIGIDOS (NOTA 10)	996.554	1.405.331	FONDOS PROPIOS (NOTA 10)		
			Capital suscrito	7.322.890	7.012.550
			Reserva legal	20.572	20.572
			Otras reservas	58.420	58.420
INMOVILIZADO			Resultados negativos de ejercicios anteriores	(247.861)	(247.861)
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	5.683	11.056	Beneficio del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	-	-
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	989.261	1.021.307	Total fondos propios	7.154.021	6.843.681
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	5.103.038	5.267.312			
Total inmovilizado	6.097.982	6.299.675	FONDO DE PROVISIONES TÉCNICAS (NOTA 4e Y 11)		
			Fondo de provisiones técnicas	4.685.287	4.416.106
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	7.227	2.500	Fondo de provisiones técnicas aplicado	(1.825.594)	(1.716.743)
			Total fondo de provisiones técnicas neto	2.859.693	2.699.363
ACTIVO CIRCULANTE			PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS (NOTA 12)	686.783	660.697
Deudores (nota 8)	1.741.419	1.383.298			
Inversiones financieras temporales (nota 9)	967.081	1.037.629	ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Tesorería	1.717.134	698.186	Sociedades de refinanzamiento acreedoras (nota 13)	3.155	3.902
Ajustes por periodificación	90.430	77.567	Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo (nota 14)	26.352	3.313
Total activo circulante	4.516.064	3.196.680	Total acreedores a largo plazo	29.507	7.215
			ACREEDORES A CORTO PLAZO		
			Acreedores diversos	117.123	87.447
			Sociedades de refinanzamiento acreedoras (nota 13)	42.461	23.488
			Otras deudas no comerciales (nota 15)	95.810	83.770
			Ajustes por periodificación (nota 16)	632.429	498.525
			Total acreedores a corto plazo	887.823	693.230
TOTAL ACTIVO	11.617.827	10.904.186	TOTAL PASIVO	11.617.827	10.904.186
CUENTAS DE ORDEN (NOTA 22)					
Avales y garantías otorgados (nota 4h)	112.852.691	92.547.254			
De los cuales:					
Avales y garantías dudosos	6.130.316	5.500.130			
Riesgos reavalado solidariamente por CERSA (nota 4h)	43.777.000	33.532.460			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2006.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS - 31 de diciembre de 2006 y 2005
(expresado en euros.)

DEBE	2006	2005	HABER	2006	2005
INGRESOS DE EXPLOTACION					
Gastos de personal (nota 18)	747.531	669.155	Importe neto de la cifra de negocio (nota 17)	1.071.791	918.830
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5 y 6)	65.781	73.024	Otros ingresos de explotación	30.247	24.029
Variación de provisiones (nota 19)	344.675	258.073			
Otros gastos de explotación	354.422	291.839			
Total gastos de explotación	1.512.409	1.292.091	Total ingresos de explotación	1.102.038	942.859
			PERDIDAS DE EXPLOTACION	410.371	349.232
INGRESOS FINANCIEROS					
Gastos financieros y gastos asimilados	11.907	12.265	Ingresos de otros valores negociables	300.984	294.237
Variación de las provisiones de inversiones financieras	-	(23.492)			
Total gastos financieros	11.907	(11.227)	Total ingresos financieros	300.984	294.237
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	289.077	305.464			
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	-	PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	121.294	43.768
BENEFICIOS E INGRESOS EXTRAORDINARIOS					
Dotación y recuperación al fondo de provisiones técnicas (nota 11)	308.283	273.213	Utilización del Fondo de provisiones técnicas (nota 11)	382.954	291.276
Pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial	-	-	Beneficios procedentes del inmovilizado material	-	-
Variación de las provisiones de cartera de control	-	-	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	6.580	931
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	1.293	3.182	Ingresos extraordinarios (nota 20)	44.526	30.596
Gastos extraordinarios	3.190	2.640			
Total gastos extraordinarios	312.766	279.035	Total beneficios e ingresos extraordinarios	434.060	322.803
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	121.294	43.768			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	-	-			
Impuesto sobre Sociedades (nota 21)	-	-			
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2006.

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 2006 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.

2 - Bases de Presentación

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 2006, 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.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2006 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 2006 recogen a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 2005 aprobadas por los Socios en Junta de fecha 30 de mayo de 2006. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2006 los datos comparativos del ejercicio 2005.

3 - Distribución de Resultados

Para el ejercicio 2006 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:

	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, sino 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. Para la estimación de dichas provisiones se aplica la Circular 4/2004.

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 reafianzamiento.

(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.

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 reafianzamiento.

(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.

(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 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 utilizaciones 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 2006 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.

(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.

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 (véase nota 16).

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 previsible y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto se conocen.

5 - Inmovilizaciones Inmateriales

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2006 es el siguiente:

	Euros			Saldos al 31.12.06
	Saldos al 31.12.05	Altas	Bajas	
COSTE				
Aplicaciones informáticas	63.539	-	-	63.539
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Aplicaciones informáticas	(52.483)	(5.373)	-	(57.856)
VALOR NETO	11.056	(5.373)	-	5.683

El coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 asciende a 49.800 euros.

6 - Inmovilizaciones Materiales

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2006 es el siguiente:

	Euros			Saldos al 31.12.06
	Saldos al 31.12.05	Altas	Bajas	
COSTE				
Construcciones	863.107	-	-	863.107
Instalaciones, utillaje y mobiliario	455.600	21.653	-	477.253
Equipos informáticos	88.045	6.709	(3.865)	90.889
Bienes adjudicados en pago de deudas	256.829	66.160	(65.000)	257.989
	1.663.581	94.522	(68.865)	1.689.238
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Construcciones	(159.156)	(17.262)	-	(176.418)
Instalaciones, utillaje y mobiliario	(281.545)	(32.542)	-	(314.087)
Equipos informáticos	(71.405)	(10.604)	3.865	(78.144)
	(512.106)	(60.408)	3.865	(568.649)
PROVISIONES				
Bienes adjudicados pago deudas (nota 19)	(130.168)	(1.160)	-	(131.328)
VALOR NETO	1.021.307	32.954	(65.000)	989.261

El coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 asciende a 226.094 euros.

7 - Inmovilizaciones Financieras

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldos al 31.12.05	Altas	Bajas	Trasposos	Saldos al 31.12.06
RENTA FIJA					
Bonos y obligaciones del Estado	2.803.146	-	-	(137.859)	2.665.287
Bonos y obligaciones de otras entidades públicas	999.819	-	(75.126)	(134.455)	790.238
Otros títulos de renta fija	195.600	-	-	-	195.600
	3.998.565	-	(75.126)	(272.314)	3.651.125
OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS					
Acciones de CERSA	103.863	-	-	-	103.863
Otras acciones a largo plazo	42.000	-	(42.000)	-	-
Imposiciones a plazo fijo	1.054.491	100.266	(1.503)	145.000	1.298.254
Participaciones en fondos de inversión	66.626	-	(18.597)	-	48.029
	1.266.980	100.266	(62.100)	145.000	1.450.146
FIANZAS CONSTITUIDAS	1.767	-	-	-	1.767
MENOS, PROVISIONES	-	-	-	-	-
VALOR NETO	5.267.312	100.266	(137.226)	(127.314) <i>(nota 9)</i>	5.103.038

Los bonos y obligaciones del Estado devengan un interés anual que varía entre el 4% y el 8,70% y sus vencimientos se sitúan entre el año 2008 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 2008 y el 2013.

Los títulos de renta fija devengan unos intereses anuales que varían entre el 3'1% y el 5% y sus vencimientos se sitúan entre los años 2010 y 2015.

Otras imposiciones a plazo consisten en imposiciones a largo plazo en entidades financieras y devengan intereses entre el 1.8% y 2.97%.

ISBA posee participaciones en un fondo de inversión. En el ejercicio 2006 ha enajenado las participaciones que poseía en un segundo fondo de inversión.

Los trasposos corresponden a reclasificaciones a inversiones financieras temporales (nota 9). Los trasposos de imposiciones a largo plazo incluyen 385.000 euros que se traspan de corto plazo a largo plazo y 240.000 euros que se traspan de largo plazo a corto plazo.

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 2006 es como sigue:

	Euros
Socios avalados en mora	2.153.904
Deudores por operaciones de tráfico	120.285
Administraciones públicas	24.297
CAIB deudora	39.316
Otras deudas	5.023
CERSA deudora a corto plazo	285.875
Deudores por inversiones financieras vencidas	120.202
	2.748.902
Menos, fondo de insolvencias para deudores por operaciones de tráfico (nota 19)	(56.967)
Menos, fondo de insolvencias para otros deudores (nota 19)	(120.202)
Menos, fondo de insolvencias para socios avalados en mora (nota 19)	(830.314)
	1.741.419

Un detalle del movimiento de socios avalados en mora durante el ejercicio 2006 es como sigue:

	Euros
SALDO AL 31.12.05	1.833.241
ALTAS	
Pagos realizados	1.634.018
Otros	42.130
Intereses de demora cobrados (nota 20)	28.151
BAJAS	
Recobros y recuperaciones	(758.658)
Adjudicación de inmovilizado	(65.000)
Cobertura CERSA fallidos	(285.875)
Traspaso a fallidos (nota 11)	(274.103)
SALDO AL 31.12.06	2.153.904

Recobros y recuperaciones incluye el cobro de intereses de demora. El saldo de socios avalados en mora al 31 de diciembre de 2006 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 2006 es como sigue:

	Euros
SALDO AL 31.12.05	756.243
Altas	412.908
Bajas	(64.734)
Traspaso a fallidos (nota 11)	(274.103)
SALDO AL 31.12.06	830.314

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 2006 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 31/12/06 asciende a 1.021.491 euros. El importe reclamado a CERSA por traspaso de fallidos en el ejercicio 2006 asciende a 285.875 euros.

El detalle y movimiento durante 2006 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	Reaval CERSA	Neto ISBA
SALDOS AL 31.12.05	2.038.773	(999.793)	1.038.980
Altas por reclasificación de fallidos no regularizados a fallidos regularizados	3.147	(183)	2.964
Altas por traspaso a fallidos (nota 11)	559.978	(285.875)	274.103
Bajas por recuperaciones de fallidos no afectos al FPT (nota 13 y nota 20)	(2.293)	183	(2.110)
Bajas por recuperaciones de fallidos afectos al FPT (nota 11 y nota 13)	(79.810)	41.531	(38.279)
SALDOS AL 31.12.06	2.519.795	1.244.137	1.275.658

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

El movimiento del fondo de insolvencias para deudores por operaciones de tráfico durante el ejercicio 2006 ha consistido en dotaciones por importe de 17.807 euros y recuperaciones por importe de 10.273 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 2006 ha sido el siguiente:

	Euros				Saldos al 31.12.06
	Saldos al 31.12.05	Altas	Bajas	Trasposos	
RENTA FIJA					
Bonos y obligaciones del Estado	82.194	168.798	(153.194)	137.859	235.657
Bonos y obligaciones de otras entidades públicas	27.046	-	(27.046)	134.455	134.455
Valores de renta fija de entidades de crédito	285.022	1.224.735	(1.509.757)	-	-
Otros títulos de renta fija	101.000	-	(101.000)	-	-
	495.262	1.393.533	(1.790.997)	272.314	370.112
OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS					
Imposiciones a plazo fijo	385.000	212.000	-	(145.000)	452.000
	385.000	212.000	-	(145.000)	452.000
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS	157.367	276.029	(288.427)	-	144.969
	1.037.629	1.881.562	(2.079.424)	127.314 <i>(nota 7)</i>	967.081

Los bonos y obligaciones del Estado devengan un interés anual entre el 2,4% y el 7,35%.

Los bonos y otros valores de entidades públicas devengan un interés anual del 9,75%.

Las imposiciones a corto plazo devengan un interés anual entre el 2,95% y el 3,62%.

10 - Fondos Propios

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 2006 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.

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 2006 el capital social está representado por cuotas de 10 euros cada una, siendo su composición y desembolso pendiente como sigue:

	Número de cuotas	Euros	
		Capital social suscrito	Capital no desembolsado
Socios protectores	262.506	2.625.060	210.937
Socios partícipes	469.783	4.697.830	785.617
	732.289	7.322.890	996.554

El movimiento en el capital social durante el ejercicio 2006 es el siguiente:

	Euros			
	Capital Suscrito		Socios por desembolsos no exigidos	
	Socios protectores	Socios partícipes	Socios protectores	Socios partícipes
SALDOS AL 31.12.05	2.625.040	4.387.510	(616.569)	(788.762)
Altas y ampliaciones	20	798.940	405.632	889
Bajas y reducciones	-	(488.620)	-	2.256
SALDOS AL 31.12.06	2.625.060	4.697.830	(210.937)	(785.617)

Al 31 de diciembre de 2006 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"	600.981	9	600.990
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
	2.414.123	210.937	2.625.060

Al 31 de diciembre de 2006 el desglose de los socios partícipes es el siguiente:

	Euros		
	Capital desembolsado	Capital pendiente de desembolso	Total
Socios avalados en mora	93.167	33	93.200
Socios dudosos	216.954	816	217.770
Restantes socios avalados	2.704.995	2.645	2.707.640
Socios no avalados	897.097	782.123	1.679.220
	3.912.213	785.617	4.697.830

(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 2006 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 2006 ascienden a 9.011.478 euros que representa un 9'03 % 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.

