

INSTITUT VALENCIÀ DE FINANCES

1. ADEQUACIÓ DE LA INFORMACIÓ FINANCERA ALS PRINCIPIS COMPTABLES APLICABLES

- 1.1 Aquesta Sindicatura ha examinat els comptes anuals de l'Institut Valencià de Finances (d'ara endavant IVF o l'Institut), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 1996, el compte de pèrdues i beneficis i la memòria corresponents a l'exercici acabat en la dita data i s'adjunten íntegrament en l'annex d'aquest informe. Els dits comptes van ser formulats pel Consell d'Administració de l'Institut el 21 de març de 1997 i reformulats pel citat òrgan el 26 de juny de 1997, com a conseqüència d'un defecte de provisió per import de 100 milions de pessetes, detectat una vegada rebuts els comptes anuals auditats de les empreses participades Invercova I, Invercova II i València, Foment Empresarial SCR, S.A. (VFE). Tret de les excepcions que s'esmenten en els apartats 1.2 i 1.3 el treball de fiscalització s'ha realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seua presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.
- 1.2 El IVF, a fi d'ajustar el valor de la seua participació en els Fons de Capital Risc, Invercova I i Invercova II al valor del mercat, ha practicat les corresponents correccions valoratives atenent els comptes anuals auditats presentat per les dues entitats. No obstant això, en els informes d'auditoria dels dos Fons es recullen sengles excepcions perquè no es disposa de la informació suficient i necessària per assegurar la raonabilitat de les inversions efectuades pels dits Fons. Per tant, l'adequada valoració de la participació de l'Institut en els citats Fons es troba condicionada a l'excepció anterior.
- 1.3 L'Institut té signat un contracte de reafiançament amb la Societat de Garantia Recíproca de la Comunitat Valenciana (SGR) pel qual es compromet a assumir un percentatge del risc, reemborsant el 25 % (30 % fins el 30 de juny de 1994) dels pagaments nets a què haja de fer front la SGR davant les entitats prestamistes, per l'incompliment davant d'aquestes dels compromisos dels avalats i que siguen relatius a les operacions afectes al citat contracte. Segons la memòria auditada d'aquesta Societat, el risc total que manté amb els seus avalats a 31 de desembre de 1996, puja a 46.079 milions de pessetes, dels quals 9.644 correspondrien al risc reavalat pel IVF.
- La provisió per a insolvències dotada pel IVF que a 31 de desembre de 1996 puja a 397 milions de pessetes, integra una provisió específica calculada en funció del saldo dels avalats en mora per un import de 301 milions de pessetes, i una provisió genèrica equivalent a l'1% del risc viu total per avalats de la SGR i garantit pel IVF, per 96 milions de pessetes. D'acord amb la informació disponible, la suficiència d'aquesta provisió per a la cobertura del risc total assumit pel IVF per reafiançament d'avalats concedits per la SGR, no ha pogut ser verificada.
- 1.4 Les inversions de crèdit a curt i llarg termini pugen, a 31 de desembre de 1996, a 11.402 milions de pessetes, dels quals l'Institut ha dotat una provisió de 762 milions de pessetes per a la cobertura de possibles insolvències. Atenent els criteris de morositat i situació financera de les empreses prestatàries, es considera que la provisió per a insolvències per operacions de crèdit es troba infravalorada en almenys 58 milions de pessetes. No obstant aquest ajust, la raonabilitat del saldo de la citada provisió es troba condicionada a la incertesa respecte al compliment del principi d'empresa en funcionament d'una de les empreses prestatàries (apartat 4.2.3 b)).
- 1.5 Tret dels efectes d'aquells ajusts que podrien haver-se considerat necessaris si no haguessen existit les excepcions per limitació a l'abast descrites en 1.2 i 1.3 i els ajusts que poguessen caldre si coneixíem el desenllaç de la incertesa descrita en el paràgraf 1.4 anterior, els comptes anuals del IVF de l'exercici de 1996, que s'adjunten a l'annex

d'aquest informe, mostren, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera a 31 de desembre de 1996, i dels resultats de les seues operacions durant l'exercici anual acabat en la dita data, i contenen la informació necessària i suficient per a la seua interpretació i comprensió adequada segons els principis i normes comptables generalment acceptats que guarden uniformitat amb els aplicats en l'exercici anterior.

- 1.6 L'informe de gestió de l'exercici de 1996, que s'adjunta als comptes anuals, conté les explicacions que el Consell d'administració considera oportunes sobre la situació de l'Institut, l'evolució de la seua activitat i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals. Aquesta Sindicatura ha verificat que la informació comptable que conté el citat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici de 1996.

2. COMPLIMENT DE LA LEGALITAT VIGENT EN LA GESTIÓ DELS FONS PÚBLICS

2.1 Abast i metodologia

Aquesta Sindicatura ha examinat el compliment per part del IVF de la legalitat vigent en la gestió dels fons públics durant l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 1996. L'examen s'ha realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, i s'han dut a cap les proves i aplicat els procediments d'auditoria considerats necessaris d'acord amb les circumstàncies. La verificació realitzada ha abastat el compliment dels aspectes rellevants, establerts en:

- Llei d'Hisenda Pública de la Generalitat Valenciana, Text Refós aprovat per decret legislatiu de 26 de juny de 1991, del Consell de la Generalitat Valenciana.
- Llei de la Generalitat Valenciana 9/1995, de 31 de desembre, de Pressuposts per a l'exercici de 1996.
- Pla General de Comptabilitat, aprovat pel reial decret 1.643/1990, de 20 de desembre.
- Resolució de 18 de juny de 1991 de la Intervenció General de la Generalitat Valenciana, per la qual s'aprova la informació que han de retre les empreses públiques.
- Decret 204/1990, de 26 de desembre, del Consell de la Generalitat Valenciana, sobre reintegrament de transferències corrents i de capital.
- Llei 13/1995, de 18 de maig, de Contractes de les Administracions Públiques.
- Disposició adicional 8a. de la Llei 7/1990 de la Generalitat Valenciana, de Pressuposts per a 1991 per la qual es crea el IVF.
- Decret 83/1994, de 26 d'abril, del Govern Valencià, pel qual s'aprova el Reglament del IVF.
- Resolució de 4 d'octubre de 1995, de la Intervenció General de la Generalitat Valenciana, per la qual es determina el tractament comptable de les subvencions corrents percebudes per les empreses públiques de la Generalitat Valenciana.

