

## BALANCE. EJERCICIO 2004

Nº CUENTAS	ACTIVO	EJERCICIO 2004	EJERCICIO 2003	Nº CUENTAS	PASIVO	EJERCICIO 2004	EJERCICIO 2003
	<b>A) INMOVILIZADO</b>	<b>10.479.910.481,72</b>	<b>9.437.897.190,48</b>		<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>2.514.917.913,94</b>	<b>2.706.309.592,50</b>
	<b>I. INVERSIONES DESTINADAS AL USO GENERAL</b>	<b>5.929.091.629,54</b>	<b>5.477.063.297,51</b>		<b>I. PATRIMONIO</b>	<b>2.867.042.623,61</b>	<b>2.867.042.623,61</b>
200	1. TERRENOS Y BIENES NATURALES	112.760.210,40	94.039.542,04	100	1. PATRIMONIO	2.867.042.623,61	2.867.042.623,61
201	2. INFRAEST. Y BIENES DESTINADOS AL USO GRAL.	1.405.929.125,05	978.677.360,36		<b>III. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>-160.733.031,11</b>	<b>-130.842.612,04</b>
208	4. BIENES PATRIMONIO HIST., ARTÍST. Y CULTUR.	15.374.463,54	9.318.564,56	(121)	2. RDOS. NEGATIVOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-160.733.031,11	-130.842.612,04
209	5. EDIFICIOS Y OTRAS CONSTRUCCIONES	4.395.027.830,55	4.395.027.830,55	129	<b>IV. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>-191.391.678,56</b>	<b>-29.890.419,07</b>
	<b>II. INMOVILIZACIONES INMATERIALES</b>	<b>571.856.723,71</b>	<b>525.897.300,13</b>		<b>C) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>3.819.344.668,80</b>	<b>4.405.960.002,46</b>
210	1. GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	32.799.497,49	28.881.759,30		<b>I. EMIS. DE OBLIG. Y OTROS VAL. NEGOCIABLES</b>	<b>2.467.618.491,39</b>	<b>3.667.618.491,39</b>
215	3. APLICACIONES INFORMÁTICAS	17.926.343,03	8.757.435,30	150	1. OBLIGACIONES Y BONOS	2.200.552.954,83	3.667.618.491,39
216	4. PROPIEDAD INTELECTUAL	349.054,90	349.054,90	158	4. DEUDAS EN MONEDA EXTRANJERA	267.065.536,56	0,00
217	5. DER. SOBRE BIENES EN RÉG. DE ARREND. FINAN.	1.044.677,12	464.781,64		<b>II. OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO</b>	<b>1.351.726.177,41</b>	<b>738.341.511,07</b>
219	6. OTRO INMOVILIZADO INMATERIAL	519.737.151,17	487.444.268,99	170,176	1. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	1.347.907.906,47	732.614.113,16
	<b>III. INMOVILIZACIONES MATERIALES</b>	<b>2.883.630.039,37</b>	<b>2.574.215.850,50</b>	178,179	3. DEUDAS EN MONEDA EXTRANJERA	3.818.270,94	5.727.397,91
220,221	1. TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	1.736.483.282,68	1.510.583.576,18		<b>D) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>5.821.267.455,55</b>	<b>4.565.332.275,42</b>