(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 2.747.324 euros al 31 de diciembre de 2006.

11 - Fondo de Provisiones Técnicas

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2006 es el siguiente:

	Euros			
	Aportaciones no reintegrables	Dotado por la Sociedad	Fondo de provisiones técnicas aplicado	Neto
SALDO AL 31.12.05	2.876.215	1.539.891	(1.716.743)	2.699.363
Aportaciones al fondo	235.000			235.000
Traspaso fallidos	-	(274.103)	274.103	-
Partidas que afectan al resultado del ejercicio				
Dotación fondo	-	270.004	-	270.004
Utilización fondo	-	-	(382.954)	(382.954)
Recuperación fondo	-	38.279	-	38.279
	-	308.283	(382.954)	(74.671)
SALDO AL 31.12.06	3.111.215	1.574.072	(1.825.594) <i>(nota 19)</i>	2.859.693

Un desglose entre el fondo mínimo necesario al 31 de diciembre de 2006 y el exceso es como sigue:

	Euros
Fondo mínimo necesario	604.035
Exceso	2.255.658
FONDO DE PROVISIONES TECNICAS NETO	2.859.693

El movimiento durante el ejercicio 2006 del Fondo de provisiones técnicas aplicado a activos en suspenso, es el siguiente:

	Euros
SALDO AL 31.12.05	1.453.783
Altas por traspaso a fallidos (nota 8)	274.103
Bajas por recuperación de fallidos (nota 8)	(38.279)
SALDO AL 31.12.06	1.689.607

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 2006 se detalla a continuación:

	Euros
SALDO AL 31.12.05 (NOTA 19)	660.697
Dotaciones de provisión	49.294
Excesos de provisión	(23.208)
SALDO AL 31.12.06 (NOTA 19)	686.783

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 2006 y movimiento durante el ejercicio se presenta a continuación:

	Euros
SALDO AL 31.12.05	27.390
Pagos realizados	(23.488)
Recobro de fallidos no afecto al FPT (nota 8)	183
Recobro de fallidos afecto al FPT (nota 8)	41.531
	45.616
Menos, deuda a corto plazo	(42.461)
SALDO AL 31.12.06	3.155

14 - Fianzas y Depósitos Recibidos a Largo Plazo

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.

15 - Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

	Euros
Administraciones públicas	56.571
Socios acreedores por devolución de capital	16.765
Remuneraciones pendientes de pago	22.474
	95.810

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros
Hacienda pública, acreedora	
Por I.V.A.	1.319
Retenciones	40.117
Seguridad Social	15.135
	56.571

16 - Ajustes por Periodificación

Su detalle al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

	Euros
Ingresos anticipados por comisiones	534.196
Ingresos por intereses diferidos	98.233
	632.429

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 2006 se detalla a continuación:

	Euros
SALDO AL 31.12.05	408.136
Comisiones facturadas en el ejercicio	1.001.600
Comisiones devengadas en el ejercicio (nota 17)	(875.540)
SALDO AL 31.12.06	534.196

17 - Importe Neto de la Cifra de Negocios

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

El detalle del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio 2006 es el siguiente:

	Euros
Ingresos por comisiones (nota 16)	875.540
Ingresos por estudio de operaciones	196.251
	1.071.791

18 - Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Euros
Sueldos, salarios y asimilados	598.772
Cargas sociales	148.759
	747.531

El número medio de empleados de la Sociedad durante el ejercicio 2006, 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 2006 es el siguiente:

	Saldos al 31.12.05	Variación provisiones	Traspaso fallidos	Saldos al 31.12.06
Provisión bienes adjudicados pago deudas (nota 6)	130.168	1.160	-	131.328
Provisión socios avalados en mora (nota 8)	756.243	348.174	(274.103)	830.314
Provisión deudores por operaciones tráfico (nota 8)	49.433	7.534	-	56.967
Provisión otros deudores (nota 8)	120.202	-	-	120.202
Provisión para riesgos y gastos (nota 12)	660.697	26.086	-	686.783
(nota 11)	1.716.743	382.954	(274.103)	1.825.594
Activos en suspenso recuperados (nota 8)		(38.279)		
		344.675		

20 - Ingresos Extraordinarios

Un detalle de los ingresos extraordinarios del ejercicio 2006 es como sigue:

	Euros
Intereses de demora de socios morosos (nota 8)	28.151
Intereses de demora de socios fallidos	14.256
Recobro de fallidos no afecto al FPT (nota 8)	2.110
Otros	9
	44.526

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 2006 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 2006, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2003 (1 de enero de 2002 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.

22 - Cuentas de Orden

El detalle y movimiento durante el ejercicio 2006 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 2006 se incluyen operaciones de avales financieros por un importe de 5.395.693 euros y técnicos por importe de 734.624 euros, lo que hace un total de 6.130.316 euros que se estiman dudosas y que se encuentran provisionadas por un importe de 686.783 euros (véase nota 12). De las operaciones dudosas un importe de 2.661.672 euros se encuentra cubierta por el contrato de reaval firmado con CERSA.

Al 31 de diciembre de 2006, 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 Avaless con los Miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2006 los miembros del Consejo de Administración no han devengado remuneraciones de ningún tipo en su calidad de consejeros, habiendo recibido 31.392 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 2006 por un importe de 1.855.189 euros correspondientes a 46 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.

25 - Otra información

Los honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría devengados durante el ejercicio 2006 ascienden a un importe de 17.400 euros (IVA incluido).

26 - Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2006.

27 - Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005 se presentan en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

28 - Acontecimientos posteriores al cierre

No se tiene constancia de acontecimientos posteriores al cierre adicionales que afecten de manera significativa a la situación patrimonial de la sociedad.

Anexo I - Movimiento en los Fondos Propios

al 31 de diciembre de 2006. Expresado en €

	Saldos al 31.12.05	Altas	Bajas	Saldos al 31.12.06
Capital Social	7.012.550	798.960	(488.620)	7.322.890
Socios por desembolsos no exigidos	(1.405.331)	406.521	2.256	(996.554)
Reserva legal	20.572	-	-	20.572
Reserva voluntaria	58.420	-	-	58.420
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(247.861)	-	-	(247.861)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-

Anexo II - Detalle y Movimiento durante el ejercicio 2006 de las Cuentas de Orden

al 31 de diciembre de 2006. Expresado en miles de €

	Saldos al 31.12.05	Altas	Bajas	Saldos al 31.12.06	Importes reafianzados al 31.12.06
AVALES FINANCIEROS					
Financieros ante entidades de crédito	62.415	36.989	(17.011)	82.393	42.614
Financieros ante otras entidades	3.712	704	(1.445)	2.971	727
Total avales financieros	66.127	37.693	(18.456)	85.364	43.341
AVALES NO FINANCIEROS					
Fianzas	11.622	8.458	(7.420)	12.660	47
Avales ante la Administración	9.939	1.147	(524)	10.562	315
Avales ante compradores de vivienda	163	31	(123)	71	-
Otros avales no financieros	198	0	(18)	180	74
Total avales no financieros	21.922	9.636	(8.085)	23.473	436
Total avales	88.049	47.329	(26.541)	108.837	43.777
RIESGO DISPONIBLE EN LINEAS DE FIANZAS	4.498			4.016	-
Total riesgo por avales y garantías	92.547	-	-	112.853	43.777

Anexo 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

Administrador	Sociedad participada	% Participación	Cargo que ostenta en la sociedad participada
Caja de Ahorros de Valencia, Alicante y Castellón, Bancaja	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	1,33%	Vocal del Consejo
	Avalis de Cataluña S.G.R.	2,44%	Vocal del Consejo
Caja de Ahorros del Mediterráneo	Avalis de Cataluña, S.G.R.	0,49%	-
	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	2,19%	Vocal del Consejo
	Unión de Empresarios de Murcia, S.G.R.	4,03%	Vocal del Consejo

CUADROS DE FINANCIACION PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(expresado en euros.)

APLICACIONES	2006	2005	ORIGENES	2006	2005
Gastos a distribuir en varios ejercicios	4.726	2.500	RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES		
			Beneficio del ejercicio según pérdidas y ganancias adjuntas	-	-
			Dotación a las amortizaciones del inmovilizado	65.781	73.024
Reembolsos a los socios	486.364	616.087	Beneficios procedentes del inmovilizado financiero	(954)	-
			Variación provisión inmuebles adjudicados	1.160	130.168
			Variación de las provisiones de inversiones financieras	-	(23.492)
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a L/P	1.708	(359)	Dotación y recuperación del Fondo de Provisiones Técnicas	308.283	273.213
			Utilización del Fondo de Provisiones Técnicas	(382.954)	(291.276)
			Variación provisión para riesgos y gastos	26.086	(134.324)
			Total recursos procedentes / (aplicados) a las operaciones	17.402	27.313
Adquisiciones de inmovilizado					
Inmovilizaciones inmateriales	-	4.409	Aportaciones de accionistas	1.205.481	660.670
Inmovilizaciones materiales	94.522	275.268	Incremento fianzas a largo plazo	24.000	-
Reclasificación depósitos de cp a lp	385.000	-	Traspaso a c/p de inmovilizado financiero	512.314	521.785
Inmovilizaciones financieras	100.266	810.000	Aportaciones al fondo de provisiones técnicas	235.000	48.000
			Enajenación de inmovilizado		
			Inmovilizaciones materiales	65.000	-
			Baja de inmovilizaciones financieras	138.180	156.726
TOTAL APLICACIONES	1.072.586	1.707.905	TOTAL ORIGENES	2.197.377	1.414.494
AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE	1.124.791	-	DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	293.411
	2.197.377	1.707.905		2.197.377	1.707.905

LAS VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE SON LAS SIGUIENTES:

	2006	2005
Aumentos	Aumentos	Disminuciones
Deudores	358.121	-
Acreeedores	-	194.593
Inversiones financieras temporales	-	70.548
Tesorería	1.018.948	-
Ajustes por periodificación activo	12.863	-
Total	1.389.932	265.141
Variación del capital circulante	1.124.791	442.463
		735.874
		293.411



INFORME DE GESTIÓN

Evolución de los negocios y situación de la sociedad.

ISBA, S. G. R., mantiene la tendencia de crecimiento constante de los últimos ejercicios hasta alcanzar el volumen de operaciones más elevado en la historia de la sociedad. El incremento de la actividad avalista ha sido de un 32% con respecto al ejercicio anterior, con una cifra global de 47,3 millones de euros. Por lo que respecta al volumen total de riesgo en vigor, el crecimiento ha sido de un 22%, para un volumen de 112,8 millones de euros.

Estas magnitudes que, en sí mismas, son las más relevantes por su volumen de los datos estadísticos de una sociedad de nuestras características no restan importancia a los principales datos socio-económicos que genera la actividad de ISBA, en la que se destaca el hecho de haber contribuido a crear durante el último ejercicio 118 nuevas empresas, que, a su vez, han generado 307 nuevos puestos de trabajo.

Otro dato significativo de la evolución de ISBA es que la cifra absoluta de socios asciende hasta las 5.330 empresas.

Entrando en más detalle, la principal conclusión que observamos al analizar la composición por naturaleza de las operaciones es el incremento de los avales para préstamos de inversión, que han aumentado un 134% con respecto al ejercicio anterior. Por el contrario los avales para garantizar operaciones de circulante se han reducido en un 48%. Estos datos nos permiten detectar que el nivel de inversiones que realizan las pymes, en especial las pequeñas empresas, ha experimentado un crecimiento considerable, lo que sin duda ayudará a potenciar la economía de nuestras Islas. Este nivel de confianza que demuestran estas empresas es, sin duda, un buen síntoma ya que, como podemos observar, las pymes se han decidido a modernizar, reformar o incrementar sus capacidades productivas: en definitiva, a invertir. Por otra parte, el nivel de creación de empresas sigue en auge, los emprendedores -cada día más formados y mejor asesorados- encuentran en ISBA el canal adecuado para poder financiar sus proyectos, independientemente de las garantías.