2.2 Conclusió general

Com a resultat de la revisió efectuada i atés l'abast descrit en l'apartat anterior, no s'han detectat incompliments rellevants de la normativa citada durant el període objecte d'examen, tret de la no obtenció de l'informe favorable de la Conselleria d'Administració Pública per a l'aprovació de la modificació de les condicions retributives del personal, sol·licitat pel IVF en 1995.

En els apartats següents s'indiquen els aspectes que hauran de ser objecte d'atenció i millora per part dels responsables de l'Institut.

3. INFORMACIÓ GENERAL

3.1 Antecedents i objecte del IVF

El IVF es crea per la Llei 7/1990 de la Generalitat Valenciana, de Pressuposts per a 1991, en la seua disposició addicional 8^a, com una entitat de dret públic subjecta a la Generalitat Valenciana i adscrita a la Conselleria d'Economia i Hisenda.

L'Institut té com a finalitat actuar com a principal instrument de la política de crèdit públic de la Generalitat, així com contribuir a l'exercici de les competències de la Generalitat sobre el sistema financer. Per al compliment dels seus fins, l'Institut s'estructura en les àrees següents:

- Àrea d'entitats financeres
- Àrea de tresoreria i mercat de capital
- Àrea d'inversions de crèdit
- Àrea d'administració i recursos

3.2 Activitat desenvolupada en 1996

Tot seguit es resum la informació més rellevant relativa a l'activitat desenvolupada pel IVF en l'exercici de 1996, inclosa en el document intern "Memòria d'activitats 1996".

a) Àrea d'entitats financeres

Aquesta àrea té assignades funcions relatives al control, inspecció i disciplina de les entitats financeres que es troben sota la tutela administrativa de la Generalitat Valenciana, atribuïdes al IVF mitjançant el decret 132/1992, de 20 de juliol, del Govern Valencià. A 31 de desembre de 1996, les entitats inscrites en els registres especials que es troben en el IVF, pugen a 167, distribuïdes en 4 caixes d'estalvis, 37 cooperatives de crèdit i 126 seccions de crèdit de cooperatives agràries.

Les activitats en què es concreta la funció supervisora d'aquesta àrea poden agrupar-se en quatre grans blocs:

- Anàlisi patrimonial, econòmica i financera de la situació i evolució de les entitats.
- Inspecció d'entitats financeres. Durant 1996 s'han realitzat diverses inspeccions ordinàries i monogràfiques a seccions de crèdit de cooperatives, a més d'altres treballs relacionats amb el Pla de Racionalització de Cooperatives amb Secció de Crèdit.
- Expedients i d'altres tasques administratives. Durant 1996 s'han tramitat 337 expedients d'autorització administrativa.
- Elaboració de normes jurídiques. Durant 1996 destaca el treball realitzat en l'elaboració d'un esborrany de decret de regulació de competències sobre Cooperatives de Crèdit, i va ser aprovat pel decret 2/1997, de 7 de gener, del Govern Valencià. Així mateix, s'ha preparat la normativa relacionada amb l'aplicació del Pla de Racionalització

de les Cooperatives amb Secció de Crèdit, que va ser aprovat mitjançant l'ordre de la Conselleria d'Economia i Hisenda de 9 d'agost de 1996.

b) Àrea de tresoreria i mercat de capitals

Durant 1996 s'han realitzat o es troben en procés de realització una sèrie de projectes relacionats, fonamentalment, amb l'endeutament i la tresoreria de la Generalitat Valenciana.

El IVF, en l'exercici de la seua competència com a gestor de l'endeutament de la Generalitat Valenciana, ha realitzat durant l'exercici subhastes de pagarés, bons i obligacions, així com emissions de deute en divises i operacions de tresoreria a curt termini.

Així mateix, l'Institut ha intervingut en la coordinació de l'endeutament de les entitats autònomes i empreses de la Generalitat Valenciana a fi d'obtenir una reducció dels costos financers. El volum total d'operacions d'endeutament gestionades durant 1996, ha pujat a 44.134 milions de pessetes, incloses les operacions tramitades per a les universitats valencianes en el finançament del seu pla d'inversió 1995-2001, per import de 19.570 milions de pessetes.

c) Àrea d'inversions de crèdit

Durant 1996, tercer any de funcionament des de la seua creació, aquesta àrea continua el desenvolupament i afiançament de l'activitat de concessió de crèdits iniciada en 1993, reglamentàriament restringits en la seua finalitat al finançament de Projectes d'Inversió en Actius Fixos.

Durant 1996 s'han concedit 33 préstecs per quantia de 5.077 milions de pessetes destinats a finançar una inversió de 20.230 milions de pessetes.