222,223	2. INSTALACIONES TÉCNICAS Y MAQUINARIA	377.742.546,92	342.857.235,10		<b>I. EMIS. DE OBLIG. Y OTROS VAL. NEGOCIABLES</b>	<b>1.975.459.390,12</b>	<b>785.017.174,00</b>
224,226	3. UTILLAJE Y MOBILIARIO	403.351.790,22	383.618.798,59	505	2. DEUDAS REPR. EN OTROS VAL. NEGOCIABLES	1.637.769.000,00	507.708.000,00
227,228,229	4. OTRO INMOVILIZADO	366.052.419,55	337.156.240,63	506	3. INTERESES DE OBLIGACIONES Y OTROS VAL.	77.259.836,46	86.586.181,10
	<b>V. INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES</b>	<b>1.095.332.089,10</b>	<b>860.720.742,34</b>	508,509	4. DEUDAS EN MONEDA EXTRANJERA	260.430.553,66	190.722.992,90
250,251,256	1. CARTERA DE VALORES A LARGO PLAZO	947.062.847,76	719.878.610,70		<b>II. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>553.233.601,03</b>	<b>539.227.985,82</b>
252,253,257	2. OTRAS INVERSIONES Y CRÉDITOS A L/P	155.398.800,05	147.971.690,35	520	1. PRÉSTAMOS Y OTRAS DEUDAS	521.991.480,29	521.991.480,29
260,265	3. FIANZAS Y DEPÓSITOS CONSTITUIDOS A L/P	-7.129.558,71	-7.129.558,71	526	2. DEUDAS POR INTERESES	31.242.120,74	17.236.505,53
27	<b>B) GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>10.994.514,76</b>	<b>16.491.772,14</b>		<b>III. ACREEDORES</b>	<b>3.292.574.464,40</b>	<b>3.241.087.115,60</b>
	<b>C) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.664.625.041,81</b>	<b>2.223.212.907,76</b>	40	1. ACREEDORES PRESUPUESTARIOS	1.500.965.446,43	1.521.435.090,55
	<b>II. DEUDORES</b>	<b>1.588.965.722,12</b>	<b>2.151.239.563,97</b>	41	2. ACREEDORES NO PRESUPUESTARIOS	391.684.195,28	204.272.554,69
43	1. DEUDORES PRESUPUESTARIOS	1.607.346.593,62	2.166.019.294,18	475,476,477	4. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	614.185.304,88	631.460.096,71
550,555,558	5. OTROS DEUDORES	851.515,84	741.379,73	521,523,527,528 529, 550,554,559	5. OTROS ACREEDORES	673.805.694,28	778.049.267,98
(490)	6. PROVISIONES	-19.232.387,34	-15.521.109,94	560,561	6. FIANZAS Y DEPÓSITOS RECIBIDOS A C/P	111.933.823,53	105.870.105,67
	<b>III. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES</b>	<b>505.565,06</b>	<b>585.750,82</b>				
542,543,544, 545,547,548	2. OTRAS INVERSIONES Y CRÉDITOS A C/P	505.565,06	585.750,82				
57	<b>IV. TESORERÍA</b>	<b>75.153.754,63</b>	<b>71.387.592,97</b>				
	<b>TOTAL GENERAL (A+B+C).....</b>	<b>12.155.530.038,29</b>	<b>11.677.601.870,38</b>		<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D+E).....</b>	<b>12.155.530.038,29</b>	<b>11.677.601.870,38</b>

