

## BALANCE. EJERCICIO 2005

Nº CUENTAS	ACTIVO	EJERCICIO 2005	EJERCICIO 2004	Nº CUENTAS	PASIVO	EJERCICIO 2005	EJERCICIO 2004
	<b>A) INMOVILIZADO</b>	<b>11.220.851.544,46</b>	<b>10.479.910.481,72</b>		<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>3.128.763.705,35</b>	<b>2.514.917.913,94</b>
	<b>I. INVERSIONES DESTINADAS AL USO GENERAL</b>	<b>6.261.087.805,74</b>	<b>5.929.091.629,54</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	134.750.450,87	112.760.210,40	100	1. PATRIMONIO	2.867.042.623,61	2.867.042.623,61
201	2. INFRAEST. Y BIENES DESTINADOS AL USO GRAL.	1.711.377.518,39	1.405.929.125,05		<b>III. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>-352.124.709,67</b>	<b>-160.733.031,11</b>
208	4. BIENES PATRIMONIO HIST., ARTÍST. Y CULTUR.	19.932.005,93	15.374.463,54	(121)	2. RDOS. NEGATIVOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-352.124.709,67	-160.733.031,11
209	5. EDIFICIOS Y OTRAS CONSTRUCCIONES	4.395.027.830,55	4.395.027.830,55	129	<b>IV. RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>613.845.791,41</b>	<b>-191.391.678,56</b>
	<b>II. INMOVILIZACIONES INMATERIALES</b>	<b>610.823.550,84</b>	<b>571.856.723,71</b>		<b>C) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>5.026.235.050,78</b>	<b>3.819.344.668,80</b>
210	1. GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	35.872.860,02	32.799.497,49		<b>I. EMIS. DE OBLIG. Y OTROS VAL. NEGOCIABLES</b>	<b>3.970.124.207,04</b>	<b>2.467.618.491,39</b>
215	3. APLICACIONES INFORMÁTICAS	28.278.576,43	17.926.343,03	150	1. OBLIGACIONES Y BONOS	3.703.058.670,48	2.200.552.954,83
216	4. PROPIEDAD INTELECTUAL	349.054,90	349.054,90	158	4. DEUDAS EN MONEDA EXTRANJERA	267.065.536,56	267.065.536,56
217	5. DER. SOBRE BIENES EN RÉG. DE ARREND. FINAN.	1.117.490,07	1.044.677,12		<b>II. OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO</b>	<b>1.056.110.843,74</b>	<b>1.351.726.177,41</b>
219	6. OTRO INMOVILIZADO INMATERIAL	545.205.569,42	519.737.151,17	170,176	1. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	1.054.201.699,77	1.347.907.906,47
	<b>III. INMOVILIZACIONES MATERIALES</b>	<b>3.016.364.791,51</b>	<b>2.883.630.039,37</b>	178,179	3. DEUDAS EN MONEDA EXTRANJERA	1.909.143,97	3.818.270,94
220,221	1. TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	1.788.088.485,23	1.736.483.282,68		<b>D) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>4.896.423.678,82</b>	<b>5.821.267.455,55</b>
222,223	2. INSTALACIONES TÉCNICAS Y MAQUINARIA	417.411.833,60	377.742.546,92		<b>I. EMIS. DE OBLIG. Y OTROS VAL. NEGOCIABLES</b>	<b>1.599.266.226,33</b>	<b>1.975.459.390,12</b>
224,226	3. UTILLAJE Y MOBILIARIO	420.493.811,34	403.351.790,22	505	2. DEUDAS REPR. EN OTROS VAL. NEGOCIABLES	1.155.813.560,72	1.637.769.000,00
227,228,229	4. OTRO INMOVILIZADO	390.370.661,34	366.052.419,55	506	3. INTERESES DE OBLIGACIONES Y OTROS VAL.	88.452.665,61	77.259.836,46
	<b>V. INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES</b>	<b>1.332.575.396,37</b>	<b>1.095.332.089,10</b>	508,509	4. DEUDAS EN MONEDA EXTRANJERA	355.000.000,00	260.430.553,66
250,251,256	1. CARTERA DE VALORES A LARGO PLAZO	1.287.977.987,88	947.062.847,76		<b>II. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>280.928.278,37</b>	<b>553.233.601,03</b>
252,253,257	2. OTRAS INVERSIONES Y CRÉDITOS A L/P	51.726.967,20	155.398.800,05	520	1. PRÉSTAMOS Y OTRAS DEUDAS	255.338.509,98	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	25.589.768,39	31.242.120,74
27	<b>B) GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>5.497.257,38</b>	<b>10.994.514,76</b>		<b>III. ACREEDORES</b>	<b>3.016.229.174,12</b>	<b>3.292.574.464,40</b>
	<b>C) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.825.073.633,11</b>	<b>1.664.625.041,81</b>	40	1. ACREEDORES PRESUPUESTARIOS	1.483.651.255,74	1.500.965.446,43
	<b>II. DEUDORES</b>	<b>1.738.196.821,47</b>	<b>1.588.965.722,12</b>	41	2. ACREEDORES NO PRESUPUESTARIOS	432.108.230,85	391.684.195,28
43	1. DEUDORES PRESUPUESTARIOS	1.757.813.908,82	1.607.346.593,62	475,476,477	4. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	592.565.788,97	614.185.304,88
44	2. DEUDORES NO PRESUPUESTARIOS	2.825.978,62	0,00	521,523,527,528,529,550,554,559	5. OTROS ACREEDORES	390.652.677,78	673.805.694,28
550,555,558	5. OTROS DEUDORES	1.025.684,30	851.515,84	560,561	6. FIANZAS Y DEPÓSITOS RECIBIDOS A C/P	117.251.220,78	111.933.823,53
(490)	6. PROVISIONES	-23.468.750,27	-19.232.387,34				
	<b>III. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES</b>	<b>206.935,18</b>	<b>505.565,06</b>				
542,543,544, 545,547,548	2. OTRAS INVERSIONES Y CRÉDITOS A C/P	206.935,18	505.565,06				
57	<b>IV. TESORERÍA</b>	<b>86.669.876,46</b>	<b>75.153.754,63</b>				
	<b>TOTAL GENERAL (A+B+C).....</b>	<b>13.051.422.434,95</b>	<b>12.155.530.038,29</b>		<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D+E).....</b>	<b>13.051.422.434,95</b>	<b>12.155.530.038,29</b>

