

V.

INDICADORES

V. INDICADORES

Para completar la información presentada en la Memoria, en esta sección se presenta un conjunto de indicadores de la situación presupuestaria, financiera y patrimonial de la UZ en el ejercicio 2017.

V.1. INDICADORES PRESUPUESTARIOS Y FINANCIEROS

V.1.1. Indicador de resultados

El indicador de resultados refleja si los ingresos ordinarios cubren la totalidad de los gastos ordinarios, lo que da lugar al resultado corriente del ejercicio. Este resultado ha sido positivo en 2015 y 2016, pero en 2017 es negativo por 2,39 millones de euros, como puede observarse en la cuenta de resultados del ejercicio.

Cuadro 20. Indicador de resultados, 2013-2017 (millones de euros)

	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos ordinarios	257,31	248,79	274,20	265,88	260,70
Gastos ordinarios	262,80	257,97	268,77	255,25	263,09
Resultado corriente	-5,49	-9,18	5,43	10,63	-2,39
Indicador	-2,13%	-3,69%	1,98%	4,00%	-0,92%

V.1.2. Indicadores de cumplimiento

Los cuadros 21 y 22 muestran, respectivamente, el grado de cumplimiento de los cobros y los pagos. El comportamiento de los cobros es similar desde 2013. El comportamiento de los pagos también es semejante al de años anteriores, pero ha mejorado ligeramente, como consecuencia de la mejor situación de tesorería. En cuanto a la diferencia porcentual entre cobros y pagos, representa 7,86 puntos porcentuales.

Cuadro 21. Grado de cumplimiento de los cobros, 2013-2017 (millones de euros)

	2013	2014	2015	2016	2017
Derechos cobrados	242,05	223,06	243,68	235,34	231,04
Derechos reconocidos netos	273,53	253,00	274,99	265,09	260,31
Indicador	88,49%	88,17%	88,61%	88,78%	88,76%

Cuadro 22. Grado de cumplimiento de los pagos, 2013-2017 (millones de euros)

	2013	2014	2015	2016	2017
Obligaciones pagadas	250,26	236,21	258,90	244,72	247,36
Obligaciones reconocidas netas	261,24	250,37	269,79	255,59	256,02
Indicador	95,80%	94,34%	95,96%	95,75%	96,62%

V.1.3. Indicadores financieros

El indicador de carga financiera referida a los intereses nos informa del porcentaje de ingresos corrientes destinado al pago de intereses bancarios. Como muestra el cuadro 23, este índice no es significativo en la Universidad de Zaragoza, ya que supone un porcentaje del 0,03% de los ingresos. Experimentó un notable incremento en los años 2013, 2014 y 2015, debido al aumento de las tensiones de tesorería que se prolongaron durante mucho más tiempo, lo que supuso una mayor utilización de las operaciones de endeudamiento a corto plazo, pero puede observarse una tendencia descendente iniciada en 2015, que se traduce de forma acusada en un menor gasto en 2016 y 2017 respecto a los ejercicios anteriores, ya que se había amortizado la deuda a largo plazo casi en su totalidad y los intereses de las deudas a corto plazo han disminuido por el menor importe de utilización de las pólizas de crédito y por el acusado descenso de los tipos de interés, que se encuentran en los límites de la prudencia financiera establecida por el Gobierno de España.

Cuadro 23. Índice de cargas financieras por intereses, 2013-2017. (millones de euros)

	2013	2014	2015	2016	2017
Intereses	1,724	1,502	1,260	0,191	0,067
Ingresos corrientes liquidados	221,71	219,61	240,33	232,48	236,25
Indicador	0,78%	0,68%	0,52%	0,08%	0,03%

El índice de tesorería indica el déficit o superávit de tesorería del ejercicio y refleja las tensiones existentes y comentadas con anterioridad. Como se aprecia en el cuadro 24, en el año 2017 los cobros fueron superiores a los pagos, por lo cual, teniendo en cuenta las operaciones extrapresupuestarias, el flujo neto de tesorería fue positivo, ya que el saldo inicial era de 6,4 millones de euros, mientras que el saldo final ascendió a 7,2 millones de euros.