Por lo que se refiere a la morosidad, tanto el coeficiente de morosidad como el coeficiente de dudosos han disminuido un 4% y un 8,4%, respectivamente, con relación al ejercicio anterior. Éste es otro dato optimista, que habla de la solidez de la economía en estos momentos.

Repasando los principales hechos que han configurado la trayectoria de ISBA durante el ejercicio pasado, destacaríamos los siguientes:

- Formalización de la línea ICO-CAIB en abril de 2006. Esta línea se formalizó con el objetivo de proporcionar a las pymes de la Islas un instrumento financiero para incentivar la inversión. La línea en cuestión supone 40.000.000€ de financiación preferente para las pymes durante los ejercicios 2006 y 2007.
- Aportación al Fondo de Provisiones Técnicas de la sociedad por parte de la CAIB de 211.000 €, al objeto de reforzar el coeficiente de solvencia de ISBA.
- Desembolso del 100% del capital pendiente de desembolsar por parte de Caixa de Balears "Sa Nostra" por un importe de 405.000 €.
- Aportaciones al Fondo de Provisiones Técnicas por parte de la Cámara de Comercio de Mallorca, Eivissa i Formentera con el objetivo de incrementar la capacidad de la línea de financiación para emprendedores.
- Renovación por parte de la CAIB, de la subvención al IAJD para los préstamos hipotecarios avalados por ISBA. Esta ayuda permite a nuestros socios obtener mayores ventajas a la hora de realizar las inversiones garantizadas mediante hipotecas.

PERSPECTIVAS

El inicio de la actividad de estos primeros meses del ejercicio 2007 nos confirma la reactivación de la demanda de los productos financieros ofertados por nuestra sociedad, así como el incremento de las inversiones realizadas por las pymes de Baleares.

El mantenimiento de los convenios establecidos por nuestra entidad con la CAIB y con el ICO nos hace ser optimistas de cara al incremento de la actividad. La confianza depositada por ambas instituciones en la distribución de un producto financiero tan arraigado en la pymes como es la línea ICO Pymes 2007 nos invita a esforzarnos y a mejorar cada día en nuestra labor con las pymes de Baleares, a las que en todo momento se presta apoyo en la mejora de su productividad y modernización.

Capítulo a parte merece sin duda la participación de ISBA en la línea ICO-CAIB Emprendedores 2007, ya que por primera vez podremos, además de seguir apoyando la creación de empresas basadas en la viabilidad de los proyectos y no en sus garantías, ofertar a los emprendedores de las Islas las mejores condiciones económicas del mercado financiero para poder desarrollar sus proyectos.

El mantenimiento de estos productos constituye la base sobre la que la sociedad ha realizado el Plan estratégico 2008-2010, sin olvidar la mejora continua del resto de productos y de los servicios de asesoramiento ofrecidos a las pymes. El Plan aprobado por el Consejo de Administración permitirá a ISBA doblar el volumen de riesgo durante los próximos tres ejercicios, con lo cual se verán beneficiadas un total de 2.500 pymes de Baleares.



INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Socios de
ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca
Palma

Hemos auditado las cuentas anuales de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 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 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 31 de marzo de 2006, otros auditores emitieron informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresaron opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 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 2006 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 adjunto del ejercicio 2006 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 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

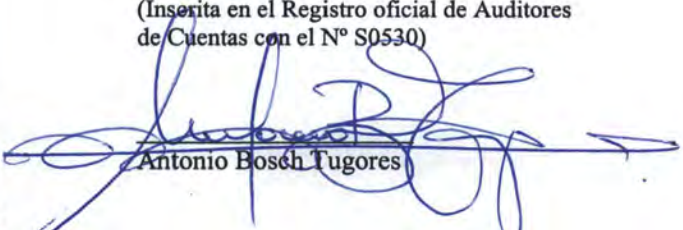
Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2007 N° 13/07/00169
IMPORTE COLEGIAL: 85,00 EUR

30 de marzo de 2007

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la

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


Antonio Bosch Tugores

Ernst & Young, S.L.
Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1. 28020 Madrid.



| CONSELL D'ADMINISTRACIÓ



PRESIDENT

SON RAMONELL, S.A. Fernando Marqués Tous

VICEPRESIDENTS

CAMARA OFICIAL DE COMERCIO, INDUSTRIA Y NAVEGACION DE MALLORCA, EIVISSA I FORMENTERA Juan Oliver Barceló
 CONF. DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES DE BALEARES (CAEB) José Oliver Mari
 FEDERACIO DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA D'EIVISSA I FORMENTERA Joan Serra Mayans
 FEDERACIO DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA Juan Verdera Ferrer
 S'ALGAR HOTELS, S.A. Luis Sintés Pascual

CONSELLER DELEGAT

COMUNITAT AUTONOMA DE LES ILLES BALEARS Bernardo Antonio Salvà Alloza

VOCALS

ASOCIACION DE CONSTRUCTORES Y PROMOTORES DE MENORCA Jaime Rosselló Mascaró
 ASOCIACION DE FABRICANTES Y EMPRESAS AUX. DE LA CONSTRUCCION DE BALEARES Pedro Riera Arrom
 ASOCIACION EMPRESARIAL DEL PEQUENO Y MEDIANO COMERCIO DE MALLORCA Pere Ferrer Dupuy
 ASOCIACION HOTELERA DE MENORCA Nicolás Bordoy Riera
 ASOCIACION INDUSTRIALES DEL METAL DE LA COMARCA DE MANACOR Gabriel Parera Suñer
 ASOCIACION INTERSECTORIAL DE LA PEQUENA Y MEDIANA EMPRESA DE FORMENTERA Vicente Roselló Baídez
 ASOCIACION PATRONAL DE LA PYME DE CONSTRUCCION Y ALBANILERIA DE MALLORCA Lorenzo Nicolau Ripoll
 BANCA MARCH, S.A. Juan Gili Niell
 BANCO DE CREDITO BALEAR, S.A. José María Viana Bravo
 BINTURSOL, S.L. Juan Bufi Arabi
 CAIXA DE BALEARS, "SA NOSTRA" Antonio Cantallops Gual
 CAIXA RURAL DE BALEARS Jaume Julià Domenech
 CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANEO Pedro Torres Ribas
 CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, ALICANTE Y CASTELLON, BANCAJA José Luis March Vicens
 CAROB, S.A. Gregorio Bibiloni Juan
 COLONYA, CAIXA D'ESTALVIS DE POLLENÇA Antonio S. Amengual Cladera
 FEDERACION DE EMPRESARIOS DEL COMERCIO DE BALEARES-AFEDECO Juan Travé Feliu
 FEDERACIO DE LA PETITA I MITJANA EMPRESA DE MENORCA Jorge José Sans Riudavets
 FEDERACION EMPRESARIAL BALEAR DE TRANSPORTES Alfonso Ribas Prats
 HARINAS DE MALLORCA, S.A. Antonio Martínez Zamora
 MOYA AUDITORIA BALEAR, S.L. Luis Moyá Bareche
 TRANSPORTES BLINDADOS, S.A. Juan Amer Cirer
 XICU CASALS S.A. Juan José Tur Ripoll
 M^a ANTONIA CARRASCO MARTI
 JOSE LUIS HIDALGO RIERA

SECRETARI NO CONSELLER

JOSÉ FERRER ALCOVER





CARTA DEL PRESIDENT





En franca progressió

ISBA, Societat de Garantia Recíproca, està en franca progressió en els darrers anys, i aquest fet –evidentment– ens fa contents a tots, si bé no ha de conduir-nos al relaxament sinó –ben al contrari– a la màxima motivació per millorar encara més els nostres resultats, la nostra imatge davant de la societat balear i també pel que fa a la creació de riquesa a través de la creació d'empreses i, en conseqüència, de llocs de treball. Estic segur que així serà per part de tots els que formam ISBA a l'actualitat. Com vostès saben, qui signa aquestes línies du un any com a president, suficient per comprovar la professionalitat i la coherència amb la qual es fa feina dia a dia en aquesta entitat, amb la qual cosa cal esperar-ne sempre el millor.

Dit això, també és obvi que millorar quan el llistó és ben amunt mai no és fàcil. Idò, en aquestes ens trobam, perquè podem afirmar sense cap casta de dubte que l'exercici 2006 ha estat el millor de la història d'ISBA. Els números en donen fe. En aquesta memòria, apareixen detallades totes les dades, però vull recordar en aquestes línies que la nostra entitat va experimentar un creixement d'activitat del 32 per cent respecte de l'any 2005, amb un volum global de 47,3 milions d'euros. Per altra part, vam prestar suport i assessorament per a la creació de 118 empreses en el conjunt de la Comunitat, fet del qual es va derivar la creació de 307 llocs de feina. Així mateix, vam tenir un increment espectacular (134 per cent) pel que fa als avals per a inversió, a la qual cosa s'ha d'afegir una altra dada positiva i esperançadora per a la nostra economia: vam enregistrar una disminució del coeficient de morositat, així com en els avals per cobrir les necessitats de circulat. Tot això no és sinó un indicador de l'augment de confiança dels empresaris, d'acord amb les bones perspectives econòmiques.

En el conjunt de les Illes Balears, el creixement del risc en vigor va ser altament positiu el 2006, de la mateixa manera que també ho va ser en la distribució per illes. En aquest apartat, convé recordar que el volum total d'operacions vives d'ISBA va arribar a la xifra de 112,8 milions d'euros, amb un 21,9 per cent d'increment sobre l'exercici passat; aquest creixement es va distribuir de la següent manera per illes: Mallorca va créixer un 25,7 per cent, Eivissa i Formentera, un 17,1 per cent, i Menorca, un 6,7 per cent.

ISBA, en definitiva, demostra amb les dades a la mà que està en el bon camí. En aquest sentit, cal subratllar que es va tancar l'any 2006 amb 5.330 socis. Per descomptat, donam la benvinguda als nouvinguts, i agraïm la confiança i la fidelitat als qui ja fa temps que són amb nosaltres. Podem dir que som una família sòlida, amb bons ciments, i que dia a dia anam creixent per a benefici de la nostra societat.

Així és, perquè –al cap i a la fi– la nostra companyia el que presta essencialment són serveis a la societat, en la qual s'emmarca i a la qual ajuda en la mesura de les seves possibilitats, que no són poques. Com deia al principi d'aquest escrit, no ens hem d'adormir sinó que toca aprofitar aquestes possibilitats per tal que a la memòria de l'any 2007 els números encara siguin millors, i el grau de satisfacció de tots aquells que remam en aquest vaixell sigui, si cal, superior.

Gràcies a tots per fer d'ISBA una entitat de referència a les Illes Balears.

Fernando Marqués
President ISBA S.G.R.



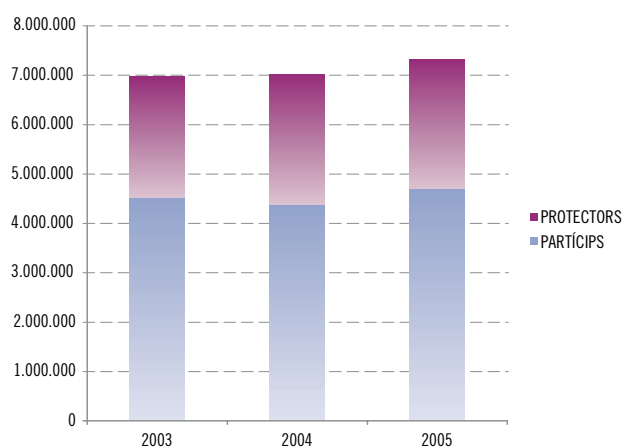


DADES ESTADÍSTIQUES



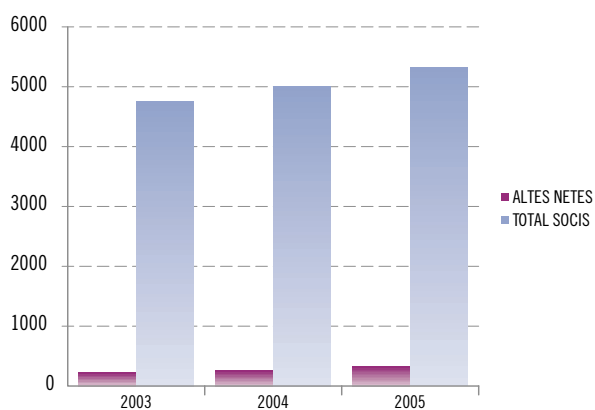
Evolució capital subscrit i desemborsat

	2004	2005	2006
Participis	4.528.410 €	4.387.510 €	4.697.830 €
Protectors	2.439.280 €	2.625.040 €	2.625.060 €
Total suscrit	6.967.690 €	7.012.550 €	7.322.890 €
Total desemborsat	5.562.636 €	5.607.219 €	6.326.336 €
% DESEM.	79,83%	79,96%	86,39%



