

INSTITUT VALENCIÀ DE FINANCES

1. OBJECTIUS I ABAST DE LA FISCALITZACIÓ

1.1 Objectius

En virtut del que es disposa en l'article 8.3 de la Llei de la Generalitat Valenciana 6/1985, d'11 de maig, de Sindicatura de Comptes, la fiscalització efectuada ha tingut per objecte determinar si els comptes anuals de l'exercici de 2002 de l'Institut Valencià de Finances (d'ara endavant IVF o l'Institut), han sigut presentats adequadament, d'acord amb els principis comptables que hi són d'aplicació; així com verificar el compliment de la legalitat vigent en la gestió dels fons públics durant el citat exercici.

Així mateix, la fiscalització ha inclòs la revisió i avaluació de determinats aspectes del sistema de gestió i control intern de l'Institut; i s'assenyalen aquelles debilitats o situacions detectades en el desenvolupament del treball d'auditoria que hauran de ser objecte d'atenció i millora per part dels òrgans responsables del IVF.

1.2 Abast i procediments de la fiscalització

1.2.1 Revisió financera

Els comptes anuals del IVF estan formats pel balanç a 31 de desembre de 2002, el compte de pèrdues i beneficis i la memòria corresponent a l'exercici anual terminat en la dita data, i s'adjunten íntegres, juntament amb l'informe d'auditoria, en l'annex d'aquest 0informe. Aquests comptes foren formulats per la Comissió d'Inversions amb data 11 de març de 2003, aprovats pel Consell General de l'Institut amb data 30 de juny de 2003 i presentats en aquesta Sindicatura de Comptes per la Intervenció General de la Generalitat Valenciana (IGGV) -conformement a la normativa aplicable- el 30 de juny de 2003, juntament amb l'informe d'auditoria.

El citat informe d'auditoria és el resultat del control de caràcter financer que, atenent al que s'estableix en l'article 64 de la Llei d'Hisenda Pública de la Generalitat Valenciana (LHPGV), realitza la IGGV amb la col.laboració de firmes d'auditoria contractades per aquesta.

El treball s'ha portat a efecte d'acord amb els "Principis i normes d'auditoria del sector públic" elaborats per la Comissió de Coordinació dels Òrgans Públics de Control Extern de l'Estat Espanyol, i amb les directrius tècniques de fiscalització aprovades pel Consell d'aquesta Sindicatura de Comptes. En conseqüència, els procediments utilitzats han consistit en la realització de proves selectives, revisió del control intern i d'altres tècniques d'auditoria que han sigut d'aplicació en aquest cas, i hem incidit de manera especial en els procediments de concessió, seguiment i valoració dels préstecs concedits pel IVF.

La revisió de la participació que, amb caràcter majoritari, deté el IVF en el fons de capital-risc Invercova I i Invercova II (apartat 4.2.3.a), així com de la seua participació en la Societat de Garantia Recíproca de la Comunitat Valenciana (SGRCV), i la

valoració del risc contret amb aquesta societat, s'han efectuat prenent en consideració els comptes anuals i els respectius informes d'auditoria d'aquestes entitats, que s'adjunten en l'annex del present informe. Aquests informes són igualment el resultat del control de caràcter financer que, atenent al que s'estableix en l'article 64 de la LHPGV, realitza la IGGV amb la col.laboració de firmes d'auditoria contractades per aquesta.

En aqueix sentit, cal destacar que els informes d'auditoria dels fons de capital-risc Invercova I i Invercova II contenen excepcions, a causa de les limitacions a l'abast que han condicionat la fiscalització; tal i com indiquem en el paràgraf a) de l'apartat 2.1.

1.2.2 Revisió del compliment de la legalitat

Conformement als objectius de la fiscalització assenyalats en l'apartat 1.1, i amb l'enfocament descrit en l'apartat 1.2.1, hem revisat el compliment, per part del IVF, de la legalitat vigent en la gestió dels fons públics durant l'exercici acabat el 31 de desembre de 2002.

La dita revisió ha consistit en la verificació, per mitjà de proves selectives, del compliment dels aspectes rellevants establits fonamentalment en:

- Text refòs de la Llei d'Hisenda Pública de la Generalitat Valenciana, aprovat per decret legislatiu de 26 de juny de 1991 del Consell de la Generalitat Valenciana.
- Text refòs de la Llei de Contractes de les Administracions Públiques, aprovat pel reial decret legislatiu 2/2000, de 16 de juny.
- Llei 10/2001, de 27 de desembre, de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a l'exercici de 2002.
- Llei 7/1990, de 28 de desembre, de la Generalitat Valenciana, disposició addicional sisena, de creació de l'Institut Valencià de Finances; modificada per la llei 14/1997, de 26 de desembre, i per la llei 10/1998, de 28 de desembre.
- Decret 204/1990, de 26 de desembre, del Consell de la Generalitat Valenciana, sobre reintegrament de transferències corrents i de capital.
- Decret 132/1992, de 20 de juliol, sobre atribució de competències i adscripció de mitjans personals al IVF.
- Decret 82/1994, de 26 d'abril, per mitjà del qual s'atribueixen determinades competències al IVF.
- Decret 83/1994, de 26 d'abril, del Govern Valencià, pel qual s'aprova el Reglament del IVF, modificat pel decret 206/1995, de 24 de juliol, del Govern Valencià, i pel decret 78/2000, de 30 de maig, del Govern Valencià.
- Decret 94/1996, de 21 de maig, de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Administració Pública, sobre la regulació de la gestió del deute públic, la gestió

financera i la coordinació de l'endeutament de les entitats autònomes i empreses de la Comunitat Valenciana.

- Acord de 29 de març de 1994 del Govern Valencià, per mitjà del qual s'encomana al IVF la gestió del suport financer a la inversió productiva.
- Ordre de 23 de setembre de 1998 de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Administració Pública, per la qual s'atribueixen competències al IVF en la gestió de l'endeutament de la Generalitat Valenciana, les seues entitats autònomes i empreses.
- Ordre de 2 de maig de 2002 de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Ocupació, per la qual es regulen els suports a la inversió productiva per a l'exercici de 2002.
- Ordre de 12 de desembre de 2002, de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Ocupació, per la qual es modifica l'ordre de 23 de setembre de 1998.
- Resolució de 30 de novembre de 2001, de la Intervenció General de la Generalitat Valenciana, aclaridora del règim de comptabilitat i rendició de comptes anuals a què estan subjectes les entitats de la Generalitat Valenciana.
- Resolució de 4 d'octubre de 1995 de la Intervenció General de la Generalitat Valenciana, per mitjà de la qual es determina el tractament comptable de les subvencions corrents percebudes per les empreses públiques de la Generalitat Valenciana.

L'abast de la fiscalització no s'ha estés a comprovar la subjecció dels procediments i actuacions de l'Institut a la normativa d'atribució de competències de la Generalitat Valenciana en matèria de: gestió de l'endeutament, tresoreria i mercat de valors, gestió de la línia de subvencions "Incentius a la inversió productiva", i control i supervisió d'entitats de crèdit. Tot això sense perjudici de la revisió financera feta sobre l'efecte econòmic de les dites actuacions en els comptes anuals del IVF, amb l'abast descrit en l'apartat 1.2.1.

2. CONCLUSIONS GENERALS

2.1 Revisió financera

Com a resultat del treball efectuat, amb l'abast assenyalat en l'apartat 1.2.1, s'han posat de manifest els següents fets o circumstàncies que afecten de forma significativa l'adequació dels comptes anuals fiscalitzats als principis comptables que hi són d'aplicació.

- a) No hem pogut verificar la raonabilitat del valor net comptable de les participacions del IVF en els fons de capital-risc Invercova I i Invercova II, per un import conjunt de 3.316.854 euros, perquè els informes d'auditoria dels comptes anuals d'aquests fons relatius a l'exercici de 2002 -en els quals es fonamenta la nostra valoració- contenen excepcions, a causa de limitacions a l'abast que impedeixen pronunciar-se sobre l'adequada valoració de les dites inversions (apartat 4.2.3.a).
- b) Les inversions de crèdit a llarg i curt termini, comptabilitzades en els epígrafs "Immobilitzacions financeres" i "Inversions financeres temporals" respectivament, s'eleven a 31 de desembre de 2002 a 284.607.767 euros, sobre els quals l'Institut ha dotat una provisió per a cobrir possibles insolvències per import de 7.589.642 euros. Atenent a criteris de morositat i situació financera de les empreses prestatàries, es considera que la provisió per a insolvències per operacions de crèdit s'hauria d'incrementar en aproximadament 1.723.534 euros (apartat 4.2.3.b).
- c) El IVF ha de practicar els ajusts pertinents per a constituir el Fons de Garantia que s'indica en l'apartat 4.2.6, per import de 2.404.048 euros.
- d) Els comptes anuals de l'Institut han de reflectir les comissions i els interessos de demora no comptabilitzats a 31 de desembre de 2002, per import de 935.589 euros, així com -si és el cas- les provisions necessàries per a cobrir el risc d'impagat; tal i com s'indica en l'apartat 4.4.4.

A més a més, podem mencionar les garanties prestades pel IVF a tercers enfront de determinades entitats financeres, que no estaven registrades en el balanç, per un import conjunt de 16.219.745 euros; tal i com indiquem en l'apartat 4.2.3.b.