Així mateix, s'ha gestionat el Pla de Suports a la Inversió Productiva, recollit en la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a 1996, que subvenciona els tipus d'interés de les operacions que es formalitzen amb l'aval de la Societat de Garantia Recíproca, havent-se presentat 402 operacions per una quantia total de 6.885 milions de pessetes.

d) Àrea d'administració i recursos

A aquesta àrea li correspon, entre altres, funcions relatives a l'elaboració dels estats financers, control de pressupost, gestió de personal, contractació administrativa, aprovisionament i manteniment d'instal·lacions. Durant l'exercici s'ha treballat en la implantació d'un sistema informàtic de comptabilitat pressupostària i gestió de nòmines, que entrarà en funcionament en el pròxim exercici.

4. COMENTARIS SOBRE ELS ASPECTES MÉS IMPORTANTS DELS COMPTES ANUALS

4.1 Anàlisi global del balanç

El balanç de situació del IVF a 31 de desembre de 1996 i la seua comparació amb el de 1995 s'exposen, en milions de pessetes, en el quadre següent:

ACTIU	31-12-96	31-12-95	Variació
Generalitat per desemborsaments no exigits	0	0	(0%)
Immobilitzat	12.008	11.924	0,7%
<i>Despeses d'establiment</i>	0	1	-
<i>Immobilitzacions immaterials</i>	32	34	(5,9%)
<i>Immobilitzacions materials</i>	78	92	(15,2%)
<i>Immobilitzacions financeres</i>	11.898	11.797	0,9%
Actiu circulat	2.661	1.601	66,2%
<i>Deutors</i>	410	(25)	(1.740,0%)
<i>Inversions financeres temporals</i>	2.231	1.574	41,7%
<i>Tresoreria</i>	19	51	(62,7%)
<i>Ajusts per periodificació</i>	1	1	0,0%
Total actiu	14.669	13.525	8,5%
PASSIU	31-12-96	31-12-95	Variació
Fons propis	6.959	7.841	(11,2)%
<i>Capital subscrit</i>	7.869	7.869	0,0%
<i>Reserva voluntària</i>	25	25	0,0%
<i>Resultats negatius exercicis anteriors</i>	(53)	0	-
<i>Aport. socis comp. perd.</i>	117	111	5,4%
<i>Pèrdues i beneficis</i>	(999)	(164)	(509,1%)
Ingressos per distribuir en diversos exercicis	96	128	(25,0%)
Creditors a llarg termini	525	525	0,0%
Creditors a curt termini	7.089	5.031	40,9%
Total passiu	14.669	13.525	8,5%

Quadre 1

La pràctica totalitat de l'actiu del balanç es concentra en immobilitzacions financeres i inversions financeres temporals que representen el 81,1% i el 15,2% de la xifra del balanç, respectivament. L'increment més significatiu de l'actiu es produeix en l'epígraf "Deutors" com a conseqüència de les subvencions pendents de cobrament al tancament de l'exercici.

En el passiu del balanç destaca l'increment en les pèrdues de l'exercici que s'analitza en l'apartat 4.3 i l'augment dels deutes a curt termini pel major finançament bancari rebut.

4.2 Epígrafs més significatius del balanç

4.2.1 Immobilitzacions immaterials

En aquest epígraf s'inclouen les aplicacions informàtiques adquirides pel IVF, tant per al seu ús com per aquelles del Sistema d'Anotacions en Compte (en endavant SAC) cedides a la Borsa de València.

En relació amb el SAC, el IVF va formalitzar l'1 de desembre de 1993 un contracte de cessió gratuïta amb la Societat Rectora de la Borsa de Valors de València, pel qual l'Institut li cedeix l'ús del SAC per temps indefinit, tot i conservant la propietat i la seua titularitat i sent les despeses d'ús i conservació a compte de la Societat Rectora.

La dotació a l'amortització corresponent a l'immobilitzat del SAC s'ha considerat com a despesa extraordinària.

4.2.2 Immobilitzacions materials

Aquest epígraf inclou, així com l'epígraf anterior, l'immobilitzat d'ús propi i el cedit al SAC. Els moviments de l'exercici comparats amb l'exercici anterior es detallen tot seguit, en milions de pessetes:

	Cost			Amortització			Valor Net Comptable	
	31-12-95	Altes	31-12-96	31-12-95	Dotació	31-12-96	31-12-95	31-12-96
IVF	118	18	136	39	21	60	79	76
SAC	45	0	45	32	11	43	13	2
Total	163	18	181	71	32	103	92	78

Quadre 2

La dotació corresponent a l'equipament cedit a la Borsa de València que, en l'exercici de 1996 puja a 11 milions de pessetes, ha sigut considerada com a una despesa extraordinària.

Aquesta Sindicatura ha verificat amb documentació de suport una mostra de les altes de l'exercici que en representa el 54%, i s'hi ha detectat una aplicació errònia dels percentatges d'amortització en determinades altes, el defecte de dotació de les quals no és significatiu.

L'Institut té ubicades les seues oficines a un edifici que pertany a la Generalitat Valenciana, sense que ens conste la seua deguda formalització de l'acord de cessió o adscripció. El dret d'ús per part de l'Institut de l'immobilitzat cedit sense contraprestació hauria de comptabilitzar-se com a immobilitzat immaterial, amb l'abonament a "Ingressos per distribuir en diversos exercicis", pel seu valor venal, atenent els principis i criteris comptables generalment acceptats.