## BALANCE. EJERCICIO 2004.

El Balance es un estado de fondos que pone de manifiesto la situación patrimonial de la entidad en un momento determinado del tiempo. A tal efecto se estructura en dos grandes masas patrimoniales: el activo y el pasivo.

- El activo recoge los bienes y derechos de la entidad, así como los posibles gastos diferidos.
- El pasivo recoge las deudas exigibles por terceros a la entidad y el patrimonio de la misma.

### 1. ACTIVO

ACTIVO	EJERCICIO 2004	% s/total	EJERCICIO 2003	% Var.
<b>A) INMOVILIZADO</b>	<b>10.479.910.481,72</b>	<b>86,22%</b>	<b>9.437.897.190,48</b>	<b>11,04%</b>
I. INVERSIONES DESTINADAS AL USO GENERAL	5.929.091.629,54	48,78%	5.477.063.297,51	8,25%
II. INMOVILIZACIONES INMATERIALES	571.856.723,71	4,70%	525.897.300,13	8,74%
III. INMOVILIZACIONES MATERIALES	2.883.630.039,37	23,72%	2.574.215.850,50	12,02%
V. INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES	1.095.332.089,10	9,01%	860.720.742,34	27,26%
<b>B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>10.994.514,76</b>	<b>0,09%</b>	<b>16.491.772,14</b>	<b>-33,33%</b>
<b>C) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.664.625.041,81</b>	<b>13,69%</b>	<b>2.223.212.907,76</b>	<b>-25,13%</b>
II. DEUDORES	1.588.965.722,12	13,07%	2.151.239.563,97	-26,14%
III. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	505.565,06	0,00%	585.750,82	-13,69%
IV. TESORERÍA	75.153.754,63	0,62%	71.387.592,97	5,28%
<b>TOTAL GENERAL (A+B+C).....</b>	<b>12.155.530.038,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.677.601.870,38</b>	<b>4,09%</b>

El activo del Balance incluye todo bien o derecho integrado como tal en la contabilidad de la entidad, sea o no de su titularidad, del cual se espera que en un futuro contribuya directa o indirectamente a la consecución de los objetivos que constituyen su actividad.

En el activo del Balance a 31 de diciembre de 2004, el inmovilizado representa el 86,22%, los gastos a distribuir en varios ejercicios el 0,09% y el activo circulante el 13,69%.

Dentro del inmovilizado destacan las inversiones destinadas al uso general (48,78% del activo) y dentro del activo circulante el epígrafe correspondiente a los deudores (13,07% del activo).

El crecimiento total del activo ha sido, al igual que el del pasivo, de 477.928.167,91 euros, esto es, del 4,09%, debido a la evolución experimentada por el inmovilizado (11,04%). Los epígrafes correspondientes a los gastos a distribuir en varios ejercicios y al activo circulante han disminuido, acusando una variación del -33,33% y del 25,13%, respectivamente.

## 1.1. INMOVILIZADO

Entendido en sentido genérico, está formado por aquel subconjunto de elementos patrimoniales del activo que tienen carácter permanente y no están destinados a la venta, aunque eventualmente puedan ser objeto de enajenación por la entidad. El inmovilizado se desglosa, según su naturaleza y destino económico, en los siguientes epígrafes:

- Inversiones destinadas al uso general
- Inmovilizaciones inmateriales
- Inmovilizaciones materiales
- Inmovilizaciones financieras permanentes

El inmovilizado asciende a 10.479.910.481,72 euros, esto es un 11,04% más que en el ejercicio 2003.

## 1.2. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El presente epígrafe muestra el saldo a 31 de diciembre de 2004 de la cuenta 271 “Gastos financieros de valores negociables”, que recoge la diferencia entre el valor de reembolso y el valor de emisión de valores de renta fija y otros pasivos análogos.

Su importe asciende a 10.994.514,76 euros, habiendo experimentado un decremento con respecto al ejercicio anterior de 5.497.257,38 euros, esto es, el importe de los intereses implícitos diferidos (cupón cero) devengados en el ejercicio 2004.

La composición del saldo de la cuenta 271 a 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE
Intereses implícitos diferidos (cupón cero). Ejercicio 2005	5.497.257,38
Intereses implícitos diferidos (cupón cero). Ejercicio 2006	5.497.257,38
<b>GASTOS FINANCIEROS DIFERIDOS DE VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>10.994.514,76</b>

## 1.3. ACTIVO CIRCULANTE

El activo circulante se caracteriza porque los elementos que lo integran no tienen una vocación de permanencia en la entidad y su período medio de maduración tiende a ser inferior al año.

El activo circulante asciende a 1.664.625.041,81 euros, es decir un 25,13% menos que en el ejercicio 2003, debido en su mayoría al decremento de los deudores (-26,14%). Por lo que respecta al resto de epígrafes, las inversiones financieras temporales han disminuido un 13,69%, con respecto al ejercicio anterior, mientras que la tesorería ha experimentado un crecimiento del 5,28%.