2.2 Revisió del compliment de la legalitat

Com a resultat del treball efectuat, amb l'abast descrit en l'apartat 1.2.2, no s'han detectat en l'Institut, durant el període objecte de fiscalització, incompliments rellevants de la normativa aplicable a la gestió dels fons públics.

En relació a la comprovació de la submissió de l'activitat creditícia desenvolupada pel IVF, a l'ordenament del crèdit i la banca, podem assenyalar que legalment no s'ha establert que l'Institut tinga naturalesa jurídica d'entitat de crèdit, ni s'ha previst la

submissió de la seua activitat creditícia a les disposicions aplicables a les entitats de crèdit definides en el reial decret legislatiu 1.298/1986, de 28 de juliol, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit a les Comunitats Europees.

Així mateix, el Reglament de l'Institut no estableix la submissió del seu règim econòmic a la normativa que regula els recursos propis de les entitats de crèdit, ni a la normativa comptable dictada pel Banc d'Espanya aplicable a aquestes entitats; a diferència d'altres organismes públics de naturalesa anàloga, com ara l'Institut de Crèdit Oficial.

En conseqüència, seria convenient promoure un desenvolupament normatiu de l'activitat creditícia del IVF, a fi d'aclarir -entre altres aspectes- els relatius al seu règim econòmic i comptable, tant pel que fa a la concentració i cobertura de riscos, com pel que fa als recursos propis, tenint en compte que l'actuació de l'Institut s'ha de realitzar conformement a l'ordenament del crèdit i la banca.

També seria convenient d'establir unes normes específiques en relació a: l'exigència de garanties en la concessió de crèdits, que en algunes operacions es basen en les previstes amb caràcter general en l'article 1.911 del Codi Civil; la concentració de riscos, la informació de la qual no està subjecta a l'obligació de trametre-la a la Central d'Informació de Riscos del Banc d'Espanya, i la regulació de les garanties prestades pel IVF sobre operacions financeres, siga quina siga la modalitat de la seua instrumentació.

3. INFORMACIÓ GENERAL

3.1 Naturalesa i objecte

L'Institut Valencià de Finances va ser creat per mitjà de la llei 7/1990, de 28 de desembre, de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a 1991, en la disposició addicional vuitena, com una entitat de dret públic subjecta a la Generalitat i adscrita a la Conselleria d'Economia, Hisenda i Ocupació. Aquesta llei ha sigut modificada en alguns aspectes puntuals per la llei 14/1997, de 26 de desembre, i per la llei 10/1998, de 28 de desembre, totes dues de Mesures de Gestió Administrativa i Financera i d'Organització de la Generalitat Valenciana.

El reglament actualment vigent de l'Institut fou aprovat pel decret 83/1994, de 26 d'abril, del Govern Valencià, i modificat successivament pels decrets 206/1995, de 24 de juliol, i 78/2000, de 30 de maig; aquest últim recull les modificacions introduïdes per les lleis 14/1997 i 10/1998 citades abans.

L'Institut té com a finalitat la d'actuar com a principal instrument de la política de crèdit de la Generalitat Valenciana i de contribuir a l'exercici de les seues competències sobre el sistema financer. Per a la consecució de les dites finalitats, l'Institut pot exercir -entre altres- les funcions següents:

- a) Controlar, coordinar i canalitzar l'oferta de crèdit públic.
- b) Concedir crèdits, avals i d'altres caucions a favor d'entitats autònomes, corporacions públiques i empreses públiques i privades.
- c) Participar en el capital o prestar suport financer a societats que faciliten el finançament o la promoció d'empreses no financeres.

Així mateix, podrà efectuar les següents funcions, quan li siguen atribuïdes per mitjà d'algun decret del Govern Valencià en el qual se'n determine el contingut i l'abast:

- a) Prestar els serveis de tresoreria de la Generalitat que li siguen atribuïts.
- b) Gestionar l'endeutament de la Generalitat i de les seues empreses i entitats autònomes, qual li ho atribuïsquen.
- c) Exercir les funcions relatives al control, la inspecció i disciplina de les entitats financeres que estiguen sota la tutela administrativa de la Generalitat, així com de la banca privada, en els termes que dispose la legislació bàsica estatal.
- d) Exercir les competències assignades a la Generalitat en el Mercat de Valors, quan li siguen atribuïdes.

L'actuació de l'Institut es realitzarà d'acord amb les bases i l'ordenament de l'activitat econòmica general i de la política monetària de l'Estat, així com de conformitat amb l'ordenament del crèdit i la banca.

3.2 Activitat desenvolupada en l'exercici

A continuació es resumeix la informació més rellevant sobre l'activitat desenvolupada pel IVF en l'exercici de 2002, agrupada per àrees, que s'inclou en la memòria anual d'activitats aprovada pel Consell General d'11 de març de 2003.

a) Tresoreria i mercat de capitals

En virtut de les competències atribuïdes pels decrets del Govern Valencià 132/1992, de 20 de juliol, i 94/1996, de 21 de maig, en matèria de gestió de l'endeutament de la Generalitat Valenciana i de les seues entitats autònomes i empreses, l'Institut ha efectuat en l'exercici, en nom de la Generalitat Valenciana, un volum considerable d'operacions financeres, entre les quals destaquen l'emissió i contractació de Deute de la Generalitat Valenciana en euros (388 milions d'euros), operacions de préstec a llarg termini (595 milions d'euros), emissions a llarg termini dins del programa EMTN (Euro Medium Term Note, 700 milions d'euros), emissió de paper comercial en divises en l'Euromercat (1.267 milions d'euros), emissions a llarg termini en divises (190,3 milions d'euros), operacions de préstec a curt termini (1.641 milions d'euros) i gestió d'altres operacions d'endeutament per al sector públic valencià (1.064 milions d'euros).

b) Inversions creditícies

Durant l'any 2002, l'Institut, a l'objecte de contribuir al desenvolupament dels projectes d'inversió en actius fixos de les empreses valencianes i de complementar les fonts tradicionals de finançament d'aqueixes empreses, ha concedit 73 nous préstecs, bé per mitjà d'una actuació creditícia directa, o bé en col.laboració amb altres entitats financeres.

Al seu torn, el IVF, en virtut del contracte de refinançament amb la Societat de Garantia Recíproca de la Comunitat Valenciana (SGRCV), ha satisfet en l'any 2002 el 40% dels pagaments que aquesta Societat li ha comunicat que ha efectuat a les entitats financeres prestadores de les operacions avalades, per incompliment dels prestataris.

En relació al "Programa d'incentius a la inversió productiva", l'any 2002 l'Institut ha gestionat les subvencions de tipus d'interés de les operacions de crèdit efectuades pel IVF i per altres entitats de crèdit amb aval de la SGRCV, convocades per la Generalitat Valenciana.

c) Àrea d'entitats financeres

Aquesta àrea té assignades funcions relatives al control, la inspecció i disciplina de les entitats financeres que estan sota la tutela administrativa de la Generalitat valenciana, atribuïdes al IVF pel decret 132/1992, de 20 de juliol, del Govern Valencià. A 31 de

desembre de 2002, les entitats inscrites en els registres especials que es troben en el IVF eren 105: 3 caixes d'estalvis, 33 cooperatives de crèdit i 69 cooperatives agràries amb secció de crèdit.

d) Administració i recursos

Finalment, a l'àrea d'Administració i Recursos -que no han tingut en compte en la indicada memòria d'activitats-, correspon, entre altres funcions, les relatives a l'elaboració dels estats financers, el control del pressupost, la gestió del personal, la contractació administrativa, els aprovisionaments i el manteniment de les instal·lacions. L'any 2002 ha continuat el pla de millora en l'organització del IVF iniciat en 1999. En l'actualitat es troben pendents la realització i negociació d'un conveni col·lectiu propi i l'aprovació dels canvis d'organització elaborats per l'assessoria jurídica.

3.3 Consorci Valencià de Cooperatives amb Secció de Crèdit i Fons de Garantia

La llei 14/1997, de 26 de desembre, de Mesures de Gestió i Administrativa i Financera i d'Organització de la Generalitat, va suprimir el Consorci Valencià de Cooperatives amb Secció de Crèdit, organisme autònom de caràcter financer creat per la llei 8/1985, de 31 de maig, de Regulació de l'Actuació Financera de les Cooperatives amb Secció de Crèdit a la Comunitat Valenciana.

No obstant això, la citada Llei mantingué en vigor el Fons de Garantia de les Cooperatives amb Secció de Crèdit, constituït en el si del Consorci, malgrat que sense personalitat jurídica pròpia, i establí que tots els recursos econòmics assignats al Consorci quedaven afectats al Fons de Garantia, i que, per tant, no existirien béns o drets resultants de la liquidació susceptibles de ser incorporats al patrimoni de la Generalitat.

La llei 14/1997 va encomanar l'administració, gestió ordinària i materialització del Fons de Garantia al IVF, el qual haurà de donar compte periòdicament al Consell -com a òrgan superior del Fons- de les actuacions dutes a terme d'acord amb les directrius del dit Consell.