4.2.3 Immobilitzacions financeres

La composició d'aquest epígraf del balanç a 31 de desembre de 1996 i 1995, és la següent en milions de pessetes:

Compte	31-12-96	31-12-95
Participacions en empreses associades	539	539
Participacions en empreses del grup	3.050	3.050
D'altres crèdits	9.075	8.575
Provisions	(766)	(367)
Total	11.898	11.797

Quadre 3

a) Participacions en empreses

El moviment experimentat en els comptes de participacions en empreses durant l'exercici, es recull tot seguit en milions de pessetes:

	Emp.associades	Empreses grup			
	SGR	Invercova I	Invercova II	V.F.E.	TOTAL
Valor cost inicial	539	550	500	2.000	3.050
Altes/baixes	--	--	--	--	--
Valor de cost	539	550	500	2.000	3.050
Provisió inicial	--	16	--	9	25
Dotacions/aplicacions	--	104	32	(9)	127
Total provisió	--	120	32	--	152
Valor net comptable	539	430	468	2.000	2.898
% participació IVF	36,52%	68,75%	100%	53,76%	

Quadre 4

SGR

L'aportació de l'Institut com a soci protector està representada per 53.896 participacions socials de 10.000 PTA de valor nominal cadascuna, adquirides a la Generalitat Valenciana segons sengles acords del Govern Valencià de 29 de juny de 1994 i 30 de març de 1995.

A 31 de desembre de 1996, el capital social de la SGR pujava a 1.476 milions de pessetes i la participació del IVF és del 36,52%.

Amb data 26 de març de 1997 la firma Ibergroup auditors emet un informe d'auditoria sobre els comptes anuals de la SGR de l'exercici de 1996, en el qual expressa una opció favorable. Basant-nos en el dit informe podem afirmar que l'import registrat per l'Institut en relació amb la seua participació en la SGR és adequat.

Invercova I

Amb data 10 de novembre de 1994 es constitueix degudament el Fons de Capital de Risc denominat Invercova I, amb un capital social de 800 milions de pessetes, i la participació del IVF en aquest Fons és de 550 milions de pessetes, cosa que representa el 68,75% del total.

A 31 de desembre de 1996, el IVF té constituïda una provisió per depreciació per 120 milions de pessetes, a fi de reflectir adequadament el valor net comptable de la seua participació segons els comptes anuals del Fons auditats per la firma Arthur Andersen.

No obstant això, en l'informe d'auditoria de la citada firma, de data 14 d'abril de 1997, es fa constar que no es disposa dels comptes anuals auditats de societats participades del Fons amb un cost net en llibres de 147 milions de pessetes, per la qual cosa no poden assegurar la raonabilitat de la seua valoració a 31 de desembre de 1996. Per tant, la raonabilitat del valor net comptable d'Invercova I, està condicionada a l'advertiment anterior.

A 31 de desembre de 1996, el IVF ha desemborsat el 50% de la seua participació en Invercova I, i el 50% restant, un import de 275 milions de pessetes, es registra en el compte "Desemborsaments pendents sobre accions", inclòs en l'epígraf de creditors a llarg termini del balanç.

Invercova II

Amb data 19 de desembre de 1995 es constitueix degudament el Fons de Capital Risc denominat Invercova II, amb un capital social de 500 milions de pessetes, on la participació del IVF és del 100%.

A 31 de desembre de 1996, el IVF té constituïda una provisió per depreciació per 32 milions de pessetes, a fi de reflectir adequadament el valor net comptable de la seua participació segons els comptes anuals del Fons auditades per la firma Arthur Andersen.

No obstant això, en l'informe d'auditoria de la citada firma, de data 14 d'abril de 1997, es fa constar que no es diposa dels comptes anuals auditats de societats participades del Fons amb un cost net en llibres de 58 milions de pessetes, per la qual cosa no poden assegurar la raonabilitat de la seua valoració a 31 de desembre de 1996. Per tant, la raonabilitat del valor net comptable d'Invercova II està condicionada a l'excepció anterior.

A 31 de desembre de 1996, el IVF ha desemborsat el 50% de la seua participació en Invercova II, i el 50% restant, per un import de 250 milions de pessetes, es registra en el

compte "Desemborsament pendents sobre accions", inclòs en l'epígraf creditors a llarg termini del balanç.

València, foment empresarial

Per acord del Govern Valencià de 20 de novembre de 1994, s'aprova la transmissió de la propietat de les accions que posseïa la Generalitat Valenciana en la societat València, Foment Empresarial, Societat de Capital de Risc, S.A. (d'ara endavant VFE) a l'Institut, per valor de 2.000 milions de pessetes. Aquesta transmissió es va fer efectiva durant el primer semestre de 1995. A 31 de desembre de 1996 el capital social de VFE puja a 3.720 milions de pessetes, per la qual cosa la participació de l'Institut és del 53,76%.

En 1996, el IVF ha aplicat la provisió constituïda a l'inici de l'exercici per 9 milions de pessetes a fi de reflectir adequadament el valor net comptable de la seua participació, segons els comptes anuals de la societat auditats per la firma KPMG Peat Marwick.

En l'informe d'auditoria de la citada firma, de data 20 de maig de 1997, es fa constar que, quant a la inversió en les societats en què participa VFE, la seua opinió es basa en els seus informes d'auditoria.