### 1.3.1. Deudores

El epígrafe deudores asciende en su conjunto a 1.588.965.722,12 euros, siendo el detalle del mismo el que se presenta a continuación:

CUENTA PGCPGV	DENOMINACIÓN	IMPORTE
430	Deudores por derechos reconocidos. Presupuesto de ingresos corriente	404.765.453,69
431	Deudores por derechos reconocidos. Presupuesto de ingresos cerrados	514.764.122,58
432	Deudores por derechos definidos. Presupuesto de ingresos cerrados. Orden 12.12.1994, Conselleria de Economía y Hacienda. Regla 83.6	687.817.017,35
<b>SUBTOTAL</b>	<b>DEUDORES PRESUPUESTARIOS</b>	<b>1.607.346.593,62</b>
490	Provisión para insolvencias	-19.232.387,34
<b>SUBTOTAL</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>-19.232.387,34</b>
555	Pagos pendientes de aplicación	54.756,84
558	Provisiones de fondos para pagos a justificar y anticipos de caja fija	796.759,00
<b>SUBTOTAL</b>	<b>OTROS DEUDORES</b>	<b>851.515,84</b>
<b>TOTAL</b>	<b>DEUDORES</b>	<b>1.588.965.722,12</b>

### 1.3.2. Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales ascienden a 505.565,06 euros. Este epígrafe recoge el importe de la cuenta 542 "Créditos a corto plazo", es decir, el de los préstamos y otros créditos concedidos a terceros con vencimiento no superior a un año. Si se compara con el importe reflejado en la cuenta general correspondiente al ejercicio 2003, se observa un decremento cifrado en 80.185,76 euros.

### 1.3.3. Tesorería

Recoge las disponibilidades líquidas mantenidas en caja o en entidades de crédito, es decir, el saldo del subgrupo 57.

La tesorería asciende a 75.153.754,63 euros, habiéndose incrementado un 5,28%, con respecto al ejercicio anterior. Este aumento cuantificado en 3.766.161,66 euros, representa un flujo neto de tesorería positivo, igual al exceso de cobros sobre los pagos.

En el apartado 4C.2 de la Memoria de estas cuentas, se detalla con un mayor nivel de detalle la composición del mencionado flujo. No obstante, en el cuadro siguiente se muestran los porcentajes de variación de la tesorería, según la naturaleza presupuestaria o no de sus componentes:

TESORERÍA	EJERCICIO 2004	EJERCICIO 2003	% Variación
<b>Caja presupuestaria</b>			
Saldo inicial (1)	-1.296.433.830,08	-1.188.312.950,93	9,10%
Total Cobros	10.230.639.629,57	9.183.080.240,60	11,41%
Total Pagos	10.249.302.541,43	9.291.201.119,75	10,31%
<b>Saldo final (2)</b>	<b>-1.315.096.741,94</b>	<b>-1.296.433.830,08</b>	<b>1,44%</b>
<b>Fondos extrapresupuestarios</b>			
Saldo inicial (3)	1.367.821.423,05	1.253.646.690,04	9,11%
Total Cobros	7.463.039.830,62	7.225.387.264,28	3,29%
Total Pagos	7.440.610.757,10	7.111.212.531,27	4,63%
<b>Saldo final (4)</b>	<b>1.390.250.496,57</b>	<b>1.367.821.423,05</b>	<b>1,64%</b>
<b>Saldo inicial TESORERÍA (1 + 3)</b>	<b>71.387.592,97</b>	<b>65.333.739,11</b>	<b>9,27%</b>
<b>Saldo final TESORERÍA (2 + 4)</b>	<b>75.153.754,63</b>	<b>71.387.592,97</b>	<b>5,28%</b>

## 2. PASIVO

El pasivo del Balance muestra el origen de los fondos, la fuente de los recursos con la que se financia el activo; recoge las obligaciones (fondos ajenos) y fondos propios (patrimonio y resultados).