En 1999 el IVF traspasà els recursos econòmics del consorci a un compte corrent en una entitat financera, a nom del Fons de Garantia; els dits recursos ascendien a 31 de desembre de 2002 a 214.156 euros.

Com que la normativa citada no preveu el procediment de liquidació o aplicació del dit Fons, i tenint en compte el temps transcorregut des de la seua generació, seria convenient aclarir-ne la destinació final i procedir, si escau, a la seua dissolució o aplicació definitiva.

En aquest sentit, amb data 16 de juliol de 2003, el IVF ha elaborat una proposta de liquidació del dit Fons, mitjançant la seua distribució entre el patrimoni de la Generalitat Valenciana i les cooperatives adherides, en la proporció de les aportacions realitzades; així com un projecte de redacció de tal liquidació per a incloure'l en la Llei

de Mesures Fiscals, de Gestió Administrativa i Financera i d'Organització de la Generalitat Valenciana per a l'exercici de 2004.

4. COMENTARIS SOBRE ELS ASPECTES MÉS IMPORTANTS DELS COMPTES ANUALS

4.1 Anàlisi global del balanç

En el quadre següent s'exposa el balanç del IVF a 31 de desembre de 2002 i la seua comparació amb el de 2001, en euros.

ACTIU	31-12-02	31-12-01	Variació
Immobilitzat	247.450.548	240.496.874	2,9%
Immobilitzacions immaterials	2.709.905	2.813.567	(3,7%)
Immobilitzacions materials	604.630	1.519.749	(60,2%)
Immobilitzacions financeres	244.136.013	236.163.558	3,4%
Actiu circulant	45.509.961	32.284.781	41,0%
Deutors	2.061.684	2.073.730	(0,6%)
Inversions financeres temporals	43.269.226	29.603.802	46,2%
Tresoreria	50.098	604.282	(91,7%)
Ajusts per periodificació	128.953	2.967	4.246,2%
Total actiu	292.960.509	272.781.655	7,4%

PASSIU	31-12-02	31-12-01	Variació
Fons propis	53.368.186	51.119.252	4,4%
Fons social	51.296.016	50.045.316	2,5%
Reserva voluntària	209.642	326.750	(35,8%)
D'altres reserves	747.186	-	100,0%
Pèrdues i beneficis	1.115.342	747.186	49,3%
Ingres. per a distribuir en diversos exers.	2.754.415	2.916.235	(5,5%)
Provisions per a riscos i despeses	3.580.252	2.576.302	39,0%
Creditors a llarg termini	140.000.000	115.000.000	21,7%
Deutes amb entitats de crèdit	140.000.000	115.000.000	21,7%
Creditors a curt termini	93.257.656	101.169.866	(7,8%)
Deutes amb entitats de crèdit	91.126.741	97.258.123	(6,3%)
Creditors comercials	1.937.482	3.377.796	(42,6%)
D'altres deutes no comercials	193.433	533.947	(63,8%)
Total passiu	292.960.509	272.781.655	7,4%

Quadre 1

En l'actiu del balanç destaquen els epígrafs "Immobilitzacions financeres" i "Inversions financeres temporals", que representen conjuntament el 98,1% de l'actiu i que recullen, juntament amb d'altres inversions, els préstecs registrats per l'Institut a llarg i curt termini respectivament, per un import net total de 277.018.125 euros (apartat 4.2.3.b).

L'endeutament bancari del IVF es reflecteix en els epígrafs "Deutes amb entitats de crèdit", registrats en "Creditors a llarg termini" i "Creditors a curt termini", per un import conjunt de 231.126.741 euros (apartat 4.2.9).

4.2 Epígrafs més significatius del balanç

4.2.1 **Immobilitzacions immaterials**

El detall del saldo d'aquest epígraf i el seu moviment en l'exercici són els següents, en euros:

Immobilitzat immaterial	31-12-01	Altes	Baixes	31-12-02
Aplicacions informàtiques	668.575	-	(5)	668.570
Marques	2.287	-	-	2.287
Adscripció edifici	2.701.001	-	-	2.701.001
Valor de cost	3.371.863	-	(5)	3.371.858
Amortització acumulada	(558.296)	(121.826)	18.169	(661.953)
Valor net	2.813.567	-	-	2.709.905

Quadre 2

El compte "Adscripció edifici" recull el dret d'ús de l'edifici on l'Institut té ubicades les oficines, propietat de la Generalitat Valenciana, que fou afectat a l'activitat del IVF mitjançant l'ordre de 28 de gener de 1998 de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Administració Pública. La contrapartida del dret d'ús es recull en l'epígraf "Ingressos per a distribuir en diversos exercicis" del passiu del balanç (apartat 4.2.7).

El valor venal del dret d'ús es va establir capitalitzant al 16% la renda anual de l'edifici, com una renda perpètua. Sobre el dit valor es va establir una taxa d'amortització del 2%, cosa que representa una dotació d'amortització anual de 54.020 euros.

4.2.2 **Immobilitzacions materials**

La composició i el moviment d'aquest epígraf en l'exercici, es detallen en el quadre següent, en euros.

Immobilitzat material	31-12-01	Altes	Baixes	31-12-02
Terrenys i construccions	1.292.507	1.130.835	(1.292.507)	1.130.835
Instal.lacions	77.865	-	-	77.865
Mobiliari	480.367	-	(3)	480.364
Equips processament informació	328.288	-	-	328.288
D'altre immobilitzat material	18.436	-	-	18.436
Valor de cost	2.197.463	1.130.835	(1.292.510)	2.035.788
Amortització acumulada	(677.714)	(101.326)	2.467	(776.573)
Provisions	-	(654.585)	-	(654.585)
Valor net	1.519.749			604.630

Quadre 3

Les altes registrades en "Terrenys i construccions" corresponen a l'import d'adjudicació de tres immobles adquirits per l'Institut per mitjà d'una subhasta judicial, en aplicació de dues operacions de préstec. Paral·lelament, el IVF ha registrat comptablement la cancel·lació de les operacions de préstecs afectades, per un import d'1.621.213 euros, alliberant les provisions existents, que ascendien a l'indicat import, i comptabilitzant com a ingressos un excés de provisió d'1.130.835 euros.

A més a més, el IVF ha dotat una provisió per depreciació de l'immobilitzat material per import de 654.585 euros; d'aquests, 495.835 euros cobreixen el 100% del valor registrat d'un dels immobles adjudicats -mantenint així la provisió que cobria el crèdit aplicat-, i 158.750 euros cobreixen el 25% del valor registrat dels altres dos immobles, que ha ascendit a 635.000 euros. Aquest import coincideix amb el preu estipulat en el contracte de compravenda de data 6 de setembre de 2002, que a la data de realització del present treball (abril de 2003), es troba pendent d'execució.

Les baixes registrades en l'exercici corresponen a la venda de l'immoble adquirit per mitjà de subhasta judicial en 2001; tal i com es va indicar en el nostre informe de fiscalització corresponent al dit exercici.

4.2.3 Immobilitzacions financeres

La composició d'aquest epígraf del balanç a 31 de desembre de 2002, comparada amb la de l'exercici anterior, és la següent, en euros:

Immobilitzat financer	31-12-02	31-12-01
Participacions en empreses del grup	4.310.832	4.957.570
Participacions en empreses associades	5.991.129	5.991.129
D'altres crèdits	240.065.410	232.387.258
Provisions	(6.231.358)	(7.172.399)
Total	244.136.013	236.163.558

Quadre 4

a) Participacions en empreses

El moviment experimentat en els comptes de participacions en empreses durant l'exercici, es recull a continuació, en euros.

Participacions	Emp. associades	Empreses grup			Total
	SGRCV	Invercova I	Invercova II	V.F.E.	
Valor de cost inicial	5.991.129	2.245.967	2.064.865	646.738	4.957.570
Altes / Baixes	0	0	0	(646.738)	(646.738)
Valor de cost	5.991.129	2.245.967	2.064.865	0	4.310.832
Provisió inicial	0	(387.335)	(331.324)	0	(718.659)
Dotacions/Aplicacions	0	(146.754)	(128.565)	0	(275.319)
Total provisió	0	(534.089)	(459.889)	0	(993.978)
Valor net comptable	5.991.129	1.711.878	1.604.976	0	3.316.854
% Participació IVF	33,36%	68,75%	73,53%	-	

Quadre 5

Societat de Garantia Recíproca de la Comunitat Valenciana (SGRCV)

L'aportació de l'Institut, com a soci protector, està representada per 99.684 participacions socials de 60,10 euros de valor nominal cada una.

L'adequada valoració de la participació del IVF en la Societat es fonamenta en l'opinió favorable de l'informe d'auditoria sobre els comptes anuals de la SGRCV de l'exercici de 2002, emés el 4 d'abril de 2003.

Invercova I

El 10 de novembre de 1994 es va constituir en la forma deguda el fons de capital-risc denominat Invercova I, amb un capital social equivalent a 4.808.097 euros; la participació del IVF fou equivalent a 3.305.567 euros, que constituïen el 68,75% del total. Entre 1997 i 2001 es van produir reemborsaments de participacions per un import total equivalent a 1.059.600 euros, tot mantenint el percentatge de participació.

