

**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, l'objectiu principal de la fiscalització és determinar si els comptes anuals de l'exercici de 2006 de l'Institut Valencià de Finances (d'ara endavant IVF o l'Institut), es presenten de forma adequada, conformement als 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.

El Pla Triennal 2005-2007 de la Sindicatura de Comptes i el Programa Anual d'Actuació de 2007, agrupen el conjunt d'entitats que formen la Generalitat en tres nivells de control, segons els objectius i abasts concrets establits per a cada una de les fiscalitzacions.

En aquest sentit, la Sindicatura de Comptes ha programat les seues actuacions per a 2007 racionalitzant l'activitat fiscalitzadora en aquelles entitats que estiguen auditades -per mitjà d'alguna subcontractació- per firmes privades i que tinguen menor importància relativa en termes econòmics, menor complexitat o menor risc d'auditoria.

D'acord amb això, el Programa Anual d'Actuació de 2007 inclou l'IVF entre els ens públics en què la fiscalització es concentrarà en un "*control sobre àrees significatives*".

Els objectius de la fiscalització en aquest grup consisteixen a revisar l'adequació en l'aplicació de la normativa comptable i de gestió, relativa a determinades àrees considerades significatives, bé pel seu import, o pel risc estimat d'auditoria, o per qualsevol raó justificada. En tot cas, els comptes anuals de l'exercici de 2006 de l'Institut retuts per la Intervenció General de la Generalitat (IGG) han sigut objecte d'una revisió formal.

La fiscalització de l'IVF, tal i com s'assenyala en el Programa citat, s'ha centrat per a l'exercici de 2006 en la revisió de l'adequació en l'aplicació de la normativa comptable i de gestió relativa a les àrees d'inversions financeres i d'endeutament, així com de les despeses i els ingressos relacionats amb aquestes àrees.

La fiscalització també ha inclòs la revisió i avaluació del sistema de gestió i control intern en la concessió de préstecs; en l'apartat corresponent d'aquest Informe assenyallem les debilitats o situacions -detectades en el desenvolupament del treball- que hauran de ser objecte d'atenció i millora per part dels òrgans responsables de l'Institut, i a aqueix efecte es proposen les oportunes recomanacions. Addicionalment s'ha fet un seguiment del grau de compliment de les recomanacions efectuades en el nostre Informe corresponent a l'exercici de 2005, tot verificant-ne aquelles relacionades amb les àrees analitzades i deixant evidència de les manifestacions realitzades per l'IVF en relació amb la resta.

## **1.2 Abast i procediments de la fiscalització**

### **1.2.1 Revisió financera**

Els comptes anuals de l'IVF estan formats pel balanç a 31 de desembre de 2006, els comptes de pèrdues i beneficis i la memòria corresponents a l'exercici terminat en la dita data, i els adjuntem íntegres, juntament amb l'informe d'auditoria, en l'annex del present Informe. Els dits comptes foren formulats per la Comissió d'Inversions amb data 15 de març de 2007, aprovats pel Consell General amb data 11 de juny de 2007 i presentats en aquesta Sindicatura de Comptes per la Intervenció General de la Generalitat -conformement a la normativa aplicable- el 29 de juny de 2007, juntament amb l'informe d'auditoria.

L'informe d'auditoria relatiu als comptes anuals de l'Institut corresponent a l'exercici de 2006, és el previst en l'article 62.bis.3 de la Llei d'Hisenda Pública de la Generalitat Valenciana (LHPGV), i l'ha realitzat la IGG en col·laboració amb una firma privada d'auditoria. En aqueix informe s'emet una opinió favorable, subjecta a la incertesa del desenllaç final d'unes cartes de patrocini signades com a garantia d'una sèrie d'operacions.

D'acord amb els objectius descrits en l'apartat 1.1, la fiscalització duta a terme ha consistit a revisar l'adequació en l'aplicació de la normativa comptable i de gestió relativa a les àrees d'inversions financeres i d'endeutament; així com de les àrees d'ingressos i despeses relacionades amb aqueixes àrees. Els comptes de l'Institut retuts han sigut objecte d'una revisió formal.

D'acord amb això, i malgrat no haver realitzat una auditoria de comptes anuals i de compliment en els termes dels articles 63 i 64.1 de la Llei d'Hisenda Pública de la Generalitat Valenciana, hem efectuat les proves d'auditoria financera que s'han considerat pertinents, conformement als "Principis i normes d'auditoria del sector públic", elaborats per la Comissió de Coordinació dels OCEX, i a les "Directrius tècniques de fiscalització" aprovades pel Consell de la Sindicatura de Comptes. En aquest sentit, no s'hi ha inclòs una revisió detallada de totes les transaccions, sinó que ha comprés totes aquelles proves selectives, revisions de procediments, de registres i d'altres tècniques habituals d'auditoria que s'han considerat necessàries en cada circumstància, en funció dels objectius perseguits i de l'abast anteriorment assenyalat.

### **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 de l'IVF, de la legalitat vigent en la gestió dels fons públics, en relació amb les àrees fiscalitzades durant l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2006 i en relació amb la revisió formal dels comptes retuts.

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

- Llei 7/1990, de 28 de desembre, de la Generalitat Valenciana, disposició addicional vuitena, de creació de l'Institut Valencià de Finances, i les successives modificacions (apartat 3.1).
- Llei 15/2005, de 26 de desembre, de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a l'exercici de 2006.
- Text Refós de la Llei d'Hisenda Pública de la Generalitat Valenciana, aprovat pel Decret Legislatiu de 26 de juny de 1991 del Consell de la Generalitat Valenciana.
- Decret 82/1994, de 26 d'abril, per mitjà del qual s'atribueixen determinades competències a l'IVF.
- Decret 83/1994, de 26 d'abril, del Govern Valencià, per mitjà del qual s'aprova el Reglament de l'IVF; modificat pels Decrets 206/1995, de 24 de juliol, 29/1997, de 26 de febrer, i 78/2000, de 30 de maig, del Govern Valencià.
- Decret 94/1996, de 21 de maig, del Govern Valencià, 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 Generalitat Valenciana.
- Acord de 26 de març de 2004 del Govern Valencià, per mitjà del qual s'encomana a l'IVF la gestió de suports financers a la inversió productiva.
- Ordre de 23 de setembre de 1998 de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Administració Pública, per mitjà de la qual s'atribueixen competències a l'IVF en la gestió de l'endeutament de la Generalitat Valenciana i de les seues entitats autònomes i empreses.
- Ordre de 12 de desembre de 2002 de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Ocupació, per mitjà de la qual es modifica l'Ordre de 23 de setembre de 1998.
- Resolució de 18 de juny 1991 de la Intervenció General de la Generalitat Valenciana, per mitjà de la qual s'aprova la informació que han de retre les empreses públiques.
- Resolució de 30 de novembre de 2001 de la Intervenció General de la Generalitat Valenciana, que aclareix el règim de comptabilitat i rendició de comptes anuals a què estan subjectes les entitats de la Generalitat.

L'abast de la fiscalització no s'ha estés a comprovar la subjecció dels procediments i les actuacions de l'Institut a la normativa d'atribució de competències de la Generalitat 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 de l'efecte econòmic de les dites actuacions en els comptes anuals de l'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 de les àrees fiscalitzades dels comptes anuals als principis comptables que hi són d'aplicació:

- a) Després d'anunciar el tancament definitiu de l'empresa d'un acreditat en l'exercici de 2007, aquesta Sindicatura considera que la dotació del risc contractat amb el dit acreditat a 31 de desembre de 2006 s'hauria d'eleva a 100%; amb l'excepció del préstec amb garantia real. Així, la provisió per a insolvències es trobaria infravalorada en 1.327.692 euros i la provisió per a riscos i despeses, en 2.072.733 euros (apartat 4.3.1.b).

Podem indicar que, després de conèixer la nova situació del dit acreditat, l'Institut, en l'exercici de 2007, ha fet els ajusts corresponents.

- b) A causa de la situació financera i econòmica d'un altre acreditat i de la incertesa derivada de l'evolució futura de la seua reestructuració financera, no és possible determinar a la data d'aquest Informe l'efecte que derivaria de l'execució de certes garanties prestades per l'Institut, les quals s'eleva a 31 de desembre de 2006 a un import global de 13.807.600 euros. L'IVF té constituïda una provisió per a riscos i despeses per aquest concepte de 3.316.900 euros (apartat 4.3.1.b).

### **2.2 Revisió del compliment de la legalitat**

Com a resultat de la revisió efectuada, amb l'abast descrit en l'apartat 1.2.2, s'han detectat en l'Institut durant el període objecte de fiscalització els incompliments rellevants de la normativa aplicable a la gestió dels fons públics que assenyalam a continuació.

