
**MEMORIA ECONÓMICA DE LA
UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA**

EJERCICIO 2005

SUMARIO

PRESENTACIÓN	7
RESUMEN	9
I. LIQUIDACIÓN PRESUPUESTARIA DEL EJERCICIO	11
I.1. Créditos iniciales, modificaciones presupuestarias y créditos finales	11
I.2. Ejecución del presupuesto.....	14
I.2.1 Derechos y obligaciones reconocidos. Resultado presupuestario del ejercicio	
I.2.2. Grado de ejecución del presupuesto	
I.2.3. Comparación de los ejercicios 2004 y 2005	
I.3. Operaciones de ejercicios cerrados	19
I.4. Remanente de tesorería acumulado a 31/12/2005	19
II. OPERACIONES EXTRA-PRESUPUESTARIAS	21
II.1. Deudores extra-presupuestarios	21
II.2. Acreedores extra-presupuestarios.....	22
III. SITUACIÓN ECONÓMICO-PATRIMONIAL	23
III.1. Resultado económico patrimonial y resultado presupuestario del ejercicio.....	23
III.2. Balance de situación a 31/12/2005	26
IV. SITUACIÓN DE LA TESORERÍA	29
IV.1. Flujo de tesorería	29
IV.2. Disposición del préstamo de tesorería	31
V. INDICADORES	33
V.1. Indicadores presupuestarios y financieros.....	33
V.1.1. Indicador de resultados	
V.1.2. Indicadores de cumplimiento	
V.1.3. Indicadores financieros	
V.2. Indicadores patrimoniales	35
V.2.1. Ratios de liquidez	
V.2.2. Ratio de solvencia	
V.2.3. Ratios de cobertura	
ANEXO I. DETALLES DE LA LIQUIDACIÓN PRESUPUESTARIA	37

PRESENTACIÓN

MEMORIA ECONÓMICA 2005 UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA

El art. 81.5 de la LOU establece que *“Las Universidades están obligadas a rendir cuentas de su actividad ante el órgano de fiscalización de cuentas de la Comunidad Autónoma, sin perjuicio de las competencias del Tribunal de Cuentas.*

A los efectos de lo previsto en el párrafo anterior, las Universidades enviarán al Consejo de Gobierno de la Comunidad Autónoma la liquidación del presupuesto y el resto de documentos que constituyan sus cuentas anuales en el plazo establecido por las normas aplicables de cada Comunidad Autónoma o, en su defecto, en la legislación general. Recibidas las cuentas en la Comunidad Autónoma, se remitirán al órgano de fiscalización de cuentas de la misma o, en su defecto, al Tribunal de Cuentas”

El art. 14, 2 de la LOU indica que, con carácter previo al trámite de rendición de cuentas a que se refiere el artículo 81, corresponde al Consejo Social aprobar las cuentas anuales de la Universidad.

De acuerdo con lo anterior, el art. 199 de los Estatutos de la Universidad de Zaragoza (UZ) dispone lo siguiente:

“1. Al término de cada ejercicio económico, la Gerencia propondrá al Consejo de Gobierno la cuenta general de ejecución de los presupuestos, que será elevada al Consejo Social para su aprobación.

2. La cuenta general comprenderá el balance, la cuenta del resultado económico-patrimonial, el estado de liquidación del presupuesto y la memoria”

Con su **Presupuesto**, la UZ formula el conjunto de decisiones financieras que pretende desarrollar durante el ejercicio. Con la **Memoria Económica**, la Universidad rinde cuentas de su actuación, informando a la comunidad universitaria y al conjunto de la sociedad del grado de cumplimiento de su presupuesto, de los resultados económicos obtenidos durante el ejercicio y de su situación patrimonial.

Este documento se estructura de la siguiente manera. En la primera sección se presenta la liquidación del presupuesto de la UZ y el resultado presupuestario del ejercicio. En la segunda sección se describen las operaciones extra-presupuestarias realizadas. En la sección tercera se cuantifica el resultado económico-patrimonial, que se pone en relación con el resultado presupuestario. La sección cuarta ofrece información sobre la situación de la tesorería. Finalmente, la sección quinta de la Memoria recoge algunos indicadores que permiten evaluar la situación financiera y patrimonial de la Universidad.

El documento se completa con un anexo en el que se recoge, de manera detallada, la información utilizada de forma resumida en el cuerpo central del documento.

Con carácter previo al desarrollo de las diversas secciones de la Memoria, se recoge un resumen de los aspectos más destacados de la actividad presupuestaria y financiera de la Universidad de Zaragoza en el ejercicio 2005.