Evolució nombre de socis

ANY	ALTES NETES	TOTAL SOCIS
2004	220	4.756
2005	253	5.009
2006	321	5.330



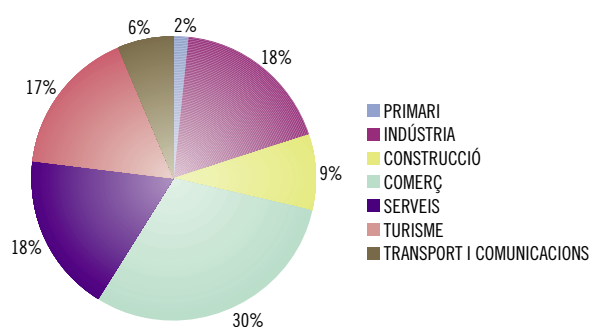
Composició del capital subscrit per socis protectors

(valor nominal de la participació 10 €)

TITULAR	NRE. PART.	31/12/06	31/12/06
		CAPITAL SUSCRIT	CAPITAL DESEMBORSAT
COMUNITAT AUTÒNOMA DE LES ILLES BALEARS	162.203	1.622.030,00 €	1.622.024,21 €
CAJA DE AHORROS DE BALEARES -SA NOSTRA-	60.099	600.990,00 €	600.981,13 €
CÁMARA OFICIAL DE COMERCIO INDUSTRIA NAVEGACIÓN MCA.	15.024	150.240,00 €	37.563,26 €
BANCO DE CRÉDITO BALEAR S.A.	5.409	54.090,00 €	42.070,85 €
BANCA MARCH S.A.	3.606	36.060,00 €	36.060,00 €
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE - BANCAJA	2.404	24.040,00 €	24.040,00 €
CONFEDERACIÓN DE ASOCIACIONES EMPRESARIALES BALEARES	1.706	17.060,00 €	4.267,19 €
ASOC. PATRONAL PIME DE CONSTRUCCIÓN Y ALBAÑILERÍA DE MCA	1.682	16.820,00 €	4.207,08 €
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO - CAM	1.058	10.580,00 €	10.577,81 €
CÁMARA OF. COM. IND. Y NAVEGACIÓN DE MENORCA	961	9.610,00 €	2.404,05 €
CAJA DE AHORROS DE POLLENÇA - COLONYA	601	6.010,00 €	6.010,00 €
CAJA RURAL S.A.	601	6.010,00 €	6.010,00 €
CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA - LA CAIXA	600	6.000,00 €	1.502,53 €
PETITA I MITJANA EMPRESA DE MALLORCA	600	6.000,00 €	1.502,53 €
MÚTUA BALEAR DE PREVISIÓN Y ASISTENCIA SOCIAL	600	6.000,00 €	1.502,53 €
MAPFRE SEGUROS GRALES. CÍA. Y REASEGUROS S.A.	600	6.000,00 €	1.502,53 €
ASSOCIACIÓ EMPRESARIAL PETIT I MITJA COMERÇ DE MCA. (PIMECO)	288	2.880,00 €	721,21 €
ASC. FABRICANTES Y EMP. AUXILIAR DE LA CONSTRUCCIÓN	240	2.400,00 €	601,01 €
ASOCIACIÓN DE CONSTRUCCIONES DE BALEARES	240	2.400,00 €	601,01 €
AS. EMPRESARIAL DE PROMOTORES CONSTRUCCIÓN DE BALEARES	240	2.400,00 €	601,01 €
ALTRES 43 SOCIS PROTECTORS	3.744	37.440,00 €	9.373,35 €
TOTAL 63 SOCIS PROTECTORS	262.506	2.625.060,00 €	2.414.123,29 €

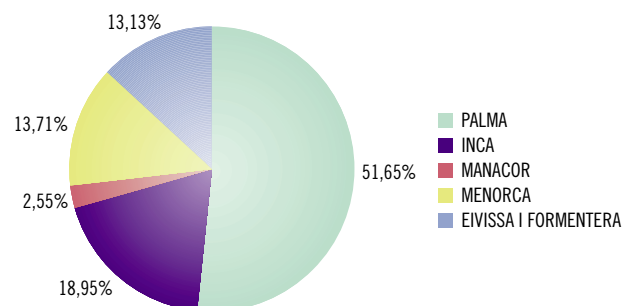
Distribució sectorial de socis

SECTOR	NRE. SOCIS	%
PRIMARI	88	1,65%
INDÚSTRIA	977	18,33%
CONSTRUCCIÓ	454	8,52%
COMERÇ	1.615	30,30%
SERVEIS	962	18,05%
TURISME	891	16,72%
TRANSPORT I COMUNICACIONS	343	6,44%
TOTAL 31.12.06	5.330	100,00%



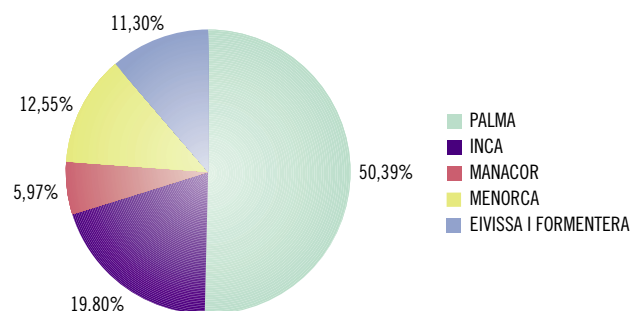
Distribució geogràfica de socis

ZONA	NRE. SOCIS	%
PALMA	2.753	51,65%
INCA	1.010	18,95%
MANACOR	136	2,55%
MENORCA	731	13,71%
EIVISSA I FORMENTERA	700	13,13%
TOTALS	5.330	100,00%



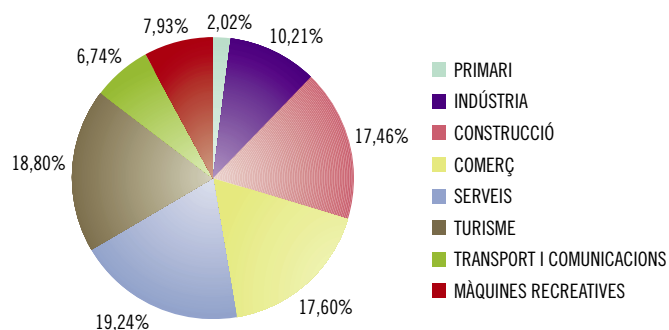
Distribució geogràfica del risc en vigor

DELEGACIONS	RISC	%
PALMA	56.864.390 €	50,39%
INCA	22.349.462 €	19,80%
MANACOR	6.733.031 €	5,97%
MENORCA	14.157.733 €	12,55%
EIVISSA I FORMENTERA	12.748.075 €	11,30%
TOTALS	112.852.691 €	100,00%



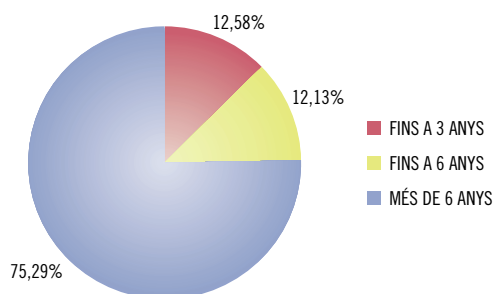
Distribució per sectors del risc en vigor

DELEGACIONS	RISC	%
PRIMARI	2.282.470 €	2,02%
INDÚSTRIA	11.517.680 €	10,21%
CONSTRUCCIÓ	19.708.469 €	17,46%
COMERÇ	19.857.680 €	17,60%
SERVEIS	21.713.486 €	19,24%
TURISME	21.211.815 €	18,80%
TRANSPORT I COMUNICACIONS	7.606.774 €	6,74%
MÀQUINES RECREATIVES	8.954.317 €	7,93%
TOTALS	112.852.691 €	100,00%



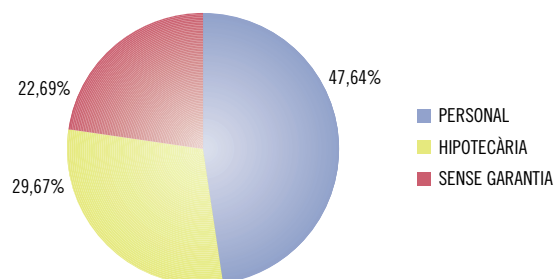
Composició per terminis de l'aval del risc en vigor

	RISC	%
FINS A 3 ANYS	14.198.763 €	12,58%
FINS A 6 ANYS	13.685.019 €	12,13%
MÉS DE 6 ANYS	84.968.909 €	75,29%
TOTAL	112.852.691 €	100,00%



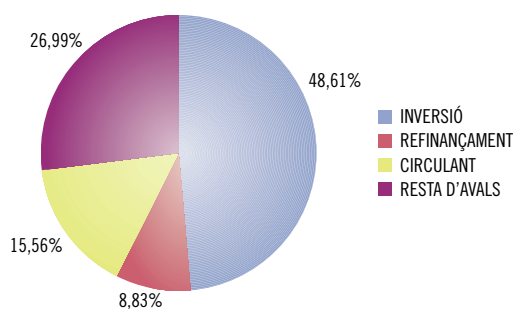
Composició per garantia del risc en vigor

GARANTIA	RISC	%
PERSONAL	53.757.727 €	47,64%
HIPOTECÀRIA	33.483.932 €	29,67%
SENSE GARANTIA	25.611.032 €	22,69%
TOTAL	112.852.691 €	100,00%



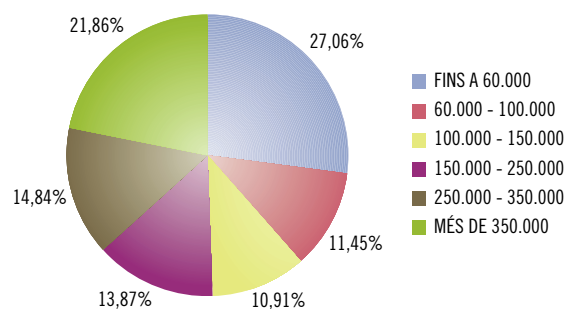
Composició per finalitat del risc en vigor

FINALITAT	RISC	%
INVERSIÓ	54.862.021 €	48,61%
REFINANÇAMENT	9.966.474 €	8,83%
CIRCULANT	17.564.209 €	15,56%
RESTA D'AVALS	30.459.987 €	26,99%
TOTAL	112.852.691 €	100,00%



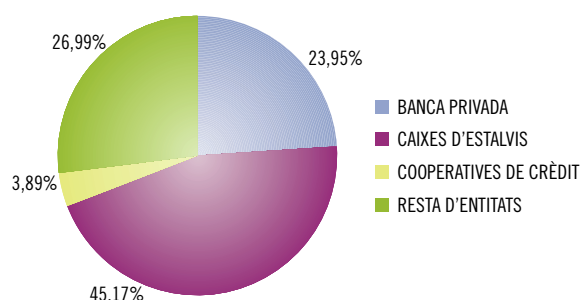
Composició per import de l'aval del risc en vigor

	RISC	%
FINS A 60.000 €	30.541.768 €	27,06%
60.000 - 100.000 €	12.916.440 €	11,45%
100.000 - 150.000 €	12.314.519 €	10,91%
150.000 - 250.000 €	15.655.542 €	13,87%
250.000 - 350.000 €	16.752.797 €	14,84%
MÉS DE 350.000 €	24.671.625 €	21,86%
TOTAL	112.852.691 €	100,00%



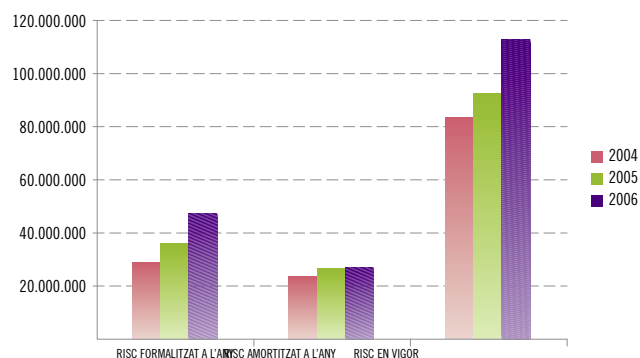
Composició per tipus de l'entitat receptora de l'aval del risc en vigor

	RISC	%
BANCA PRIVADA	27.024.674 €	23,95%
CAIXES D'ESTALVIS	50.975.085 €	45,17%
COOPERATIVES DE CRÈDIT	4.392.945 €	3,89%
RESTA D'ENTITATS	30.459.987 €	26,99%
TOTAL	112.852.691 €	100,00%