- a) No consta que la Comissió d'Inversions haja determinat el percentatge sobre la quantia global anual que no pot superar cada crèdit; cosa que es determina en el vigent reglament que regula les condicions de concessió de crèdits. No obstant això, en el reglament que regula les característiques i condicions generals de les operacions de risc de crèdit, aprovat en 2007, es considera, en l'article 7, que l'import total de les operacions concedides a un mateix subjecte no podrà excedir el 25% dels recursos propis de l'Institut.
- b) En la concessió d'un crèdit (expedient 789/06), no s'exigiren garanties addicionals, les quals calia haver requerit perquè la societat beneficiària del dit crèdit ja posseïa uns altres préstecs amb l'Institut.

Adicionalment, hem d'assenyalar que es considera necessari desenvolupar els principis enumerats en l'article 3.3 del Reglament de l'IVF que regula les característiques i

condicions generals de les operacions de risc de crèdit per a 2007, en el qual s'indica que es respectaran els principis propis dels processos de concurrència, com són els de no discriminació, igualtat i transparència. En aquest sentit és necessari:

- Elaborar unes bases que regulen l'accés al crèdit públic per al finançament dels projectes d'inversió. En aquestes bases caldrà concretar els aspectes ja considerats en el reglament citat, com són: l'objecte, l'import, la duració, la comissió d'obertura, el període de carència, el tipus d'interés i les garanties exigides; així com els criteris de valoració de les sol·licituds de l'operació.
- La publicació en el *Diari Oficial de la Generalitat* de la convocatòria i de les bases que regulen la concessió.

### **3. INFORMACIÓ GENERAL**

#### **3.1 Naturalesa i objecte**

L'Institut Valencià de Finances fou creat per la Llei 7/1990, de 28 de desembre, de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a 1991, en la seua 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 va ser modificada en alguns aspectes puntuals per les següents disposicions legals:

- Llei 6/1993, de 31 de desembre, de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a l'exercici de 1994.
- Llei 14/1997, de 26 de desembre, de Mesures de Gestió Administrativa i Financera i d'Organització de la Generalitat Valenciana.
- Llei 10/1998, de 28 de desembre, de Mesures de Gestió Administrativa i Financera i d'Organització de la Generalitat Valenciana.
- Llei 16/2003, de 17 de desembre, de Mesures de Gestió Administrativa i Financera i d'Organització de la Generalitat Valenciana.

El Reglament actualment vigent de l'Institut va ser aprovat pel Decret 83/1994, de 26 d'abril, del Govern Valencià, i modificat successivament pels Decrets 206/1995, de 24 de juliol, 29/1997, de 26 de febrer, i 78/2000, de 30 de maig. Aquest últim recull les modificacions introduïdes en les Lleis 14/1997 i 10/1998 citades anteriorment.

L'Institut té com a finalitat actuar com a principal instrument de la política de crèdit de la Generalitat i contribuir a l'exercici de les seues competències sobre el sistema financer.

#### **3.2 Activitat desenvolupada en l'exercici**

L'activitat desenvolupada per l'IVF en l'exercici de 2006, agrupada per àrees, es detalla en la memòria anual d'activitats aprovada pel Consell General el 15 de març de 2007.



#### **4. COMENTARIS SOBRE ELS ASPECTES MÉS IMPORTANTS DELS COMPTES ANUALS**

##### **4.1 Aspectes generals**

Segons la memòria de l'Institut, els comptes anuals s'han preparat a partir dels registres comptables de l'IVF, i s'hi han aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable a l'objecte de mostrar la imatge fidel del patrimoni, la situació financera i els resultats de l'Institut.

Així mateix, la memòria indica que, d'acord amb la legislació mercantil, es presenten a efectes comparatius, amb cada una de les partides del balanç, del compte de pèrdues i beneficis i del quadre de finançament, a més de les xifres de l'exercici de 2006, les corresponents a l'exercici de 2005.

## 4.2 Balanc

El balanç de l'IVF a 31 de desembre de 2006 i la seua comparació amb el de 2005, s'exposen en el quadre següent, en euros.

<b>ACTIU</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>	<b>Variació</b>
<b>Immobilitzat</b>	<b>217.144.550</b>	<b>222.597.994</b>	<b>(2,4%)</b>
Immobilitzacions immaterials	2.180.970	2.290.575	(4,8%)
Immobilitzacions materials	109.328	1.072.820	(89,8%)
Immobilitzacions financeres	214.854.252	219.234.599	(2,0%)
<b>Actiu circulant</b>	<b>111.850.412</b>	<b>87.204.240</b>	<b>28,3%</b>
Deutors	7.861.142	5.311.477	48,0%
Inversions financeres temporals	103.743.399	81.689.686	27,0%
Tresoreria	116.988	76.249	53,4%
Ajusts per periodificació	128.883	126.828	1,6%
<b>Total actiu</b>	<b>328.994.962</b>	<b>309.802.234</b>	<b>6,2%</b>

<b>PASSIU</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>	<b>Variació</b>
<b>Fons propis</b>	<b>34.396.910</b>	<b>31.823.458</b>	<b>8,1%</b>
Capital subscrit	56.298.816	55.048.116	2,3%
Reserva legal	209.642	209.642	0,0%
D'altres reserves	1.960.271	1.960.271	0,0%
Resultats d'exercicis anteriors	(25.394.571)	0	
Pèrdues i guanys	1.322.752	(25.394.571)	(105,2%)
<b>Ingressos per a distribuir en diversos exercicis</b>	<b>2.271.043</b>	<b>2.417.174</b>	<b>(6,0%)</b>
<b>Provisions per a riscos i despeses</b>	<b>9.932.090</b>	<b>10.123.031</b>	<b>(1,9%)</b>
<b>Creditors a llarg termini</b>	<b>212.175.000</b>	<b>152.777.778</b>	<b>38,9%</b>
Deutes amb entitats de crèdit	210.000.000	152.777.778	37,5%
Desemborsaments pendents sobre accions no exigides	2.175.000	0	
<b>Creditors a curt termini</b>	<b>70.219.919</b>	<b>112.660.793</b>	<b>(37,7%)</b>
Deutes amb entitats de crèdit	66.837.530	110.610.425	(39,6%)
Creditors comercials	2.568.316	1.864.831	37,7%
D'altres deutes no comercials	812.795	185.537	338,1%
Ajusts per periodificació	1.278	0	
<b>Total passiu</b>	<b>328.994.962</b>	<b>309.802.234</b>	<b>6,2%</b>

Quadre 1

En l'actiu del balanç destaquen els epígrafs "Immobilitzacions financeres" i "Inversions financeres temporals", que representen conjuntament el 96,8% de l'actiu i recullen, juntament amb unes altres inversions, els préstecs registrats per l'Institut a llarg i curt termini respectivament, per un import net total de 306.743.785 euros (apartat 4.3.1.b).

L'endeutament bancari de l'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 276.837.530 euros; constitueix el 84,1% del balanç i s'ha incrementat en un 5,1%, respecte de l'exercici anterior (apartat 4.3.4).

### **4.3 Comentaris més significatius sobre el balanç que han sorgit en la revisió**

#### **4.3.1 Immobilitzacions financeres**

La composició d'aquest epígraf del balanç a 31 de desembre de 2006, comparada amb l'exercici anterior, és la següent, en euros:

<b>Immobilitzat financer</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>
Participacions en empreses del grup	546.608	3.573.763
Participacions en empreses associades	8.991.129	5.991.129
D'altres crèdits	224.173.126	235.457.232
Préstecs al personal	557.658	531.144
Provisions	(19.414.269)	(26.318.669)
<b>Total</b>	<b>214.854.252</b>	<b>219.234.599</b>

Quadre 2

El total de les provisions, que pugen a 19.414.269 euros, correspon a les constituïdes per les participacions en empreses del grup i associades, per imports de 546.608 euros i 40.053 euros respectivament (quadre 3), i a les constituïdes per a uns altres crèdits, que s'elevan a 18.827.608 euros (quadre 7).

A continuació es comenten els aspectes més significatius dels comptes analitzats, amb l'excepció dels préstecs al personal, perquè no són operacions financeres relacionades amb l'activitat pròpia de l'Institut.

#### **a) Participacions en empreses**

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

Participacions	Empreses grup			Empreses associades		
	Invercova I	Invercova II	Total	SGRCV	Comval	Total
Valor de cost inicial	1.850.831	1.722.932	3.573.763	5.991.129	0	5.991.129
Altes / (Retirs)	(1.564.874)	(1.462.281)	(3.027.155)	0	3.000.000	3.000.000
Valor de cost	285.957	260.651	546.608	5.991.129	3.000.000	8.991.129
Provisió inicial	(907.355)	(809.503)	(1.716.858)	0	0	0
Dotacions	(162.910)	(153.535)	(316.445)	0	(40.053)	(40.053)
Retirs	784.308	702.387	1.486.695	0		
Total provisió	(285.957)	(260.651)	(546.608)	0	(40.053)	(40.053)
Valor net comptable	0	0	0	5.991.129	2.959.947	8.951.076
% participació IVF	68,8%	73,5%		11,0%	50,0%	

Quadre 3

### *Invercova I*

El 10 de novembre de 1994 es va constituir el fons de capital-risc denominat Invercova I; la participació de l'IVF en representava el 68,8% del total. Entre 1997 i 2001 hi hagué diversos reemborsaments de participacions, i en 2004, un reajust comptable, tot mantenint el percentatge de participació.