## BALANCE. EJERCICIO 2005.

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 2005	% s/total	EJERCICIO 2004	% Var.
<b>A) INMOVILIZADO</b>	<b>11.220.851.544,46</b>	<b>85,97%</b>	<b>10.479.910.481,72</b>	<b>7,07%</b>
I. INVERSIONES DESTINADAS AL USO GENERAL	6.261.087.805,74	47,97%	5.929.091.629,54	5,60%
II. INMOVILIZACIONES INMATERIALES	610.823.550,84	4,68%	571.856.723,71	6,81%
III. INMOVILIZACIONES MATERIALES	3.016.364.791,51	23,11%	2.883.630.039,37	4,60%
V. INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES	1.332.575.396,37	10,21%	1.095.332.089,10	21,66%
<b>B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>5.497.257,38</b>	<b>0,04%</b>	<b>10.994.514,76</b>	<b>-50,00%</b>
<b>C) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.825.073.633,11</b>	<b>13,98%</b>	<b>1.664.625.041,81</b>	<b>9,64%</b>
II. DEUDORES	1.757.813.908,82	13,32%	1.588.965.722,12	9,39%
III. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	206.935,18	0,00%	505.565,06	-59,07%
IV. TESORERÍA	86.669.876,46	0,66%	75.153.754,63	15,32%
<b>TOTAL GENERAL A+B+C).....</b>	<b>13.051.422.434,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.155.530.038,29</b>	<b>7,37%</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 2005, el inmovilizado representa el 85,97%, los gastos a distribuir en varios ejercicios el 0,04% y el activo circulante el 13,98%.

Dentro del inmovilizado destacan las inversiones destinadas al uso general (47,97% del activo) y dentro del activo circulante el epígrafe correspondiente a los deudores (13,32% del activo).