Evolució del risc en vigor: imports formalitzats i amortitzats

	2004	2005	2006
RISC FORMALITZAT A L'ANY	28.856.197 €	35.836.104 €	47.328.963 €
RISC AMORTITZAT A L'ANY	23.583.832 €	26.624.248 €	27.023.526 €
RISC EN VIGOR	83.335.398 €	92.547.254 €	112.852.691 €

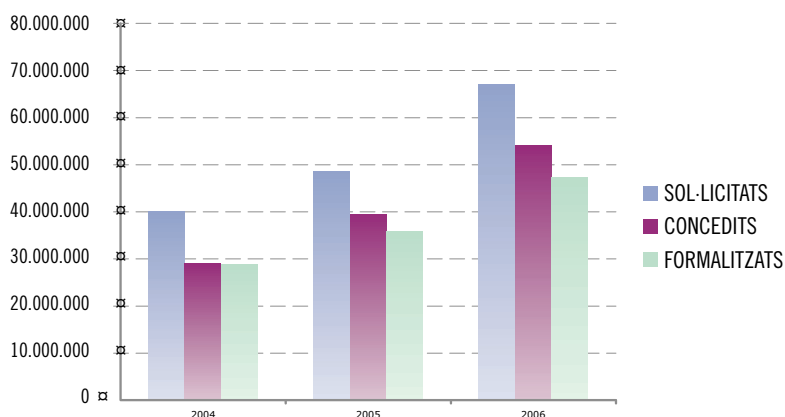


Distribució del risc viu per tamany d'empresa

TREBALLADORS	NRE. D'EMPRESES	QUANTIA	NRE. TREBALLADORS
1	198	10.476.760 €	198
2-4	429	27.876.231 €	1.157
5-10	200	22.542.431 €	1.393
11-25	132	18.404.971 €	2.302
26-50	70	15.347.964 €	2.541
51-250	38	14.991.392 €	3.389
>250	6	3.212.942 €	3.998
TOTAL	1.073	112.852.691 €	14.978

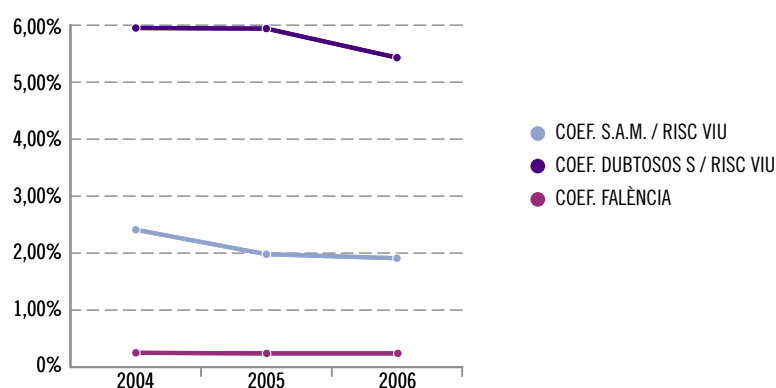
Evolució del volum d'operacions presentades-aprovades i formalitzades

	2004	2005	2006
SOL·LICITADES	39.940.280 €	48.596.867 €	67.030.697 €
CONCEDIDES	28.933.065 €	39.316.817 €	54.044.720 €
FORMALITZADES	28.856.197 €	35.836.104 €	47.328.963 €



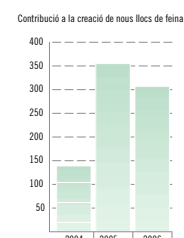
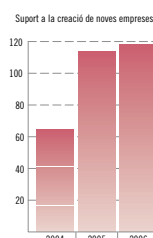
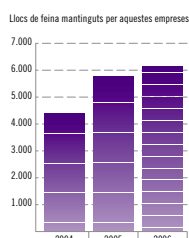
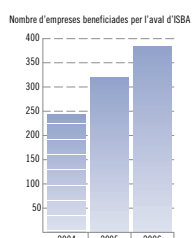
Ratios socis avalats en mora, socis fallits / risc en vigor

	2004	2005	2006
RISC EN VIGOR	83.335.398 €	92.547.254 €	112.852.691 €
SOCIS AVALATS EN MORA	2.004.666 €	1.833.241 €	2.153.904 €
RISC DUBTÓS	4.956.538 €	5.500.130 €	6.130.316 €
SOCIS FALLITS	211.804 €	224.317 €	274.103 €
COEF. SAM / R.VIU	2,41%	1,98%	1,91%
COEF. DUBTOSOS S / RISC VIU	5,95%	5,94%	5,43%
COEF. FALÈNCIA	0,25%	0,24%	0,24%



Dades impacte socioeconòmic

	2004	2005	2006
Nombre d'empres beneficiades per l'aval d'ISBA	235	320	384
Llocs de feina mantinguts per aquestes empreses	4.357	5.791	6.151
Suport a la creació de noves empreses	81	114	118
Contribució a la creació de nous llocs de feina	208	355	307



Condicions mitjanes de finançament als socis d'ISBA

	2004	2005	2006
Import mitjà (en euros)	88.366	88.363	104.195
Cost mitjà (sense cost d'intermediació d'ISBA)	3,63%	3,37%	4,13%
Termini mitjà (en mesos)	72	95	91





ORDRE DEL DIA



Ordre del dia

- Primer.** Examen i aprovació, si s'escau, dels comptes anuals (Balanç, Compte de Pèrdues i Guanys, i Memòria) corresponents a l'exercici 2006.
- Segon.** Examen i aprovació, si s'escau, de l'informe de gestió i de l'actuació del Consell d'Administració corresponent a l'exercici 2006.
- Tercer.** Examen i aprovació, si s'escau, de la proposta d'aplicació de resultats corresponents a l'exercici 2006.
- Quart.** Aprovació, si s'escau, de la proposta de modificació dels articles 6 (capital mínim) i 33.1 (composició i requisits dels membres del Consell d'Administració) dels Estatuts (increments del nombre de Consellers).
- Cinquè.** Si s'escau, nomenament de nous Consellers.
- Sisè.** Delegació de facultats.
- Setè.** Designació d'Interventors per a l'aprovació de l'acta de la Junta.





| COMPTES ANUALS



BALANÇOS DE SITUACIÓ - 31 de desembre de 2006 i 2005

(expressats en euros)

ACTIU	2006	2005	PASSIU	2006	2005
SOCIS PER DESEMBOLSaments NO EXIGITS (NOTA 10)	996.554	1.405.331	FONS PROPIS (NOTA 10)		
			Capital subscrit	7.322.890	7.012.550
			Reserva legal	20.572	20.572
			Altres reserves	58.420	58.420
IMMOBILITZAT			Resultats negatius d'exercicis anteriors	(247.861)	(247.861)
Immobilitzacions immaterials (nota 5)	5.683	11.056	Resultat de l'exercici, segons comptes de pèrdues i guanys adjuntes	-	-
Immobilitzacions materials (nota 6)	989.261	1.021.307	Total fons propis	7.154.021	6.843.681
Immobilitzacions financeres (nota 7)	5.103.038	5.267.312			
Total immobilitzat	6.097.982	6.299.675	FONS DE PROVISIONS TECNQUES (NOTA 4e i 11)		
			Fons de provisions tècniques	4.685.287	4.416.106
DESEPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	7.227	2.500	Fons de provisions tècniques aplicat	(1.825.594)	(1.716.743)
			Total fons de provisions tècniques	2.859.693	2.699.363
ACTIU CIRCULANT			PROVISIÓ PER A RISCOS I DESPESES (NOTA 12)	686.783	660.697
Deutors (nota 8)	1.741.419	1.383.298			
Inversions financeres temporals (nota 9)	967.081	1.037.629	CREDITORS A LLARG TERMINI		
Tresoreria	1.717.134	698.186	Societats de refiançament creditores (nota 13)	3.155	3.902
Ajustaments per periodificació	90.430	77.567	Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini (nota 14)	26.352	3.313
Total actiu circulant	4.516.064	3.196.680	Total creditors a llarg termini	29.507	7.215
			CREDITORS A CURT TERMINI		
			Creditors diversos	117.123	87.447
			Societats de refiançament creditores (nota 13)	42.461	23.488
			Altres deutes no comercials (nota 15)	95.810	83.770
			Ajustaments per periodificació (nota 16)	632.429	498.525
			Total creditors a curt termini	887.823	693.230
TOTAL ACTIU	11.617.827	10.904.186	TOTAL PASSIU	11.617.827	10.904.186
COMPTES D'ORDRE (NOTA 22)					
Avals i garanties atorgats (nota 4h)	112.852.691	92.547.254			
Dels quals:					
Avals i garanties dubtosos	6.130.316	5.500.130			
Riscos reavalats solidariament per CERSA (nota 4h)	43.777.000	33.532.460			



COMPTES DE PÈRDUES I GUANYNS - 31 de desembre de 2006 i 2005

(expressades en euros)

DEURE	2006	2005	HAVER	2006	2005
DESPESES D'EXPLOTACIÓ			INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ		
Despeses de personal (nota 18)	747.531	669.155	Import net de la xifra de negoci (nota 17)	1.071.791	918.830
Dotacions per amortitzacions d'immobilitzat (notes 5 i 6)	65.781	73.024	Altres ingressos d'explotació	30.247	24.029
Variació de provisions (nota 19)	344.675	258.073			
Altres despeses d'explotació	354.422	291.839			
Total despeses d'explotació	1.512.409	1.292.091	Total ingressos d'explotació	1.102.038	942.859
			PERDUES D'EXPLOTACIÓ	410.371	349.232
DESPESES FINANCERES			INGRESSOS FINANCERS		
Despeses financeres i assimilades	11.907	12.265	Ingressos d'altres valors negociables	300.984	294.237
Variació de provisions d'inversions financeres	-	(23.492)			
Total despeses financeres	11.907	(11.227)	Total ingressos financers	300.984	294.237
RESULTATS FINANCERS POSITIVS	289.077	305.464			
BENEFICIS DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES	-	-	PERDUES DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES	121.294	43.768
PERDUES I DESPESES EXTRAORDINÀRIES			BENEFICIS I INGRESSOS EXTRAORDINARIS		
Dotació i recuperació al Fons de provisions tècniques (nota 11)	308.283	273.213	Utilització del Fons de provisions tècniques (nota 11)	382.954	291.276
Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i immaterial	-	-	Beneficis procedents de l'immobilitzat material	-	-
Variació de les provisions de cartera de control	-	-	Ingressos i beneficis d'altres exercicis	6.580	931
Despeses i pèrdues d'altres exercicis	1.293	3.182	Ingressos extraordinaris (nota 20)	44.526	30.596
Despeses extraordinàries	3.190	2.640			
Total despeses extraordinàries	312.766	279.035	Total beneficis i ingressos extraordinaris	434.060	322.803
RESULTATS EXTRAORDINARIS POSITIVS	121.294	43.768			
BENEFICIS ABANS D'IMPOSTOS	-	-			
Impost sobre Societats (nota 21)	-	-			
RESULTAT DE L'EXERCICI	-	-			



1 - Naturalesa i Activitats Principals

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

La Societat té caràcter mercantil i es regeix 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, el 31 de desembre de 2006, amb els requisits de solvència i altres coeficients estipulats a l'esmentat Reial Decret, desenrotllat a la Circular 10/1998 de Banc d'Espanya, de 27 de novembre.

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

L'objecte social d'ISBA és prestar garanties personals, per aval o per qualsevol altre mitjà admès en dret distint de l'assegurança de caució, a favor dels seus socis, per a les operacions que aquests duguin a terme dins del gir o tràfic de les empreses de les quals siguin titulars i que tinguin el domicili social a la Comunitat Autònoma de les Illes Balears (d'ara endavant, CAIB). Així mateix, d'acord amb el que estableix la Llei 1/1994, les societats de garantia recíproca poden prestar serveis d'assistència i assessorament financer als seus socis i, una vegada cobertes les reserves i provisions legalment obligatòries, poden participar en societats o associacions que tinguin per objectiu 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 per cent 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 cinquenes parts dels seus socis han d'estar integrades per petites i mitjanes empreses.
- És competència del Banc d'Espanya el registre, control i inspecció de les societats de garantia recíproca.
- Hauran d'estar totalment desemborsades les participacions de capital, la titularitat del qual exigeixen els Estatuts per obtenir una determinada garantia de la Societat, quan aquesta sigui atorgada.

2 - Bases de Presentació

En compliment de la legislació vigent, els Administradors de la Societat han formulat aquests comptes anuals amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats i dels canvis en la situació financera de l'exercici 2006, 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.