El fons Invercova I entrà en procés de dissolució i liquidació en novembre de 2004; procés que ha finalitzat el 15 de desembre de 2006. A conseqüència d'això, en l'exercici de 2006 el fons ha reemborsat a l'Institut 26,03731 participacions, que han significat per a l'IVF uns beneficis d'1.900.684 euros, registrats en l'epígraf de "Beneficis per alienació de l'immobilitzat" del compte de pèrdues i beneficis.

A 31 de desembre de 2006 el nombre de participacions que en resta és de 4,75793, amb un valor nominal de 60.101,21 euros cada una, que representen un valor de cost de 285.957 euros. El dit saldo es troba proveït al 100% al tancament de l'exercici.

Per a verificar si la valoració de la participació de l'IVF en el fons és adequada, hem utilitzat l'informe d'auditoria dels comptes anuals d'Invercova I de l'exercici de 2006, emés el 15 de febrer de 2007.

El 18 d'abril de 2007 es signa l'escriptura pública que formalitza l'extinció del fons Invercova I, en la qual es fixen les quotes de liquidació de les propietats del fons. A l'IVF s'adjudica el 68,8% d'un crèdit, equivalent a 450.598 euros i 1.019 participacions d'una societat.

### *Invercova II*

El 19 de desembre de 1995 es va constituir el fons de capital-risc denominat Invercova II, amb una participació de l'Institut del 100%. Entre 1997 i 2001 hi hagué una ampliació del patrimoni del fons, així com successius reemborsaments de participacions, que van situar la participació de l'Institut en un percentatge del 73,5%. En 2004 es produí un reajust comptable del fons, que no n'afectà el valor de liquidació ni el percentatge de participació.

El fons Invercova II entrà en procés de dissolució i liquidació en novembre de 2004, procés que ha finalitzat el 15 de desembre de 2006. A conseqüència d'això, en l'exercici de 2006 el fons ha reemborsat a l'Institut 24,3303 participacions, que han significat per a l'IVF uns beneficis d'1.732.754 euros, registrats en l'epígraf de "Beneficis per alienació d'immobilitzat" del compte de pèrdues i beneficis.

A 31 de desembre de 2006 el nombre de participacions restant és de 4,33686, amb un valor nominal de 60.101,21 euros cada una; cosa que representa un valor de cost de 260.651 euros. El dit saldo està proveït al 100% al tancament de l'exercici.

Per a verificar si la valoració de la participació de l'IVF en el fons ha sigut adequada, hem utilitzat l'informe d'auditoria dels comptes anuals d'Invercova II de l'exercici de 2006, emés el 15 de febrer de 2007.

El 18 d'abril de 2007 es signa l'escriptura pública que formalitza l'extinció del fons Invercova II, en la qual es fixen les quotes de liquidació de les propietats del fons. A l'IVF s'adjudica el 73,5% d'un crèdit, equivalent a 409.682 euros i 927 participacions en una societat.

### *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; cosa que representa un percentatge de participació de l'11,0%.

L'adequada valoració de la participació de l'IVF en aqueixa societat es fonamenta en l'opinió favorable de l'informe d'auditoria dels comptes anuals de la SGRCV de l'exercici de 2006, emés el 2 d'abril de 2007.

### *COMVAL Emprende, fons de capital-risc de règim simplificat*

El 31 de maig de 2006 es va constituir el fons de capital-risc COMVAL Emprende, en el qual l'IVF va subscriure 3.000 participacions, amb una valor nominal de 1.000 euros cada una, que representaven el 50,0% de participació en el fons.

A 31 de desembre de 2006 l'Institut havia desemborsat el 27,5% del capital subscrit, i quedaren pendents de desemborsament 2.175.000 euros, que han sigut registrats en

"Desemborsaments pendents sobre accions no exigides", en l'epígraf de "Creditors a llarg termini" del passius del balanç.

A causa de les pèrdues obtingudes pel fons en l'exercici de 2006, l'Institut ha realitzat una dotació per depreciació del valor de la participació d'acord amb el valor net comptable, per import de 40.053 euros.

Per a verificar si la valoració de la participació de l'IVF en els fons ha sigut adequada, hem usat l'informe d'auditoria dels comptes anuals de COMVAL Emprende de l'exercici de 2006, emés el 2 d'abril de 2007.

Es pot assenyalar que, tal com s'indica en la memòria de COMVAL Emprende, amb data 11 de gener de 2007 la societat gestora ha comunicat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors l'emissió de 7.500 noves participacions del fons; de manera que la participació de l'Institut en el fons passa a ser d'un 22,2%.

## b) D'altres crèdits

### *Moviment i composició*

El moviment experimentat durant l'exercici de 2006 pels préstecs desemborsats per l'Institut, tant els classificats a llarg termini com a curt termini -comptabilitzats aquests darrers en l'epígraf ""Inversions financeres temporals" (apartat 4.3.2)-, es mostra en el quadre següent, en euros.

<b>D'altres crèdits</b>	<b>Llarg termini</b>	<b>Curt termini</b>	<b>Total</b>
Valor inicial de cost	235.457.232	86.577.091	322.034.323
Concessions	63.886.556	57.381.021	121.267.577
Baixes per amortització	(22.628.659)	(85.018.696)	(107.647.355)
Reclassificacions	(52.542.003)	52.542.003	0
Valor de cost final	224.173.126	111.481.419	335.654.545
Provisió inicial	(24.601.811)	(7.091.908)	(31.693.719)
Addicions	(9.538.521)	(2.747.062)	(12.285.583)
Baixes	12.779.934	2.288.608	15.068.542
Reclassificacions	2.532.790	(2.532.790)	0
Total provisió	(18.827.608)	(10.083.152)	(28.910.760)
Valor net comptable	205.345.518	101.398.267	306.743.785

Quadre 4

A 31 de desembre de 2006 els préstecs aprovats i pendents de formalitzar ascendien a 27.045.000 euros, i els préstecs formalitzats pendents de desemborsar, a 55.635.712 euros.

*Expedients seleccionats*

Per desenvolupar el treball de fiscalització d'aquesta àrea (efectuat amb l'objectiu de revisar els procediments de concessió i gestió dels préstecs, analitzar les provisions per a riscos i insolvències i determinar l'adequació del registre comptable de les dites operacions), hem fet una selecció de diverses operacions de préstec, atenent al seu import i a les seues peculiaritats. Així mateix s'ha realitzat un seguiment de les operacions analitzades en l'exercici anterior. El quadre següent resumeix, en euros, els expedients revisats.

<b>Expedients concedits 2006</b>	<b>Quantia del préstec</b>	<b>Deute viu 31/12/06</b>	<b>Venciment</b>
742/06	2.400.000	2.400.000	2016
749/06	3.000.000	1.276.642	2021
753/06	1.600.000	1.600.000	2016
763/06	3.000.000	3.000.000	2016
766/06	9.349.077	9.349.077	2016
775/06	10.000.000	0	2013
779/06	2.400.000	0	2016
780/06	6.000.000	6.000.000	2021
781/06	3.000.000	0	2014
783/06	3.900.000	3.900.000	2021
786/06	3.000.000	0	Operació anul·lada
789/06	9.000.000	0	Pendent formalitzar
792/06	7.000.000	0	2022
800001	25.000.000	25.000.000	2007
800003	30.000.000	30.000.000	2007
800004	3.000.000	2.250.000	2008
<i>Total (1)</i>	<i>121.649.077</i>	<i>84.775.719</i>	
<b>Seguiment exercici anterior</b>			
681/05	3.300.000	1.464.536	2020
722/05	6.000.000	6.000.000	2015
719/05	(*)2.886.248	2.886.248	2012
705/05	3.000.000	2.000.000	2012
620/03	1.500.000	1.500.000	2020
621/03	1.500.000	1.500.000	2020
622/03	1.500.000	1.500.000	2020
800001	25.000.000	0	2006
800002	2.400.000	0	2006
<i>Total (2)</i>	<i>47.086.248</i>	<i>16.850.784</i>	
<b>Total mostra (1+2)</b>		<b>101.626.503</b>	

(\*) Equivalència en euros de l'import formalitzat del préstec per 3.400.000 dòlars.

Quadre 5

Primer que res, cal indicar que el Consell General va aprovar el 20 de novembre de 1992 el reglament per mitjà del qual es regulen les característiques i condicions en la concessió de préstecs. Aquest reglament va ser actualitzat durant els exercicis de 2000 i 2001 amb un nou procediment, que incorporava millores tècniques en la gestió dels préstecs. En 2005 s'adapta, a la nova normativa del TRLCAP, la duració dels crèdits per a finançar obres i servicis públics.

Cal assenyalar que la Comissió d'Inversions, en la seua sessió de 15 de març de 2007, va aprovar el nou reglament que regula les operacions de risc de l'IVF, el qual entrà en vigor el mateix dia de la seua aprovació.

