

**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 1999, el compte de pèrdues i beneficis i la memòria corresponents a l'exercici anual 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 28 de març de 2000 i reformulats pel dit òrgan el 30 de juny de 2000, com a conseqüència d'errors tipogràfics, informació fiscal incompleta i esdeveniments posteriors. Tret de l'excepció esmentada en el paràgraf 1.2, el treball de fiscalització s'ha realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, 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 No hem pogut verificar la raonabilitat del valor net comptable de les participacions del IVF en els fons de capital de risc Invercova I i Invercova II per un import conjunt de 714 milions de pessetes, ja que els informes d'auditoria dels comptes anuals dels fons relatius a l'exercici de 1999, emesos el 19 d'abril de 2000 per la Intervenció General de la Generalitat Valenciana, en els quals es fonamenta la nostra valoració, deneguen l'opinió sobre els seus comptes anuals degut, fonamentalment, a la gran importància de les limitacions a l'abast que s'hi assenyalen (apartat 4.2.3 a).
- 1.3 Les inversions de crèdit a curt i llarg termini, comptabilitzades en els epígrafs "Immobilitzacions financeres" i "Inversions financeres temporals", respectivament, puguen, a 31 de desembre de 1999, a 29.702 milions de pessetes, dels quals l'Institut ha dotat una provisió per a la cobertura de possibles insolvències de 1.426 milions de pessetes. 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 aproximadament en 372 milions de pessetes.
- 1.4 L'Institut ha garantit en sengles documents privats davant una entitat financera, dos préstecs que aquesta última va concedir a una empresa, prestatària al mateix temps del IVF, mitjançant escriptura pública. (apartat 4.2.3.b). Les garanties tenen un límit de 700 i 200 milions de pessetes respectivament, així com, si s'escau, dels interessos convinguts que poguessen meritarse fins el tancament de les citades operacions, d'acord amb el pactat en els esmentats documents.

Atesa la situació financera de la dita empresa i els seus antecedents de morositat en operacions de crèdit concertades amb l'Institut (considerades de cobrament dubtós i provisionades al 100%), es desconeix si finalment

l'empresa atindrà els pagaments derivats dels préstecs garantits i, si cal, la possible reclamació de la garantia prestada pel IVF.

- 1.5 Tret dels efectes d'aquells ajusts que podrien haver-se considerat necessaris si haguérem pogut verificar el que s'ha indicat en el paràgraf 1.2 i llevat de les excepcions esmentades en 1.3 i 1.4, els comptes anuals del IVF de l'exercici de 1999, 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 1999, i dels resultats de les seues operacions i dels recursos obtinguts i aplicats 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 1999, 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 1999.

## **2. COMPLIMENT DE LA LEGALITAT VIGENT EN LA GESTIÓ DELS FONTS 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 1999. L'examen s'ha realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, i s'han dut a terme 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 de la Generalitat Valenciana 11/1998, de 29 de desembre, de Pressuposts per a l'exercici de 1999.
- Decret 94/1996, de 21 de maig, de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Administració Pública, sobre la regulació de la gestió del deute públic, la gestió financera i la coordinació de l'endeutament de les entitats autònomes i empreses de la Comunitat.
- 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.
- Llei 13/1995, de 18 de maig, de Contractes de les Administracions Públiques.
- Decret 83/1994, de 26 d'abril, del Govern Valencià, pel qual s'aprova el Reglament del IVF.
- Decret 132/1992, de 20 de juliol, de la Conselleria d'Economia i Hisenda, sobre l'atribució de competències i adscripció de mitjans personals al IVF.
- 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 entitats públiques.
- 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.
- Pla General de Comptabilitat, aprovat pel reial decret 1.643/1990, de 20 de desembre.
- Decret 204/1990, de 26 de desembre, del Consell de la Generalitat Valenciana, sobre reintegrament de transferències corrents i de capital.

- Disposició addicional 8a. de la Llei 7/1990 de la Generalitat Valenciana, de Pressuposts per a 1991 per la qual es crea el IVF, modificada per la llei de la Generalitat Valenciana 14/1997, de 26 de desembre i la Llei 10/1998, de 28 de desembre, totes dues de Mesures de Gestió Administrativa i Financera i d'Organització de la Generalitat.

## **2.2 Conclusió general**

Com a resultat de la revisió efectuada i amb l'abast descrit en l'apartat anterior, no s'han detectat incompliments significatius de la normativa citada durant el període objecte d'examen. No obstant això, en els apartats següents s'indiquen les observacions que hauran de ser objecte d'atenció i millora per part de l'Institut i, en particular, la revisió de les condicions establertes per a la concessió de crèdits i avals, tal com s'indica en l'apartat 4.2.3 b) d'aquest informe.

### **3. INFORMACIÓ GENERAL**

#### **3.1 Antecedents i objecte del IVF**

El IVF es crea per la disposició addicional 8ª de la Llei 7/1990, de 28 de desembre, de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a 1991, com una entitat de dret públic subjecta a la Generalitat Valenciana i adscrita a la Conselleria d'Economia, Hisenda i Administració Pública. Aquesta Llei ha sigut successivament modificada per la Llei 14/1997, de 26 de desembre, i per la Llei 10/1998, de 28 de desembre, les dues de Mesures de Gestió Administrativa i Financera i Organització de la Generalitat Valenciana.

El reglament de l'Institut va ser aprovat pel decret 83/1994, de 26 d'abril, del Govern Valencià, i va ser modificat pel decret 78/2000, de 30 de maig, del Govern Valencià

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 desenvolupa una sèrie d'activitats emmarcades en les àrees següents:

- Tresoreria i mercat de capitals
- Inversions de crèdit
- Entitats financeres
- Administració i recursos

#### **3.2 Activitat desenvolupada en 1999**

Tot seguit es resum la informació més rellevant relativa a l'activitat desenvolupada pel IVF en l'exercici de 1999, agrupada per àrees, inclosa en el document intern "Memòria d'activitats 1999".