RESUMEN

MEMORIA ECONÓMICA 2005 UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA

- a) El **presupuesto inicial** de la Universidad ascendió a 224.550.660 euros. Estos créditos experimentaron unas **modificaciones** por importe de 22.007.737 euros, que elevaron el **presupuesto definitivo** hasta 246.558.397 euros.
- b) Los **derechos reconocidos netos** han sido de 219.873.066 euros, un 6,7% más que en el ejercicio anterior.
- c) Poniendo en relación los derechos reconocidos con el presupuesto definitivo se obtiene un **grado de ejecución del presupuesto de ingresos** del 89,2%, frente al 86,9% de 2004. El grado de ejecución de los ingresos no financieros es del 93,9%.
- d) Las **obligaciones reconocidas netas** han ascendido a 220.473.179 euros, lo que representa un incremento del 5,1% con respecto al ejercicio de 2004.
- e) El **grado de ejecución de los gastos** ha sido del 89,4%, frente al 88,4% de 2004.
- f) Por diferencia entre los derechos reconocidos netos y las obligaciones reconocidas netas, se obtiene un **saldo presupuestario negativo** del ejercicio de 600.113 euros.
- g) El **remanente de tesorería** acumulado a 31 de diciembre de 2005 se eleva a 11.435.682 euros.
- h) El **resultado económico-patrimonial** de 2005 ha sido positivo, por importe de 6.442.815 euros.
- i) El **patrimonio neto** de la Universidad de Zaragoza a 31 de diciembre de 2005, calculado como la diferencia entre el activo real y el pasivo exigible, asciende a 319.580.644 euros.
- j) A 31 de diciembre de 2005, el **saldo de tesorería** es de 3.727.113 euros, frente a los 6.564.675 euros de saldo a 31 de diciembre de 2004. Desde el mes de enero de 2005, la Universidad tuvo necesidades de tesorería de diversa magnitud y en el mes de

septiembre llegaron a utilizarse hasta 18,5 millones de euros de crédito a corto plazo. No obstante, el coste financiero se ha reducido un 30% en relación con el año anterior.

I. LIQUIDACIÓN PRESUPUESTARIA DEL EJERCICIO

MEMORIA ECONÓMICA 2005 UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA

I.1. CRÉDITOS INICIALES, MODIFICACIONES PRESUPUESTARIAS Y CRÉDITOS FINALES

El presupuesto de la UZ es la expresión de las obligaciones que, como máximo, puede reconocer la Universidad, y los derechos que se prevean liquidar durante el correspondiente ejercicio. Es decir, en el presupuesto se autoriza un montante máximo de los gastos a realizar durante el ejercicio y se prevén los ingresos necesarios para cubrirlos. En la primera columna de los cuadros 1 y 2 se reflejan, por capítulos presupuestarios, los ingresos y gastos contenidos en el presupuesto de la UZ del año 2005, bajo la denominación de créditos iniciales. Su total asciende a 224.550.660 euros ¹.

Este presupuesto inicial experimentó diversas variaciones a lo largo del ejercicio, a consecuencia de la aprobación de diferentes modificaciones presupuestarias, por importe total de 22.007.737 euros, que se detallan en la segunda columna de los cuadros 1 y 2. Si añadimos a los créditos iniciales las modificaciones de crédito, obtenemos unos créditos definitivos de 246.558.397 euros, recogidos en la columna tercera de los mismos cuadros.

Cuadro 1. Liquidación del presupuesto de ingresos de la UZ por capítulos presupuestarios. Año 2005 (euros)

Capítulos	Créditos Iniciales (1)	Modificaciones (2)	Créditos Definitivos (3)	Derechos Reconocidos Netos (4)	Grado de Ejecución % (5)
III. Tasas, precios públicos y otros ingresos	48.096.123	2.142.786	50.238.909	42.560.325	84,72
IV. Transferencias corrientes	131.402.614	2.289.759	133.692.373	128.968.590	96,47
V. Ingresos patrimoniales	637.834	138	637.972	545.323	85,48
O. CORRIENTES	180.136.571	4.432.683	184.569.254	172.074.238	93,23
VII. Transferencias de capital	44.368.339	5.270.288	49.638.627	47.753.828	96,20
O. DE CAPITAL	44.368.339	5.270.288	49.638.627	47.753.828	96,20
O. NO FINANCIERAS	224.504.910	9.702.971	234.207.881	219.828.066	93,86
VIII. Activos financieros	0	12.304.766	12.304.766	0	0,00
IX. Pasivos financieros	45.750	0	45.750	45.000	98,36
O. FINANCIERAS	45.750	12.304.766	12.350.516	45.000	0,36
TOTAL	224.550.660	22.007.737	246.558.397	219.873.066	89,18

¹ En los cuadros A1 y A2 del anexo I se detalla esta información por artículos de los estados de ingresos y gastos.