*Observacions sobre el compliment de les condicions del reglament de concessió de crèdits*

En relació amb el compliment de les dites normes, durant la realització del treball de fiscalització s'han observat les incidències següents:

- La Comissió d'Inversions no ha determinat el percentatge sobre la quantia global anual que no pot superar cada operació de crèdit.
- En alguns casos, com ara l'expedient 775/06, que s'eleva a 10.000.000 d'euros, l'única garantia exigida és la responsabilitat general i il·limitada del prestatari, regulada en l'article 1.911 del Codi Civil.
- Segons el Reglament, els crèdits es concediran en tots els casos per a finançar inversions en actius fixos. En la mostra revisada hi ha crèdits la finalitat dels quals no es subjecta estrictament a això:
  - L'expedient 783/06 es refereix a un projecte d'I+D amb dos tipus de despeses principalment: personal dedicat al projecte i subcontractació amb empreses externes proveïdores de tecnologia. També són despeses activables en el cas que el projecte acabe amb èxit.
  - L'expedient 766/06 s'utilitza per a cancel·lar un préstec anterior amb l'IVF, pel seu saldo pendent de 9.349.077 euros, tot renovant-lo per un altre pel mateix import i distintes condicions.
- El Reglament indica que els crèdits seran destinats a finançar projectes d'inversió a la Comunitat Valenciana, o que hagen de realitzar empreses valencianes en projectes d'interés per al desenvolupament econòmic i social de la Comunitat Valenciana. En el cas de l'expedient 789/06, s'hi finança l'expansió nacional i internacional d'una empresa que solament té a la Comunitat Valenciana un centre finançat per préstecs anteriors de l'IVF.
- Hem comprovat que es compleixen els límits establits en les comissions que cal pagar (màxim de l'1% de l'operació), el període de carència (màxim de tres



anys), la duració (quinze anys com a màxim) i els interessos (normalment amb un marge sobre l'EURIBOR). No obstant això, existeix una gran disparitat en les condicions establides per a cada operació, sense que hi haja cap justificació tècnica per a cada cas.

- Segons el Banc d'Espanya, el valor de tots els riscos que una entitat contraga amb un mateix subjecte no podrà excedir el 25% dels propis recursos. Segons l'Institut, l'IVF no està subjecte a la dita normativa, malgrat concedir crèdits. Però si hi estigués subjecte, incompliria la normativa en tres dels préstecs revisats:
  - L'expedient 789/06 correspon a un préstec de 9 milions d'euros que s'ha de formalitzar per trams durant els pròxims quatre anys. Al tancament de l'exercici de 2006 la dita societat ja manté un risc global amb l'IVF de 8.810.726 euros, un 25,6% dels fons propis de l'IVF a 31 de desembre de 2006 (34.396.910 euros).
  - L'expedient 766/06, juntament amb l'expedient 763/06 (empresa participada al 100% per la primera), representa un risc global amb l'IVF de 12.349.077 euros, el 35,9% dels fons propis.
  - El risc total que el titular de l'expedient 775/06 manté amb l'IVF a 31 de desembre de 2006 és de 9.245.221 euros, un 26,9% dels fons propis; i això sense comptar el nou préstec de 10.000.000 d'euros, del qual encara no s'ha disposat cap quantitat en 2006. A aquesta empresa, li han concedit un total de vuit préstecs en el període 1996-2006, amb un import global de 39.543.000 euros.

En relació amb això d'abans, es pot indicar que el nou reglament que regula les operacions de risc de l'IVF limita l'import total de les operacions amb un mateix subjecte al 25% dels fons propis de l'IVF.

#### *Observacions sobre el compliment de les condicions especials de cada crèdit*

Adicionalment, i pel que fa al compliment de les condicions especials aprovades pels òrgans competents de l'Institut per a concedir cada préstec, podem assenyalar els aspectes següents.

- En l'expedient 742/06, la formalització del préstec es produeix als sis mesos d'haver-lo concedit la Comissió d'Inversions; s'hi va superar el termini establert de quatre mesos, sense que hi hagués cap pròrroga expressa del director general de l'IVF que ampliés el dit termini.
- Les empreses sol·licitants han de posseir una situació economicofinancera equilibrada i plantejar un projecte d'inversió viable, i que la previsió econòmica que permeta com a mínim el reemborsament normal del crèdit. Segons informes del l'Institut mateix, això no es compleix en l'expedient 763/06, on es reflecteix

una mala evolució financera i econòmica de l'empresa, amb un endeutament molt elevat i greus tensions de tresoreria, afrontades amb aportacions de l'accionista i amb reestructuració dels passius. No obstant això, es preveu que l'empresa passe a obtenir beneficis en 2008; a més a més, s'hi valora que les garanties reals són raonables.

- L'empresa relacionada amb l'expedient 789/06 és actualment prestatària de l'IVF amb un altre préstec vigent de 9 milions d'euros (expedients 620/03 i 621/03 i 622/03). El nou préstec concedit, per un import global de 9.000.000 d'euros, es podrà formalitzar en diverses operacions de préstec, atenent a les fases en què s'execute el projecte. L'acord de concessió del préstec té una vigència de quatre anys, sense que fins a la data s'haja formalitzat cap operació. A causa de l'elevat endeutament amb la societat que la nova operació implica, l'informe tècnic proposa que l'operació s'hauria de reforçar per mitjà de garanties addicionals, com ara l'aval solidari dels socis, en comptes d'una carta d'intencions o "conffort letter". Tanmateix, no es prenen garanties addicionals. Les participacions ja estan pignorades a conseqüència de préstecs anteriors.
- En l'expedient 792/06, el projecte d'inversió inclou l'adquisició d'una societat i inversions per a ampliar les instal·lacions actuals. Una de les garanties exigides és la fiança solidària de la societat que va a ser comprada a la titular del préstec, de manera que, una vegada realitzada l'operació, la societat compradora estaria finançant-se a si mateixa. Segons l'IVF, l'objecte d'aquesta fiança és assegurar el retorn del préstec en el cas que aqueixa societat torne a ser venuda.

En informes anteriors vam recomanar de promoure un desenrotllament normatiu de l'activitat de crèdit 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 de l'Institut s'ha de portar a efecte conformement a l'ordenació que regula el crèdit i la banca.

Així mateix, també hi consideràvem que seria convenient establir unes normes específiques en relació amb 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), amb la concentració de riscos (no és obligatori trametre la informació sobre aquests riscos a la Central d'Informació de Riscs del Banc d'Espanya), i a la regulació de les garanties prestades per l'IVF sobre operacions financeres, siga quina siga la modalitat de la seua instrumentació.

En aqueix sentit, podem assenyalar que en març de 2007 entrà en vigor el nou reglament que regula les operacions de risc de l'IVF, en el qual es consideren algunes de les citades recomanacions. Entre altres, s'amplien les activitats finançables, s'incorporen principis propis de processos de concurrència (no discriminació, igualtat i transparència) en la fase de concessió, s'especifiquen les garanties que cal aportar i es regula el finançament a entitats del sector públic.

*Seguiment dels préstecs revisats en l'informe de 2005*

- En l'expedient 722/05, la Comissió d'Inversions del 29 de juny de 2006 modifica la finalitat del préstec, ampliant-la a projectes d'investigació i desenvolupament. Així mateix, s'hi acorda deixar sense efecte una de les condicions particulars del dit préstec, la qual exigia que l'evolució de l'empresa s'emmarqués dins de les previsions plantejades en la seua concessió, quant a situació patrimonial i financera, facturació, generació de fons i endeutament. Segons l'informe tècnic, la societat no estava assolint els nivells de facturació i de tresoreria considerats en l'estudi de l'operació.
- Els expedients 620/03, 621/03 i 622/03 corresponen a un préstec global garantit de 9.000.000 d'euros, per a la construcció, adequació i equipament de clíniques durant el període de 2003 a 2006. El finançament global aprovat s'ha formalitzat en trams d'1.500.000 euros, a mesura que ha anat executant-se el projecte. Entre les garanties amb què es va aprovar l'operació, figurava l'aval de les clíniques receptores del finançament. En la sessió de la Comissió d'Inversions del 29 de juny de 2006, s'acorda que una part del finançament aprovat es destine a obrir clíniques a l'estranger i que, en aqueixos casos, les societats estrangeres titulars de clíniques objecte de finançament no presten la seua fiança en els préstecs formalitzats amb la societat, i no els exigeixen cap garantia addicional més.
- Els expedients 800001 i 800002 són crèdits a curt termini concedits a entitats del sector públic. En el cas de l'expedient 800001, el préstec es formalitza el 2 de desembre de 2005 per 25.000.000 d'euros, amb un venciment de tres mesos, prorrogables per tres més. El 6 de juny de 2006 es signa un contracte de novació, per mitjà del qual se'n prorroga el venciment fins al 12 de desembre de 2006. En aqueixa data es signa un nou crèdit de 60.000.000 d'euros, en el qual es descompta la primera disposició del préstec per cancel·lar el primer préstec, de manera que continua havent un deute de 25.000.000 d'euros a 31 de desembre de 2006, que és el que figura en el quadre número 5 com a expedient concedit en 2006.