Les Administracions de la Societat consideren que els comptes de l'exercici 2006 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 2006 recullen a efectes comparatius les xifres corresponents a l'exercici anterior, que formaven part dels comptes anuals de 2005 aprovats pels Socis a la Junta de data 30 de maig de 2006. D'acord amb el permès per aquesta normativa, la Societat ha optat per ometre a la memòria de l'exercici 2005 les dades comparatives de l'exercici 2005.

3 - Distribució de Resultats

Per a l'exercici 2006, el resultat de la Societat és zero, per la qual cosa no es farà distribució de resultats.

4 - Principis comptables i normes de valoració aplicades

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 les despeses incorregudes en l'adquisició d'aplicacions informàtiques deduïdes les amortitzacions acumulades corresponents.

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

(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:

	Anys de vida útil
Construccions	50
Instal·lacions, utilatge 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 allarguen la seva vida útil es carreguen al compte de pèrdues i guanys en el moment en què es produeixen.

Els béns adjudicats com a pagament de deutes es valoren pel seu preu d'adjudicació o minoren, en el seu cas, el deute dels socis dubtosos. Aquests béns no s'amortitzen, sinó que es cobreixen amb provisions, com a mínim, d'acord amb l'establert a la normativa del Banc d'Espanya, fins al seu valor estimat de realització si aquest és inferior al valor d'adjudicació pel qual estan registrats. Per a l'estimació de les referides provisions s'aplica la Circular 4/2004.

Segons determina la Circular 10/98 del Banc d'Espanya, de 27 de novembre, la suma de l'immobilitzat material i les accions i participacions no podrà superar el 25 per cent dels recursos propis comptables d'una Societat de Garantia Recíproca. Per a la determinació d'aquest percentatge no s'hi inclouran els immobles adjudicats o adquirits com a pagament de deutes, no destinats a ús propi, durant els tres anys següents a la seva adjudicació. Passat aquest període, tampoc no s'inclourà la part dels actius adquirits com a pagament de deutes que correspongui a societats de reafiançament.

(c) Immobilitzacions financeres i inversions financeres temporals

Els fons públics i altres valors de renda fixa es presenten pel seu preu d'adquisició. La diferència, positiva o negativa, entre el preu d'adquisició i el valor de reemborsament 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, ja que es mantenen en cartera fins al 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 la 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 la Borsa figuren valorats al seu preu d'adquisició, incloses les despeses inherents a la compra. Es doten les oportunes provisions per depreciació sobre el valor de cost dels referits títols quan el valor de mercat és inferior al d'adquisició. S'entén per valor de mercat el més baix entre valor mitjà de cotització de l'últim trimestre o el de l'últim dia de l'exercici.

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

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

(d) Deutors

Socis avalats en mora recull els pagaments en concepte de principal i interès que efectua la Societat a les entitats davant de les quals va presentar l'aval per impagament dels titulars dels deutes. Les despeses jurídiques i altres necessàries per efectuar el recobriment dels deutes morosos es registren com a despeses quan s'incorren, excepte per a aquells que siguin repercutibles, que es comptabilitzen com a major saldo de socis avalats en mora. Els interessos de demora sobre aquests deutes es reconeixen com a ingressos extraordinaris quan es perceben.

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

(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, amb la finalitat de reforçar la solvència de la Societat. Aquest 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 i altres aportacions no reintegrables que efectuin les Administracions Públiques, els organismes autònoms i altres entitats de dret públic que en depenguin, les societats mercantils en el 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 altres aportacions de caràcter no reintegrable realitzades 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, el qual haurà de representar com a mínim l'1 per cent del total del risc viu (incloent en el total del risc viu els imports corresponents a garanties atorgades als socis, valors de renda fixa i qualsevol altres quantitats pendents de cobrament), exceptuant:

- L'import dels riscos per als quals s'hagin efectuat provisions de caràcter específic.
- Els riscos derivats de valors emesos per les Administracions Públiques dels països de la Unió Europea, Organismes Autònoms i altres entitats de dret públic que en depenguin, l'import dels riscos garantits per les Administracions Públiques, l'import dels riscos derivats de valors emesos pels Estats membres de la Unió Europea, els riscos assegurats per organismes o empreses públiques a la part coberta, i els riscos garantits amb dipòsits dineraris
- El 50 per cent dels riscos garantits suficientment amb hipoteques sobre vivendes, oficines i locals polivalents acabats i finques rústiques.
- Els dipòsits en 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 la qual fa referència el paràgraf anterior i les provisions realitzades amb caràcter específic d'acord amb les disposicions aplicables a entitats de crèdit.

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

Així mateix, 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 de l'exercici 2006 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 inferior a dotze mesos, i a llarg termini, cas de superar aquest període.

(g) Indemnitzacions per acomiadament

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

(h) Avals concedits i garanties atorgades

Baix el capítol d'avals i garanties atorgades s'inclou l'import màxim del qual respon la Societat per aquests davant de tercers al tancament de l'exercici, sigui quina sigui la seva instrumentació o causa.

La Societat dota la provisió per a cobertura d'avals sobre aquelles operacions en vigor que considera dubtoses en funció d'un estudi individualitzat dels riscos, tenint en compte els criteris establerts a la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya. Aquesta provisió es registra en el passiu del balanç de situació, en l'epígraf per a riscos i despeses.

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

El reafiançament 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 a través de les operacions de garantia. D'acord amb l'estipulat en el contracte, el reaval és de caràcter gratuït, i hi ha una penalitat en el cas que se superin els coeficients de falència que s'hi estableixen. (veure nota 8).

(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, a les corresponents partides d'imposts anticipats o diferits del balanç de situació.

(j) Ingressos i despeses

Els ingressos i les despeses s'imputen seguint el criteri de meritació; és a dir, en funció del corrent real de béns i serveis que representen i amb independència del moment en què es produeix el corrent monetari o financer que se'n deriva. En aquest sentit, el capítol d'ajustaments per periodificació de passiu inclou el compte de periodificació corresponent als ingressos per comissions relatives a la prestació d'avals o altres garanties (veure nota 16).

Això no obstant, seguint els principis de prudència, la Societat únicament comptabilitza els beneficis realitzats en data del tancament de l'exercici, mentre que els riscos previsibles i les pèrdues eventuais amb origen en l'exercici o en un altre d'anterior es comptabilitzen tan prest com es coneixen.

5 - Immobilitzacions immaterials

El seu detall i moviment durant l'exercici 2006 és el següent:

	Euros			
	Saldos 31.12.05	Altes	Baixes	Saldos 31.12.06
COST				
Aplicacions informàtiques	63.539	-	-	63.539
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Aplicacions informàtiques	(52.483)	(5.373)	-	(57.856)
VALOR NET	11.056	(5.373)	-	5.683

El cost dels béns d'ús totalment amortitzats a 31 de desembre de 2006 ascendeix a 49.800 euros.

6 - Immobilitzacions materials

El seu detall i moviment durant l'exercici 2006 és el següent:

	Euros			
	Saldos 31.12.05	Altes	Baixes	Saldos 31.12.06
COST				
Construccions	863.107	-	-	863.107
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	455.600	21.653	-	477.253
Equips informàtics	88.045	6.709	(3.865)	90.889
Béns adjudicats en pagament de deutes	256.829	66.160	(65.000)	257.989
	1.663.581	94.522	(68.865)	1.689.238
AMORTITZACIÓ ACUMULADA				
Construccions	(159.156)	(17.262)	-	(176.418)
Instal·lacions, utilatge i mobiliari	(281.545)	(32.542)	-	(314.087)
Equips informàtics	(71.405)	(10.604)	3.865	(78.144)
	(512.106)	(60.408)	3.865	(568.649)
PROVISIONS				
Béns adjudicats en pagament de deutes (nota 19)	(130.168)	(1.160)	-	(131.328)
VALOR NET	1.021.307	32.954	(65.000)	989.261

El cost dels béns d'ús totalment amortitzats a 31 de desembre de 2006 ascendeix a 226.094 euros.

7 - Immobilitzacions financeres

El seu detall i moviment durant l'exercici 2006 ha estat el següent:

	Euros				Saldos al 31.12.06
	Saldos al 31.12.05	Altes	Baixes	Traspassos	
RENDA FIXA					
Bons i obligacions de l'Estat	2.803.146	-	-	(137.859)	2.665.287
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	999.819	-	(75.126)	(134.455)	790.238
Altres títols de renda fixa	195.600	-	-	-	195.600
	3.998.565	-	(75.126)	(272.314)	3.651.125
ALTRES INVERSIONS FINANCERES					
Accions de CERSA	103.863	-	-	-	103.863
Altres accions a llarg termini	42.000	-	(42.000)	-	-
Imposicions a termini fixa	1.054.491	100.266	(1.503)	145.000	1.298.254
Participacions en fons d'inversió	66.626	-	(18.597)	-	48.029
	1.266.980	100.266	(62.100)	145.000	1.450.146
FIANCES CONSTITUÏDES	1.767	-	-	-	1.767
MENYS, PROVISIONS	-	-	-	-	-
VALOR NET	5.267.312	100.266	(137.226)	(127.314) <i>(nota 9)</i>	5.103.038

Els bons i obligacions de l'Estat meriten un interès anual entre el 4 per cent i el 8,70 per cent, i els seus venciments se situen entre l'any 2008 i el 2014.

Els bons i altres valors d'entitats públiques meriten uns interessos anuals que varien entre el 4,75 per cent i el 9,75 per cent, i els seus venciments se situen entre els anys 2008 i 2013.

Els títols de renda fixa meriten uns interessos anuals que varien entre el 3'1 per cent i el 5 per cent, i els seus venciments se situen entre els anys 2010 i 2015.

Altres imposicions a termini consisteixen en imposicions a llarg termini en entitats financeres i meriten interessos entre l'1'8 per cent i el 2,97 per cent.

ISBA té participacions en un fons d'inversió. A l'exercici 2006 ha traspasat les participacions que tenia en un segon fons d'inversió.

Els traspassos corresponen a les reclassificacions i a inversions financeres temporals (nota 9). Els traspassos d'imposicions a llarg termini inclouen 385.000 euros que es traspassen de curt a llarg termini i 240.000 euros que es traspassen de llarg a curt termini.

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

8 - Deutors

El detall dels deutors al 31 de desembre de 2006 és com segueix:

	Euros
Socis avalats en mora	2.153.904
Deutors per operacions de tràfic	120.285
Administracions públiques	24.297
CAIB deutora	39.316
Altres deutes	5.023
CERSA deutora a curt termini	285.875
Deutors per inversions financeres meritades	120.202
	2.748.902
Menys, fons d'insolvències per a deutors per a operacions de tràfic (nota 19)	(56.967)
Menys, fons d'insolvències per a altres deutors (nota 19)	(120.202)
Menys, fons d'insolvències per a socis avalats en mora (nota 19)	(830.314)
	1.741.419

Un detall del moviment de socis avalats en mora durant l'exercici 2006 és com segueix:

	Euros
SALDO 31.12.05	1.833.241
ALTES	
Pagaments realitzats	1.634.018
Altres	42.130
Interessos de demora cobrats (nota 20)	28.151
BAIXES	
Recobraments i recuperacions	(758.658)
Adjudicació d'inmobles	(65.000)
Cobertura CERSA fallits	(285.875)
Traspàs a fallits (nota 11)	(274.103)
SALDO 31.12.06	2.153.904

Recobraments i recuperacions inclou el cobrament d'interessos de demora. El saldo de socis avalats en mora el 31 de desembre de 2006 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 2006 és com segueix:

	Euros
SALDO 31.12.05	756.243
Altes	412.908
Baixes	(64.734)
Traspàs a fallits (nota 11)	(274.103)
SALDO 31.12.06	830.314

Com s'indica a la nota 4 (h), la Societat té firmat un contracte de reafiançament amb CERSA per a les operacions formalitzades. Les principals clàusules del contracte vigent l'exercici 2006 són les següents:

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

L'import reavalat per CERSA de socis avalats en mora a 31/12/06 ascendeix a 1.021.491 euros. L'import reclamat a CERSA per traspàs de fallits a l'exercici 2006 ascendeix a 285.875 euros.

El detall i moviment durant 2006 dels actius en suspens històrics regularitzats per als quals la Societat continua fent accions judicials per obtenir-ne el recobrament és el següent:

	Euros		
	Deutors en suspens	Reaval CERSA	Net ISBA
SALDOS 31.12.05	2.038.773	(999.793)	1.038.980
Altes per reclassificació de fallits no regularitzats a fallits regularitzats	3.147	(183)	2.964
Altes per traspàs a fallits (nota 11)	559.978	(285.875)	274.103
Baixes per recuperacions de fallits no afectes al FPT (nota 13 i nota 20)	(2.293)	183	(2.110)
Baixes per recuperacions de fallits afectes al FPT (nota 11 i nota 13)	(79.810)	41.531	(38.279)
SALDOS 31.12.06	2.519.795	1.244.137	1.275.658

Els saldos deutors amb Administracions Públiques corresponen a retencions de l'impost de societats.