PASIVO	EJERCICIO 2004	% s/total	EJERCICIO 2003	% Var.
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>2.514.917.913,94</b>	<b>20,69%</b>	<b>2.706.309.592,50</b>	<b>-7,07%</b>
I. PATRIMONIO	2.867.042.623,61	23,59%	2.867.042.623,61	0,00%
III. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-160.733.031,11	-1,32%	-130.842.612,04	22,84%
IV. RESULTADOS DEL EJERCICIO	-191.391.678,56	-1,57%	-29.890.419,07	540,31%
<b>C) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>3.819.344.668,80</b>	<b>31,42%</b>	<b>4.405.960.002,46</b>	<b>-13,31%</b>
I. EMIS. DE OBLIG. Y OTROS VAL. NEGOCIABLES	2.467.618.491,39	20,30%	3.667.618.491,39	-32,72%
II. OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO	1.351.726.177,41	11,12%	738.341.511,07	83,08%
<b>D) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>5.821.267.455,55</b>	<b>47,89%</b>	<b>4.565.332.275,42</b>	<b>27,51%</b>
I. EMIS. DE OBLIG. Y OTROS VAL. NEGOCIABLES	1.975.459.390,12	16,25%	785.017.174,00	151,65%
II. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	553.233.601,03	4,55%	539.227.985,82	2,60%
III. ACREEDORES	3.292.574.464,40	27,09%	3.241.087.115,60	1,59%
<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D+E)....</b>	<b>12.155.530.038,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.677.601.870,38</b>	<b>4,09%</b>

En el pasivo del Balance a 31 de diciembre de 2004, los fondos propios representan el 20,69%, los acreedores a largo plazo el 31,42% y los acreedores a corto plazo el 47,89%.

Dentro del largo plazo destacan las emisiones de obligaciones y otros valores negociables (20,30% del pasivo) y dentro del corto plazo el epígrafe correspondiente a los acreedores (27,09% del pasivo).

El crecimiento total del pasivo ha sido, al igual que en el activo, de 477.928.167,91 euros, lo cual representa el 4,09%. Dicho crecimiento se debe principalmente a la evolución experimentada por los acreedores a corto plazo (27,51%), mientras que los acreedores a largo plazo han disminuido un 13,31%. En el caso de los fondos propios, se observa una disminución de 7,07 puntos porcentuales, con respecto al ejercicio precedente.

## **2.1. FONDOS PROPIOS**

### **2.1.1. Patrimonio**

El patrimonio está constituido por los recursos propios de la entidad, procedentes, bien del momento de su creación, bien de la actividad de la misma.

Asciende a 2.867.042.623,61 euros, no habiendo sufrido variación alguna con respecto al ejercicio 2003.

### **2.1.2. Resultados de ejercicios anteriores**

Refleja los resultados positivos o negativos de ejercicios anteriores no aplicados a partidas específicas.

Su importe refleja el resultado económico-patrimonial negativo de los ejercicios 2002 y 2003, cifrados en -130.842.612,04 euros y -29.890.419,07 euros respectivamente, ya que los resultados de ejercicios anteriores fueron traspasados a patrimonio.

### **2.1.3. Resultados del ejercicio**

Recoge el resultado económico-patrimonial del ejercicio, que es la variación de los fondos propios de la entidad producida en dicho período como consecuencia de sus operaciones de naturaleza presupuestaria y no presupuestaria. Viene determinado por la diferencia entre los ingresos y los gastos del período al que se refiere, no considerándose parte integrante del mismo aquellas operaciones derivadas de:

- a) Aportaciones de bienes que no impliquen cambio de titularidad de los mismos.
- b) Aportaciones de bienes afectos a fines que conlleven el traspaso de competencias a otros entes.
- c) Incrementos patrimoniales derivados de actualizaciones de activos.