En l'informe d'aquesta Sindicatura de Comptes de 2005 es recomanava deixar constatació de les modificacions hagudes en les condicions de concessió de les operacions de crèdit aprovades inicialment per la Comissió d'Inversions; cosa que s'ha complert en els expedients revisats en la mostra que han modificat les condicions inicials.

*Acreditats especials*

El quadre següent resumeix en euros la situació de les operacions de dos acreditats que foren objecte d'anàlisi en informes anteriors i dels quals aquesta Sindicatura ve fent un seguiment específic.

Nº operació	Import	Saldo a 31-12-06	Cartes de patrocini	Avals	Total risc	PROVISIONS s/IVF			
						Cobertura provisió	Insolvències	Riscs i despeses	Total provisió
<u>Acreditat nº 1</u>									
1803/06	1.035.270	1.000.000			1.000.000	25%	250.000		250.000
1804/06	6.000.000	2.464.823			2.464.823	75%	1.848.617		1.848.617
1805/06	6.000.000	900.000			900.000	75%	675.000		675.000
1806/06	1.645.946	1.645.946			1.645.946	75%	1.234.460		1.234.460
1807/06	300.000	300.000			300.000	75%	225.000		225.000
Aval bancaj 28/7/06				2.763.644	2.763.644	25%		690.911	690.911
Subtotal		6.310.769	0	2.763.644	9.074.413		4.233.077	690.911	4.923.988
<u>Acreditat nº 2</u>									
249/99	2.704.554	2.298.871			2.298.871	100%	2.298.871		2.298.871
656/04	2.000.000	2.000.000			2.000.000	100%	2.000.000		2.000.000
Carta patrocini 13-5-02	4.507.600		4.507.600		4.507.600	25%		1.126.900	1.126.900
Carta patrocini 13-5-02	4.500.000		4.500.000		4.500.000	25%		1.125.000	1.125.000
Aval Deutsche Bank 12/12/05	1.000.000			1.000.000	1.000.000	25%		250.000	250.000
Aval Deutsche Bank 12/12/05	1.000.000			1.000.000	1.000.000	25%		250.000	250.000
Aval CAM 27/12/06	600.000			600.000	600.000	(*) 2,5%		15.000	15.000
Aval CAM 27/12/06	2.200.000			2.200.000	2.200.000	25%		550.000	550.000
Subtotal		4.298.871	9.007.600	4.800.000	18.106.471		4.298.871	3.316.900	7.615.771
<b>Total</b>		<b>10.609.640</b>	<b>9.007.600</b>	<b>7.563.644</b>	<b>27.180.884</b>		<b>8.531.948</b>	<b>4.007.811</b>	<b>12.539.759</b>

(\*) Es tracta d'un error d'introducció de dades que ha minorat la dotació de l'exercici en 135.000 euros.

#### Quadre 6

Quant a l'acreditat número 1, podem assenyalar que, després d'entrar en fase de suspensió de pagaments el 22 de setembre de 2006, el Jutjat Mercantil número 1 de València dicta una sentència per mitjà de la qual s'aprova el conveni acceptat en la junta de creditors de 27 de juliol de 2006.

Prèviament al conveni de creditors, existia un deute d'aquest acreditat a favor de l'IVF de 13.661.654 euros (12.803.910 euros a 31 de desembre de 2005). Així mateix, entre els creditors figurava l'entitat financera davant la qual l'Institut havia garantit el dit creditor per mitjà de cartes de patrocini.

Després del conveni, el deute de l'Institut passa a ser de 4.364.823 euros, amb una quitament mitjà del 68,0%. Aquest deute de l'IVF es reflecteix en els préstecs 1803/06, 1804/06 i 1805/06 del quadre 6.

I encara, el 26 de juliol de 2006 es subscriu un acord entre l'esmentada entitat financera i l'Institut, en relació amb les garanties atorgades per aquest a favor d'aquella (cartes de patrocini), les quals ascendien a un total de 9.212.145 euros.

Arran de la firma d'aqueix acord, l'Institut contrau l'obligació de pagar a l'entitat financera el 70% de les obligacions assumides en les cartes, 6.448.502 euros; d'aquesta manera respon del compliment de l'acreditat número 1 davant de la dita entitat financera i es subroga en el deute que l'acreditat número 1 tenia amb l'entitat financera, per import d'1.945.946 euros, una vegada descomptats els percentatges de quitament aplicables. Aquest nou deute vindria reflectit en el quadre 6 amb els préstecs 1806/06 i 1807/06.

Adicionalment, l'import restant garantit es substitueix per un aval, per tal de garantir les obligacions de pagament derivades del conveni de creditors, fins al límit de 2.763.644 euros.

Podem assenyalar que l'IVF, amb data 30 de setembre de 2006, va comptabilitzar la nova situació d'aquest acreditat descrita abans; l'efecte sobre el compte de pèrdues i beneficis -sense tenir en compte les noves dotacions- ha sigut una pèrdua d'1.486.446 euros. Aquesta pèrdua ha sigut reflectida en el compte de "Variació de provisions d'inversions financeres" com un excés de provisió d'1.199.559 euros, originat per la baixa dels antics préstecs i l'alta dels nous; així com en el compte de "Despeses i pèrdues d'exercicis anteriors" per 2.686.005 euros, com a conseqüència del pagament del 70% de les cartes de patrocini i la subrogació del deute amb l'entitat financera.

El risc total assumit per l'Institut tant pels préstecs reflectits en el quadre 6, com per les garanties descrites anteriorment, a 31 de desembre de 2006, és de 9.074.413 euros.

Quant a l'acreditat número 2, en els informes de fiscalització dels últims exercicis es va indicar que el 13 de maig de 2002 l'Institut va signar dos documents privats en els quals garantia davant de dues entitats financeres sengles préstecs concedits a l'empresa esmentada, fins a un import màxim de 4.507.600 euros i 4.500.000 euros respectivament; així com -si era el cas- els interessos convinguts que poguessen meritarse des del tancament de les citades operacions. En els dits 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 alguna pèrdua a conseqüència de les operacions subscrietes.

I encara, el 12 de desembre de 2005 es signen dos avals per garantir sengles pòlisses de crèdit d'1.000.000 d'euros cada una, formalitzades entre aquest acreditat i una entitat de crèdit.

A més a més, en l'exercici de 2006 li concedeixen tres nous avals per un import de 3.400.000 euros; si bé és cert que un d'aquests, per import de 600.000 euros, havia vençut a 31 de desembre de 2006.

Amb tot això, el risc total relatiu a aquest prestatari s'eleva a 18.106.471 euros.

Es pot indicar que al tancament de l'exercici l'Institut té proveït el 75% de les operacions de crèdit de l'acreditat número 1; llevat de l'operació 1803/06, de la qual, per tractar-se d'un préstec amb garantia real, ha proveït el 25%. A 31 de desembre de 2006

la provisió específica per insolvències constituïda per a aquest acreditat és de 4.233.077 euros.

Quant a l'acreditat número 2, durant el present exercici l'IVF n'ha elevat el percentatge de dotació a la provisió d'insolvències, respecte a l'exercici anterior, puix que ha passat d'un 75% en 2005 a un 100% en 2006. Amb això, la provisió específica per insolvències constituïda per a aquest acreditat, puja a 4.298.871 euros.

Així mateix, per a aquests dos acreditats l'Institut té dotada una provisió pe a riscos i despeses de 4.007.811 euros, que equivalen al 25% del risc assumit per cartes de patrocini i avals; l'objecte de la provisió és la cobertura del risc de garantia assumit per l'Institut. Aquesta provisió, la va constituir l'IVF en l'exercici de 2005, i l'ha incrementada en l'exercici present en 1.255.911 euros, a càrrec de despeses extraordinàries de l'exercici. Podem destacar que hom ha dotat una provisió per dos avals concedits a penes cinc dies abans de tancar l'exercici (apartat 4.3.3).

Finalment, l'any 2007 s'anuncia el tancament de l'empresa de l'acreditat número 1, raó per la qual aquesta Sindicatura entén que la dotació del risc contret amb el dit acreditat s'hauria d'elevat al 100%; amb l'excepció del préstec amb garantia real. Així, la provisió per a insolvències estaria infravalorada en 1.327.692 euros i la provisió per a riscos i despeses, en 2.072.733 euros.

#### *Provisió per a insolvències*

D'altra banda, pel que fa a la cobertura del risc de crèdit comptabilitzada per l'IVF a 31 de desembre de 2006, s'ha d'indicar que la provisió per a insolvències en aquesta data integra una dotació genèrica de l'1% de les inversions de crèdit i una dotació específica per les operacions considerades de dubtós cobrament. A continuació es mostra un detall de la dita provisió, en euros.