Cuadro 24. Índice de tesorería, 2013-2017 (millones de euros)

	2013	2014	2015	2016	2017
Cobros	285,09	255,95	279,61	270,26	266,67
Pagos	271,56	251,43	277,45	265,19	265,15
Diferencias	13,53	4,52	2,16	5,07	1,52
Indicador	4,75%	1,77%	0,77%	1,87%	0,57%

V.2. INDICADORES PATRIMONIALES

V.2.1. Ratios de liquidez

El término liquidez alude a la capacidad de los bienes para convertirse en dinero, sin pérdida de valor patrimonial.

La masa Activo Circulante es, en principio, la más líquida. Bastante menor es la liquidez del inmovilizado. Incluso, en alguno de sus componentes, puede afirmarse que la liquidez es nula.

Con la *ratio* de **liquidez general** se intenta apreciar la capacidad del Organismo para afrontar sus obligaciones y deudas con plazo inferior a un año.

Cuadro 25. Ratio de liquidez general, 2013-2017. (miles de euros)

	2013	2014	2015	2016	2017
Activo Circulante (1)	43.871	40.285	37.970	43.863	41.503
Pasivo Circulante (2)	51.075	47.932	47.555	55.612	50.647
Liquidez: (1)/(2)	0,86	0,84	0,80	0,79	0,82

Como se observa en el cuadro 25, en ninguno de los años analizados se alcanza la unidad, habiendo aumentado ligeramente la liquidez respecto al año anterior.

La **liquidez inmediata** o tesorería se refleja en el cuadro 26, siendo peor que la liquidez general, debido a que en este caso se mide la relación del disponible respecto al exigible; es decir, no se tienen en cuenta los derechos a cobrar del Organismo.

Cuadro 26. Ratio de liquidez inmediata, 2013-2017. (miles de euros)

	2013	2014	2015	2016	2017
Disponible (1)	717	594	1.343	6.410	7.924
Exigible (2)	25.895	23.427	19.945	17.422	15.272
Liquidez inmediata: (1)/(2)	0,03	0,03	0,07	0,37	0,52

La *ratio* se sitúa en el año 2017 cercana al valor de 0,50, que se considera normal, aunque ha mejorado considerablemente respecto a los años anteriores. Es decir, con el disponible se puede hacer frente solamente al 52% de las deudas a corto plazo, lo que justifica la necesidad de disponer de las cuentas de crédito al sufrir tensiones de tesorería, como se ha expuesto con anterioridad.

V.2.2. Ratio de solvencia

El cuadro 27 muestra la *ratio* de solvencia o de distancia a la quiebra. Debe suceder que el Activo real sea mayor que los fondos ajenos totales, es decir, que el Organismo tenga recursos suficientes para afrontar

la totalidad de sus deudas. Se comparan las deudas totales del Organismo y los recursos, también totales, con los que podrían atenderse aquéllas. Dichos recursos podrían medirse desde diferentes ópticas; así, podría utilizarse el valor de realización de cada elemento por separado o el valor substancial, entre otros. Sin embargo, lo normal es considerar los activos por su valor contable.

En el año 2017 el indicador de solvencia ha mejorado respecto a 2016, aumentando en 0,49 puntos porcentuales, disminuyendo el activo real y también las cantidades adeudadas a acreedores presupuestarios y extrapresupuestarios.

Cuadro 27. Ratio de solvencia, 2013-2017. (miles de euros)

	2013	2014	2015	2016	2017
Activo real(1)	438.319	401.969	394.263	394.246	381.740
Fondos ajenos totales(2)	89.269	88.831	69.605	59.842	53.906
Solvencia: (1)/(2)	4,91	4,52	5,66	6,59	7,08

V.2.3. Ratios de cobertura

El cuadro 28 muestra la tasa de **cobertura del inmovilizado con fondos propios**. Se trata de ver la adecuación entre las fuentes de financiación y su inversión. Mide los fondos propios con respecto a su materialización en activos inmovilizados.

Cuadro 28. Tasa de cobertura del inmovilizado con fondos propios, 2013-2017 (miles de euros)

	2013	2014	2015	2016	2017
Inmovilizado neto (1)	396.026	363.464	364.764	356.874	349.141
Fondos propios(2)	349.050	313.138	324.658	334.405	327.834
Cobertura: (2)/(1)	0,88	0,86	0,89	0,94	0,94

Lo normal es que esta *ratio* sea superior a la unidad. Comprobamos que en ninguno de los años examinados supera este valor y, por lo tanto, el activo inmovilizado no está totalmente cubierto por fondos propios, aunque en 2016 y 2017 se puede observar una mejoría importante respecto a los años anteriores.