##### a) Àrea de tresoreria i mercat de capitals

El IVF, en virtut de les competències atribuïdes pels decrets del Govern Valencià 132/1992, de 20 de juliol i el 94/1996, de 21 de maig, en matèria de gestió del deute de la Generalitat Valenciana i de les seues entitats autònomes i empreses, ha efectuat en l'exercici, en nom de la Generalitat, un volum considerable d'operacions financeres, entre les quals destaquen les següents:

- Emissió i contractació de deute de la Generalitat Valenciana en euros (pagarés), havent-se adjudicat un import global de 102.263 milions de pessetes.
- Durant 1999 es van emetre eurobons a llarg termini per un import de 700 milions d'euros dins del programa "Euro Medium Term Note" (EMTN) dissenyat en 1998.

- Emissió de paper comercial en divises en l'Euromercat, per un import de 131.102 milions de pessetes.
- Operacions de tresoreria a curt termini, tant per a cobrir dèficits transitoris com a càrrec de programes de finançament, per un import de 507.585 milions de pessetes.
- Gestió d'altres operacions d'endeutament per al sector públic valencià per import de 153.468 milions de pessetes.
- Desenvolupament d'un total de 17 projectes financers en diverses matèries relacionades amb els mercats de capital i tresoreria.

b) Àrea d'inversions de crèdit

Durant 1999 l'Institut, a fi de contribuir al desenvolupament dels projectes d'inversió en actius fixos de les empreses valencianes i fer de complement de les seues fonts tradicionals de finançament, ha concedit 74 nous préstecs, bé mitjançant l'actuació directa de crèdits, o bé en col·laboració amb d'altres entitats financeres.

Al mateix temps el IVF en virtut del contracte de refiançament amb la Societat de Garantia Recíproca de la Comunitat Valenciana (SGRCV), en 1999 ha satisfet el 25% fins el 30 de juny i el 40% des d'aleshores, dels pagaments que aquesta Societat li ha comunicat que ha efectuat a les entitats financeres prestadores de les operacions avalades, per incompliment dels prestataris.

Quant al "Pla de suport a la inversió empresarial", en 1999 l'Institut ha gestionat les subvencions de tipus d'interés de les operacions de crèdit efectuades pel IVF i per altres entitats de crèdit amb l'aval de la SGRCV, convocades per la Generalitat Valenciana.

Elaboració dels esborranys de normes jurídiques relatives a la regulació de les caixes d'estalvis, cooperatives de crèdits i cooperatives amb secció de crèdit.

c) 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 1999, les entitats inscrites en els registres especials que es troben en el IVF, eren 143: 4 caixes d'estalvis, 33 cooperatives de crèdit i 106 cooperatives agràries amb secció de crèdit.

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 1999 s'han realitzat 19 visites ordinàries d'inspecció a seccions de crèdit de cooperatives, a més d'altres treballs relatius a l'aplicació del "Pla de racionalització del sector de les cooperatives amb secció de crèdit".
- Expedients i d'altres tasques administratives. Durant 1999 s'han tramitat 383 expedients d'autorització administrativa, d'acord amb la normativa d'ordenació i disciplina financera competència de la Generalitat.

d) Àrea d'administració i recursos

A aquesta àrea li corresponen, entre altres, ds funcions relatives a l'elaboració dels estats financers, control del pressupost, gestió de personal, contractació administrativa, aprovisionaments i manteniment d'instal·lacions. En 1999 destaca la continuïtat dels treballs relatius al "Pla estratègic de sistemes informàtics", que està previst que finalitzen en desembre de 2000. Així mateix destaca l'acabament dels treballs de reorganització en l'estructura del IVF i l'inici de la implantació de les mesures organitzatives.

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

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

Tanmateix, la citada Llei va mantenir vigent el "Fons de Garantia de les Cooperatives amb Secció de Crèdit" constituït al si del Consorci, encara que sense personalitat jurídica pròpia, i va establir que tots els recursos econòmics assignats al Consorci quedaven afectats al Fons de Garantia i, per tant, no existien béns o drets resultants de la liquidació susceptibles d'incorporar al patrimoni de la Generalitat.

La Llei 14/1997 encomana l'administració, gestió ordinària i materialització del Fons de Garantia al IVF, el qual donarà compte periòdicament al Consell, com a òrgan superior del Fons, de les actuacions dutes a terme d'acord amb les seues directrius.

Durant l'exercici de 1999, el IVF ha traspassat els recursos econòmics del Consorci a un compte corrent en una entitat financera a nom del Fons de Garantia. Els dits recursos, a 31 de desembre de 1999, pujaven a 33 milions de pessetes.

A la data de redacció d'aquest informe, no s'han elaborat els comptes de liquidació del Consorci Valencià de Cooperatives amb Secció de Crèdit, circumstància que ja es va posar de manifest en l'informe de fiscalització de l'exercici de 1998.



#### 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 1999 i la seua comparació amb el de 1998 s'exposen, en milions de pessetes, en el quadre següent:

<b>ACTIU</b>	<b>31-12-99</b>	<b>31-12-98</b>	<b>Variació</b>
Immobilitzat	27.318	17.751	53,9%
<i>Immobilitzacions immaterials</i>	447	451	(1,0%)
<i>Immobilitzacions materials</i>	65	53	22,6%
<i>Immobilitzacions financeres</i>	26.806	17.247	55,4%
Actiu circulant	4.648	4.013	15,8%
<i>Deutors</i>	675	688	(1,8%)
<i>Inversions financeres temporals</i>	3.952	2.778	42,3%
<i>Tresoreria</i>	19	545	(96,5%)
<i>Ajusts per periodificació</i>	2	2	0,0%
<b>Total actiu</b>	<b>31.966</b>	<b>21.764</b>	<b>46,9%</b>
<b>PASSIU</b>	<b>31-12-99</b>	<b>31-12-98</b>	<b>Variació</b>
Fons propis	7.414	7.092	4,5%
<i>Fons social</i>	7.869	7.869	0,0%
<i>Reserva voluntària</i>	25	25	0,0%
<i>Resultats negatius exercicis anteriors</i>	(802)	(724)	10,8%
<i>Aportació socis comp. pèrdues</i>	204	119	71,5%
<i>Pèrdues i beneficis</i>	118	(197)	(159,9%)
Ingressos per distribuir en diversos exercicis	488	497	(1,8%)
Provisions per a riscos i despeses	402	242	66,1%
Creditors a llarg termini	14.975	0	----
Creditors a curt termini	8.687	13.933	(37,6%)
<b>Total passiu</b>	<b>31.966</b>	<b>21.764</b>	<b>46,9%</b>

Quadre 1

En l'actiu del balanç de situació destaquen els epígrafs "Immobilitzacions financeres" i "Inversions financeres temporals" que representen conjuntament el 96% de l'actiu i recullen, juntament amb altres inversions, els préstecs registrats per l'Institut a llarg i curt termini, respectivament, per un import net total de 28.276 milions de pessetes.

