

LUIS CARUANA

LUIS CARUANA & ASOCIADOS, S.L.
C. DR. ROMAGOSA, 1, 2º
EDIFICIO LUCINI
46002 VALENCIA
TEL. 963.203.615
www.luiscaruana.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Patronato de
Feria Muestrario Internacional de Valencia:

OPINIÓN.

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Feria Muestrario Internacional de Valencia, institución oficial con carácter de Asociación de Utilidad Pública (en adelante, también Feria Valencia), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2018, la cuenta de resultados, el estado de flujos de efectivo, la memoria y la liquidación del presupuesto correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Feria Muestrario Internacional de Valencia a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados, flujos de efectivo y de la liquidación del presupuesto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de cuentas anuales" de nuestro Informe.

Somos independientes de Feria Valencia de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, haya afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

INCERTIDUMBRE MATERIAL RELACIONADA CON LA EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO.

1. Llamamos la atención sobre el contenido de las Notas 1 y 16 de la memoria adjunta describiendo los acuerdos y pautas del proceso de reestructuración y reorganización jurídica y económica, actualmente en curso, de Feria Valencia para establecer su régimen operativo y de funcionamiento futuro bajo configuración de entidad autónoma y autosuficiente en el ejercicio de la actividad ferial.

Durante el ejercicio 2018 -en el marco del proceso indicado y de conformidad con lo establecido en el Decreto Ley 7/2017, de 29 de diciembre, del Consell-, Generalitat Valenciana se ha subrogado en la posición acreedora de Feria Valencia como prestataria de financiaciones suscritas por importe de 120.439.424,94 euros. Así mismo a fecha de emisión del presente informe se ha formalizado la subrogación de 48.260.800,00 euros de financiación adicional y prosiguen las gestiones para concluir el proceso de subrogación de la financiación pendiente. Feria Valencia reconoce en el pasivo no corriente del balance de situación la cuenta acreedora con Generalitat Valenciana por el importe de los saldos de financiación subrogada.

A fecha de emisión del presente informe, el Excmo. Ayuntamiento de Valencia y Generalitat Valenciana están evaluando el procedimiento de formalización final del proceso de regularización económica, patrimonial y jurídica de Feria Valencia en el marco y de conformidad con lo establecido en el Protocolo de intenciones y Decreto Ley 7/2017.

2. Tras ejercicios consecutivos de generación de pérdidas de explotación, la mejora del entorno y actividad económica y las medidas establecidas por la Dirección de Feria Valencia -orientadas a la optimización de su estructura de costes y al desarrollo e impulso de la actividad ferial-, han permitido la generación de resultados positivos en el ejercicio 2018. La Dirección de Feria Valencia evalúa este resultado en el marco de la evolución positiva de su actividad y de la consolidación de la tendencia de crecimiento de sus operaciones.

Bajo estas consideraciones, la Dirección de Feria Valencia estima que la generación de recursos es un factor relevante -en el horizonte a corto y medio-, para reducir el déficit de fondo de maniobra que por importe de 7,5 millones de euros, aproximadamente, presenta el balance de situación al 31 de diciembre de 2018 adjunto.

Las circunstancias relativas al proceso de reestructuración y situación financiera anteriormente descritas constituyen factores indicativos de la existencia de una incertidumbre material que puede generar duda significativa sobre la continuidad de Feria Valencia bajo su actual configuración. La evolución del proceso en curso de reestructuración anteriormente descrito y la consolidación de la tendencia positiva de las operaciones, son factores que en opinión de la Dirección de Feria Valencia y su Comité Ejecutivo, mitigan la incertidumbre descrita sobre empresa en funcionamiento, motivo por el que las cuentas anuales adjuntas han sido elaboradas bajo la aplicación del principio de gestión continuada. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

CUESTIONES CLAVE DE LA AUDITORÍA.

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significación en nuestra auditoría de las cuentas anuales del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre dichas cuestiones.

Además de la cuestión descrita en la sección "Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento", hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro Informe.

Periodificaciones de activo y de pasivo.

Como se indica en las Notas 11 y 4-o de la memoria adjunta, los ingresos cobrados por anticipado y los gastos externos incurridos en su preparación, se reconocen en el momento en que dichas manifestaciones feriales tienen lugar. Los ingresos cobrados por anticipado y los costes incurridos en los certámenes aún no celebrados se registran en el epígrafe "Ajustes por Periodificación" del pasivo y activo del balance, respectivamente.

El adecuado registro contable de estas periodificaciones ha sido un tema significativo para nuestra auditoría dada la importancia cuantitativa y cualitativa de las magnitudes y el número de certámenes, lo que requiere el análisis muestral de ingresos y gastos de cada certamen.