En este apartado se refleja un desahorro de 191.391.678,56 euros, cantidad superior al desahorro correspondiente al ejercicio 2003, que se concretó en 29.890.419,07 euros.

El resultado económico-patrimonial, no coincide con el saldo presupuestario cifrado en -2.907.024,80 euros, reflejando este último la diferencia entre derechos y obligaciones reconocidas en el ejercicio 2004, habiéndose detallado su composición en el apartado 3C. de estas cuentas anuales.

La diferencia entre ambos resultados (-188.484.653,76 euros), se justifica en base a una serie de factores, que aparecen detallados en el estado de conciliación del resultado económico-patrimonial y el saldo presupuestario, incluido en el apartado 4C.3 de la memoria de estas cuentas.

## 2.2. ACREEDORES A LARGO PLAZO

Los acreedores a largo plazo abarcan aquellas obligaciones a pagar cuyo vencimiento es superior al año.

Las deudas a largo plazo ascienden a 3.819.344.668,80 euros, lo cual supone un decremento de 586.615.333,66 euros respecto del ejercicio anterior. Dicha disminución se debe principalmente a la evolución experimentada por las emisiones de obligaciones y otros valores negociables (-32,72%) y por las deudas en moneda extranjera (-33,33%), mientras que las deudas con entidades de crédito, han sufrido un aumento del 83,99.

Por lo que respecta al endeudamiento a largo plazo, la situación de la deuda a largo plazo de la Generalitat Valenciana a 31 de diciembre de 2004, teniendo en cuenta la naturaleza de la operación, responde al detalle expresado en el apartado 4.F de la Memoria "Información sobre el endeudamiento".

A continuación se muestra resumen del mencionado detalle y también el importe de la deuda a largo plazo tal y como aparece recogido en el balance de la entidad a través de las correspondientes cuentas del plan contable (PGCPGV).

NATURALEZA DE LA OPERACIÓN	DEUDA A 31 DE DICIEMBRE
<b>1. DEUDA EN MONEDA NACIONAL</b>	<b>4.951.773.743,83</b>
Deuda pública a largo plazo	3.585.159.630,67
Préstamos a largo plazo	1.366.614.113,16
<b>2. DEUDA EN OTRAS MONEDAS</b>	<b>5.727.397,91</b>
Deuda pública a largo plazo	0,00
Préstamos a largo plazo	5.727.397,91
<b>TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO (1) + (2)</b>	<b>4.957.501.141,74</b>

CUENTA PGCPGV	DENOMINACIÓN	SALDOS ACREEDORES A 31 DE DICIEMBRE
<b>1. DEUDA EN MONEDA NACIONAL</b>		<b>3.548.460.861,30</b>
<b>150</b>	Obligaciones y bonos	2.200.552.954,83
<b>170</b>	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	1.347.907.906,47
<b>2. DEUDA EN OTRAS MONEDAS</b>		<b>270.883.807,50</b>
<b>158</b>	Empréstitos y otras emisiones análogas en moneda extranjera	267.065.536,56
<b>178</b>	Deudas a largo plazo por préstamos recibidos y otros conceptos en moneda extranjera	3.818.270,94
<b>TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO (1) + (2)</b>		<b>3.819.344.668,80</b>



En términos globales, se aprecia una diferencia de 1.138.156.472,94 euros, que responde a diferentes motivos.

En primer lugar, si se analizan los datos correspondientes a la deuda pública en moneda nacional, se pone de manifiesto, como en ejercicios precedentes, una diferencia de 82.458.860,72 de euros, que viene motivada por el reflejo en la cuenta 150 del plan del cupón cero, correspondiente a las obligaciones a largo plazo emitidas en el ejercicio 1992 y que se amortizarán en noviembre de 2006. En relación con esta cantidad, cabe señalar que anualmente se periodifican contablemente los intereses devengados.