Al mateix temps, en el passiu del balanç, els epígrafs de creditors a llarg i curt termini, l'import conjunt dels quals puja a 23.662 milions de pessetes, reflecteixen en la seua pràctica totalitat l'endeutament bancari de l'Institut.

## 4.2 Epígrafs més significatius del balanç

### 4.2.1 Immobilitzacions immaterials

El detall del saldo d'aquest epígraf i el seu moviment en l'exercici són els següents en milions de pessetes:

<b>Immobilitzat immaterial</b>	<b>31-12-98</b>	<b>Altes</b>	<b>Baixes</b>	<b>31-12-99</b>
Aplicacions informàtiques	52	10	0	62
Adscripció edifici	449	0	0	449
<b>Valor de cost</b>	<b>501</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>511</b>
Amortització acumulada	(50)	(14)	0	(64)
<b>Valor net</b>	<b>451</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>447</b>

Quadre 2

En "Aplicacions informàtiques" s'han registrat altes per import de 10 milions de pessetes, pels serveis i elements informàtics contractats pel IVF el 28 de desembre de 1999, per a la seua renovació tecnològica.

El citat contracte, que va ser subscrit per un import total de 133 milions de pessetes, no estableix les anualitats que s'han de satisfer en el seu període de vigència, que s'estén fins l'any 2000, i que venen recollides en els plecs de condicions tècniques.

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

El valor venal del dret d'ús es va establir capitalitzant al 16% la renda anual de l'edifici, com una renda perpètua. Sobre el dit valor es va establir una taxa d'amortització del 2%, cosa que representa una dotació d'amortització anual de 9 milions de pessetes.

### 4.2.2 Immobilitzacions materials

La composició i moviment d'aqueix epígraf en l'exercici, es detallen en el quadre següent en milions de pessetes:

<b>Immobilitzat material</b>	<b>31-12-98</b>	<b>Altes</b>	<b>Baixes</b>	<b>31-12-99</b>
Instal·lacions	11	2	0	13
Mobiliari	69	2	0	71
D'altre immobilitzat	72	26	0	98
<b>Valor de cost</b>	<b>152</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>182</b>
Amortització acumulada	(99)	(18)	0	(117)
<b>Valor net</b>	<b>53</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>65</b>

Quadre 3

En "D'altre immobilitzat" es recull, entre altres altes, 10 milions de pessetes pels elements informàtics subministrats segons el contracte de renovació tecnològica del IVF comentat en l'apartat anterior.

#### 4.2.3 Immobilitzacions financeres

La composició d'aquest epígraf del balanç a 31 de desembre de 1999, comparada amb l'exercici anterior, és la següent en milions de pessetes:

<b>Immobilitzat financer</b>	<b>31-12-99</b>	<b>31-12-98</b>
Participacions en empreses del grup	1.160	1.258
Participacions en empreses associades	539	539
D'altres crèdits	26.441	16.282
Provisions	(1.334)	(832)
<b>Total</b>	<b>26.806</b>	<b>17.247</b>

Quadre 4

#### 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:

	Em. associades	Empreses grup			
	SGR	Invercova I	Invercova II	V.F.E.	Total
Valor cost inicial	539	494	451	313	1.258
Altes/baixes	-	(52)	(46)	0	(98)
Valor de cost	539	442	405	313	1.160
Provisió inicial	-	(78)	(64)	0	(142)
Dotacions/aplicacions	-	5	4	0	9
Total provisió	-	(73)	(60)	0	(133)
<b>Valor net comptable</b>	<b>539</b>	<b>369</b>	<b>345</b>	<b>313</b>	<b>1.027</b>
% participació IVF	22,94%	68,75%	73,53%	53,76%	

Quadre 5

#### Societat de Garantia Recíproca (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.

En 1999 la participació de l'Institut en la SGR s'ha reduït del 28,85% al 22,94% (en 1998 es va reduir del 33,8% al 28,85%) com a conseqüència d'un augment del capital social, que a 31 de desembre pujava a 2.366 milions de pessetes.

L'adequada valoració de la participació del IVF en la Societat es fonamenta en l'opinió favorable de l'informe d'auditoria dels comptes anuals de la SGR en l'exercici de 1999, emés el 5 d'abril de 2000 per l'empresa "Ibergrup auditores, S.A.".

#### 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 era de 550 milions de pessetes, cosa que representava el 68,75% del total. En 1997 es va produir un reemborsament de participacions per 56 milions de pessetes, mantenint-se el percentatge de participació.

Amb data 28 de juny de 1999 es va produir un nou reemborsament de participacions per 52 milions de pessetes, mantenint el percentatge de participació del 68,75%.

L'Institut havia dotat en exercicis anteriors, basant-se en les pèrdues registrades per Invercova I, una provisió per depreciació de 78 milions de pessetes que s'ha reduït en 5 milions de pessetes a 31 de desembre de 1999, per la qual cosa, el valor net comptable de la participació en aquesta data pujava a 369 milions de pessetes.

No hem pogut verificar la raonabilitat del valor net comptable d'Invercova I, ja que l'infome d'auditoria de comptes de la Intervenció General de la Generalitat Valenciana emés el 19 d'abril de 2000, en el qual es fonamenta la nostra valoració, denega l'opinió sobre els comptes anuals del Fons de l'exercici de 1999 a causa, fonamentalment, de la gran importància de la limitació de l'abast que s'hi descriu.