El crecimiento total del activo ha sido, al igual que el del pasivo, de 895.892.396,66 euros, esto es, del 7,37%, debido fundamentalmente a la evolución experimentada por el inmovilizado. Los epígrafes correspondientes a los gastos a distribuir en varios ejercicios han disminuido un 50%, mientras que el activo circulante se ha incrementado en un 9,64%.

## 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 11.220.851.544,46 euros, esto es un 7,07% más que en el ejercicio 2004.

## 1.2. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El presente epígrafe muestra el saldo a 31 de diciembre de 2005 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 5.497.257,38 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 2005.

La composición del saldo de la cuenta 271 a 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE
Intereses implícitos diferidos (cupón cero). Ejercicio 2006	5.497.257,38
<b>GASTOS FINANCIEROS DIFERIDOS DE VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>5.497.257,38</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 1.825.073.633,11 euros, es decir un 9,64% más que en el ejercicio 2004, debido en su mayoría al incremento de los deudores. Por lo que respecta al resto de epígrafes, las inversiones financieras temporales han disminuido un 59,07%, con respecto al ejercicio anterior, mientras que la tesorería ha experimentado un crecimiento del 15,32%.

### 1.3.1. Deudores

El epígrafe deudores asciende en su conjunto a 1.738.196.821,47 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	543.907.084,62
431	Deudores por derechos reconocidos. Presupuesto de ingresos cerrados	527.743.392,46
432	Deudores por derechos definidos. Presupuesto de ingresos cerrados. Orden 12.12.1994, Conselleria de Economía y Hacienda. Regla 83.6	686.163.431,74
<b>TOTAL</b>	<b>DEUDORES PRESUPUESTARIOS</b>	<b>1.757.813.908,82</b>
443	Deudores a corto plazo por aplazamiento y fraccionamiento	1.945.454,82
444	Deudores a largo plazo por aplazamiento y fraccionamiento	880.523,80
<b>TOTAL</b>	<b>DEUDORES NO PRESUPUESTARIOS</b>	<b>2.825.978,62</b>
490	Provisión para insolvencias	-23.468.750,27
<b>TOTAL</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>-23.468.750,27</b>
<b>TOTAL</b>	<b>OTROS DEUDORES</b>	<b>1.025.684,30</b>
<b>TOTAL</b>	<b>DEUDORES</b>	<b>1.738.196.821,47</b>

### 1.3.2. Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales ascienden a 206.935,18 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 correspondiente al ejercicio 2004, se observa un decremento cifrado en 298.629,88 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 86.669.876,46 euros, habiéndose incrementado un 15,32%, con respecto al ejercicio anterior. Este aumento, cuantificado en 11.516.121,83 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 2005	EJERCICIO 2004	% Variación
<b>Caja presupuestaria</b>			
Saldo inicial (1)	-1315.096.741,94	-1.296.433.830,08	-1,44%
Total Cobros	11.496.651.504,77	10.230.639.629,57	12,37%
Total Pagos	11.296.394.826,99	10.249.302.541,43	10,22%
<b>Saldo final (2)</b>	<b>-1.114.840.064,16</b>	<b>-1.315.096.741,94</b>	<b>15,23%</b>
<b>Fondos extrapresupuestarios</b>			
Saldo inicial (3)	1.390.250.496,57	1.367.821.423,05	1,64%
Total Cobros	8.688.880.268,66	7.463.039.830,62	16,43%
Total Pagos	8.877.620.824,61	7.440.610.757,10	19,31%
<b>Saldo final (4)</b>	<b>1.201.509.940,62</b>	<b>1.390.250.496,57</b>	<b>-13,58%</b>
<b>Saldo inicial TESORERÍA (1 + 3)</b>	<b>75.153.754,63</b>	<b>71.387.592,97</b>	<b>5,28%</b>
<b>Saldo final TESORERÍA (2 + 4)</b>	<b>86.669.876,46</b>	<b>75.153.754,63</b>	<b>15,32%</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 2005	% s/total	EJERCICIO 2004	% Var.
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>3.128.763.705,35</b>	<b>23,97%</b>	<b>2.514.917.913,94</b>	<b>24,41%</b>
I. PATRIMONIO	2.867.042.623,61	21,97%	2.867.042.623,61	0,00%
III. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-352.124.709,67	-2,70%	-160.733.031,11	-119,07%
IV. RESULTADOS DEL EJERCICIO	613.845.791,41	4,70%	-191.391.678,56	420,73%
<b>C) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>5.026.235.050,78</b>	<b>38,51%</b>	<b>3.819.344.668,80</b>	<b>34,60%</b>
I. EMIS. DE OBLIG. Y OTROS VAL. NEGOCIABLES	3.970.124.207,04	30,42%	2.467.618.491,39	60,89%
II. OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO	1.056.110.843,74	8,09%	1.351.726.177,41	-21,87%
<b>D) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>4.896.423.678,82</b>	<b>37,52%</b>	<b>5.821.267.455,55</b>	<b>-15,89%</b>
I. EMIS. DE OBLIG. Y OTROS VAL. NEGOCIABLES	1.599.266.226,33	12,25%	1.975.459.390,12	-19,04%
II. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	280.928.278,37	2,15%	553.233.601,03	-49,22%
III. ACREEDORES	3.016.229.174,12	23,11%	3.292.574.464,40	-8,39%
<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D+E)....</b>	<b>13.051.422.434,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.155.530.038,29</b>	<b>7,37%</b>