<b>Provisions</b>	<b>Llarg termini</b>	<b>Curt termini</b>	<b>Total</b>
Provisió específica	16.837.308	8.327.570	25.164.878
Provisió genèrica	1.990.300	1.755.582	3.745.882
<b>Saldo 31/12/06</b>	<b>18.827.608</b>	<b>(*) 10.083.152</b>	<b>28.910.760</b>

(\*) Quadre 8

#### Quadre 7

La dotació global de l'exercici de 2006 a la provisió per a insolvències d'operacions de crèdit, ha ascendit a 13.812.203 euros i s'han originat excessos de provisions per import de 9.621.645 euros. La diferència, que és de 4.190.558 euros, figura en l'epígraf de "Variació de provisions d'inversions financeres" del compte de pèrdues i beneficis (apartat 4.4).

### *Fons de Garantia*

Així mateix, cal assenyalar que en el present exercici s'ha rebut una subvenció de la Generalitat per import de 961.000 euros, l'objectiu de la qual és crear un fons per a cobrir crebants derivats de determinades actuacions creditícies. En l'epígraf de "Provisió per a insolvències a curt termini" s'han comptabilitzat altes i baixes pel dit import, corresponents a la creació i aplicació del Fons de Garantia.

Aquest fons creat en 2006 ha sigut aplicat íntegrament en aqueix mateix període, per mitjà del compte de "Variació de provisions d'inversions financeres", per compensar la dotació per insolvències específiques realitzada en 2006 del préstec 1804/06 de l'acreditat número 1.

#### **4.3.2 Inversions financeres temporals**

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2006, comparada amb la de l'exercici anterior, és la següent, en euros:

<b>Inversions financeres temporals</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>
Crèdits a curt termini	54.231.419	59.177.091
Crèdits a curt termini sector públic	57.250.000	27.400.000
Interessos a curt termini de crèdits	1.910.844	1.414.081
Deutors per interessos vençuts	209.385	15.931
Deutors "swaps"	224.903	774.491
Provisió crèdits a curt termini (quadre 7)	(10.083.152)	(7.091.908)
<b>Total</b>	<b>103.743.399</b>	<b>81.689.686</b>

Quadre 8

Els saldos dels comptes "Crèdits a curt termini", "Crèdits a curt termini sector públic" i "Provisió crèdits a curt termini", els analitzem en l'apartat 4.3.1.b) d'aquest Informe.

El saldo del compte "Interessos a curt termini de crèdits" recull els interessos meritats i no vençuts pels préstecs concedits per l'IVF.

En "Deutors Swaps" es registren els imports meritats no vençuts corresponents als contractes de permuta financera ("swaps") formalitzats amb distintes empreses públiques de la Generalitat, així com amb unes altres entitats financeres.

El quadre següent resumeix els diferents tipus de "swaps" que manté l'Institut, amb els interessos meritats de l'exercici, així com els periodificats al tancament del mateix exercici; segons el detall següent en euros.

Tipus de "swap"	Interessos meritats		Periodificacions	
	Ingressos financers	Despeses financeres	Deutors "swaps"	Creditors "swaps"
De cobertura	21.055.361	21.082.861	0	0
De tipus d'interés	17.016.132	16.961.164	221.876	208.614
De tipus de canvi	114.739	194.138	3.027	4.571
	38.186.232	38.238.163	224.903	213.185

Quadre 9

Tal com es reflecteix en la memòria, des de desembre de 2002 l'IVF ve actuant com a contrapart en el tancament d'operacions de permuta financera ("swaps") de tipus d'interés de certes empreses públiques, per un import de 243.417.896 euros, Per mitjà d'aquest tipus d'operacions, les empreses públiques han convertit parcialment el seu deute variable en deute a tipus fix. El detall d'aquestes operacions és el següent:

Data formalització	Tercer	Vigència		Import	Tipus fix
04/12/02	CACSA	16/12/02	16/12/07	30.000.000	3,95%
14/02/03	RTVV	20/03/03	20/03/08	40.458.000	3,30%
14/02/03	RTVV	20/03/03	20/03/08	42.000.000	3,30%
27/05/03	RTVV	21/07/03	21/07/08	48.000.000	2,95%
04/06/03	RTVV	21/07/03	21/07/08	23.000.000	2,95%
04/06/03	RTVV	21/07/03	21/07/08	23.959.896	2,95%
17/05/04	EPSAR	15/06/04	16/03/09	18.000.000	3,58%
10/11/04	EPSAR	15/12/04	15/03/10	18.000.000	3,30%
<b>Total</b>				<b>243.417.896</b>	

Quadre 10

L'IVF ha cobert la seua posició amb les empreses en el mercat financer per mitjà de les operacions següents:



<b>Data formalització</b>	<b>Vigència</b>		<b>Import</b>	<b>Tipus fix</b>
04/12/02	16/02/02	17/12/07	30.000.000	3,93%
27/05/03	21/07/03	21/07/08	48.000.000	2,95%
05/06/03	21/07/03	21/07/08	23.959.896	2,92%
14/02/03	20/03/03	20/03/08	42.000.000	3,28%
14/02/03	20/03/03	20/03/08	40.458.000	3,28%
04/06/03	21/07/03	21/07/08	23.000.000	2,92%
17/05/04	15/06/04	16/03/09	18.000.000	3,56%
10/11/04	15/12/04	15/03/10	18.000.000	3,27%
<b>Total</b>			<b>243.417.896</b>	

Quadre 11

Dins de l'activitat creditícia de l'IVF, s'han concedit dos préstecs en moneda estrangera: un per import de 5.000.000 de zlotys en 2003 i un altre per 3.400.000 dòlars en 2005. A l'objecte d'eliminar els riscos derivats de les operacions anteriors, es van formalitzar sengles contractes de permuta financera de tipus de canvi ("cross currency swap"), amb intercanvi inicial i final del principal; segons el detall següent:

<b>Nominal</b>	<b>Data inici</b>	<b>Data venciment</b>	<b>Tipus creditor</b>	<b>Tipus deutor</b>
5.000.000 zlotys/1.086.957 euros	22/10/03	22/12/10	WIBOR a 6m +0.07	EURIBOR a 6m.
3.400.000,00 \$/2.886.248 euros	02/12/05	22/12/12	LIBOR 6 M	EURIBOR A 6 M+ 1 pb

Quadre 12

Finalment, podem assenyalar que aquest any s'ha cancel·lat un contracte de permuta financera de cobertura que l'IVF havia formalitzat el 15 de desembre de 2004 amb una entitat financera, i que tenia per objecte reproduir fins al 15 de juny de 2006 els fluxos que calia pagar sota el préstec signat en aqueixa mateixa data amb la mateixa entitat financera.

#### 4.3.3 Provisions per a riscos i despeses

El saldo d'aquest epígraf, que és de 9.932.090 euros, recull una provisió de 5.924.279 euros per a cobrir els riscos pels reavals de la SGRCV cedits a l'Institut; així com una provisió de 4.007.811 euros, de cobertura de cartes de patrocini i avals signats amb els dos acreditats comentats en l'apartat 4.3.1.b.

La provisió de la SGRCV es desglossa en 3.420.188 euros en concepte de provisió específica, constituïda per a aquells pagaments que previsiblement caldrà atendre en

l'exercici següent, i 2.504.091 euros en concepte de provisió genèrica, que cobreix l'1% del risc viu de la SGRCV cedit a l'IVF a 31 de desembre de 2006, minorat pel risc dubtós específicament proveït.

Segons la memòria auditada de la SGRCV, el risc total que manté l'Institut amb els seus avalats per operacions de garantia financera a 31 de desembre de 2006, s'eleva a 1.553.160.000 euros, dels quals 272.557.870 euros corresponen al risc reavalat per l'IVF.

La dotació neta a les provisions per a riscos i despeses ha ascendit en l'exercici a 2.112.095 euros.

La part corresponent a la dotació per a la provisió de la SGRCV, ha sigut de 856.184 euros; però cal tenir en compte també 34.270 euros que resulten de la cancel·lació de comptes de reavals i recobraments amb la SGRCV. Tots dos imports, que pugen a 890.454 euros, han sigut comptabilitzats en l'epígraf "Variació de provisions de tràfic" del compte de pèrdues i beneficis. Hem d'indicar també que la dita variació inclou 11.900 euros en concepte de dotació del 100% de l'import de les comissions per avals facturats a l'acreditat número 2 en l'exercici de 2006 (apartat 4.5.3).

D'altra banda, la dotació per a la provisió per a risc per cartes de patrocini i avals, ha sigut d'1.255.911 euros i l'han comptabilitzada a càrrec de despeses extraordinàries de l'exercici. En relació amb aquesta provisió, hem d'assenyalar que -tal com s'indica en el quadre 6- està infravalorada en 135.000 euros, a més de l'ajust proposat en el dit apartat per 2.072.773 euros. Com que l'objectiu d'aquesta provisió és cobrir possibles incompliments en els avals i les cartes de patrocini prestats per l'IVF, i atés que la prestació de tals avals i cartes s'inclou dins de l'objecte de l'Institut, aquesta Sindicatura entén que la dotació per a aqueixa provisió s'hauria de fer a càrrec del resultat ordinari de l'exercici. Així mateix, s'ha d'indicar que la memòria de l'Institut no inclou el criteri de comptabilitat ni descriu el mètode d'estimació usat per a comptabilitzar aquesta part de la provisió.