### 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%. En 1997 es va produir una ampliació del patrimoni del Fons i un reemborsament de participacions, cosa que va comportar al IVF una reducció de la seua inversió en 49 milions de pessetes i un minvament en la seua participació que va passar a ser del 73,53% del patrimoni del Fons.

Amb data 28 de juny de 1999 es va produir un nou reemborsament de participacions per 46 milions de pessetes, mantenint el percentatge de participació del 73,53%.

L'Institut havia dotat en exercicis anteriors basant-se en les pèrdues registrades per Invercova II, una provisió per a insolvències per 64 milions de pessetes, que s'ha reduït en 4 milions de pessetes a 31 de desembre de 1999, per la qual cosa el valor net comptable de la participació en aquesta data era de 345 milions de pessetes.

No hem pogut verificar la raonabilitat del valor net comptable d'Invercova II, ja que l'infome d'auditoria de comptes de la Intervenció General de la Generalitat Valenciana emés el 19 d'abril de 2000, en el qual es fonamenta la nostra valoració, denega l'opinió sobre els comptes anuals del Fons de l'exercici de 1999 a causa, fonamentalment, de la gran importància de la limitació de l'abast que s'hi descriu.

### València, Foment Empresarial

Per acord del Govern Valencià de 20 de desembre de 1994, s'aprovà 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 (20.000 accions de 100.000 pessetes cadascuna). Aquesta transmissió es va fer efectiva durant el primer semestre de 1995.

En 1997 es va acordar una reducció de capital de VFE i el nominal de les accions va passar de 100.000 pessetes a 46.000 pessetes, per la qual cosa el valor de la participació del IVF va passar a ser de 920 milions de pessetes.

Al mateix temps, en 1998 es va acordar una nova reducció del capital de VFE, de manera que el nominal de les accions es va reduir de 46.000 a 15.640 pessetes i, per tant, la participació de l'Institut va minvar en 607 milions de pessetes, per la qual cosa el seu valor net comptable al tancament de l'exercici era de 313 milions de pessetes, mantenint-se el percentatge de participació (53,76%).

Amb data 29 de desembre de 1999, VFE va distribuir dividends a càrrec de reserves de lliure disposició, i l'Institut va rebre per aquest concepte 877 milions de pessetes (apartat 4.3)

El valor net comptable de la participació de l'Institut en la societat es considera raonable d'acord amb l'informe d'auditoria de comptes de la Intervenció General de la Generalitat Valenciana emés el 24 de maig de 2000 que, al mateix temps, es fonamenta en els informes d'auditoria de les societats participades per VFE.

#### 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, en milions de pessetes:

D'altres crèdits	Llarg termini	Curt termini	Total
<b>Valor inicial de cost</b>	<b>16.282</b>	<b>2.784</b>	<b>19.066</b>
Concessions	13.702	0	13.702
Baixes per amortització	(390)	(2.676)	(3.066)
Reclassificacions	(3.153)	3.153	0
<b>Valor de cost final</b>	<b>26.441</b>	<b>3.261</b>	<b>29.702</b>
Provisió inicial	(690)	(51)	(741)
Dotacions	(792)	0	(792)
Baixes per amortització	27	80	107
Reclassificacions	254	(254)	0
<b>Total provisió</b>	<b>(1.201)</b>	<b>(225)</b>	<b>(1.426)</b>
<b>Valor net comptable</b>	<b>25.240</b>	<b>3.036</b>	<b>28.276</b>

Quadre 6

A 31 de desembre de 1999, els préstecs aprovats i pendents de formalitzar pujaven a 5.175 milions de pessetes i els préstecs formalitzats pendents de desemborsar a 3.570 milions de pessetes.

Com a resultat del treball realitzat sobre una mostra d'expedients de préstecs, que representa el 24% del deute viu a 31 de desembre de 1999, s'han posat de manifest els aspectes següents:

- En 1998 l'Institut va garantir en document privat davant d'una entitat financera, el préstec que aquesta va concedir, mitjançant escriptura pública, a una empresa que al mateix temps és prestatària del IVF. La garantia va pujar a 700 milions de pessetes, així com, si s'esqueia, dels interessos convinguts que pogueren meritarse fins el tancament de la citada operació, segons el pactat en el citat document.

A més a més, en 1999 l'Institut ha garantit en document privat, davant una entitat financera, un nou préstec que aquesta va concedir a l'empresa anterior mitjançant escriptura pública. La nova garantia puja a 200 milions de pessetes així com, si s'esqueia, dels interessos convinguts que pogueren meritarse fins el tancament de la citada operació, segons el pactat en el citat document.

Atesa la situació financera de la citada empresa i els seus antecedents de morositat en operacions de crèdit concertades amb l'Institut (considerades de cobrament dubtós i provisionades al 100%), es desconeix si finalment l'empresa atindrà els pagaments derivats dels dos préstecs garantits i, si cal, la possible reclamació de les garanties prestades pel IVF.

- El 16 de desembre de 1999, la Comissió d'Inversions del IVF va acordar el venciment anticipat i l'execució de garanties sobre els dos préstecs concedits a una empresa en els exercicis 1993 i 1998, per un deute viu conjunt, a 31 de desembre de 1999, de 368 milions de pessetes de nominal i 22 milions de pessetes d'interessos.

En l'informe de fiscalització de 1998, es van posar de manifest els antecedents de morositat pel que fa al préstec de 1993 i l'incompliment de les condicions estipulades en el préstec concedit en 1998 per al seu desemborsament, així com les dificultats financeres per les quals travessava l'empresa.

- El Consell d'Administració de l'Institut, en la sessió de data 20 de novembre de 1992, va aprovar els criteris reguladors de la concessió de préstecs i avals, així com la delegació de facultats a la Comissió Executiva per a l'aprovació d'operacions de crèdit. Quant a açò i, tal com es va indicar en l'informe de fiscalització de 1998, tenint en compte el volum de crèdits concedits i el temps transcorregut des de l'aprovació inicial dels seus criteris reguladors, haurien de revisar-se les condicions establertes per a la concessió de crèdits i avals definint un marc regulador d'operacions de crèdit i de risc, on s'inclouen els criteris comptables aplicats pel IVF per a l'adequat

registre d'aquestes operacions d'acord amb la normativa establerta pel Banc d'Espanya per a les entitats de crèdit.