Per tant, es considera raonable el valor net comptable de la participació del IVF en la societat d'acord amb l'informe anterior.

b) D'altres crèdits

El moviment experimentat durant l'exercici pels préstecs desemborsats per part de l'Institut, tant els classificats a llarg com a curt termini, comptabilitzats aquests darrers en l'epígraf "Inversions financeres temporals" (apartat 4.2.5), es recull en el quadre següent elaborat en milions de pessetes:

	Llarg termini	Curt termini	Total
Valor inicial de cost	8.575	1.572	10.147
Concessions	3.679	0	3.679
Amortitzacions	(959)	(1.465)	(2.424)
Reclassificacions	(2.220)	2.220	0
Valor de cost final	9.075	2.327	11.402
Provisió inicial	342	78	420
Dotacions	496	153	649
Amortitzacions	(225)	(82)	(307)
Total provisió	613	149	762
Valor net comptable	8.462	2.178	10.640

Quadre 5

Els préstecs desemborsats per l'Institut, nets d'amortitzacions, pugen, al tancament de l'exercici, a 11.402 milions de pessetes. De la seua part els préstecs concedits en aquesta data pugen a 16.612 milions de pessetes, dels quals s'han formalitzat en document públic, 14.293 milions de pessetes i cancel·lat 459 milions de pessetes. Per tant al tancament de l'exercici estan pendents de formalitzar préstecs per 1.860 milions de pessetes i pendents de desemborsar 863 milions de pessetes.

Aquesta Sindicatura ha seleccionat per a analitzar-la una mostra d'expedients de préstecs que representa el 33,8% de les inversions de crèdit, i no s'hi han detectat incidències significatives ni desviacions destacables en els procediments aplicats respecte als establerts per l'Institut en el seu manual de procediments.

La provisió per a insolvències a 31 de desembre de 1996, integra una dotació genèrica corresponent a l'aplicació d'un 1% sobre els imports desemborsats nets de reemborsaments i una dotació específica, segons el detall següent, en milions de pessetes:

	Llarg termini	Curt termini	Total
Provisió genèrica	114	0	114
Provisió específica	499	149	648
Saldo 31/12/96	613	149	762

Quadre 6

La provisió genèrica a llarg termini inclou l'1% dels préstecs a curt termini, que hauria d'haver-se comptabilitzat com a dotació d'aquestes inversions.

En la revisió dels expedients corresponents a les empreses prestatàries el deute de les quals ha sigut provisionat de forma específica per l'Institut, s'ha posat de manifest la necessitat d'incrementar la provisió comptabilitzada en 58 milions de pessetes, atenent la situació financera de les empreses analitzades, així com a la seua morositat a la data de redacció d'aquest informe.

Amb independència d'això, s'han examinat d'altres expedients de préstec per a la comprovació de la seua adequada valoració comptable. Entre aquests destaca un préstec concedit i pendent d'amortització a 31 de desembre de 1996, per 500 milions de pessetes. En l'informe d'auditoria dels comptes anuals de l'empresa prestatària de l'exercici de 1996, emés per Arthur Andersen, s'inclou una incertesa respecte al compliment del principi d'empresa en funcionament, per raó de la reducció del seu patrimoni com a conseqüència de les pèrdues de l'exercici a la meitat del capital social. Quant açò, el IVF ha considerat les previsions dels administradors de la societat per al reestabliment de l'equilibri patrimonial en l'exercici de 1997, així com el seu compliment puntual de les obligacions contretes amb l'Institut. No obstant això, la incertesa indicada podria condicionar, si s'escau, la cobrabilitat futura del deute pendent.

4.2.4 Deutors

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 1996 i la seua comparació amb l'exercici anterior, és la següent en milions de pessetes:

	31-12-96	31-12-95
Generalitat Valenciana deutora	526	0
Reavals SGR	314	195
Recobraments Avals SGR	(44)	(26)
D'altres comptes	11	8
Provisió per insolvències	(397)	(202)
Total	410	(25)

Quadre 7

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

	Milions de pessetes
Programa incentius inversió productiva	449
Subvencions SGR	74
D'altres deutes	3
Total	526

Quadre 8

Per acord del Govern Valencià de 29 de març de 1994 s'encomana al IVF la gestió dels suports financers a la inversió productiva per a la qual cosa la Conselleria d'Economia i Hisenda, per mitjà de l'Institut, subvenciona els tipus d'interés de les operacions de crèdit concertades pels beneficiaris. A 31 de desembre de 1996, el concepte "Programa incentius inversió productiva", recull l'import pendent de percebre de la Generalitat Valenciana que, alhora, es troba pendent de pagament als beneficiaris i recollit en el compte "Creditors diversos" (apartat 4.2.10).

Així mateix, la Generalitat financia els pagaments realitzats pel IVF a la SGR en virtut del contracte de refiançament subscrit el 29 d'octubre de 1993 entre les dues entitats, pel qual la SGR es compromet a cedir i el IVF a acceptar la cessió del risc del 30% (25% a partir del primer de juliol de 1994) de totes les operacions de garantia atorgades per la SGR en favor dels seus partícips. Al tancament de l'exercici, el concepte "Subvencions SGR", recull l'import net dels reavals pagats en setembre i octubre de 1996.

Els comptes "Reavals SGR" i "Recobraments avals SGR", recullen els imports comunicats per la SGR al IVF sobre imports per pagar per morositat i quantitats recuperades, respectivament.

El IVF té constituït un fons per a cobrir les possibles insolvències que es deriven de les operacions reavalades, la dotació de les quals es calcula basant-se en la informació subministrada per la SGR. Segons la memòria auditada de la citada SGR el risc total que manté la societat amb els seus avalats a 31 de desembre de 1996, puja a 46.079 milions de pessetes, dels quals 9.644 milions de pessetes correspondrien al risc reavalat pel IVF.

La provisió per a insolvències dotada pel IVF que, a 31 de desembre de 1996, puja a 397 milions de pessetes, integra una provisió específica calculada en funció del saldo dels avalats en mora, per un import de 301 milions de pessetes, i una provisió genèrica equivalent a l'1% del risc viu total per avalats de la SGR i garantit pel IVF per 96 milions de pessetes. La suficiència d'aquesta provisió per a la cobertura del risc total assumit pel IVF per reafiançament d'avalats concedits per la SGR no ha pogut ser verificada d'acord amb la informació disponible.