#### **4.3.4 Deutes amb entitats de crèdit**

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

Entitat	Capital inicial	Venciment	31/12/06
Banc Europeu d'Inversions	20.000.000	15/12/13	13.333.334
Banc Europeu d'Inversions	25.000.000	15/09/14	19.444.444
Banc Europeu d'Inversions	25.000.000	15/06/15	22.222.222
Banc Europeu d'Inversions	25.000.000	15/12/17	25.000.000
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	30.000.000	04/12/09	30.000.000
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	100.000.000	15/12/09	100.000.000
<b>Total</b>	<b>225.000.000</b>		<b>210.000.000</b>

Quadre 13

Segons la memòria de l'Institut, el tipus d'interés mitjà dels deutes amb entitats de crèdit a llarg termini és del 2,9%.

Addicionalment, els crèdits vigents a 31 de desembre de 2006 amb venciment en l'exercici de 2007 es classifiquen en "Creditors a curt termini"; la seua composició és la següent, en euros:

Deutes amb entitats de crèdit a curt termini	31/12/06
Préstecs amb venciment a curt termini	42.777.778
Pòlisses de crèdit	23.429.284
Interessos meritats i no vençuts	417.283
Creditors "swaps"	
<b>Total</b>	<b>66.837.530</b>

Quadre 14

Segons la memòria de l'Institut, el tipus d'interés mitjà dels deutes amb entitats de crèdit a curt termini és del 3,2%.

L'import que hi figura com a "Préstecs amb venciment a curt termini" correspon a les quotes amb venciment inferior a un any de tres préstecs formalitzats amb el BEI per un import conjunt de 70.000.000 d'euros (quadre 14). També inclou un préstec de 35.000.000 d'euros formalitzat amb el HBV Banque de Luxembourg, S.A., que venç el 21 de desembre de 2007.

El detall dels saldos disposats en pòlisses de crèdit a 31 de desembre de 2006, en euros, es recull en el quadre següent:

Entitat	Venciment	Import concedit	Import disposat
Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	31/12/08	10.000.000	6.444.181
Santander Central Hispano, S.A.	31/12/06	10.000.000	53.821
Caixa d'Estalvis de València, Castelló i Alacant	31/12/08	10.000.000	8.139.925
Caixa d'Estalvis del Mediterrani	31/12/08	10.000.000	27.806
Banc de València, S.A	31/12/06	5.000.000	4.372.800
Caixa Rural del Medit., Ruralcaixa S. Coop de Cdt.	31/12/08	5.000.000	4.368.635
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	31/12/08	10.000.000	22.116
<b>Total</b>			<b>23.429.284</b>

Quadre 15

Segons la memòria de l'Institut, el cost mitjà del finançament de les pòlisses de crèdit és del 3,2%.

Igualment es pot assenyalar que l'IVF ha efectuat diverses operacions d'endeutament a molt curt termini, que han sigut disposades i cancel·lades durant l'exercici, per import de 140.586.000 euros, i que han originat un cost per a l'Institut d'1.099.056 euros. L'IVF no realitzà aquest tipus d'operacions en l'exercici anterior, la qual cosa justificaria en part l'increment experimentat en el cost de l'endeutament de l'exercici de 2006.

En "Creditors swaps" s'han inclòs els interessos meritats i no vençuts pendents de pagament corresponents als contractes de permuta financera ("swaps") que es detallen en l'apartat 4.3.2 d'aquest Informe (quadre 9).

A 31 de desembre de 2006, el volum viu d'endeutament a llarg i curt termini ha sigut de 276.837.530 euros i s'ha incrementat en un 5,1% respecte a l'exercici de 2005; aquest import no supera el límit de 320.000.000 d'euros previst en l'article 38.1 de la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a l'exercici de 2006. Tanmateix, l'article 26 del Reglament de l'IVF assenyala que "*els recursos aliens de l'Institut, siga quina siga la seua modalitat d'instrumentació, no hauran de superar el global de cinc vegades els fons propis*". Aquest límit s'ha d'ajustar al que s'estableix en la Llei 14/1997, de 26 de desembre.

#### **4.4 Compte de pèrdues i beneficis**

El compte de pèrdues i beneficis de l'exercici de 2006, juntament amb les xifres corresponents a l'exercici de 2005, es mostra a continuació, en euros:

<b>DESPESES</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variació</b>
Cost d'endeutament	7.821.815	5.066.939	54,4%
Despeses de personal	2.454.640	2.681.588	(8,5%)
Dotacions per a amortització de l'immobilitzat	210.623	213.393	(1,3%)
Variació provisions de tràfic	902.354	763.274	18,2%
D'altres despeses d'explotació	2.953.399	3.148.924	(6,2%)
<b>Beneficis d'explotació</b>	<b>6.185.424</b>	<b>3.161.396</b>	<b>95,7%</b>
Variació provisió inversions financeres	4.190.558	20.050.761	(79,1%)
Despeses financeres	38.238.761	28.566.750	33,9%
Diferències negatives de canvi	351.013	1.914	18.239,2%
<b>Resultats financers positius</b>			<b>-</b>
<b>Beneficis de les activitats ordinàries</b>	<b>1.971.096</b>		
Variació de les provisions immobilitzat	356.498	655.151	(45,6%)
Pèrdues procedents de l'immobilitzat	199	0	
Despeses extraordinàries	1.255.911	5.054.936	(75,2%)
Despeses i pèrdues d'altres exercicis	2.730.791	3.018.997	(9,5%)
<b>Resultats extraordinaris positius</b>			
<b>Beneficis abans d'imposts</b>	<b>1.609.319</b>		
Impost sobre societats	286.567	511.158	(43,9%)
<b>Resultat de l'exercici (benefici)</b>	<b>1.322.752</b>	<b>0</b>	

<b>INGRESSOS</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variació</b>
Import net xifra de negoci	14.771.939	12.494.754	18,2%
D'altres ingressos d'explotació	5.756.316	2.540.760	126,6%
<b>Pèrdues d'explotació</b>			
Ingressos financers	38.346.886	28.554.451	34,3%
Diferències positives de canvi	219.118	137	
<b>Resultats financers negatius</b>	<b>4.214.328</b>	<b>20.064.837</b>	<b>(79,0%)</b>
<b>Pèrdues de les activitats ordinàries</b>		<b>16.903.441</b>	
Beneficis alienació immobilitzat	3.656.195	0	
Subvencions capital transf. al resultat	115.870	118.455	(2,2%)
Ingressos extraordinaris	81.229	81.030	0,2%
Ingressos i beneficis d'altres exercicis	128.328	549.627	(76,7%)
<b>Resultats extraordinaris negatius</b>	<b>361.777</b>	<b>7.979.972</b>	<b>(95,5%)</b>
<b>Pèrdues abans d'imposts</b>		<b>24.883.413</b>	
<b>Resultat de l'exercici (pèrdua)</b>	<b>0</b>	<b>25.394.571</b>	<b>(100,0%)</b>

Quadre 16

El compte de pèrdues i beneficis registra un benefici d'1.322.752 euros (pèrdua de 25.394.571 euros en 2005). L'increment tan significatiu del resultat de l'exercici es justifica si s'expliquen les causes que originaren una pèrdua tan elevada en l'exercici anterior, les quals van ser fonamentalment les següents:

- Increment de la provisió d'inversions financeres en un 766,5% en l'any 2005, respecte de 2004. Això es degué al fet que en l'exercici de 2005 l'IVF decidí d'incrementar els percentatges de dotació de les inversions creditícies per tal d'ajustar-los a les recomanacions fetes per aquesta Sindicatura en exercicis anteriors.
- Comptabilització d'unes despeses extraordinàries de 5.054.936 euros, per la dotació d'un 25% de les cartes de patrocini de dos acreditats. Aquesta circumstància es reconeix per primera vegada en 2005.
- En l'exercici de 2005 es decidí d'ajustar les recomanacions corresponents a la comptabilitat del Fons de Garantia de l'any 2004 per 2.404.048 euros i del Fons de Cobertura Estadística de l'any 2004 per 528.392 euros, la qual cosa implicà un significatiu increment de les despeses i pèrdues d'altres exercicis.

#### **4.5 Comentaris més significatius sobre el compte de pèrdues i beneficis que han sorgit de la revisió**

##### **4.5.1 Cost d'endeutament**

Els interessos meritats en l'any 2006 pels préstecs rebuts per l'Institut (apartat 4.3.1), han ascendit a 7.821.815 euros, i s'han incrementat respecte de l'exercici anterior en un 54,4%.

El quadre següent mostra en euros el desglossament del cost de l'endeutament per tipus d'operacions i la seua comparació amb l'exercici anterior.