D'altra banda, la provisió per a insolvències a 31 de desembre de 1999, integra una dotació genèrica corresponent a l'aplicació d'un 2% sobre el capital viu dels préstecs pendents de reemborsaments a la dita data i una dotació específica per les operacions considerades de cobrabilitat dubtosa, segons el detall següent, en milions de pessetes:

<b>Provisions</b>	<b>Llarg termini</b>	<b>Curt termini</b>	<b>Total</b>
Provisió genèrica	594	0	594
Provisió específica	607	225	832
<b>Saldo 31/12/99</b>	<b>1.201</b>	<b>225</b>	<b>1.426</b>

Quadre 7

En 1999, el IVF ha dotat un 1% adicional de risc viu a causa del significatiu augment dels crèdits registrats a 31 de desembre de 1999, que s'han vist incrementats en un 55,8% respecte de l'exercici anterior i pugen a 29.702 milions de pessetes.

La provisió genèrica a llarg termini inclou de forma inadequada l'1% dels préstecs a curt termini que hauria d'haver-se comptabilitzat en l'epígraf "Inversions financeres temporals".

En la revisió dels expedients corresponents a empreses prestatàries el deute de les quals ha sigut específicament provisionat, s'ha posat de manifest la necessitat d'incrementar la provisió comptabilitzada en 372 milions de pessetes, atenent la situació financera de les empreses analitzades, la seua morositat i les possibilitats reals de reemborsament a la data de redacció d'aquest informe.

#### 4.2.4 Deutors

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 1999 i la seua comparació amb l'exercici anterior, és la següent en milions de pessetes:

<b>Deutors</b>	<b>31-12-99</b>	<b>31-12-98</b>
Generalitat Valenciana deutora	604	539
Reavals SGR	285	263
Recobraments avals SGR	(173)	-
D'altres comptes	13	12
Provisió per a insolvències	(54)	(126)
<b>Total</b>	<b>675</b>	<b>688</b>

Quadre 8



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

<b>Generalitat Valenciana deutora</b>	<b>Milions de pessetes</b>
Programa incentius inversió productiva	534
Subvenció d'explotació	51
Servei del deute	19
<b>Total</b>	<b>604</b>

#### Quadre 9

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 Generalitat Valenciana per mitjà de l'Institut, subvenciona els tipus d'interés de les operacions de crèdit concertades pels beneficiaris amb el mateix Institut i amb altres entitats de crèdit amb aval de la SGR. En 1999, dos ordres del 8 de març de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Administració Pública, regulen els suports al finançament empresarial per a l'exercici, establint per a la "línia SGR" una quantia màxima de 542 milions de pessetes i per a la "línia IVF", 1.831 milions de pessetes.

Les obligacions reconegudes a càrrec dels pressuposts de la Generalitat durant 1999 han pujat a 1.068 milions de pessetes (apartat 4.4.3), dels quals 526 milions de pessetes corresponen a la "línia IVF" i 542 milions de pessetes a la "línia SGR". A 31 de desembre de 1999 el IVF havia percebut pels conceptes anteriors 239 i 295 milions de pessetes respectivament, per la qual cosa el saldo deutor en aquesta data pujava a 534 milions de pessetes.

En "Subvenció d'explotació" es reflecteix l'import pendent de cobrament de la Generalitat Valenciana de la subvenció d'explotació concedida a l'Institut com a aportació de socis per a la compensació de pèrdues (apartat 4.2.6).

El compte "Reavals SGR", recull els pagaments efectuats o pendents d'efectuar per part de l'Institut a la SGR en virtut del contracte de refinançament 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 socis partícips.

Amb data 14 de gener de 2000, l'Institut va signar un nou contracte amb la SGR per al refinançament dels incobrats que es produeixen en les operacions de garantia financera atorgades per la SGR. Mitjançant el citat contracte, que substitueix l'anterior i té efecte a partir del 30 de juny de 1999 fins el 31 de desembre de 2001, la SGR cedeix un 40% de risc de totes les operacions de garantia financera objecte del contracte.

Les quantitats recuperades dels pagaments reavalats es registren en el compte "Recobraments SGR", el saldo del qual, a 31 de desembre de 1999, puja a 173 milions de pessetes. En 1999, el IVF ha reclassificat adequadament el saldo d'aquest compte que en l'exercici anterior figurava en el compte "Creditors diversos" del passiu del balanç.

Els pagaments efectuats per l'Institut a la SGR nets de reemborsaments es financien anualment mitjançant subvencions de la Generalitat Valenciana destinades a aquesta finalitat que es comptabilitzen en "D'altres ingressos d'explotació" (apartat 4.4.5).

Aquests pagaments es troben provisionats per import de 54 milions de pessetes, atenent les probabilitats de la seua recuperació, tal com recull el compte "Provisió per a insolvències" (quadre 8). Així mateix, l'Institut té dotada una provisió (apartat 4.2.8) que cobreix l'1% del risc viu de la SGR cedit al IVF a 31 de desembre de 1999 i aquells pagaments que previsiblement hauran d'atendre's en l'exercici següent, per un import total de 402 milions de pessetes.

Segons la memòria auditada de la SGR, el risc total que manté la societat amb els seus avalats per operacions de garantia financera a 31 de desembre de 1999, puja a 70.190 milions de pessetes, dels quals 27.064 milions de pessetes correspondrien al risc reavalat pel IVF.

#### 4.2.5 Inversions financeres temporals

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 1999, comparada amb la de l'exercici anterior, és la següent en milions de pessetes:

<b>Inversions financeres temporals</b>	<b>31-12-99</b>	<b>31-12-98</b>
Valors de renda fixa a curt termini	847	0
Crèdits a curt termini	3.261	2.784
Interessos de crèdits a curt termini	69	45
Provisió crèdits a curt termini	(225)	(51)
<b>Total</b>	<b>3.952</b>	<b>2.778</b>

Quadre 10

El saldo del compte "Valors de renda fixa a curt termini", reflecteix les inversions financeres a curt termini materialitzades en la compravenda del deute públic amb pacte de recompra i a curt termini, amb una rendibilitat mitjana del 3,2%.