En el compte per pèrdues i beneficis (apartat 4.3) es recull com a "variació de provisions de tràfec" la dotació a la provisió per a insolvències efectuada en l'exercici per import de 195 milions de pessetes.

4.2.5 Inversions financeres temporals

La composició d'aquet epígraf a 31 de desembre de 1996 comparant-la en l'exercici anterior, és la següent en milions de pessetes:

Compte	31-12-96	31-12-95
Crèdits a curt termini	2.327	1.572
Provisió crèdits a curt termini	(149)	(78)
Interessos a curt termini de crèdits	53	80
Total	2.231	1.574

Quadre 9

Els saldos dels comptes "Crèdits a curt termini" i "Provisió de crèdits a curt termini", s'analitzen en l'apartat 4.2.3 d'aquest informe.

El saldo del compte "Interessos a curt termini de crèdits", recull els interessos meritats i no vençuts des de l'última liquidació efectuada el 15 de desembre de 1996 pels préstecs concedits pel IVF.

4.2.6 Fons propis

El moviment experimentat en aquest epígraf del balanç durant l'exercici ha sigut el següent, en milions de pessetes:

	31-12-95	Disminucions	Augments	31-12-96
Fons social	7.869	0	0	7.869
Reserves	25	0	0	25
Resultat neg. exerc. anter.	(164)	111		(53)
Aport. socis comp. de pèrdues	111	(111)	117	117
Pèrdues i beneficis		999		(999)
Total	7.841	999	117	6.959

Quadre 10

Les subvencions d'explotació concedides per la Generalitat Valenciana en l'exercici, que puguen a 117 milions de pessetes, es comptabilitzen en el compte "Aportació de socis per a la compensació de pèrdues", d'acord amb el que estableix la resolució de la Intervenció de la Generalitat Valenciana de 4 d'octubre de 1995.

4.2.8 Ingressos per distribuir en diversos exercicis

El moviment d'aquest epígraf durant l'exercici es detalla en el quadre següent:

	Milions de pessetes
Saldo 31-12-95	128
Augments:	10
Consignació Llei Pressuposts 96	10
Disminucions:	42
Traspàs a resultats	40
Minvament subvenció 96	2
Saldo 31-12-96	96

Quadre 11

Les subvencions consignades en els pressuposts de la Generalitat Valenciana per import de 10 milions de pessetes s'han vist afectades per una reducció pressupostària del 20% acordada pel Consell el 30 de juny de 1996, tal i com ho reflecteix el quadre anterior.

Aquesta Sindicatura ha verificat l'import traspassat a resultats, comprovant la seua raonabilitat.

4.2.9 Creditors a llarg termini

El saldo a 31 de desembre de 1996, que puja a 525 milions de pessetes, correspon als desemborsaments pendents no exigits sobre accions d'Invercova I, per 275 milions de pessetes, i a Invercova II per 250 milions de pessetes, tal com s'indica en l'apartat 4.2.3 d'aquest informe.

4.2.10 Creditors a curt termini

El detall d'aquest epígraf del balanç a 31 de desembre de 1996, és el següent en milions de pessetes:

Compte	31-12-96
Préstecs rebuts a curt termini	6.462
Generalitat Valenciana creditora	106
Creditors diversos	474
SGR creditors	9
Administracions Públiques	20
Interessos meritats i no vençuts	14
D'altres	4
Total	7.089

Quadre 12

El saldo del compte "Préstecs rebuts a curt termini", desglossat per entitats financeres prestamistes, es desglossa tot seguit:

Entitat	Tipus d'interés	Venciment	Milions de pessetes
Bancaixa	6,34%	20.03.97	91
Caixa Ontinyent	6,31%	20.03.97	1.000
Banco Español de Crédito	6,31%	20.03.97	4.500
Banco Exterior	6,34%	20.03.97	871
Total			6.462

Quadre 13

El moviment d'aquest compte durant l'exercici reflecteix també concessions i cancel·lacions de préstecs per import de 19.643 milions de pessetes.

El detall del saldo registrat en el compte "Generalitat Valenciana, creditora", es reflecteix tot seguit:

Concepte	Milions de pessetes
Subvenció Servei Deute	97
Subvenció préstecs	4
Subvenció préstecs Pla '95 Devolucions	5
Total	106

Quadre 14

L'Institut té encomanada la gestió de l'endeutament de la Generalitat Valenciana, de les seues entitats autònomes i de les seues empreses, que financia a càrrec de les subvencions de la citada Generalitat. En 1996, tal i com es recull en l'apartat 4.4.6, l'Institut rep subvencions per a la gestió del Deute de la Generalitat Valenciana per import de 150 milions de pessetes, dels quals ha aplicat 53 milions de pessetes, per la qual cosa 97 milions de pessetes no aplicats es recullen en el concepte "Subvenció servei deute".

El saldo del compte "Creditors diversos", que puja a 474 milions de pessetes, recull, entre altres conceptes, l'import pendent de pagament als distints beneficiaris del programa d'incentius a la inversió productiva per 449 milions de pessetes (apartat 4.2.4).

El compte "SGR,creditors", reflecteix l'import pendent de pagament dels reavals que la SGR comunica a l'Institut.