En el pasivo del Balance a 31 de diciembre de 2005, los fondos propios representan el 23,97%, los acreedores a largo plazo el 38,51% y los acreedores a corto plazo el 37,52%.

Dentro del largo plazo destacan las emisiones de obligaciones y otros valores negociables (12,25% del pasivo) y dentro del corto plazo el epígrafe correspondiente a los acreedores (23,11% del pasivo).

El crecimiento total del pasivo ha sido, al igual que en el activo, de 895.892.396,66 euros, lo cual representa el 7,37%. Dicho crecimiento se debe principalmente a la evolución experimentada por los acreedores a largo plazo (31,60%), mientras que los acreedores a corto plazo han disminuido un 15,89%. En el caso de los fondos propios, se observa un incremento de 24,41 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 2004.

### 2.1.2. Resultados de ejercicios anteriores

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

Su importe recoge el resultado económico-patrimonial negativo de los ejercicios 2002 a 2004. Los resultados de ejercicios anteriores fueron traspasados a patrimonio. A continuación se presenta el detalle de su composición.

RESULTADO NEGATIVOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	IMPORTE
Resultado económico-patrimonial del ejercicio 2002	-130.842.612,04
Resultado económico-patrimonial del ejercicio 2003	-29.890.419,07
Resultado económico-patrimonial del ejercicio 2004	-191.391.678,56
<b>TOTAL</b>	<b>-352.124.709,67</b>

### 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:

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

En este apartado se refleja un ahorro de 613.845.791,41 euros. Este resultado económico-patrimonial positivo, no coincide con el saldo presupuestario cifrado en 404.062.842,55 euros, reflejando este último la diferencia entre derechos y obligaciones reconocidas en el ejercicio 2005.

La diferencia entre ambos resultados (209.782.948,86 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 5.026.235.050,78 euros, lo cual supone un incremento de 1.206.890.381,98 euros respecto del ejercicio anterior. Dicho aumento se debe principalmente a la evolución experimentada por las emisiones de obligaciones y otros valores negociables (60,89%), mientras que las deudas con entidades de crédito, han sufrido una disminución del 21,87.

Por lo que respecta al endeudamiento a largo plazo, la situación de la deuda a largo plazo de la Generalitat a 31 de diciembre de 2005, 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>5.803.067.537,14</b>
Deuda pública a largo plazo	4.455.159.630,67
Préstamos a largo plazo	1.347.907.906,47
<b>2. DEUDA EN OTRAS MONEDAS</b>	<b>3.818.270,94</b>
Deuda pública a largo plazo	0,00
Préstamos a largo plazo	3.818.270,94
<b>TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO (1) + (2)</b>	<b>5.806.885.808,08</b>

<b>CUENTA PGCPGV</b>	<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>SALDOS ACREEDORES A 31 DE DICIEMBRE</b>
<b>1. DEUDA EN MONEDA NACIONAL</b>		<b>4.757.260.370,25</b>
150	Obligaciones y bonos	3.703.058.670,48
170	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	1.054.201.699,77
<b>2. DEUDA EN OTRAS MONEDAS</b>		<b>268.974.680,53</b>
158	Empréstitos y otras emisiones análogas en moneda extranjera	267.065.536,56
178	Deudas a largo plazo por préstamos recibidos y otros conceptos en moneda extranjera	1.909.143,97
<b>TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO (1) + (2)</b>		<b>5.026.235.050,78</b>

En términos globales, se aprecia una diferencia de 780.650.757,30 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 implícitos devengados.