Els saldos dels comptes "Crèdits a curt termini" i "Provisió de crèdits a curt termini", s'analitzen en l'apartat 4.2.3 b) 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 1999 pels préstecs concedits pel IVF.

#### 4.2.6 Fons propis

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

Fons propis	31-12-98	Distribució resultats	Traspassos	Augments	31-12-99
Fons social	7.869	0	0	0	7.869
Reserves	25	0	0	0	25
Resultat negatiu exerc. anteriors	(724)	(197)	119	0	(802)
Aport. socis comp. de pèrdues	119	0	(119)	204	204
Pèrdues i beneficis	(197)	197	0	118	118
<b>Total</b>	<b>7.092</b>	<b>0</b>	<b>118</b>	<b>322</b>	<b>7.414</b>

Quadre 11

Les subvencions d'explotació al IVF consignades en la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a l'exercici de 1999, han pujat a 704 milions de pessetes, dels quals 300 milions de pessetes estava previst que es destinaren a finançar les despeses ocasionades per la gestió de l'endeutament de la Generalitat, 200 milions de pessetes els pagaments per reavals a la SGR, i els 204 milions de pessetes restants, es destinarien a la compensació de pèrdues. Aquest últim import ha sigut comptabilitzat en el compte "Aportació de socis per a la compensació de pèrdues, tal com s'observa en el quadre anterior.

#### 4.2.7 Ingressos per distribuir en diversos exercicis

El saldo d'aquest epígraf que a 31 de desembre de 1999 ha pujat a 488 mlions de pessetes, recull l'import pendent d'aplicar a resultats per les subvencions de capital obtingudes de la Generalitat Valenciana i per la cessió de l'immoble on l'Institut té ubicades les seues oficines, que es comenta en l'apartat 4.2.1.

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

Ingressos	Milions de pessetes
<b>Saldo 31-12-98</b>	<b>497</b>
Augments:	29
<i>Consignació Llei Pressuposts 99</i>	29
Disminucions:	(38)
Aplicació subvencions de capital	(29)
Amortització dret d'ús	(9)
<b>Saldo 31-12-99</b>	<b>488</b>

Quadre 12

Les subvencions de capital consignades en els pressuposts de la Generalitat Valenciana han sigut aplicades en la seua totalitat a l'adquisició d'elements d'immobilitzat, i els traspassos a resultats per aquest concepte han sigut verificats i trobats conformes.

#### **4.2.8 Provisions per a riscos i despeses**

El saldo d'aquest epígraf, que puja a 402 milions de pessetes, recull la provisió per a cobrir els riscos pels reavals de la SGR cedits a l'Institut. La dita provisió abasta tant l'1% del risc viu de la SGR cedit a l'Institut a 31 de desembre de 1999, com aquelles possibles pagaments que hauran de ser atesos en els exercicis següents, tal com s'indica en l'apartat 4.2.4.

#### **4.2.9 Creditors a llarg termini**

El detall d'aquest epígraf del balanç a 31 de desembre de 1999, està format per les operacions d'endeutament a llarg termini vigents a la dita data. El seu desglossament és el següent en milions de pessetes:

<b>Entitat</b>	<b>Tipus d'interés</b>	<b>Venciment</b>	<b>Milions de pessetes</b>
Banco de Crédito Local	Euribor+0,029%	21.12.01	1.997
Banco de Santander	Euribor+0,030%	21.12.01	7.986
Banco Central-Hispano	Euribor+0,030%	21.12.01	2.995
Banco de Santander	Euribor+0,050%	21.12.01	1.997
<b>Total</b>			<b>14.975</b>

Quadre 13

L'Institut, amb data 21 de desembre de 1999, va reconvertir 14.975 milions de pessetes que formaven part de l'endeutament existent en aqueixa data a curt termini amb venciment el 22 de desembre de 1999 (per un import total de 22.957 milions de pessetes), en endeutament a llarg termini.

#### **4.2.10 Creditors a curt termini**

El detall d'aquest epígraf del balanç a 31 de desembre de 1999, és el següent en milions de pessetes:

<b>Creditors</b>	<b>31-12-99</b>
Préstecs rebuts a curt termini	8.001
Generalitat Valenciana creditora	5
Creditors diversos	605
Creditors plans de suport	19
Administracions Públiques	21
Interessos meritats i no vençuts	23
D'altres	13
<b>Total</b>	<b>8.687</b>

Quadre 14

El saldo del compte "Préstec rebuts a curt termini" s'ha vist disminuït amb respecte a 1998 en un 38,1%, per la seua transformació en endeutament a llarg termini. El seu desglossament per entitats financeres prestadores es mostra en el quadre següent.

<b>Entitat</b>	<b>Tipus d'interés</b>	<b>Venciment</b>	<b>Milions de pessetes</b>
Banesto	3,496%	22/03/00	998
Banco Central-Hispano	3,496%	22/03/00	998
Bancaixa	3,506%	22/03/00	1.000
Banco Santander	3,536%	22/03/00	499
Caixa d'Estalvis del Mediterrani	3,546%	22/03/00	1.997
Caixa Catalunya	3,616%	22/03/00	2.112
Bancaixa	3,490%	5/01/00	397
<b>Total</b>			<b>8.001</b>

Quadre 15

El IVF ha efectuat operacions d'endeutament a molt curt termini durant l'exercici per import de 54.977 milions de pessetes, havent-se incrementat respecte a l'exercici anterior en un 59,54%, si bé a 31 de desembre de 1999 el volum viu d'endeutament, a curt i llarg termini, no supera el límit de 30.000 milions de pessetes previst en l'article 37 de la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a 1999.

El saldo del compte "Creditors diversos", que puja a 605 milions de pessetes, recull, entre altres conceptes, 534 milions de pessetes per subvencions pendents de pagament als distints beneficiaris del "Pla de suport a la inversió empresarial", dels quals 246 milions de pessetes corresponen a la "línia SGR", i 288 milions de pessetes a la "línia IVF" (apartat 4.2.4).