4.3 Anàlisi global del compte de pèrdues i beneficis

El compte de pèrdues i beneficis de l'exercici de 1996, juntament amb les xifres corresponents a l'exercici de 1995, es mostra tot seguit en milions de pessetes:

DESPESES	1996	1995	INGRESSOS	1996	1995
Cost d'endeutament	449	389	Import net de la xifra de negocis	921	937
Despeses de personal	296	294	D'altres ingressos d'explotació	923	1.294
Dotacions per a amortitz. de l'immobilitzat	30	26			
Variació provisions de tràfec	195	109			
D'altres despeses d'explotació	881	1.310			
Beneficis d'explotació	0	103	Pèrdues d'explotació	7	0
Pèrdues d'inversions financeres	259		Ingressos financers	3	13
Variació de les provisions d'invers. financ.	633	332			
Resultats financers positius	0	0	Resultats financers negatius	889	319
Beneficis de les activitats ordinàries	0	0	Pèrdues de les activitats ordinàries	896	216
Variació de les provisions d'immobilitzat	127	25	Subvencions de capital transf. al resultat	40	37
Pèrdues procedents immobilitzat	0	0	Ingressos extraordinaris	0	55
Despeses extraordinàries	16	15	Ingressos i beneficis d'altres exercicis	0	194
Despeses i pèrdues d'altres exercicis	0	194			
Resultats extraordinaris positius	0	52	Resultats extraordinaris negatius	103	0
			Pèrdues abans d'imposts	999	164
			Resultat de l'exercici (pèrdua)	999	164

Quadre 15

Les pèrdues de l'exercici per un import de 999 milions de pessetes han experimentat un notable increment respecte a l'exercici anterior, fonamentalment per les despeses i pèrdues ocasionades per les inversions de crèdit, tal i com es recull en l'apartat 4.4.4 i de les provisions per depreciació de les participacions en empreses (apartat 4.2.3).

Tal i com s'indica en l'apartat 4.2.6, les subvencions d'explotació de la Generalitat Valenciana per a la compensació de pèrdues puguen a 117 milions de pessetes i es comptabilitzen com a fons propis.

4.4 Epígrafs més significatius del compte de pèrdues i beneficis

4.4.1 Cost d'endeutament

Els interessos meritats en l'exercici de 1996 pels préstecs rebuts per l'Institut (apartat 4.2.10 d'aquest informe), han pujat a 449 milions de pessetes, per la qual cosa el cost d'endeutament ha experimentat un increment respecte a l'exercici anterior del 15,4%.

4.4.2 Despeses de personal

El detall comparat de les despeses de personal dels exercicis de 1996 i 1995, es mostra tot seguit en milions de pessetes:

Concepte	1996	1995
Sous i salaris	229	227
Seguretat Social a càrrec d'empresa	63	61
D'altres despeses de personal	4	6
Total	296	294

Quadre 16

Tal i com s'indica en l'informe d'aquesta Sindicatura de l'exercici de 1995, l'Institut sol·licita en 1995 a les conselleries d'Economia i Hisenda i Administració pública els preceptius informes per a l'aprovació de la modificació de les condicions retributives del personal, recollides en l'anomenat "Model retributiu IVF", i es rep l'informe favorable de la Direcció General de Pressuposts de la Conselleria d'Economia i Hisenda. A aquest respecte, cal assenyalar que no ens consta que s'hi haja rebut l'informe favorable per part de la Conselleria d'Administració Pública.

D'altra banda cal indicar que l'Institut ha complert amb els requisits establerts en l'article 27.6 de la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a 1996, referents al pagament de la productivitat. Per acord del dia 7 de gener de 1997, el Govern Valencià que assabentat de les quanties individualment assignades en concepte de productivitat al personal al servei del IVF en l'exercici de 1996.

S'ha seleccionat una mostra de nòmines i s'ha verificat que s'ajusten a la legalidad aplicable i que les retribucions que s'hi recullen s'adequen a les previstes per a cada lloc de treball en el catàleg aprovat pel Consell d'Administració de l'Institut.

No obstant això, es recomana a l'Institut que incloga en els expedients de personal tota la seua documentació justificativa.

D'altra banda les obligacions de l'Institut amb entitats públiques (Hisenda de l'Estat i organismes de la seguretat social) derivades de les despeses de personal han sigut adequadament liquidades complint els terminis establerts per la legislació aplicable.

4.4.3 D'altres despeses d'explotació

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

Concepte	1996	1995
Despeses programa d'incentius inversió productiva	631	1.152
Serveis professionals	72	69
D'altres serveis	22	25
D'altres despeses de gestió (SWAPS)	4	22
Publicitat	29	20
Aportació Fons Prov. Tècniques SGR	100	0
Subministraments	13	13
D'altres	10	9
Total	881	1.310

Quadre 17

Les despeses relatives al "Programa incentius inversió productiva" finançades per la Generalitat Valenciana (apartats 4.2.4 i 4.4.6), corresponen a les subvencions de tipus d'interés, dos punts durant el primer any de vigència i un punt en el segon any, o bé quatre punts i dos punts quan les operacions presenten aval de la SGR, a les operacions de crèdit per a inversió productiva que concerten les empreses amb entitats financeres o amb el mateix Institut. La despesa comptabilitzada en aquest concepte per 631 milions de pessetes, es desglossa en: 388 milions de pessetes corresponents al Pla d'ajuda 1996; 179 milions de pessetes al Pla de 1995 i els 64 milions restants a les ajudes concedides sota el Pla de 1994.

El concepte "Serveis professionals", inclou, entre altres despeses, 29 milions de pessetes corresponents fonamentalment a factures en concepte de catalogació del deute, i 12 milions de pessetes als serveis d'assessorament del banc d'Espanya.

En "Publicitat", es registren 23 milions de pessetes en concepte de "Servei del deute", que l'Institut gestiona per compte de la Conselleria d'Economia i Hisenda. El concepte "Aportació fons provisions tècniques SGR", recull la transferència a la SGR subvencionada per la Generalitat Valenciana (apartat 4.4.6).