Como parte de nuestro trabajo de auditoría obtuvimos el entendimiento de los mecanismos de control interno de Feria Valencia para la gestión de certámenes y los procedimientos seguidos por la Dirección. También evaluamos el diseño y la efectividad operativa de los controles internos relacionados con los certámenes mediante pruebas de controles internos. Adicionalmente, se realizaron procedimientos sustantivos basados en pruebas analíticas y pruebas de detalle. También se ha verificado el cumplimiento de las políticas contables de ingresos, periodificaciones y se ha comprobado que la memoria adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable a Feria Valencia.

Inversiones financieras y subrogación de deuda por Generalitat Valenciana.

Como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, desde el ejercicio 2009 -y hasta el ejercicio 2018 en que se ha iniciado el proceso de subrogación de deuda anteriormente descrito-, Generalitat Valenciana viene asumiendo la totalidad de los pagos -mediante consignación en sus Presupuestos Anuales-, -por amortización de principal y de carga financiera, cuyo calendario de vencimientos concluye en el ejercicio 2027-, relativos a la financiación de las inversiones realizadas por Feria Valencia en el Plan de Modernización y Ampliación. Estos Planes representaron la ejecución, por parte de Feria Valencia, de inversiones por importe próximo a 587 millones. Esta asunción se realiza en el marco de los contratos programa y convenio de colaboración suscritos por Feria Valencia -en los ejercicios 2002 y 2007-, con Generalitat Valenciana.

Como se indica en la Nota 8 de la memoria adjunta, el importe pendiente de cobro a largo y corto plazo a Generalitat Valenciana al 31 de diciembre de 2018 por Financiación I y II, se registra en los epígrafes de "Inversiones financieras a largo plazo" e "Inversiones financieras a corto plazo" del balance de situación adjunto.

El adecuado registro contable de estas inversiones financieras ha sido un tema significativo para nuestra auditoría dada la importancia cuantitativa de las magnitudes y porque reconoce el efecto económico en las cuentas anuales que representa el hecho de que Generalitat Valenciana asuma el pago del principal y carga financiera -hasta la fecha de subrogación-, de los instrumentos financieros integrados en la Financiación I y II.

Como parte de nuestro trabajo de auditoría obtuvimos el entendimiento de los mecanismos de control interno de Feria Valencia para la gestión de las cuentas a cobrar con Generalitat Valenciana. Adicionalmente, se comprobó la consignación anual en los Presupuestos de Generalitat Valenciana de los importes a cobrar, se comprobó los importes de deuda subrogada por Generalitat Valenciana en el ejercicio 2018 y se realizaron procedimientos

sustantivos basados en pruebas analíticas y pruebas de detalle. También se ha verificado el cumplimiento de las políticas contables de ingresos, y se ha comprobado que la memoria adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable a Feria Valencia.

OTRA INFORMACIÓN: INFORME DE GESTIÓN.

La otra información comprende el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 cuya formulación es responsabilidad del Contador y Tesorero de Feria Valencia, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre la otra información. Nuestra responsabilidad sobre la otra información, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la otra información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad con respecto al informe de gestión consiste en evaluar e informar de si su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, no tenemos nada que informar respecto a Feria Valencia y la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

RESPONSABILIDAD DEL CONTADOR Y TESORERO Y DEL COMITÉ EJECUTIVO EN RELACIÓN CON LAS CUENTAS ANUALES.

El Contador y Tesorero son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Feria Valencia, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el Contador y Tesorero son responsables de la valoración de la capacidad de Feria Valencia para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento.

El Comité Ejecutivo, órgano que -por la naturaleza jurídica de Asociación de Utilidad Pública de Feria Valencia-, asimila en sus funciones las que serían aplicables a las de comisión de auditoría, es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las

incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el Anexo I es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

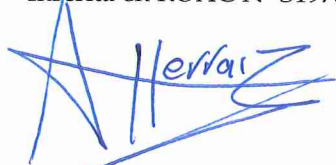
PERIODO DE CONTRATACIÓN.

El Comité Ejecutivo celebrado el día 27 de noviembre de 2017 aprobó nuestra contratación como auditores contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016. Con anterioridad hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Valencia, 23 de mayo de 2019

LUIS CARUANA & ASOCIADOS, S.L.

Inscrita en ROAC N° S1973



Alejandro Herraiz Laserna
Inscrito en ROAC N° 23071

ANEXO I DE NUESTRO INFORME DE AUDITORÍA.

Adicionalmente a lo incluido en nuestro Informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicables son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Contador y el Tesorero, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de FERIA Valencia para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de la auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que FERIA Valencia deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Dirección y Comité Ejecutivo de FERIA Valencia en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a dichos órganos una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación dichos órganos de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones claves de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.