### 4.3 Anàlisi global del compte de pèrdues i beneficis

El compte de pèrdues i beneficis de l'exercici de 1999, juntament amb les xifres corresponents a l'exercici de 1998, es mostra tot seguit en milions de pessetes:

<b>DESPESES</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>INGRESSOS</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Cost d'endeutament	513	454	Import net de la xifra de negocis	1.015	973
Despeses de personal	326	291	D'altres ingressos d'explotació	1.461	1.784
Dotacions per a amortiz. de l'immob.	33	36			
Variació provisions de tràfic	147	67			
D'altres despeses d'explotació	1.540	1.861			
<b>Beneficis d'explotació</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>Pèrdues d'explotació</b>	<b>83</b>	<b>0</b>
Variació de les provisi. d'inver. financ.	710		Ingressos de participacions de capital	877	0
Diferències de canvi	0	300	Ingressos financers	2	24
		1	Diferència positiva canvi	0	1
<b>Resultats financers positius</b>	<b>169</b>	<b>0</b>	<b>Resultats financers negatius</b>	<b>0</b>	<b>276</b>
<b>Beneficis de les activitats ordinàries</b>	<b>86</b>	<b>0</b>	<b>Pèrdues de les activitats ordinàries</b>	<b>0</b>	<b>228</b>
Variació de les provis. d'immobilitzat	5	0	Subvenc. de capital transf. al resultat	30	22
Pèrdues procedents immobilitzat	0	0	Ingressos extraordinaris	9	9
Despeses extraordinàries	0	0	Ingressos i beneficis d'altres exercicis	3	1
Despeses i pèrdues d'altres exercicis	5	1			
<b>Resultats extraordinaris positius</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>Resultats extraordinaris negatius</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beneficis abans d'imposts</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>Pèrdues abans d'imposts</b>	<b>0</b>	<b>197</b>
<b>Resultat de l'exercici (benefici)</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>Resultat de l'exercici (pèrdua)</b>	<b>0</b>	<b>197</b>

Quadre 16

En 1999 el IVF ha registrat un benefici de 118 milions de pessetes, a diferència de l'exercici anterior en el qual es van pèrdues per 197 milions de pessetes. Aquest benefici s'ha produït, principalment, per l'obtenció d'ingressos procedents de les participacions en capital, per 877 milions de pessetes (apartat 4.2.3.a), per un import superior a la variació de les provisions per inversions, que ha pujat a 710 milions de pessetes (apartat 4.2.3.b).

#### 4.4 Epígrafs més significatius del compte de pèrdues i beneficis

##### 4.4.1 Cost d'endeutament

Els interessos meritats en l'exercici de 1999 pels préstecs rebuts per l'Institut (apartats 4.2.9 i 4.2.10), han pujat a 513 milions de pessetes, havent-se incrementat respecte a l'exercici anterior en un 13,0%.

##### 4.4.2 Despeses de personal

El detall comparat de les despeses de personal dels exercicis de 1999 i 1998, es mostra tot seguit en milions de pessetes:

<b>Despeses de personal</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Sous i salaris	253	228
Seguretat Social a càrrec d'empresa	69	61
D'altres despeses de personal	4	2
<b>Total</b>	<b>326</b>	<b>291</b>

Quadre 17

Les despeses de personal han experimentat un increment del 12,0% respecte a 1998, com a conseqüència de l'augment de plantilla que passa de 51 a 55 treballadors i de determinades reclassificacions de llocs de treball de caràcter intern. La massa salarial respecte a l'exercici anterior, en termes homogenis, no ha superat el límit previst en la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a 1999.

La Direcció general de pressuposts de la Conselleria d'Economia, Hisenda i Administració pública va emetre un informe favorable el 17 de febrer de 1999 sobre la creació i reclassificació de determinats llocs de treball relacionats amb la plantilla del IVF per a 1999, condicionant-lo al compliment del límit de la quantia consignada en concepte de despeses de personal per la Llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a 1999.

En aquest sentit, cal assenyalar que les despeses de personal de l'Institut de 1999 no superen el límit previst en la llei de Pressuposts de la Generalitat Valenciana per a 1999.

Així mateix, l'Institut ha complert amb els requisits establerts en l'article 28.6 de la citada Llei referents al pagament de la productivitat de l'exercici de 1999, havent informat al Govern Valencià el 17 de desembre de la proposta i quanties individuals assignades a aquest concepte.

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

D'altra banda, les obligacions de l'Institut amb l'Administració Tributària i la Seguretat Social derivades de les despeses de personal, han sigut adequadament liquidades en 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:

<b>D'altres despeses d'explotació</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Despeses programa d'incentius inversió productiva	1.068	1.393
Serveis professionals	142	112
D'altres serveis	72	44
Publicitat i relacions públiques	233	269
Subministraments	13	13
Aportació Fundació Estudis Bursàtils	0	10
D'altres	12	20
<b>Total</b>	<b>1.540</b>	<b>1.861</b>

Quadre 18

En el compte "Programa incentius inversió productiva" s'han registrat subvencions concedides per la Generalitat Valenciana dins del "Pla de suport empresarial" per mitjà de l'Institut, convocades per la Conselleria d'Economia, Hisenda i Administració Pública (apartat 4.2.4), de les quals 542 milions de pessetes corresponen a la "Línia SGR. Ajudes al finançament del circulat", i 526 milions de pessetes a la "Línia IVF. Incentius a la inversió productiva". Les primeres subvencionen entre 2 i 3 punts percentuals dels interessos dels préstecs sol·licitats per les petites i mitjanes empreses per a l'adquisició del circulat o per a la seua reestructuració financera; i les segones subvencionen una part del cost dels préstecs concertats amb el IVF per a projectes d'inversió d'especial interès per a l'economia valenciana.

Els ingressos comptabilitzats per aquest concepte han pujat a 1.068 milions de pessetes (apartat 4.4.5).

En el compte "Serveis professionals" s'han registrat, entre altres despeses, les següents: 69 milions de pessetes en concepte de catalogació del deute i gestió de l'endeutament de la Generalitat Valenciana; 15 milions de pessetes pels serveis d'assessorament del Banc d'Espanya; 13 milions de pessetes pels serveis de



vigilància de la seu del IVF i 16 milions de pessetes pels serveis jurídics prestats i 10 milions de pessetes pels treballs de reorganització de l'Institut.