A 31 de desembre de 2002 l'Institut tenia constituïda una provisió per depreciació d'aquesta inversió per import de 534.089 euros, basant-se en les pèrdues registrades pel Fons; la dita provisió s'havia incrementat durant l'exercici en 146.754 euros.

No hem pogut verificar la raonabilitat del valor net comptable d'Invercova I, perquè l'informe d'auditoria de comptes emés el 4 d'abril de 2003, en el qual es fonamenta la nostra estimació, conté un advertiment per limitació a l'abast que impedeix de pronunciar-se sobre l'adequada valoració de la dita inversió.

Invercova II

El 19 de desembre de 1995 es va constituir en la forma deguda el fons de capital-risc Invercova II, amb un capital social equivalent a 3.005.061 euros, i la participació de l'Institut hi va ser del 100%. Entre 1997 i 2001 es va produir una ampliació del patrimoni del Fons, així com successius reemborsaments de participacions, que van situar la participació de l'Institut a 31 de desembre de 2002 en 2.064.865 euros, en representaven el 73,53%.

A 31 de desembre de 2002, l'Institut tenia constituïda una provisió per depreciació d'aquesta inversió per import de 459.889 euros, basant-se en les pèrdues registrades pel fons; la dita provisió s'havia incrementat durant l'exercici en 128.565 euros.

No hem pogut verificar la raonabilitat del valor net comptable d'Invercova II, perquè l'informe d'auditoria emés el 4 d'abril de 2003, en el qual es fonamenta la nostra estimació, conté un advertiment per limitació a l'abast que impedeix de pronunciar-se sobre l'adequada valoració de la dita inversió.

València Foment Empresarial

Per acord del Govern Valencià de 20 de desembre de 1994, es va aprovar la transmissió a l'Institut de la propietat de les accions que posseïa la Generalitat Valenciana en la societat València Foment Empresarial, Societat de Capital Risc, S.A. (VFE), per un valor equivalent a 12.020.242 euros (20.000 accions de 601 euros cada una). Aquesta transmissió es va fer efectiva durant el primer semestre de 1995.

Entre 1997 i 1999 es van produir successives reduccions en el capital de VFE, i la participació de l'Institut hi quedà fixada, a 31 de desembre de 2002, en 646.738 euros, que en representen el 53,76%.

En la junta general ordinària de 31 de maig de 2002, es va acordar la dissolució de VFE, en aplicació de l'article 4 dels estatuts socials, en el qual s'establia una duració definida per a la societat que finalitzava el primer de juny de 2002; a l'Institut va correspondre un valor de liquidació de 862.131 euros. La diferència entre el dit import i el valor comptable, per 215.393 euros, ha sigut registrada com a "Ingressos per venda d'immobilitzat" en el compte de pèrdues i beneficis (apartat 4.3).

b) D'altres crèdits

El moviment experimentat en l'exercici de 2002 pels préstecs desemborsats per l'Institut, tant els classificats a llarg com a curt termini -comptabilitzats aquests últims en l'epígraf "Inversions financeres temporals" (apartat 4.2.5)-, es recull, en euros, en el quadre següent.

D'altres crèdits	Llarg termini	Curt termini	Total
Valor inicial de cost	232.387.258	31.676.913	264.064.171
Concessions	57.286.776	0	57.286.776
Baixes per amortització	(7.006.679)	(29.764.990)	(36.771.669)
Regularitzacions	25.930	2.559	28.489
Reclassificacions	(42.627.875)	42.627.875	0
Valor de cost final	240.065.410	44.542.357	284.607.767
Provisió inicial	(6.453.740)	(2.765.314)	(9.219.054)
Addicions	(2.402.702)	(1.321.530)	(3.724.232)
Baixes	1.877.238	3.431.246	5.308.484
Regularitzacions	0	45.160	45.160
Reclassificacions	1.741.824	(1.741.824)	0
Total provisió	(5.237.380)	(2.352.262)	(7.589.642)
Valor net comptable	234.828.030	42.190.095	277.018.125

Quadre 6

A 31 de desembre de 2002, els préstecs aprovats i pendents de formalitzar ascendien a 57.915.778 euros i els préstecs formalitzats pendents de desemborsar, a 28.033.274 euros.

Per tal de desenvolupar el treball de fiscalització d'aquesta àrea i a l'objecte de revisar els procediments de concessió i gestió dels préstecs, d'analitzar les provisions per a riscos per insolvències i de determinar si el registre comptable de les dites operacions és adequat, hem seleccionat una mostra representativa d'operacions de préstec vigents durant l'exercici . Aquesta mostra comprén expedients formalitzats durant 2002 i en exercicis anteriors -que detallem en el quadre següent-, així com aquells expedients

corresponents a empreses amb indicis o antecedents de morositat, l'import global dels quals es recull també en el quadre següent, elaborat en euros.

Expedient	Import formalitzat	Deute viu 31/12/02	Venciment
Concedits en 2002			
406/02	6.010.121	6.010.121	2009
456/02	649.093	649.093	2004
474/02	230.000	230.000	2009
485/02	2.404.048	2.326.126	2012
495/02	6.300.000	382.593	2012
499/02	3.000.000	2.860.380	2014
521/02	6.000.000	2.936.661	2017
524/02	211.000	204.674	2012
<i>Total (1)</i>	<i>24.804.263</i>	<i>15.599.649</i>	
Seguiment exercicis anteriors			
172/98	1.035.270	1.035.270	2009
196/98	1.845.107	0	Cancel.lat
249/99	2.704.554	2.434.099	2014
398/01	3.005.061	3.005.061	2008
401/01	1.202.024	1.107.516	2008
411/01	1.502.530	1.402.538	2008
419/01	6.010.121	1.670.603	2010
439/01	2.824.757	2.734.738	2011
466/01	1.502.530	1.458.401	2006
<i>Total (2)</i>	<i>21.631.954</i>	<i>14.848.226</i>	
<i>Total (1+2)</i>	<i>46.436.217</i>	<i>30.447.875</i>	
<i>Total mostra anàlisi insolvències (3)</i>		<i>19.897.033</i>	
Total mostra (1+2+3)		50.344.908	

Quadre 7

De la revisió de les operacions indicades, en podem destacar els aspectes següents:

El préstec 406/02 és una de les sis operacions formalitzades amb el mateix prestatari, per un import global de 25.543.014 euros i un saldo viu a 31 de desembre de 2002 de 21.360.399 euros, que constitueix el 7,5% del saldo viu total a la dita data.

L'operació 172/98, per import d'1.035.270 euros, correspon a una novació d'una operació anterior, formalitzada en 1994. En exercicis anteriors, l'Institut considerà aquest saldo de dubtós cobrament, perquè l'acreditat es trobava en situació de suspensió de pagaments, i constituí una provisió d'insolvències pel 100% del deute. En l'exercici de 2002 el IVF ha considerat que no s'hi donen les circumstàncies per les quals el saldo indicat va ser qualificat de dubtós cobrament, motiu pel qual ha alliberat la provisió existent amb abonament a "Excés de provisions per a insolvències", del compte de pèrdues i beneficis. En aplicació del que s'estableix en la circular 4/1991 del Banc d'Espanya, modificada per la circular 11/1993, caldria mantenir una provisió mínima del 10%, perquè el prestatari es troba subjecte a un conveni de suspensió amb els creditors. En conseqüència, caldria incrementar la provisió per a insolvències en 103.527 euros.

Així mateix, en l'exercici de 2002 l'Institut ha concedit una nova operació a l'empresa citada per import de 6.000.000 d'euros, dels quals hom ha disposat 2.936.661 euros; tal i com es reflecteix en el quadre anterior (operació 521/02).

Adicionalment podem assenyalar que en 1998 i 1999 l'Institut va garantir, en sengles documents privats, davant d'una entitat financera, els préstecs que aquesta concedí a la citada empresa per mitjà d'una escriptura pública. Les garanties ascendiren a un import conjunt equivalent a 5.409.109 euros, a més de -si era el cas- els interessos convinguts que poguessen redituar-se des del tancament de les citades operacions, conformement al que es va pactar en els esmentats documents. L'11 de juliol de 2001 es va signar un nou document, que va substituir els anteriors i que ampliava les dites garanties fins a un import de 7.212.145 euros, en idèntiques condicions que els anteriors, conformement al que es va pactar en el contracte de préstec de 10 de juliol de 2001, que substituïa igualment els existents fins a aqueixa data.

El risc total assumit per l'Institut, tant per les operacions indicades, com per les garanties descrites, s'eleva a 31 de desembre de 2002 a 11.184.076 euros.

D'altra banda -i tal com vam indicar en l'informe de fiscalització de l'exercici de 2001-, el 13 de maig de 2002 l'Institut signà dos nous documents privats, en els quals garanteix davant de dues entitats financeres dos préstecs concedits a una altra empresa, fins a un import màxim de 4.507.600 euros i 4.500.000 euros respectivament; així com -si s'escau- els interessos convinguts que poguessen redituar-se des del tancament de les citades operacions. En aquests documents s'assenyala que la Conselleria d'Economia, Hisenda i Ocupació dotarà l'Institut dels recursos propis necessaris per a restablir el seu equilibri patrimonial, en el cas de sofrir algun crebant a conseqüència de l'atorgament dels dits préstecs. En aquest sentit, podem destacar que l'Institut ha subscrit paral·lelament amb la citada empresa un document en què li exigeixen determinades condicions i garanties, en relació amb el suport financer obtingut per aquesta, i que -segons manifesta l'Institut- tenen per objecte evitar qualsevol contingència que pugui afectar negativament el seu equilibri patrimonial.