El moviment del fons per a insolvències per a deutors per operacions de tràfic durant l'exercici 2006 ha consistit en dotacions per import de 17.807 euros i recuperacions per import de 10.273 euros (nota 19).

El fons d'insolvències per a altres deutors no ha tingut moviments en aquest exercici.

9 - Inversions financeres temporals

El seu detall i moviment durant l'exercici 2006 ha estat el següent

	Euros				Saldos al 31.12.06
	Saldos al 31.12.05	Altes	Baixes	Traspassos	
RENDA FIXA					
Bons i obligacions de l'Estat	82.194	168.798	(153.194)	137.859	235.657
Bons i obligacions d'altres entitats públiques	27.046	-	(27.046)	134.455	134.455
Valors de renda fixa d'entitats de crèdit	285.022	1.224.735	(1.509.757)	-	-
Altres valors de renda fixa	101.000	-	(101.000)	-	-
	495.262	1.393.533	(1.790.997)	272.314	370.112
ALTRES INVERSIONS FINANCERES					
Imposicions a termini fix	385.000	212.000	-	(145.000)	452.000
	385.000	212.000	-	(145.000)	452.000
INTERESSOS MERITATS NO COBRATS	157.367	276.029	(288.427)	-	144.969
	1.037.629	1.881.562	(2.079.424)	127.314	967.081
				<i>(nota 7)</i>	

Els bons i obligacions de l'Estat meriten un interès anual entre el 2,4 per cent i el 7,35 per cent.

Els bons i altres valors d'entitats públiques meriten un interès anual del 9,75 per cent.

Les imposicions a curt termini meriten un interès anual entre el 2,95 per cent i el 3,62 per cent.

10 - Fons propis

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

- (a) El capital social es compon de les aportacions dels socis i pot variar entre l'import mínim fixat pels Estatuts i el triple d'aquesta quantitat. El capital mínim a 31 de desembre de 2006 fixat en els Estatuts és de 3.000.000 d'euros. Aquest capital podrà ser augmentat pel Consell d'Administració a través de la creació de noves quotes socials que hauran de quedar subscrites en la seva totalitat i desemborsades en un 25 per cent com a mínim en el moment de la seva creació. Així mateix, el capital social podrà ser reduït pel reemborsament i l'extinció de quotes socials, previ acord del Consell d'Administració o òrgan delegat.

De conformitat amb la Llei 1/1994, juntament amb els socis partícips, a favor dels quals s'han prestat les garanties, podrà haver-hi socis protectors, amb una participació en el capital social que, directament o indirectament, no excedirà del 50 per cent de la xifra mínima fixada en els Estatuts. Això no obstant, no es computaran en aquest percentatge les participacions de les 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.

En data 31 de desembre de 2006, el capital social està representat per quotes de 10 euros cada una, amb la composició i desemborsament pendent que es detallen:

	Nombre de quotes	Euros	
		Capital social subscrit	Capital no desemborsat
Socis protectors	262.506	2.625.060	210.937
Socis partícips	469.783	4.697.830	785.617
	732.289	7.322.890	996.554

El moviment al capital social durant l'exercici 2006 és el següent:

	Euros			
	Capital subscrit		Socis per desemborsaments no exigits	
	Socis protectors	Socis participips	Socis protectors	Socis participips
SALDOS 31.12.05	2.625.040	4.387.510	(616.569)	(788.762)
Altes i ampliacions	20	798.940	405.632	889
Baixes i reduccions	-	(488.620)	-	2.256
SALDOS 31.12.06	2.625.060	4.697.830	(210.937)	(785.617)

A 31 de desembre de 2006 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"	600.981	9	600.990
Cambra 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
	2.414.123	210.937	2.625.060

A 31 de desembre de 2006 el desglossament dels socis participips és el següent:

	Euros		
	Capital desemborsat	Capital pendent de desemborsament	Total
Socis avalats en mora	93.167	33	93.200
Socis dubtosos	216.954	816	217.770
Restants socis avalats	2.704.995	2.645	2.707.640
Socis no avalats	897.097	782.123	1.679.220
	3.912.213	785.617	4.697.830

(b) D'acord amb l'article 52 de la Llei 1/1994, d'11 de març, i els estatuts de la Societat, aquesta llevarà com a mínim un 50 per cent dels beneficis que obtingui cada exercici, una vegada deduït l'Impost sobre Societats, fins a constituir un fons de reserva legal que abasti un valor igual al triple de la xifra mínima del capital social. D'aquesta reserva només es podrà disposar, en el seu cas, per cobrir el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys, i haurà de reposar-se quan descendeixi del nivell indicat. Durant l'exercici acabat el 31 de desembre de 2006 no s'ha produït cap moviment en la reserva legal.

(c) Segons el Reial Decret 2345/1996, desenrotllat a la Circular 10/1998 de Banc d'Espanya, a efectes del compliment dels requisits mínims de solvència exigibles a les societats de garantia recíproca, els seus recursos computables estaran compostats 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, excepció feta 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 en 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 a les entitats de crèdit. D'acord amb aquesta normativa, els recursos propis computables de la Societat a 31 de desembre de 2006 ascendeixen a 9.011.478 euros, que representa un 9,03 per cent sobre les posicions de risc ponderades, amb la qual cosa se superen els requisits mínims de solvència fixats en el 8 per cent calculat sobre els comptes patrimonials, els compromisos i altres comptes d'ordre que presentin risc de crèdit.

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

Així mateix, els socis que se separin respondran per l'import reemborsat, i durant un termini de cinc anys, dels deutes contrets per la Societat amb anterioritat a la data del reemborsament, cas que el patrimoni social sigui insuficient per fer-hi front. L'import del capital social reemborsat durant els últims cinc anys que continua responent de l'activitat ascendeix a 2.747.324 euros, el 31 de desembre de 2006.

11 - Fons de provisions tècniques

El seu detall i moviment durant l'exercici 2006 és el següent:

	Euros			
	Aportacions no reintegrables	Dotat per la Societat	Fons de provisions tècniques aplicat	Net
SALDO 31.12.05	2.876.215	1.539.891	(1.716.743)	2.699.363
Aportacions al fons	235.000			235.000
Reclassificació fallits	-	(274.103)	274.103	-
Partides que afecten al resultat de l'exercici				
Dotació fons	-	270.004	-	270.004
Utilització fons	-	-	(382.954)	(382.954)
Recuperació fons	-	38.279	-	38.279
	-	308.283	(382.954)	(74.671)
SALDO 31.12.06	3.111.215	1.574.072	(1.825.594) <i>(nota 19)</i>	2.859.693

Un desglossament entre el fons mínim necessari al 31 de desembre de 2006 i l'excés és com segueix:

	Euros
Fons mínim necessari	604.035
Exces	2.255.658
FONS DE PROVISIONS TEQUINES NET	2.859.693

El moviment durant l'exercici 2006 del Fons de provisions tècniques aplicat a actius en suspens és el següent:

	Euros
SALDO 31.12.05	1.453.783
Altes per reclassificació a fallits (nota 8)	274.103
Baixes per recuperació de fallits (nota 8)	(38.279)
SALDO 31.12.06	1.689.607

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 2006 d'aquesta es detalla a continuació:

	Euros
SALDO 31.12.05 (NOTA 19)	660.697
Dotacions de provisió	49.294
Excesos de provisió	(23.208)
SALDO 31.12.06 (NOTA 19)	686.783

13 - Societats de reafiançament creditores

Els saldos a pagar a llarg termini a societats de reafiançament recull els imports rebuts per la Sociedad Española de Refianzamiento, S.A. (CERSA) els exercicis 1995 i anteriors d'acord amb la cobertura de morositat del contracte de reaval vigent en aquells exercicis. Aquests imports seran retornats a CERSA 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 a fallides.

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

El seu saldo el 31 de desembre de 2006 i el moviment durant l'exercici es presenten a continuació:

	Euros
SALDO 31.12.05	27.390
Pagaments realitzats	(23.488)
Recobrament de fallits no afecte al FPT (nota 8)	183
Recobrament de fallits afecte al FPT (nota 8)	41.531
	45.616
Menys, deute a curt termini	(42.461)
SALDO 31.12.06	3.155

14 - Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini

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 - Altres deutes no comercials a curt termini

La composició d'aquest epígraf del balanç de situació al 31 de desembre de 2006 és com segueix:

	Euros
Administracions Públiques	56.571
Creditors Socis per devolució de capital	16.765
Remuneracions pendents de pagament	22.474
	95.810

Els saldos creditors amb Administracions Públiques són els següents:

	Euros
Hisenda Pública, creditora	
Per I.V.A.	1.319
Retencions	40.117
Seguretat Social	15.135
	56.571

16 - Ajustaments per periodificació

El seu detall a 31 de desembre de 2006 és el següent

	Euros
Ingressos anticipats per comissions	534.196
Ingressos per interessos diferits	98.233
	632.429

Ingressos anticipats per comissions comprèn els cobraments anticipats per comissió de l'aval (veure nota 4(j)) corresponent a les operacions en vigor. El moviment durant l'exercici 2006 es detalla a continuació:

	Euros
SALDO 31.12.05	408.136
Comissions facturades a l'exercici	1.001.600
Comissions meritades a l'exercici (nota 17)	(875.540)
SALDO 31.12.06	534.196

17 - Import net de la xifra de negocis

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 detall de l'import net de la xifra de negocis corresponent a l'exercici 2006 és el següent:

	Euros
Ingressos per comissions (nota 16)	875.540
Ingressos per estudi d'operacions	196.251
	1.071.791

18 - Despeses de personal

El seu detall és el següent:

	Euros
Sous, salaris i assimilats	598.772
Càrregues socials	148.759
	747.531

El nombre mig de treballadors de la Societat durant l'exercici 2006, 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 2006 és el següent:

	Saldos al 31.12.05	Variació provisions	Reclassificació fallits	Saldos al 31.12.06
Provisió béns adjudicats pagament deutes (nota 6)	130.168	1.160	-	131.328
Provisió socis avalats en mora (nota 8)	756.243	348.174	(274.103)	830.314
Provisió deutors per operacions tràfic (nota 8)	49.433	7.534	-	56.967
Provisió altres deutors (nota 8)	120.202	-	-	120.202
Provisió per a riscos i despeses (nota 12)	660.697	26.086	-	686.783
(nota 11)	1.716.743	382.954	(274.103)	1.825.594
Actius en suspens recuperats (nota 8)		(38.279)		
		344.675		

20 - Ingressos extraordinaris

Un detall dels ingressos extraordinaris de l'exercici 2006 és com segueix:

	Euros
Interessos de demora de socis morosos (nota 8)	28.151
Interessos de demora de socis fallits	14.256
Recobrament de fallits no afecte el FPT (nota 8)	2.110
Altres	9
	44.526

21 - Situació fiscal

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

A causa del diferent tractament que la legislació fiscal permet per a determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imposable fiscal. El 31 de desembre de 2006 el resultat comptable coincideix amb la base imposable 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. El 31 de desembre de 2003, 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 2003 (1 de gener de 2002 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 s'integraran a la base imposable les subvencions atorgades per les Administracions Públiques ni les rendes que es derivin d'aquestes subvencions, sempre que unes i altres es destinin al Fons de provisions tècniques.
- Són deduïbles les dotacions que s'efectuïn al Fons de provisions tècniques, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, fins que l'esmentat fons abasti la quantia mínima obligatòria a la qual es refereix l'article 9 de la Llei 1/1994, d'11 de març, sobre Règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca. Les dotacions que excedeixin les quanties obligatòries seran deduïbles en un 75 per cent.

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

22 - Comptes d'ordre

El detall i moviment durant l'exercici 2006 del risc en vigor per avals i garanties atorgats i del risc reaval es mostra a l'Annex II adjunt.

En el risc viu, el 31 de desembre de 2006, s'inclouen operacions d'avalancers financers per un import de 5.395.693 euros i tècnics per import de 734.624 euros, el que fa un total de 6.130.316 euros que es consideren dubtoses i que es troben provisionades per un import de 686.783 euros (veure nota 12). De les operacions dubtoses, un import de 2.661.672 euros es troba coberta pel contracte de reaval firmat amb CERSA.

El 31 de desembre de 2006, la Societat no té riscos amb cap entitat o grup econòmic que excedeixi del 20 per cent dels seus recursos propis computables.