En "Publicitat i relacions públiques" s'inclouen, entre altres conceptes, 199 milions de pessetes en concepte de despeses meritades en 1999 per la contractació de la campanya de publicitat de "Valors de la Generalitat Valenciana", adjudicada en l'exercici de 1998 per un import de 449 milions de pessetes. Aquestes despeses han sigut subvencionades per la Generalitat Valenciana, tal com s'indica en l'apartat 4.4.5.

Així mateix, "Publicitat i relacions públiques" recull l'aportació de l'exercici de 10 milions de pessetes a la Fundació Estudis Bursàtils, atenent el que s'ha estipulat en el conveni de col.laboració subscrit entre l'IVF i la citada fundació el 2 de novembre de 1998 per a la realització d'estudis, projectes i formació en matèria de productes i mercats financers.

#### 4.4.4 Import net de la xifra de negocis

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

<b>Comptes</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Interessos por préstecs concedits	935	918
Comissió préstecs concedits	77	47
Ingressos gestió avals	0	1
Interessos de demora	3	7
<b>Total</b>	<b>1.015</b>	<b>973</b>

Quadre 19

El compte "Interessos per préstecs concedits", recull els interessos meritats pels préstecs concedits pel IVF analitzats en l'apartat 4.2.3 b) d'aquest informe. Els tipus d'interès de general aplicació giren al voltant del "Mibor" o "Euribor" 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 0,5% sobre l'import concedit. Aquesta comissió es fa efectiva en el primer desemborsament i es descompta de l'import prestat.

#### 4.4.5 D'altres ingressos d'explotació

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

<b>D'altres ingressos d'explotació</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Subvenció Programa Incentius Inversió Productiva	1.068	1.393
Subvenció SGR	21	0
Subvenció gestió servei deute	290	329
D'altres ingressos de gestió (SWAPS)	81	62
D'altres ingressos	1	0
<b>Total</b>	<b>1.461</b>	<b>1.784</b>

Quadre 20

En "Subvenció programa incentius inversió productiva" s'han registrat els ingressos meritats per les subvencions gestionades pel IVF que es comenten en els apartats 4.2.4 i 4.4.3.

Els ingressos registrats en "Subvencions SGR", corresponen a la subvenció reconeguda per la Generalitat Valenciana per al finançament dels pagaments per reavals efectuats pel IVF a la SGR en l'exercici, nets de reemborsaments, segons el contracte de refiançament subscrit (apartat 4.2.4).

En "Subvenció gestió servei deute" es comptabilitza la subvenció obtinguda de la Generalitat Valenciana per al finançament de les despeses ocasionades per la gestió del seu endeutament que té encomanada l'Institut. Les despeses generades en 1999 per aquest concepte i, per tant, els ingressos meritats, han pujat a 290 milions de pessetes, dels quals 199 corresponen a la campanya de publicitat dels "Valors de la Generalitat Valenciana" (apartat 4.4.3).

En "D'altres ingressos de gestió (SWAPS)", es registren els ingressos obtinguts per la diferència entre els tipus d'interès contractats i els vigents en l'exercici de 1999, en relació amb les operacions "swaps" contractades.

## **5. SITUACIÓ FISCAL**

D'acord amb la revisió 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 són revisables mentre no es practique una liquidació definitiva o no hi haja transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

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

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

## **6. FETS POSTERIORIS**

- La Llei 10/1998, de 28 de desembre, modifica la llei de creació del IVF i incorpora com a font addicional dels seus recursos, els derivats de la titulació dels seus crèdits d'acord amb la normativa sobre la titularització d'actius.

En aquest sentit, l'Institut tenia previst promoure en l'exercici de 2000 la constitució d'uns fons de titulació dels préstecs concedits a les "Pymes". No obstant això, la Comissió d'Inversions, en la seua reunió de 28 de març de 2000, no va acordar l'efectiva constitució del citat fons de forma immediata.

- El Govern Valencià, en la reunió de 25 de gener de 2000, va acordar augmentar el Fons Social del IVF en 458 milions de pessetes, a fi de finançar el desemborsament per part e l'Institut per a l'efectiva subscripció de 45.788 quotes socials de l'ampliació de capital acordada per la SGRGV
- La societat participada VFE acordà en març de 2000 la reducció del seu capital social per import de 382 milions de pessetes a fi de tornar la dita suma als accionistes, mitjançant la disminució del valor nominal de les accions en 10.259 pessetes/fracció i la consegüent reducció de reserva legal.
- Tal com indica l'apartat 3.1 d'aquest informe, el Reglament del IVF va ser modificat mitjançant el decret 78/2000, de 30 de maig, a fi de desenvolupar les modificacions introduïdes en la Llei de creació de l'Institut per les ja citades lleis 14/1997 i 19/1998, les dues de "Mesures de gestió administrativa i financera i d'organització de la Generalitat Valenciana".

## **7. RECOMANACIONS**

A més d'allò que s'ha esmentat en l'apartat 1 d'aquest informe, com a resultat del treball de fiscalització realitzat cal efectuar les recomanacions que s'assenyalen tot seguit, destacant prèviament les actuacions dutes a terme pel IVF durant l'exercici atenent les indicacions i recomanacions efectuades per aquesta Sindicatura en l'informe de 1998:

- a) Durant l'exercici de 1999, l'Institut ha esmenat les observacions següents:
  - a.1) Comptabilitat dels recobraments per reavals amb abonament al compte "Reavals SGR".
- b) Es considera oportú mantenir la recomanació següent proposada en informes anteriors:
  - b.1) Avaluació dels criteris reguladors de la concessió de crèdits i avals, i de la comptabilització de les operacions financeres.
- c) Les recomanacions sobre altres aspectes posats de manifest en la fiscalització de l'exercici de 1999, són els següents:
  - c.1) Elaboració dels estats comptables de liquidació del Consorci Valencià de Cooperatives amb Secció de Crèdit.
  - c.2) Reclassificació a la rúbrica "Inversions financeres temporals" de la part a curt termini de la provisió genèrica per a cobrir les insolvències de les inversions de crèdit.