A part d'això, l'Institut manté una operació de préstec amb la citada empresa (249/99), el saldo del qual a 31 de desembre de 2002 s'eleva a 2.434.099 euros -tal i com figura en el

quadre anterior-; de manera que el risc total relatiu a aquest prestatari és d'11.441.699 euros.

Quant a les citades garanties sobre operacions financeres prestades pel IVF i recollides en la memòria, es recomana de reflectir-les, juntament amb la resta de comptes d'ordre, en un annex al balanç.

D'altra banda, en relació a la cobertura del risc de crèdit comptabilitzat pel IVF a 31 de desembre de 2002, podem assenyalar que la provisió per a insolvències en aqueixa data integra una dotació genèrica de l'1% de les inversions creditícies i una dotació específica per les operacions considerades de dubtós cobrament, determinada seguint els criteris de la CBE 4/1991. A continuació es mostra un detall de la dita provisió, en euros.

Provisions	Llarg termini	Curt termini	Total
Provisió genèrica	2.367.820	731.383	3.099.203
Provisió específica	2.869.560	1.620.879	4.490.439
Saldo a 31/12/02	5.237.380	2.352.262	7.589.642

Quadre 8

La dotació global de l'exercici de 2002 a la provisió per a insolvències d'operacions creditícies, ha ascendit a 5.227.249 euros, i s'hi ha originat un excés de provisions per import de 5.296.893 euros. La diferència, que és de 69.644 euros, figura en l'epígraf "Variació de provisions d'inversions financeres", del compte de pèrdues i beneficis (apartat 4.3).

En la revisió dels expedients corresponents a les empreses prestatàries amb indicis o antecedents de morositat, s'ha posat de manifest la necessitat d'incrementar la provisió comptabilitzada en 1.620.007 euros, atenent a la morositat de les empreses analitzades i als criteris establits en la circular 4/1991 del Banc d'Espanya.

Finalment, el saldo de "Crèdits a llarg termini" s'hauria d'incrementar en 1.020.201 euros i el de "Crèdits a curt termini" s'hauria de reduir en el mateix import, a conseqüència de l'inadequat registre comptable de la cancel·lació d'una operació de crèdit.

En relació als criteris que regulen la concessió de préstecs i avals, podem assenyalar que el Consell General, en sessió de data 20 de novembre de 1992, aprovà unes normes generals, a l'objecte de canalitzar inicialment l'activitat creditícia del IVF, les quals foren recollides en el "Manual de l'Àrea d'Inversions Creditícies". Durant l'exercici de 2000 i 2001 es va revisar el procés d'inversions creditícies i l'aplicació informàtica per a la seua gestió, a l'objecte de proposar un nou procediment operatiu per a la gestió de préstecs. Aquest nou procediment incorpora millores tècniques en relació a la concessió,

actualització de les condicions dels préstecs, seguiment, gestió de cobrament, determinació de les provisions conformement a la normativa establida pel Banc d'Espanya per a les entitats de crèdit i d'altres aspectes relatius a la gestió de préstecs, i s'ha posat en funcionament mitjançant la implantació d'una nova aplicació informàtica durant l'exercici de 2001, que ha conclòs en 2002.

No obstant això, i sense perjudici del que hem indicat anteriorment, seria convenient promoure el desenvolupament normatiu de l'activitat creditícia de l'Institut, a fi d'aclarir -entre altres aspectes- el règim econòmic i comptable que hi resulta aplicable, tenint en compte que l'actuació d'Institut s'ha de realitzar conformement a l'ordenament del crèdit i la banca; tal i com hem indicat en l'apartat 3.1 del present informe.

També seria convenient d'establir unes normes específiques relatives a l'exigència de garanties en la concessió de crèdits -que en algunes operacions es basen en les previstes amb caràcter general en l'article 1.911 del Codi Civil-, a la concentració de riscos -sobre els quals no és obligat trametre informació a la Central d'Informació de Riscs del Banc d'Espanya-, i a la regulació de les garanties prestades pel IVF sobre operacions financeres, siga quina siga la modalitat de la seua instrumentació.

A més a més, per millorar els procediments de concessió de préstecs, es recomana formalitzar les sol.licituds de finançament, així com el posterior arxiu de les dites sol.licituds en els expedients, juntament amb les propostes de resolució i els informes de valoració, que hauran d'estar adequadament subscrits per les persones que els realitzen. Els dits procediments s'haurien d'aplicar tant a les operacions que finalment són aprovades per la Comissió d'Inversions, com a les que resulten rebutjades al llarg del procés, circumstància aquesta que hauria de ser objecte de resolució motivada per part de l'òrgan competent i posteriorment notificada al sol.licitant.

4.2.4 Deutors

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2002 i la seua comparació amb l'exercici anterior, és la següent, en euros.

Deutors	31-12-02	31-12-01
Generalitat Valenciana deutora	1.664.498	2.315.125
Reavals SGR	1.580.087	1.616.699
Recobraments avals SGR	(1.499.705)	(1.493.678)
Administracions públiques	239.304	0
D'altres deutors	61.308	7.663
Deutors "Swap"	13.986	0
D'altres comptes	3.518	150.509
Provisió per a insolvències	(1.312)	(522.588)
Total	2.061.684	2.073.730

Quadre 9

El saldo del compte "Generalitat Valenciana deutora", presenta el desglossament següent, en euros:

Generalitat Valenciana deutora	Import
Aportació al Fons Social	1.250.700
Programa incentius inversió productiva	286.747
Subvenció contracte refiançament SGR	127.051
Total	1.664.498

Quadre 10

En "Aportació al Fons Social" es reflecteix el saldo pendent de cobrament per l'aportació al Fons Social de l'Institut consignada en la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a l'exercici de 2002, per 1.250.700 euros. El dit import, l'ha percebut l'Institut el 15 d'abril de 2003 (apartat 4.2.6).

En "Programa incentius inversió productiva" es recull el saldo deutor de la Generalitat per les subvencions que ha de transferir al IVF com a entitat gestora de les subvencions o dels suports financers a la inversió productiva. Per acord del Govern Valencià de 9 de maig de 2000, s'encomana al IVF la gestió del suport financer a la inversió productiva; a aqueix efecte, la Generalitat Valenciana, a través de l'Institut, subvenciona els tipus d'interés de les operacions de crèdit concertades pels beneficiaris amb el mateix IVF i - si és el cas- amb les entitats financeres que participen amb aquest en el finançament de projectes d'inversió.

L'ordre de 2 de maig de 2002 de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Ocupació, regula el suport a la inversió productiva per a l'exercici de 2002, i estableix una quantia màxima de 7.053.902 euros. Addicionalment, en la disposició transitòria primera de la indicada ordre, es destinen 1.803.036 euros per a atendre les subvencions sol·licitades en exercicis anteriors que no pogueren ser ateses per falta de disponibilitat de crèdit pressupostari. Les obligacions reconegudes a càrrec dels pressuposts de la Generalitat Valenciana de l'exercici de 2002 per aquestes subvencions, han ascendit a 3.926.019 euros, dels quals, a 31 de desembre de 2002, se n'havien percebut 3.639.272 euros i n'hi havia pendents de cobrament 286.747 euros. Les despeses i els ingressos comptabilitzats per aquest concepte foren de 3.866.827 euros, que resultaven de minorar les indicades obligacions reconegudes amb reintegraments efectuats en 2002 per import de 59.392 euros (apartats 4.4.3 i 4.4.5).

En "Subvenció contracte refiançament SGR", es reflecteixen les obligacions reconegudes a càrrec dels pressuposts de la Generalitat Valenciana per la subvenció destinada a complir les obligacions derivades del contracte de refiançament amb la

SGRCV, per import de 127.051 euros, la consignació inicial de les quals era de 300.510 euros.

El compte "Reavals SGR" recull els pagaments reclamats per la SGRCV al IVF dels crèdits reavalats que han resultat fallits, i que a 31 de desembre de 2002 ascendien a 1.580.087 euros. Aquests pagaments obeeixen al contracte subscrit el 14 de gener de 2000 entre ambdues entitats, l'objecte dels quals és el refiançament per part del IVF de les fallides que es produïsquen en les operacions de garantia financera atorgades per la SGRCV als seus socis partícips. Aquest contracte té una durada compresa entre el 30 de juny de 1999 i el 31 de desembre de 2001, prorrogable per períodes anuals, i estableix que la SGRCV es compromet a cedir, i el IVF a acceptar, la cessió del risc del 40% de totes les operacions de garantia financera que siguin objecte del contracte. Així mateix, en la data citada es va subscriure un contracte complementari de l'anterior, pel qual es fixa un límit màxim del risc total refiançat equivalent a 450.759.078 euros.

Al seu torn, els imports recuperats per la SGRCV i comunicats al IVF, els registren en el compte de naturalesa creditora "Recobraments SGRCV", el saldo del qual a 31 de desembre de 2002 ha sigut d'1.499.705 euros.