Finalment es recomana a l'Institut que adique el termini de vigència estipulat en determinats contractes de publicitat i serveis professionals a la seua duració efectiva.

4.4.4 Resultats financers negatius

Aquests resultats, que pugen a 889 milions de pessetes, són els més significatius del compte de pèrdues i beneficis, ja que representen el 89% de les pèrdues de l'exercici.

Les pèrdues d'inversions financeres, que pugen a 259 milions de pessetes, es produeixen pràcticament totes com a conseqüència de la cessió d'un préstec concedit en l'exercici anterior per 500 milions de pessetes.

Al mateix temps, la dotació, neta d'aplicacions, a la provisió per a insolvències dels préstecs concedits per l'Institut per 633 milions de pessetes, ha incidit negativament en els resultats financers de l'exercici.

4.4.5 Import net de la xifra de negocis

La composició i l'evolució interanual d'aquest epígraf, en milions de pessetes, és la següent:

	1996	1995
Interessos por préstecs concedits	900	912
Comissió préstecs concedits	15	19
Ingressos gestió avals	1	4
Interessos de demora	5	2
Total	921	937

Quadre 18

El compte "Interessos per préstecs concedits" recull els interessos meritats pels préstecs concedits pel IVF per al finançament dels projectes d'inversió en actius fixos. El tipus d'interés de general aplicació giren al voltant al mibor més un marge addicional comprés entre l'1% i el 2%.

En "Comissió préstecs concedits", es recull la comissió d'obertura dels préstecs desemborsats que puja, generalment, a un 0,50% sobre l'import concedit. Aquesta comissió es fa efectiva en el primer desemborsament, descomptant-se de l'import prestat.

La Comissió Executiva del IVF és l'òrgan facultat per a determinar les condicions econòmiques de l'operació de crèdit: tipus d'interés, mancança, reemborsaments, comissió d'obertura que, si s'escau, s'estableixa entre altres.

4.4.6 D'altres ingressos d'explotació

El detall d'aquesta partida d'ingressos i la seua evolució interanual, en milions de pessetes, és el següent:

	1996	1995
Subvenció programa incentius inversió productiva	631	1.152
Subvenció SGR	221	90
Subvenció gestió servei deute	53	42
D'altres ingressos de gestió (SWAPS)	18	10
Total	923	1.294

Quadre 19

Els ingressos per les subvencions corresponents al "Programa incentius inversió productiva", pugen així com les despeses recollides en aquest concepte i analitzats en l'apartat 4.4.3, a 631 milions de pessetes, dels quals 449 milions de pessetes es troben pendents de cobrament a 31 de desembre de 1996 (apartat 4.2.4) i, al mateix temps, pendents de pagament als beneficiaris (apartat 4.2.10).

Els ingressos per "Subvenció SGR" corresponen al finançament de la Generalitat Valenciana als pagaments realitzats per l'Institut com a conseqüència del contracte de reafiançament subscrit amb la SGR per un import de 121 milions de pessetes (apartat 4.2.4) i a la transferència que per mitjà de l'IVF s'efectua a la citada societat per a la cobertura de les seues provisions tècniques, per 100 milions de pessetes.

En el concepte "Subvenció gestió servei deute", es comptabilitza la subvenció de la Generalitat Valenciana per al finançament de les despeses ocasionades per la gestió de l'endeutament de la citada Generalitat. Durant 1996 s'han rebut 150 milions de pessetes per aquest concepte, dels quals s'han aplicat 53 milions de pessetes, per la qual cosa el IVF ha registrat la diferència resultant per 97 milions de pessetes en el compte "Generalitat Valenciana, creditora" (apartat 4.2.10).

5. SITUACIÓ FISCAL

D'acord amb la fiscalització efectuada, l'institut es troba al dia en la presentació i liquidació dels principals impostos a què està subjecta. No obstant això, i d'acord amb la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagen sigut inspeccionades per les autoritats fiscals o hi haja transcorregut el termini de prescripció de cinc anys.

6. RECOMANACIONS

A més d'allò que s'ha esmentat en els apartats 1 i 2 d'aquest informe, com a resultat del treball de fiscalització realitzat cal efectuar les recomanacions que s'assenyalen tot seguit:

- a) Durant l'exercici de 1996, l'Institut ha solventat les recomanacions següents efectuades per part d'aquesta Sindicatura de Comptes i incloses en l'informe de 1995:
 - a.1) Implantar els controls necessaris que asseguruen una correcta imputació temporal de les operacions.
- b) Es considera oportú mantenir les següents recomanacions proposades en informes anteriors:
 - b.1) Ha de reomanar-se que es formalitzen expedients per a cada element (o grup d'elements) de l'actiu fix de l'Institut, i aplicar a més un procediment d'identificació d'aqueixos elements.
 - b.2) Revisar el contingut dels expedients de personal perquè incloguen la informació suficient i necessària.
- c) Les recomanacions sobre altres aspectes posats de manifest en la fiscalització de l'exercici de 1996, són els següents:
 - c.1) Continuar amb la tramitació de l'informe favorable de la Conselleria d'Administració Pública (avui Conselleria d'Economia, Hisenda i Administració Pública) en relació amb la reforma de les condicions retributives del IVF de l'exercici de 1995.
 - c.2) Tramitar l'obtenció del degut acord de cessió o adscripció de l'immobilitzat propietat de la Generalitat Valenciana i registrar en comptabilitat el valor del dret d'ús cedit.
 - c.3) Adequar el termini de vigència estipulat en determinats contractes de publicitat i serveis professionals a la seua duració efectiva.