La restante diferencia, cuantificada en 1.220.615.333,66 euros, responde a la reclasificación de largo a corto plazo reflejada en la contabilidad económico-patrimonial, por el importe de aquellas obligaciones y bonos, así como préstamos, cuyo vencimiento tendrá lugar en el ejercicio 2005.

No obstante, también es conveniente tener en cuenta que, por lo que respecta a la agrupación efectuada atendiendo a la clase de moneda, el criterio utilizado por cada una de las fuentes no es coincidente. Así pues, en el apartado 4.F de la Memoria “Información sobre el endeudamiento” el criterio es el utilizado por el Área de Mercado de Capitales del Instituto Valenciano de Finanzas, el cual tiene su fundamento en la Adenda V del “Manual del SEC 95 sobre el déficit público y la deuda pública”, en el que se indica que, por la parte cubierta por un acuerdo de permuta financiera de divisas, o cualquier otro instrumento derivado con el mismo efecto, la deuda puede considerarse como transformada en moneda nacional. La situación es análoga a aquella en que la deuda se emitió originalmente en moneda nacional por el importe del principal que establece el contrato. Por otro lado, en la presentación del balance de la entidad se ha tenido en cuenta lo dispuesto en el PGCPGV, que atiende a la moneda de emisión o contracción de la deuda.

### **2.3. ACREEDORES A CORTO PLAZO**

La agrupación de acreedores a corto plazo está integrada por aquellas obligaciones de pago cuyo vencimiento es inferior al año.

Dicha agregación asciende a 5.821.267.455,55 euros, es decir 1.255.935.180,13 euros más que en el ejercicio 2003, debido en su mayoría al incremento de las emisiones de obligaciones y otros valores negociables (151,65%).

#### **2.3.1. Emisión de obligaciones y otros valores negociables y Deudas con entidades de crédito**

Dentro del presente epígrafe, se recoge el endeudamiento de la entidad a corto plazo.

A continuación se compara el desglose facilitado en el apartado 4F de la Memoria, relativo al endeudamiento de la entidad, y los datos reflejados en el balance de la misma.

NATURALEZA DE LA OPERACIÓN	DEUDA A 31 DE DICIEMBRE
<b>1. DEUDA EN MONEDA NACIONAL</b>	<b>1.342.219.337,19</b>
Deuda pública a corto plazo	698.199.553,66
Préstamos a corto plazo	644.019.783,53
<b>2. DEUDA EN OTRAS MONEDAS</b>	<b>0,00</b>
Deuda pública a corto plazo	0,00
Préstamos a corto plazo	0,00
<b>TOTAL DEUDA A CORTO PLAZO (1) + (2)</b>	<b>1.342.219.337,19</b>

CUENTA PGCPGV	DENOMINACIÓN	SALDOS ACREEDORES A 31 DE DICIEMBRE
<b>1. DEUDA EN MONEDA NACIONAL</b>		<b>2.300.494.990,22</b>
<b>505</b>	Deudas representadas en otros valores negociables a corto plazo	1.637.769.000,00
<b>521</b>	Deudas a corto plazo	662.725.990,22
<b>2. DEUDA EN OTRAS MONEDAS</b>		<b>262.339.680,63</b>
<b>508</b>	Empréstitos y otras emisiones análogas a corto plazo en moneda extranjera	260.430.553,66
<b>528</b>	Deudas a corto plazo por préstamos recibidos y otros conceptos en moneda extranjera	1.909.126,97
<b>TOTAL DEUDA A CORTO PLAZO (1) + (2)</b>		<b>2.562.834.670,85</b>

Se aprecia una diferencia en términos globales de 1.220.615.333,66 euros, la cual viene motivada, por la reclasificación de largo a corto plazo, de los préstamos en moneda nacional y de los préstamos en moneda extranjera, tal y como se expuso al detallar los “Acreedores a largo plazo”. Asimismo, son de aplicación los comentarios efectuados en el apartado anteriormente referenciado, relativos a la distinción entre deudas en moneda nacional y en otras monedas.