El IVF té constituïda una provisió per un import global de 3.581.564 euros, dels quals es registren 1.312 euros en el compte "Provisió per a insolvències" (quadre 9) -que cobreixen una part del saldo net de "Reavals SGR", menys "Recobraments SGRCV"-, i 3.580.252 euros, en "Provisió per a riscos i despeses" (apartat 4.2.8).

Les dotacions netes a les dites provisions han ascendit en l'exercici de 2002 a 697.035 euros, comptabilitzats en l'epígraf "Variació de provisions de tràfic" del compte de pèrdues i beneficis (apartat 4.3). Al seu torn, les provisions aplicades durant l'exercici de 2002 per regularització de fallides han ascendit a 214.361 euros.

4.2.5 Inversions financeres temporals

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2002, comparada amb la de l'exercici anterior, és la següent, en euros.

Inversions financeres temporals	31-12-02	31-12-01
Crèdits a curt termini	44.542.357	31.676.913
Interessos a curt termini de crèdits	983.396	692.203
Deutors per interessos vençuts	95.735	0
Provisió crèdits a curt termini	(2.352.262)	(2.765.314)
Total	43.269.226	29.603.802

Quadre 11

Els saldos dels comptes "Crèdits a curt termini" i "Provisió crèdits a curt termini", els analitzem en l'apartat 4.2.3.b) del present informe.

E saldo del compte "Interessos a curt termini de crèdits", registra els interessos redituats i no vençuts pels préstecs concedits pel IVF.

4.2.6 Fons propis

El detall i el moviment d'aquest epígraf durant l'exercici, es desglossen a continuació, en euros.

Fons propis	31-12-01	Distribució resultats	Addicions	Retiraments	31-12-02
Fon social	50.045.316	-	1.250.700	-	51.296.016
Reserva legal	326.750	-	-	(117.108)	209.642
D'altres reserves	0	747.186	-	-	747.186
Pèrdues i beneficis	747.186	(747.186)	1.115.342	-	1.115.342
Total	51.119.252	0	2.366.042	(117.108)	53.368.186

Quadre 12

En l'exercici de 2002 s'han distribuït els resultats de l'exercici anterior, mitjançant l'aplicació a "D'altres reserves" del saldo de "Pèrdues i beneficis" a 31 de desembre de 2001, per un import de 747.186 euros.

El fons social de l'Institut s'ha incrementat en 1.250.700 euros, import recollit per a tal finalitat en la llei 10/2001, de 27 de desembre, de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a 2002.

En l'exercici de 2001, el IVF va aplicar el saldo d'"Aportacions de socis per a la compensació de pèrdues", per import d'1.250.700 euros, a la compensació de resultats negatius d'exercicis anteriors, per 1.073.592 euros, i quedà un romanent de 177.108 euros que fou destinat a incrementar les reserves. D'aquest import, en l'exercici de 2002 se n'han donat de baixa 117.108 euros, com a resultat de l'acord del Govern Valencià de 30 de juliol de 2002, per a compensar el saldo degut a la Generalitat Valenciana a 31 de desembre de 2001, a càrrec de les transferències de l'exercici de 2002 que ha de rebre l'Institut, per import de 558.842 euros. A la data de realització del present treball (abril de 2003), la Generalitat Valenciana no ha reclamat l'import restant destinat a reserves en l'exercici de 2001, per 60.000 euros.

D'altra banda, -tal i com vam posar de manifest en els informes de fiscalització dels exercicis de 2000 i 2001-, el saldo de pèrdues i beneficis de l'exercici de 2000 estava infravalorat en 2.404.048 euros, perquè el IVF havia d'haver dotat a 31 de desembre de 2000 un fons de garantia pel citat import, destinat a cobrir les insolvències derivades

d'actuacions creditícies de caràcter especial, a l'objecte d'adequar el balanç propi als requeriments de màxima prudència del Banc d'Espanya en relació a la qualificació de riscos i la provisió d'insolvències.

En conseqüència, el IVF hauria de practicar els ajusts corresponents, per tal de constituir el citat fons de garantia, per import de 2.404.048 euros.

4.2.7 Ingressos per a distribuir en diversos exercicis

El saldo d'aquest epígraf, que a 31 de desembre de 2002 ha sigut de 2.754.415 euros, recull l'import pendent d'aplicar a resultats per les subvencions de capital obtingudes de la Generalitat Valenciana i per la cessió de l'immoble on l'Institut té ubicades les seues oficines, i que comentem en l'apartat 4.2.1. El seu moviment durant l'exercici es detalla en el quadre següent, elaborat en euros.

Ingressos	Import
Saldo 31-12-01	2.916.235
Disminucions:	(196.216)
<i>Aplicació subvencions de capital</i>	<i>(142.196)</i>
<i>Amortització dret d'ús</i>	<i>(54.020)</i>
Regularitzacions	34.396
Saldo 31-12-02	2.754.415

Quadre 13

En l'exercici de 2002, el IVF no ha comptabilitzat les subvencions de capital consignades en els pressuposts de la Generalitat Valenciana, per import de 173.270 euros, perquè no s'han realitzat inversions en immobilitzat. Els traspassos a resultats per aquest concepte han sigut verificats de conformitat.

D'altra banda, durant l'exercici de 2002 s'ha regularitzat el saldo d'aquest epígraf, a fi d'igualar-lo al valor net comptable de les inversions subvencionades. L'import net de la dita regularització, per 34.396 euros, ha sigut registrat en "Despeses i pèrdues d'exercicis anteriors" del compte de pèrdues i beneficis.

4.2.8 Provisions per a riscos i despeses

El saldo d'aquest epígraf, que és de 3.580.252 euros, registra la provisió per a cobrir els riscos pels reavals de la SGRCV cedits a l'Institut. Aquesta provisió es desglossa en 2.117.592 euros en concepte de provisió específica, constituïda per a aquells pagaments que previsiblement caldrà atendre en l'exercici següent, i en 1.462.660 euros en concepte de provisió genèrica, que cobreix l'1% del risc viu de la SGRCV cedit al IVF a 31 de desembre de 2002, minorat pel risc dubtós específicament proveït.

Segons la memòria auditada de la SGRCV, el risc total que manté aquesta societat amb els seus avalats per operacions de garantia financera, a 31 de desembre de 2002, s'eleva a 627.263.000 euros, dels quals 152.655.000 euros correspondrien al risc reavalat pel IVF.

4.2.9 Deutes amb entitats de crèdit

En aquest epígraf, classificat en "Creditors a llarg termini", es registren els préstecs concedits al IVF per diverses entitats financeres amb venciment superior a un any; tal i com es desglossa en el quadre següent, en euros.

Entitat	Tipus d'interés	Venciment	Import
Banco Santander Central Hispano	Euribor+0,09%	21/12/2004	30.000.000
Banc Europeu d'Inversions	Euribor+0,12%	15/12/2013	20.000.000
Banc Europeu d'Inversions	Euribor+0,12%	15/09/2014	25.000.000
BBVA/Banco de Crédito Local	Euribor+0,05%	21/12/2004	35.000.000
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	Euribor+0,005%	4/12/2009	30.000.000
Total			140.000.000

Quadre 14

Addicionalment, els crèdits vigents a 31 de desembre de 2002 amb venciment en l'exercici de 2003, es classifiquen en "Creditors a curt termini"; la seua composició és la següent, en euros:

Deutes amb entitats de crèdit a curt termini	31-12-02
Préstecs rebuts a curt termini	64.302.000
Pòlisses de crèdit	26.630.179
Interessos redituats i no vençuts	194.562
Total	91.126.741

Quadre 15

A continuació es mostra el desglossament, per entitats financeres prestadores, dels "Préstecs rebuts a curt termini", en euros.

Entitat	Tipus d'interés	Venciment	Import
BBVA	Euribor-0,005%	26/3/03	30.000.000
Bancaixa	Euribor-0,030%	26/3/03	21.035.000
Banc de València	Euribor-0,030%	26/3/03	7.200.000
Caixa Rural Central	Euribor-0,030%	26/3/03	1.500.000
Caixa Camp	Euribor-0,030%	26/3/03	1.352.000
Caixa Rural de Torrent	Euribor-0,030%	26/3/03	1.232.000
Caixa Rural d'Alacant	Euribor-0,030%	26/3/03	1.202.000
Caixa Popular	Euribor-0,030%	26/3/03	781.000
Total			64.302.000

Quadre 16

El detall dels saldos disposats en pòlisses de crèdit a 31 de desembre de 2002, en euros, es mostra en el quadre següent.

Entitat	Tipus d'interés	Venciment	Import concedit	Import disposat
Caixa Rural Credicoop	Euribor-0,02%	31/12/03	6.010.121	5.539.254
Banc de València	Euribor-0,02%	31/12/03	6.010.121	5.539.187
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Euribor-0,02%	31/12/03	6.010.121	5.498.781
Banco Santander Central Hispano	Euribor+0,00%	31/12/03	6.010.121	2.021.395
La Caixa	Euribor+0,00%	31/12/03	6.010.121	2.018.964
Caixa d'estalvis del Mediterrani	Euribor+0,00%	31/12/03	6.010.121	3.021.466
Bancaixa	Euribor-0,02%	31/12/03	6.010.121	2.991.132
Total				26.630.179

Quadre 17

El IVF ha efectuat operacions d'endeutament a molt curt termini, que han sigut disposades i cancel·lades durant l'exercici, per import de 264.500.000 euros, i s'han incrementat respecte d'exercicis anteriors en un 18,2%.