<b>Despeses financeres per:</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Préstecs a llarg termini	2.962.875	4.973.711
Préstec referenciat "swap"	1.881.594	1.055.361
Préstecs curt termini	0	1.099.056
Pòlisses de crèdit	222.470	693.687
<b>Totals</b>	<b>5.066.939</b>	<b>7.821.815</b>

Quadre 17

#### 4.5.2 Despeses financeres

El desglossament d'aquest epígraf del compte d pèrdues i beneficis a 31 de desembre de 2006, és el següent, en euros:

<b>Concepte</b>	<b>Import</b>
Despeses financeres "swaps"	38.238.163
Comissions	350
D'altres despeses financeres	248
<b>Total</b>	<b>38.238.761</b>

Quadre 18

L'increment del 33,9% que ha experimentat aquest epígraf del balanç respecte de l'exercici anterior, es justifica per l'increment de les despeses ocasionades pel "swap" (operacions de permuta financera) de cobertura, que ha sigut compensat per un augment proporcional dels ingressos originats per l'esmentat "swap".

Les despeses financeres d'aqueixes permutes s'analitzen en l'apartat 4.3.2.

#### 4.5.3 Import net de la xifra de negocis

La composició i evolució interanual d'aquest epígraf, en euros, és la següent:

<b>Comptes</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Interessos per préstecs concedits	10.780.625	9.302.339
Comissió préstecs concedits	323.975	272.470
Interessos de demora	136.798	104.386
Interessos préstecs sector públic	1.298.219	35.969
Prestació de serveis	2.232.322	2.779.590
<b>Total</b>	<b>14.771.939</b>	<b>12.494.754</b>

Quadre 19

Els comptes "Interessos per préstecs concedits" i "Interessos préstecs sector públic", registren els interessos meritats pels préstecs concedits per l'IVF analitzats en l'apartat 4.3.1.b) d'aquest Informe. Els tipus d'interés de general aplicació giren al voltant de l'EURIBOR, més un marge addicional comprés entre el 0,5% i el 2,2%; cosa que ha significat un tipus d'interés mitjà del 4%. Podem indicar que, segons el conveni de creditors, els préstecs concedits al creditor número 1 del quadre 6 no meriten interessos.

En "Comissió préstecs concedits", es registra la comissió d'obertura dels préstecs desemborsats, que generalment s'eleva a un 0,75% de l'import formalitzat. Aquesta comissió es fa efectiva en el primer desemborsament, tot descomptant-ne l'import prestat.

L'IVF ha comptabilitzat en "Prestació de serveis" 2.232.322 euros en concepte d'ingressos per les comissions meritedes durant l'exercici per una sèrie d'avalats prestats per la Generalitat i l'Institut mateix; segons el detall següent, en euros:

Concepte comissió	Import avalat	Comissió meritada
Avals G.V. tramitats per l'IVF	593.567.812	2.076.672
Avals prestats per l'IVF	45.910.852	155.650
<b>Total</b>	<b>639.478.664</b>	<b>2.232.322</b>

Quadre 20

L'article 84.2 de la LHPGV disposa que, a partir del primer de gener de 1994, l'IVF serà el beneficiari de les comissions per avalats prestats a càrrec de la tresoreria de la Generalitat, quan corresponga a aquell fer-ne la tramitació i el seguiment. Basant-se en l'article esmentat, l'Institut ha reconegut 2.076.672 euros per les comissions meritedes durant l'exercici de 2006 per avalats prestats per la Generalitat a dues institucions oficials i diverses empreses públiques per tal de garantir operacions de crèdit amb distintes entitats financeres, per un import global de 593.567.812 euros.

En concret, les comissions meritedes per avalats concedits a empreses públiques s'eleva a 1.782.070 euros i presenten el detall següent:

Empresa pública	Import avalat	Comissió meritada
RTVV	69.017.210	475.800
FGV	56.000.000	347.760
GTP	100.000.000	621.000
EPSAR	53.000.000	329.130
SGIEPCV	6.500.000	8.380
<b>Total</b>	<b>284.517.210</b>	<b>1.782.070</b>

Quadre 21

Així mateix, en l'exercici de 2006 l'IVF mateix ha prestat avalats a entitats i empreses per un total de 45.910.852 euros; els ingressos meritedes en l'exercici de 2006 per aqueix concepte són de 155.650 euros. Cal indicar que entre els avalats prestats s'inclouen



7.563.644 euros corresponents als dos acreditats especials que hem comentat en l'apartat 4.3.1.b), el desglossament dels quals figura en el quadre 6 d'aquest Informe. L'IVF no cobra cap comissió sobre l'aval de l'acreditat número 1 i que els avals de l'acreditat número 2 han meritat en l'exercici unes comissions d'11.900 euros, les quals han sigut proveïdes al 100% (apartat 4.3.3).

Del total de comissions meritades a 31 de desembre de 2006, n'hi havia pendants de facturar a les entitats corresponents un total d'1.473.348 euros.

#### **4.5.4 Ingressos financers**

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i beneficis a 31 de desembre de 2006, és el següent, en euros:

<b>Concepte</b>	<b>Import</b>
Ingressos financers "swaps"	38.186.232
Interessos c/c	143.876
Interessos préstecs al personal	16.778
<b>Total</b>	<b>38.346.886</b>

Quadre 22

Els ingressos financers "swaps" s'analitzen en l'apartat 4.3.2.

## **5. FETS POSTERIORIS**

Segons que s'indica en la memòria de l'IVF, en gener de 2007 l'Institut ha desemborsat l'11% de la participació en el Fons Tirant Inversió, FCR del Règim Simplificat. La participació de l'IVF en el citat Fons és de 15 milions d'euros.

Segons la documentació aportada, l'objecte del dit Fons és finançar projectes d'expansió, desenvolupament i internacionalització de PIMES valencianes; el patrimoni final objectiu del Fons és de 60 milions d'euros.

El certificat d'aval i d'altres garanties de 20 de juny de 2007 sol·licitat per aquesta Sindicatura a l'IVF, indica que durant l'exercici de 2007 l'Institut ha concedit a l'acreditat número 2 (apartat 4.3.1.b) dos nous avals per un import conjunt de 2.480.053 euros i que ha signat dues noves cartes de patrocini amb el mateix acreditat per un import global de 2.850.000 euros.

## 6. RECOMANACIONS

Per mitjà d'un escrit del síndic major de data 1 de febrer de 2007, es va trametre al director general de l'IVF l'Informe de Fiscalització de l'exercici de 2005, i al mateix temps li sol·licitava que comunicés a aquesta institució les mesures adoptades, o aquelles que en el futur adoptés l'Institut, per reparar les incidències assenyalades en el dit Informe. Davant la falta de contestació, el 26 d'abril de 2007 es reitera la petició.

La Direcció General de l'IVF va comunicar, per escrit de data 27 de juny de 2007, la realització les mesures adoptades, les quals han sigut objecte de comprovació en el cas d'estar relacionades amb les àrees revisades. A continuació assenyalarem aquelles mesures adoptades per l'IVF que no han sigut objecte de comprovació per part d'aquesta Sindicatura:

- En els expedients de personal s'ha incorporat la Resolució corresponent al reconeixement dels triennis.
  - En tots els processos de selecció desenvolupats en l'exercici de 2006, es compleixen els principis d'igualtat, mèrit i capacitat.
  - En l'exercici de 2006 els plecs de prescripcions tècniques i administratives s'han fet d'acord amb el títol tercer, capítol primer, del Reglament General de la Llei de Contractes de les Administracions Públiques.
- a) En relació amb això, es considera oportú mantenir les següents recomanacions proposades en informes d'exercicis anteriors:
- a.1) És necessari aclarir el règim econòmic i comptable de l'activitat creditícia de l'Institut que hi resulta aplicable, tenint en compte que l'actuació de l'Institut s'ha de portat a efecte conformement a l'ordenació del crèdit i la banca.  
  
Es recomana d'establir unes normes específiques relatives a l'enviament a la Central d'Informació de Riscs del Banc d'Espanya i a la regulació de les garanties prestades per l'IVF sobre operacions financeres, siga quina siga la forma d'instrumentar-les.
  - a.2) És necessari actualitzar l'article 26 del Reglament de l'IVF pe tal d'ajustar-lo a la Llei 14/1997, de 26 de desembre.
  - a.3) L'Institut haurà de computar com a retribució en espècie, en les declaracions mensuals de retencions i ingressos a compte de l'IRPF, la diferència entre el tipus d'interés legal dels diners i el tipus aplicat en els préstecs concedits al personal.
- b) Les següents són recomanacions sobre uns altres aspectes que s'han posat de manifest en la fiscalització de l'exercici de 2006:

- b.1) La dotació a la provisió per a riscos i despeses per avals i cartes de patrocini, s'hauria de fer a càrrec del resultat ordinari de l'exercici. Així mateix, la memòria haurà de recollir el criteri de comptabilitat i el mètode d'estimació relatius a la dotació d'aquesta provisió (apartat 4.3.3.).
- b.2) Caldria observar el límit del 25% dels recursos propis per a concedir préstecs a un mateix subjecte (apartat 4.3.1.b); tal com es recull adequadament en la normativa de l'IVF aprovada en 2007.