23 - Remuneracions, saldos i avals amb els membres del Consell d'Administració

Durant l'exercici 2006, els membres del Consell d'Administració no han meritat remuneracions de cap tipus en qualitat de consellers, havent rebut 31.392 euros en concepte de despeses de dietes.

La Societat té concedits avals a empreses vinculades a membres del Consell d'Administració a 31 de desembre per un import de 1.885.189 euros corresponents a 46 operacions avalades, en les mateixes condicions que la resta de socis.

Les participacions dels Administradors de la Societat en les empreses que tenen idèntic objectiu, anàleg o complementari al desenvolupat per la Societat, així com els càrrecs, funcions i activitats que hi són realitzades es detallen a l'Annex III, que forma part integrant d'aquesta memòria.

24 - Actius contingents

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

25 - Altra informació

Els honoraris i les despeses per serveis professionals d'auditoria meritats al llarg de l'any 2006 ascendeixen a un import de 17.400 euros (IVA inclòs).

26 - Informació sobre medi ambient

Els Administradors de la Societat consideren mínims i, en tot cas, adequadament coberts els riscos mediambientals que es poguessin derivar de la seva activitat, i consideren que no sorgiran passius addicionals relacionats amb aquests riscos. La Societat no ha incorregut en despeses ni ha rebut subvencions relacionades amb aquests riscos, durant l'exercici acabat el 31 de desembre de 2006.

27 - Quadres de finançament

Els quadres de finançament corresponent als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2006 i 2005 es presenten a l'Annex IV, que és part integrant d'aquesta nota de la memòria dels comptes anuals.

28 - Esdeveniments posteriors al tancament

No es té constància d'esdeveniments posteriors al tancament addicionals que afectin de manera significativa la situació patrimonial de la societat.

Annex I - Moviment en els Fons Propis

A 31 de desembre de 2006. Expressat en euros.

	Saldos al 31.12.05	Altes	Baixes	Saldos al 31.12.06
Capital Social	7.012.550	798.960	(488.620)	7.322.890
Socis per desemborsaments no exigits	(1.405.331)	406.521	2.256	(996.554)
Reserva legal	20.572	-	-	20.572
Reserva voluntària	58.420	-	-	58.420
Resultats negatius d'exercicis anteriors	(247.861)	-	-	(247.861)
Resultats de l'exercici	-	-	-	-

Annex II - Detall i moviment durant l'exercici 2006 dels comptes d'ordre

A 31 de desembre de 2006. Expressat en milers d'euros.

	Saldos al 31.12.05	Altes	Baixes	Saldos 31.12.06	Imports reafinançats 31.12.06
AVALS FINANCERS					
Financers davant d'entitats de crèdit	62.415	36.989	(17.011)	82.393	42.614
Financers davant d'altres entitats	3.712	704	(1.445)	2.971	727
Total avals financers	66.127	37.693	(18.456)	85.364	43.341
AVALS NO FINANCERS					
Fiances	11.622	8.458	(7.420)	12.660	47
Avals davant de l'Administració	9.939	1.147	(524)	10.562	315
Avals davant de compradors d'habitatge	163	31	(123)	71	-
Altres avals no financers	198	0	(18)	180	74
Total avals no financers	21.922	9.636	(8.085)	23.473	436
Total avals	88.049	47.329	(26.541)	108.837	43.777
RISC DISPONIBLE EN LÍNIES DE FIANCES	4.498			4.016	-
Total risc per avals i garanties	92.547	-	-	112.853	43.777

Annex III - Participacions i càrrecs dels membres del Consell d'Administració en altres societats amb objecte idèntic, anàleg o complementari al de la Societat

Administrador	Societat participada	% Participació	Càrrec que ostenta a la societat participada
Caja de Ahorros de Valencia, Alicante y Castellón, Bancaja	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	1,33%	Vocal del Consell
	Avalis de Cataluña S.G.R.	2,44%	Vocal del Consell
Caja de Ahorros del Mediterráneo	Avalis de Cataluña, S.G.R.	0,49%	-
	S.G.R. De la Comunidad Valenciana	2,19%	Vocal del Consell
	Unión de Empresarios de Murcia, S.G.R.	4,03%	Vocal del Consell

QUADRES DE FINANÇAMENT PER ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2006 I 2005
(expressat en euros)

APLICACIONS	2006	2005	ORIGENS	2006	2005
Despeses a distribuir en diversos exercicis	4.726	2.500	RECURSOS PROCEDENTS DE LES OPERACIONS		
			Benefici de l'exercici segons pèrdues i guany adjunts	-	-
			Dotació a les amortitzacions de l'immobilitzat	65.781	73.024
Reemborsament als socis	486.364	616.087	Beneficis procedents de l'immobilitzat financer	(954)	-
			Variació provisió immobles adjudicats	1.160	130.168
			Variació de les provisions d'inversions financeres	-	(23.492)
Cancel·lació o traspàs a curt termini de deute a llarg termini	1.708	(359)	Dotació i recuperació Fons de Prov. Tècniques	308.283	273.213
			Utilització del Fons de Provisions Tècniques	(382.954)	(291.276)
			Variació provisió per a riscos i despeses	26.086	(134.324)
			Total recursos procedents / (aplicats) a les operacions	17.402	27.313
Adquisicions d'immobilitzat					
Immobilitzacions immaterials	-	4.409	Aportacions d'accionistes	1.205.481	660.670
Immobilitzacions materials	94.522	275.268	Increment fiances a llarg termini	24.000	-
Reclaficació dipòsits de c.t. a l.t.	385.000	-	Traspàs a c.t. d'immobilitzat financer	512.314	521.785
Immobilitzacions financeres	100.266	810.000	Aportacions al fons de provisions tècniques	235.000	48.000
			Alienació d'immobilitzat		
			Immobilitzacions materials	65.000	-
			Baixa d'immobilitzacions financeres	138.180	156.726
TOTAL APLICACIONS	1.072.586	1.707.905	TOTAL ORIGENS	2.197.377	1.414.494
AUGMENT DEL CAPITAL CIRCULANT	1.124.791	-	DISMINUCIO DEL CAPITAL CIRCULANT	-	293.411
	2.197.377	1.707.905		2.197.377	1.707.905

LES VARIACIONS EN EL CAPITAL CIRCULANT SÓN LES SEGÜENTS:

	2006	2005	
Augments	Augments	Disminucions	
Deutors	358.121	-	392.269
Creditors	-	194.593	35.459
Inversions financeres temporals	-	70.548	308.146
Tresoreria	1.018.948	-	430.075
Ajustaments per periodificació actiu	12.863	-	12.388
Total	1.389.932	265.141	735.874
Variació del capital circulant	1.124.791	442.463	293.411





| INFORME DE GESTIÓ



Evolució dels negocis i situació de la societat

ISBA, S.G.R., manté la tendència de creixement constant dels darrers exercicis fins a arribar al volum d'operacions més elevat a la història de la societat. L'increment de l'activitat avalista ha estat d'un 32 per cent en relació a l'any anterior, amb una xifra global de 47,3 milions. Pel que fa al volum total de risc en vigor, el creixement ha estat d'un 22 per cent, per a un volum de 112,8 milions d'euros.

Aquestes magnituds que, per elles mateixes, són les més rellevants pel seu volum de les dades estadístiques d'una societat de les nostres característiques no lleven importància a les principals dades socioeconòmiques que genera l'activitat d'ISBA, en què es destaca el fet d'haver contribuït a crear en el darrer exercici 118 noves empreses, que, per la seva banda, han generat 307 nous llocs de feina.

Una altra dada significativa de l'evolució d'ISBA és que la xifra absoluta de socis ascendeix fins a 5.330 empreses.

Entrant en més detall, la principal conclusió que observem en analitzar la composició per naturalesa de les operacions és l'increment dels avals per a préstecs d'inversió, que han augmentat un 134 per cent respecte l'any anterior. En canvi, els avals per garantir operacions de circulat s'han reduït un 48 per cent. Aquestes dades ens permeten detectar que el nivell d'inversions que fan les pimes, en especial les petites empreses, ha experimentat un creixement considerable, cosa que –sens dubte– ajudarà a potenciar l'economia de les nostres Illes. Aquest nivell de confiança que demostren aquestes empreses és un bon símptoma, ja que, com podem observar, les pimes s'han decidit a modernitzar, reformar o incrementar les seves capacitats productives: en definitiva, a invertir. Per altra part, el nivell de creació d'empreses continua en auge, els emprenedors –cada dia més formats i millor assessorats– troben en ISBA el canal adequat per poder finançar els seus projectes, independentment de les garanties.

Pel que fa referència a la morositat, tant el coeficient de morositat com el coeficient de dubtosos han disminuït un 4 per cent i un 8 per cent, respectivament, en relació a l'exercici anterior. Aquesta és una altra dada –també sens dubte– optimista de la solidesa de l'economia en aquests moments.

Repasant els principals fets que han configurat la trajectòria d'ISBA al llarg de l'exercici passat, en destacaríem els següents:

- Formalització de la línia ICO-CAIB l'abril de 2006. Aquesta línia es va formalitzar amb l'objectiu de proporcionar a les pimes de les Illes un instrument financer per incentivar la inversió. La línia en qüestió suposa 40.000.000 € de finançament preferent per a les pimes en els exercicis 2006 i 2007.
- Aportació al Fons de Provisions Tècniques de la societat per part de la CAIB de 211.000 €, amb l'objectiu de reforçar el coeficient de solvència d'ISBA.
- Desemborsament del 100 per cent del capital pendent de desemborsar per part de Caixa de Balears "Sa Nostra" per un import de 405.000 €.
- Aportacions al Fons de Provisions Tècniques per part de la Cambra de Comerç de Mallorca, Eivissa i Formentera amb l'objectiu d'incrementar la capacitat de la línia de finançament per a emprenedors.
- Renovació per part de la CAIB de la subvenció a l'IAJD per als préstecs hipotecaris avalats per ISBA. Aquesta ajuda permet als nostres socis obtenir majors avantatges a l'hora de fer les inversions garantides a través d'hipoteques.

PERSPECTIVES

L'inici de l'activitat els primers mesos de l'exercici 2007 ens confirma la reactivació de la demanda dels productes financers oferits per la nostra societat, així com l'increment de les inversions realitzades per les pimes de les Illes Balears.

El manteniment dels convenis establerts per la nostra entitat amb la CAIB i amb l'ICO ens fa ser optimistes de cara a l'increment de l'activitat. La confiança dipositada per ambdues institucions en la distribució d'un producte financer tan arrelat a les pimes com és la línia ICO Pimes 2007 ens convida a esforçar-nos i a millorar cada dia en la nostra labor amb les pimes de les Illes, a les quals es dona suport en la millora de la seva productivitat i modernització.

Capítol a banda mereix sens dubte la participació d'ISBA en la línia ICO-CAIB Emprenedors 2007, ja que per primera vegada podrem, a més de seguir donant suport a la creació d'empreses basades en la viabilitat dels projectes i no en les seves garanties, ofertar als emprenedors de les Illes les millors condicions econòmiques del mercat financer per poder desenvolupar els seus projectes.

El manteniment d'aquests productes constitueix la base sobre la qual la societat ha realitzat el Pla Estratègic 2008-2010, sense oblidar la millora contínua de la resta de productes i dels serveis d'assessorament oferits a les pimes. El Pla aprovat pel Consell d'Administració permetrà a ISBA doblar el volum de risc al llarg dels tres propers exercicis, amb la qual cosa es beneficiarà un total de 2.500 pimes de les Illes.



INFORME D'AUDITORIA



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Socios de
ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca
Palma

Hemos auditado las cuentas anuales de ISBA, Sociedad de Garantía Recíproca, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 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 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 31 de marzo de 2006, otros auditores emitieron informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresaron opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 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 2006 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 adjunto del ejercicio 2006 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 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

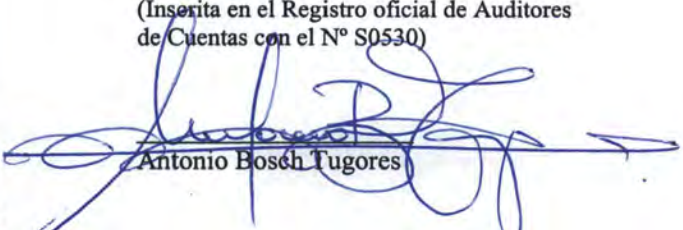
Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2007 N° 13/07/00169
IMPORTE COLEGIAL: 85,00 EUR

30 de marzo de 2007

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la

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



Antonio Bosch Tugores

Ernst & Young, S.L.
Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1. 28020 Madrid.