A 31 de desembre de 2002, el volum viu d'endeutament a llarg i curt termini ha sigut de 231.126.741 euros -s'ha incrementat en un 9% respecte de l'exercici de 2001-, import que no supera el total de cinc voltes els fons propis; tal i com s'estableix en l'article 26 del Reglament del IVF. Així mateix, l'endeutament al tancament de l'exercici es troba

dins del límit previst en l'article 38.1 de la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a l'exercici de 2002, per import de 300.506.000 euros.

4.2.10 Creditors comercials

El detall d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2002, es recull en el quadre següent, elaborat en euros.

Creditors comercials	Import
Creditors per prestació de serveis	787.597
Creditors plans de suport	511.063
Generalitat Valenciana creditora	412.333
Creditors diversos	91.989
SGRCV creditora	79.444
D'altres	55.056
Total	1.937.482

Quadre 18

El saldo del compte "Creditors plans de suport" recull les subvencions pendents de pagament als distints beneficiaris del Pla de Suport a la Inversió Empresarial. Així mateix, dins del compte "Creditors per prestació de serveis" s'inclouen 293.729 euros per aquest mateix concepte.

Dins del compte "Generalitat Valenciana creditora", es registren 331.510 euros per comissions d'aval i interessos de demora percebuts en l'exercici per compte de la Generalitat Valenciana (apartat 4.4.4), més 53.906 euros per a reintegrar per la part de la subvenció destinada a finançar les despeses de la gestió de l'endeutament no aplicada en l'exercici (apartat 4.4.5), i d'altres conceptes per import de 26.917 euros.

El compte "Creditors diversos" registra el fons d'ajuda social constituït en l'exercici, per import de 91.989 euros (apartat 4.4.2).

Finalment, el compte "SGRCV creditora" recull l'import degut a la Societat de Garantia Recíproca de la Comunitat Valenciana a 31 de desembre de 2002, en virtut del contracte de refiançament mantingut amb la dit entitat (apartat 4.2.4).

4.3 Anàlisi global del compte de pèrdues i beneficis

El compte de pèrdues i beneficis de l'exercici de 2002, juntament amb les xifres corresponents de l'exercici de 2001, es mostra a continuació, en euros.

DESPESES	2002	2001	Variació
Cost d'endeutament	7.625.186	8.673.493	(12,1%)
Despeses de personal	2.077.990	2.109.886	(1,5%)
Dotacions per a amortització de l'immobilitzat	223.152	215.077	3,8%
Variació provisions de tràfic	697.035	725.511	(3,9%)
D'altres despeses d'explotació	5.449.147	7.023.512	(22,4%)
Beneficis d'explotació	1.564.558	1.536.882	1,8%
Variació provisió inversions financeres	(69.644)	881.023	(107,9%)
Despeses financeres	106.092	49.732	113,3%
Resultats financers positius	79.427	-	-
Beneficis de les activitats ordinàries	1.643.985	671.392	144,9%
Variació de les provisions immobilitzat	929.907	(232.886)	499,3%
Despeses extraordinàries	100	873	(88,5%)
Despeses i pèrdues d'altres exercicis	296.294	15.799	1.775,4%
Resultats extraordinaris positius	-	405.354	(100,0%)
Beneficis abans d'imposts	1.115.342	1.076.746	3,6%
Impost sobre societats	0	329.560	(100,0%)
Resultat de l'exercici (benefici)	1.115.342	747.186	49,3%

INGRESSOS	2002	2001	Variació
Import net xifra de negocis	13.138.254	13.925.598	(5,7%)
D'altres ingressos d'explotació	4.498.814	6.358.763	(29,3%)
Pèrdues d'explotació	-	-	-
Ingressos financers	115.875	65.265	77,5%
Resultats financers negatius	-	(865.490)	100,0%
Pèrdues de les activitats ordinàries	-	-	-
Subvencions capital transf. al resultat	142.195	116.377	22,2%
Ingressos extraordinaris	54.897	57.883	(5,2%)
Ingressos i beneficis d'altres exercicis	285.173	14.880	1.816,5%
Ingressos venda immobilitzat	215.393	-	-
Resultats extraordinaris negatius	(528.643)	-	-
Pèrdues abans d'imposts	-	-	-
Resultat de l'exercici (pèrdua)	-	-	-

Quadre 19

El resultat de l'exercici de 2002, que ha sigut d'1.115.342 euros, s'ha vist incrementat respecte al de l'exercici de 2001 en un 49,3%, a conseqüència fonamentalment de la disminució en la provisió per a insolvències de préstecs dotada en l'exercici.

4.4 Epígrafs més significatius del compte de pèrdues i beneficis

4.4.1 Cost d'endeutament

Els interessos redituats l'any 2002 pels préstecs rebuts per l'Institut (apartat 4.2.9), han ascendit a 7.625.186 euros, i s'han reduït respecte de l'exercici anterior en un 12,1%.

4.4.2 Despeses de personal

El detall comparat de les despeses de personal dels exercicis de 2002 i 2001, es mostra a continuació, en euros.

Despeses de personal	2002	2001
Sous i salaris	1.606.605	1.636.814
Seguretat Social a càrrec de l'empresa	427.734	431.086
D'altres despeses de personal	43.651	41.986
Total	2.077.990	2.109.886

Quadre 20

Les despeses de personal han experimentat una disminució de l'1,5% -respecte a l'exercici de 2001-, motivada fonamentalment per l'efecte de determinades baixes i permisos sense sou autoritzats durant l'exercici, i compensada parcialment amb l'augment del 2% previst en la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a l'any 2002.

Acomplint el que s'estableix en l'article 29.1 de la citada llei, l'Institut va sol·licitar la preceptiva autorització de massa salarial a la Conselleria d'Economia, Hisenda i Ocupació per a l'exercici de 2002, que va obtenir el 10 de desembre de 2002, per un import d'1.951.879 euros, entre els quals s'inclouen les retribucions corresponents als 61 llocs de treball del catàleg de llocs de treball de l'Institut, així com les despeses de formació, del fons d'acció social, les càrregues socials, la remuneració de la direcció general i remuneracions variables. L'esmentat catàleg va ser aprovat inicialment pel Consell General de l'Institut el 20 de novembre de 1992, i és actualitzat de forma periòdica; l'última actualització ha sigut l'aprovada pel Consell General l'11 de març de 2003. Podem indicar que a 31 de desembre de 2002 hi havia set llocs de treball vacants, de manera que la plantilla era de 54 treballadors.

Acomplint l'article 29.6 de la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a l'exercici de 2002, el IVF va sol·licitar autorització al Govern Valencià per a procedir a l'efectiva aplicació de les quanties individualment assignades al seu personal en concepte de productivitat; autorització que va obtenir el 17 de desembre de 2002, per import de 73.833 euros. A 31 de desembre de 2002, el dit import havia sigut abonat en la seua totalitat als treballadors de l'Institut.

Tal i com es va indicar en l'informe de fiscalització de l'exercici de 2001, amb data de 18 de desembre de 2001 el Govern Valencià acordà que no es pagués la productivitat corresponent a l'exercici de 2000. Prèviament al dit acord, el IVF havia abonat durant els exercicis de 2000 i 2001, a compte d'aquest concepte, la quantitat de 76.863 euros. Per mitjà de sengles acords de 17 de setembre de 2002 i de 10 de desembre de 2002, el Govern Valencià aprovà respectivament l'abonament de la productivitat dels exercicis de 2000 i 2001. A 31 de desembre de 2002 no hi ha imports pendents d'abonar als treballadors de l'Institut per aquest concepte.

D'altra banda, en l'exercici de 2002 l'Institut ha constituït un fons d'ajuda social equivalent al 0,8% de la massa salarial anual, des del 3 de juliol de 1995 fins al 31 de desembre de 2002, per un import global de 91.989 euros, registrats en "Creditors diversos" (apartat 4.2.10). La constitució del dit fons rebé l'informe favorable de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Ocupació el 10 de desembre de 2002.

Hem seleccionat una mostra de nòmines i hem verificat que s'ajusten a la normativa vigent i que les retribucions que s'hi recullen s'adeqüen a les previstes per a cada lloc de treball en el catàleg aprovat pel Consell General de l'Institut.

4.4.3 D'altres despeses d'explotació

La composició d'aquesta partida de despeses, comparada amb l'exercici anterior, és la següent, en euros:

D'altres despeses d'explotació	2002	2001
Programa d'incentius a la inversió productiva	3.866.827	4.858.647
Serveis professionals	781.671	709.544
D'altres serveis	479.071	572.982
Publicitat i relacions públiques	88.106	615.852
Subvencions conveni Fundació Estudis Borsaris	60.101	60.101
Subministraments	57.322	78.776
D'altres	116.049	127.610
Total	5.449.147	7.023.512

Quadre 21

En el compte "Programa d'incentius a la inversió productiva", s'han registrat les subvencions concedides per la Generalitat Valenciana a través de l'Institut, convocades per la Conselleria d'Economia, Hisenda i Ocupació (apartat 4.2.4). Aquestes subvencions cobreixen entre un i dos punts percentuals dels interessos dels préstecs que concerten els beneficiaris amb el IVF i -si és el cas- amb les entitats financeres que participen amb l'Institut en el finançament de projectes d'inversió d'especial interès per a l'economia valenciana. Així mateix, aquestes subvencions poden finançar l'import corresponent a la comissió d'obertura (0,5% del nominal).