La restante diferencia, cuantificada en 863.109.618,02 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 2006.

Finalmente, por lo que respecta a la clasificación de las deudas 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 4.896.423.678,82 euros, es decir 924.843.776,73 euros menos que en el ejercicio 2004, debido en su mayoría al decremento (376.193.163,79 euros) de las emisiones de obligaciones y otros valores negociables.

### 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>988.834.670,85</b>
Deuda pública a corto plazo	943.319.276,37
Préstamos a corto plazo	45.515.394,48
<b>2. DEUDA EN OTRAS MONEDAS</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEUDA A CORTO PLAZO (1) + (2)</b>	<b>988.834.670,85</b>

CUENTA PGCPGV	DENOMINACIÓN	SALDOS ACREEDORES A 31 DE DICIEMBRE
<b>1. DEUDA EN MONEDA NACIONAL</b>		<b>1.495.035.161,90</b>
<b>505</b>	Deudas representadas en otros valores negociables a corto plazo	1.155.813.560,72
<b>521</b>	Deudas a corto plazo	339.221.601,18
<b>2. DEUDA EN OTRAS MONEDAS</b>		<b>356.909.126,97</b>
<b>508</b>	Empréstitos y otras emisiones análogas a corto plazo en moneda extranjera	355.000.000,00
<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>1.851.944.288,87</b>

Se aprecia una diferencia en términos globales de 863.109.618,02 euros, la cual viene motivada, por la reclasificación de largo a corto plazo, de las obligaciones y bonos, así como de los préstamos, cuyo vencimiento tendrá lugar en el próximo ejercicio, 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 2005 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 14/2004, de 29 de diciembre, de Presupuestos de la Comunidad Valenciana, por el Conseller de Economía, Hacienda y Empleo se concertaron operaciones de tesorería que se encontraban en vigor a 31 de diciembre, por 255.338.509,98 euros, dicho importe se corresponde con el saldo acreedor de la cuenta 520 a dicha fecha, el cual se ha reducido en 266.652.970,31 euros con respecto al del 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 2005 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 88.452.665,61 euros y 25.589.768,39 euros respectivamente.

### 2.3.2. Acreedores

Su importe es de 3.016.229.174,12 euros, frente a los 3.292.574.464,40 del ejercicio anterior, lo cual indica un decremento del 8,39%.

Por lo que respecta a los acreedores presupuestarios, éstos ascienden a 1.483.651.255.74 euros, repartidos entre las siguientes cuentas:

CUENTA PGCPGV	DENOMINACIÓN	IMPORTE
400	Acreedores por obligaciones reconocidas. Presupuesto de gastos corriente	8.467.568,02
400	Acreedores por pagos propuestos. Presupuesto de gastos corriente	1.333.134.133,90
400	Acreedores por pagos ordenados. Presupuesto de gastos corriente	114.492.704,33
401	Acreedores por obligaciones reconocidas. Presupuesto de gastos cerrados	1.417.719,76
401	Acreedores por pagos propuestos. Presupuesto de gastos cerrados	1.564.948,88
409	Acreedores por operaciones pendientes de aplicar a presupuesto	24.574.180,85
<b>TOTAL</b>	<b>ACREEDORES PRESUPUESTARIOS</b>	<b>1.483.651.255,74</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 432.108.230,85 euros.

El apartado administraciones públicas asciende a 592.565.788,97 euros, esto es un 3,52% menos que en el ejercicio anterior.

Por lo que respecta a otros acreedores, éstos presentan un saldo de 390.652.677,78 euros.

Finalmente, las fianzas y depósitos recibidos a corto plazo han aumentado un 4,75% en relación al ejercicio 2004, sumando un total de 117.251.220,78 euros.