Por lo que respecta a las deudas a corto plazo contraídas con entidades de crédito por préstamos recibidos y otros débitos, con la finalidad de cubrir desfases temporales de tesorería con vencimiento no superior a un año, las mismas a parecen reflejadas en el apartado denominado “Préstamos y otras deudas”. En el ejercicio 2004 y, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 39 del Texto Refundido de la Ley de Hacienda Pública de la Generalitat Valenciana y en el artículo 34 de la Ley 17/2003, de 30 de diciembre, de Presupuestos de la Generalitat Valenciana para el ejercicio 2004, por el Conseller de Economía, Hacienda y Empleo se concertaron operaciones de tesorería que se encontraban en vigor a 31 de diciembre, por un importe de 521.991.480,29 euros, dicho saldo se corresponde con el saldo acreedor de la cuenta 520 a dicha fecha, no habiendo experimentado variación con respecto al ejercicio anterior.

Finalmente indicar que se han reflejado en los apartados “Intereses de obligaciones y otros valores” y “Deudas por intereses”, los intereses devengados en el ejercicio 2004 y no vencidos al finalizar el mismo. Dichos importes se recogen respectivamente, en las cuentas 506 “Intereses a corto plazo de empréstitos y otras

emisiones análogas” y 526 “Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito”, y se elevan a 77.259.836,46 euros y 31.242.120,74, respectivamente.

### 2.3.2. Acreedores

Su importe es de 3.292.574.464,40 euros, frente a los 3.241.087.115,60 del ejercicio anterior, lo cual indica un incremento del 1,59%.

Por lo que respecta a los acreedores presupuestarios, éstos ascienden a 1.500.965.446,43 euros, repartidos entre las siguientes cuentas:

<b>CUENTA PGCPGV</b>	<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>IMPORTE</b>
<b>400</b>	Acreedores por obligaciones reconocidas. Presupuesto de gastos corriente	11.530.887,44
<b>400</b>	Acreedores por pagos propuestos. Presupuesto de gastos corriente	1.445.483.501,48
<b>401</b>	Acreedores por obligaciones reconocidas. Presupuesto de gastos cerrados	232.823,94
<b>401</b>	Acreedores por pagos propuestos. Presupuesto de gastos cerrados	2.300.499,57
<b>409</b>	Acreedores por operaciones pendientes de aplicar a presupuesto	41.417.734,00
<b>TOTAL</b>	<b>ACREEDORES PRESUPUESTARIOS</b>	<b>1.500.965.446,43</b>

Por lo que respecta a este apartado, al igual que en los dos ejercicios precedentes, destaca el importe de los acreedores por operaciones pendientes de aplicar a presupuesto, recogido en la cuenta 409, y a los cuales hace referencia la regla 5 de la Instrucción de Contabilidad para la Generalitat Valenciana, aprobada mediante Orden de 13 de diciembre de 2002, de la Conselleria de Economía, Hacienda y Empleo. Esta cuenta acreedora recoge las obligaciones derivadas de gastos realizados o bienes y servicios recibidos para las que no se ha producido su aplicación a presupuesto por razones justificadas. El detalle pormenorizado de dichos acreedores se recoge en el apartado 4.D.7 de la Memoria de estas cuentas.

En cuanto a los acreedores no presupuestarios, éstos ascienden a 391.684.195,28 euros.

El apartado administraciones públicas asciende a 614.185.304,88 euros, esto es un 2,74% menos que en el ejercicio anterior.

Por lo que respecta a otros acreedores, éstos presentan un saldo de 673.805.694,28 euros.

Finalmente, las fianzas y depósitos recibidos a corto plazo han aumentado un 5,73% en relación al ejercicio 2003, sumando un total de 111.933.823,53 euros.