Els ingressos comptabilitzats per aquest concepte han ascendit a 3.866.827 euros (apartat 4.4.5).

En "D'altres serveis" es recull fonamentalment el cost de manteniment de les aplicacions informàtiques del IVF, per import de 324.682 euros. Dins del dit compte figuren també registrats 43.141 euros que corresponen a despeses per atencions socials. En la mostra de les dites despeses analitzada, s'ha observat que en l'expedient no consten les factures o els rebuts que justifiquen les despeses realitzades.

4.4.4 Import net de la xifra de negocis

La composició i evolució interanual d'aquest epígraf són les següents, en euros:

Comptes	2002	2001
Interessos per préstecs concedits	12.169.919	13.340.328
Comissió préstecs concedits	405.758	402.423
Interessos de demora	84.616	181.440
Prestació de serveis	477.961	1.407
Total	13.138.254	13.925.598

Quadre 22

El compte "Interessos per préstecs concedits" registra els interessos redituats pels préstecs concedits pel IVF analitzats en l'apartat 4.2.3.b) d'aquest informe. Els tipus d'interès de general aplicació estan al voltant de l'EURIBOR, més un marge addicional comprés entre el 0,5% i el 2,2%.

En "Comissió préstecs concedits" es registra la comissió d'obertura dels préstecs desemborsats, que s'eleva generalment a un 0,5% de l'import concedit. Aquesta comissió es fa efectiva en el primer desemborsament i es descompta de l'import prestat.

El IVF ha comptabilitzat en "Prestació de serveis" 477.763 euros en concepte de part dels ingressos per les comissions meritades pels avals prestats per la Generalitat Valenciana a una institució oficial, per garantir tres operacions de crèdit per un import global equivalent a 53.771.806 euros, que foren formalitzades entre el 16 de maig de

1991 i el 28 de juny de 1996. A més a més, s'han registrat pel concepte anterior 28.254 euros en "Ingressos i beneficis d'exercicis anteriors", mentre que s'han comptabilitzat 331.510 euros en "Generalitat Valenciana creditora" (apartat 4.2.10), per les comissions i els interessos de demora meritats amb anterioritat al primer de gener de 1994.

Aquests ingressos obeeixen al que es disposa en l'article 84.2 del TRLHPGV, per mitjà del qual es disposa que, a partir del primer de gener de 1994, el IVF serà el beneficiari de les comissions per avals prestats a càrrec de la tresoreria de la Generalitat Valenciana, quan li corresponga fer-ne la tramitació i el seguiment. No obstant això, no és fins a l'exercici de 2002 -quan es cancel·len les operacions de crèdit anteriorment citades- que hi comptabilitzen les comissions meritades en exercicis anteriors; però l'Institut no ha registrat adequadament els ingressos meritats en l'exercici, raó per la qual el saldo de "Prestació de serveis" hauria de ser reduït en 449.509 euros i el saldo d'"Ingressos i beneficis d'exercicis anteriors", incrementat en el dit import, sense efecte sobre el resultat de l'exercici.

D'altra banda, l'operació anterior redituà interessos de demora per import de 141.845 euros, que no han sigut percebuts per l'Institut, perquè aquest entén que, com a beneficiari de les referides comissions, pot acordar la seua condonació, la qual ha sigut autoritzada pel director general. Aquesta condonació hauria d'haver sigut ratificada per la Comissió d'Inversions, com a òrgan competent, amb la prèvia elaboració d'un informe o proposta degudament motivada a aqueix efecte.

Adicionalment, entre el 7 de febrer de 1991 i el 7 de maig de 1992, la Generalitat Valenciana formalitzà contractes d'aval amb una altra institució oficial, en garantia de quatre operacions de crèdit per un import global equivalent a 29.810.200 euros. Aquests avals han generat ingressos per comissions i interessos de demora per un import global de 935.589 euros, dels quals 54.266 euros han sigut meritats en l'exercici de 2002 i 881.323 euros, en exercicis anteriors; sense que el IVF els haja registrats.

En conseqüència, el saldo de "Deutors" hauria de ser incrementat en 935.589 euros: 54.266 euros amb abonament a "Prestació de serveis" i 881.323 euros, a "Ingressos i beneficis d'exercicis anteriors". Tot això sense perjudici de dotar la consegüent provisió per a insolvències, atenent a les baixes expectatives que té el IVF de percebre els citats drets de cobrament.

4.4.5 D'altres ingressos d'explotació

El detall d'aquesta partida d'ingressos, comparat amb el de l'exercici anterior, és el següent, en euros:

D'altres ingressos d'explotació	2002	2001
Subvenció Programa Incentius Inversió Productiva	3.866.827	4.858.647
Subvenció gestió servei deute	504.936	1.199.610
Subvenció SGR	127.051	300.506
Total	4.498.814	6.358.763

Quadre 23

En "Subvenció Programa Incentius a la Inversió Productiva", s'han registrat els ingressos meritats per les subvencions gestionades pel IVF que hem comentat en els apartats 4.2.4 i 4.4.3.

En "Subvenció gestió servei deute", s'ha comptabilitzat la subvenció obtinguda per a finançar les despeses ocasionades per la gestió de l'endeutament de la Generalitat Valenciana, la qual té encomanada l'Institut. Les despeses generades l'any 2002 per aquest concepte -i en conseqüència, els ingressos meritats-, han ascendit a 504.936 euros.

En "Subvenció SGR" es reflecteixen les obligacions reconegudes a càrrec de la subvenció prevista en la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a l'exercici de 2002 -la consignació inicial de la qual era de 300.506 euros-, per a atendre les obligacions derivades del contracte de refiançament amb la SGRCV (apartat 4.2.4). En aquest sentit, en l'exercici de 2002 les dotacions netes a la provisió per a riscos i despeses dotades a aqueix efecte, han sigut de 697.035 euros; mentre que els pagaments realitzats a la SGRCV, nets de reemborsaments, han ascendit a 219.167 euros.

4.5 Situació fiscal

D'acord amb la revisió efectuada, el IVF es troba al dia en la presentació i liquidació dels principals impostos a què està subjecte. No obstant això, i d'acord amb la legislació vigent, els impostos són revisables mentre no se'n practique una liquidació definitiva, o no haja transcorregut el termini de prescripció legalment establert.

Fins a l'exercici de 1998, el IVF es trobava exempt de l'impost sobre societats, d'acord amb el que s'establí en la redacció original de l'article 9 de la Llei 43/1995, de 27 de desembre, que regulava l'impost citat. Aquest article va ser modificat per la Llei 66/1997, de 30 de desembre, de Mesures Fiscals, Administratives i d'Ordre Social, de forma que el IVF quedava fora de l'àmbit d'exempció de l'impost una vegada finalitzés el període d'adaptació previst en la disposició transitòria primera de la citada llei.

Aqueixa circumstància es produeix en el període impositiu de l'exercici de 1999, a partir del qual el IVF ha practicat les liquidacions pertinents per l'impost sobre societats, com a entitat subjecta, i no exempta, a aqueix impost.

5. FISCALITZACIÓ DE LA CONTRACTACIÓ

En relació a les contractacions efectuades per l'Institut durant l'exercici de 2002, podem assenyalar que, en l'examen efectuat sobre una mostra d'expedients de contractació, s'ha comprovat que el IVF aplica els procediments prevists en la llei de Contractes de les Administracions Públiques i que no hi hem detectat incompliments significatius.

6. RECOMANACIONS

A més de les mencions fetes en l'apartat 2 del present informe, com a resultat del treball de fiscalització realitzat escau efectuar les recomanacions que assenyalem tot seguit.

- a) Es considera oportú mantenir la següent recomanació, proposada en informes d'exercicis anteriors:

Aclarir la destinació final del Fons de Garantia de les Cooperatives amb Secció de Crèdit, si bé és cert que l'Institut ha iniciat les accions que indiquem en l'apartat 3.3, a l'objecte de liquidar i distribuir el dit Fons.

- b) Les següents són recomanacions sobre uns altres aspectes que s'han posat de manifest en la fiscalització de l'exercici de 2002.

b.1) En relació a les garanties sobre operacions financeres prestades pel IVF i recollides en la memòria, es recomana de reflectir-les en un annex al balanç, juntament amb la resta de comptes d'ordre.

b.2) A fi de millorar els procediments de concessió de préstecs, es recomana formalitzar les sol·licituds de finançament i el consegüent arxiu en els expedients, juntament amb les propostes de resolució i els informes de valoració, que hauran d'estar adequadament subscrits; tal i com indiquem en l'apartat 4.2.3.b.

b.3) Les despeses en atencions socials han d'estar adequadament suportades per mitjà de les factures corresponents (apartat 4.4.3).