Cuadro 2. Liquidación del presupuesto de gastos de la UZ por capítulos presupuestarios. Año 2005 (euros)

CAPÍTULOS	CRÉDITOS INICIALES (1)	MODIFICACIONES (2)	CRÉDITOS DEFINITIVOS (3)	OBLIGACIONES RECONOCIDAS NETAS (4)	GRADO DE EJECUCIÓN % (5)
I. Gastos de personal	141.646.074	1.900.006	143.546.080	141.435.602	98,53
II. Compras de bienes y servicios	33.235.997	5.940.120	39.176.117	33.091.466	84,47
III. Gastos financieros	897.760	0	897.760	842.759	93,87
IV. Transferencias corrientes	1.934.665	-1.057.560	877.105	419.794	47,86
O. CORRIENTES	177.714.496	6.782.566	184.497.062	175.789.621	95,28
VI. Inversiones reales	46.795.664	15.159.820	61.955.484	44.641.522	72,05
O. DE CAPITAL	46.795.664	15.159.820	61.955.484	44.641.522	72,05
O. NO FINANCIERAS	224.510.160	21.942.386	246.452.546	220.431.143	89,44
IX. Pasivos financieros	40.500	65.351	105.851	42.036	39,71
O. FINANCIERAS	40.500	65.351	105.851	42.036	39,71
TOTAL	224.550.660	22.007.737	246.558.397	220.473.179	89,42

Durante el ejercicio 2005 se han aprobado tres expedientes de modificación presupuestaria. El total de modificaciones se desglosa de la siguiente manera:

* Incorporaciones de crédito	13.710.956 euros	Expte. UZ-1/2005
* Ampliaciones de crédito	8.296.781 euros	Expte. UZ-3/2005
* Transferencias de crédito positivas	1.963.478 euros	Expte. UZ-2/2005
* Transferencias de crédito negativas	- 1.963.478 euros	Expte. UZ-2/2005

TOTAL **22.007.737 euros**

En el Presupuesto de 2005 (base 22) se definen las reasignaciones de crédito como las prestaciones de servicio entre las diferentes unidades de planificación. Durante el año 2005 se han producido reasignaciones por importe de 10.858.969 euros, si bien no se consideran como modificaciones de crédito.

A continuación se va a proceder a explicar brevemente cada modificación.

a) Incorporaciones de crédito

Las incorporaciones de crédito corresponden a todos los créditos especiales y específicos que, siendo necesarios para el normal funcionamiento de las Unidades de Planificación, no han podido realizarse durante el ejercicio de 2004, comprendiendo el total del remanente específico a 31 de diciembre de 2004.

Las incorporaciones de crédito se incluyen en el expediente de modificación presupuestaria UZ-1/2005, desglosado en dos partes: la primera es aprobada por el Rector y la segunda por el Consejo de Gobierno, en cumplimiento de la base de ejecución núm. 18 del Presupuesto.

En el cuadro A3 del anexo I se detallan los créditos presupuestarios que se incorporan al ejercicio de 2005, procedentes de 2004, desglosados según las diferentes Unidades de Planificación.

b) Ampliaciones de crédito

Las ampliaciones se refieren a la obtención de mayores ingresos finalistas por las Unidades de Planificación, respecto a los previstos inicialmente, en concepto de prestaciones de servicios, transferencias corrientes y de capital, etc., que sirven para financiar mayores necesidades de gasto.

El contenido de las ampliaciones de crédito se incluye en el expediente de modificación presupuestaria UZ-3/2005, aprobado por el Consejo de Gobierno, en virtud de la base de ejecución núm. 16 del presupuesto.

c) Transferencias de crédito

Las transferencias de crédito corresponden a peticiones por parte de las Unidades de Planificación de transferir crédito de un capítulo a otro o entre distintos artículos de un mismo capítulo.

Corresponden al expediente de modificación presupuestaria UZ-2/2005, aprobado por el Rector y por el Consejo Social, en cumplimiento de la base de ejecución núm. 17 del presupuesto.

Los cuadros 3, 4 y 5 recogen diversos indicadores de la evolución de las modificaciones presupuestarias entre 2001 y 2005.

Cuadro 3. Evolución de las modificaciones presupuestarias, 2001-2005 (millones de euros)

	2001	2002	2003	2004	2005
Total de modificaciones presupuestarias	15,97	17,8	27,3	21,6	22,0
Presupuesto inicial de gastos	165,51	177,54	188,79	215,6	224,6
Indicador	9,65%	10,03%	14,45%	10%	9,80%

Cuadro 4. Evolución de las modificaciones presupuestarias, sin remanentes, 2001-2005 (millones de euros)

	2001	2002	2003	2004	2005
Modificaciones presupuestarias excluidas las incorporaciones de remanentes	2,57	4,05	11,00	4,09	8,30
Presupuesto inicial de gastos	165,51	177,5	188,79	215,6	224,6
Indicador	1,55%	2,28%	5,83%	1,90%	3,69%

Cuadro 5. Evolución de la incorporación de remanentes de crédito, 2001-2005 (millones de euros)

	2001	2002	2003	2004	2005
Modificaciones presupuestarias de incorporación de remanentes	13,4	13,75	16,27	17,48	13,71
Presupuesto inicial de gastos	165,51	177,54	188,79	215,6	224,6
Indicador	8,10%	7,74%	8,62%	8,11%	6,11%

I.2. EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO

I.2.1. Derechos y obligaciones reconocidos. Resultado presupuestario del ejercicio

Una vez conocido el presupuesto definitivo de la UZ, el siguiente paso consiste en determinar el grado de cumplimiento del mismo. Para ello se precisa cuantificar los derechos y las obligaciones reconocidas.

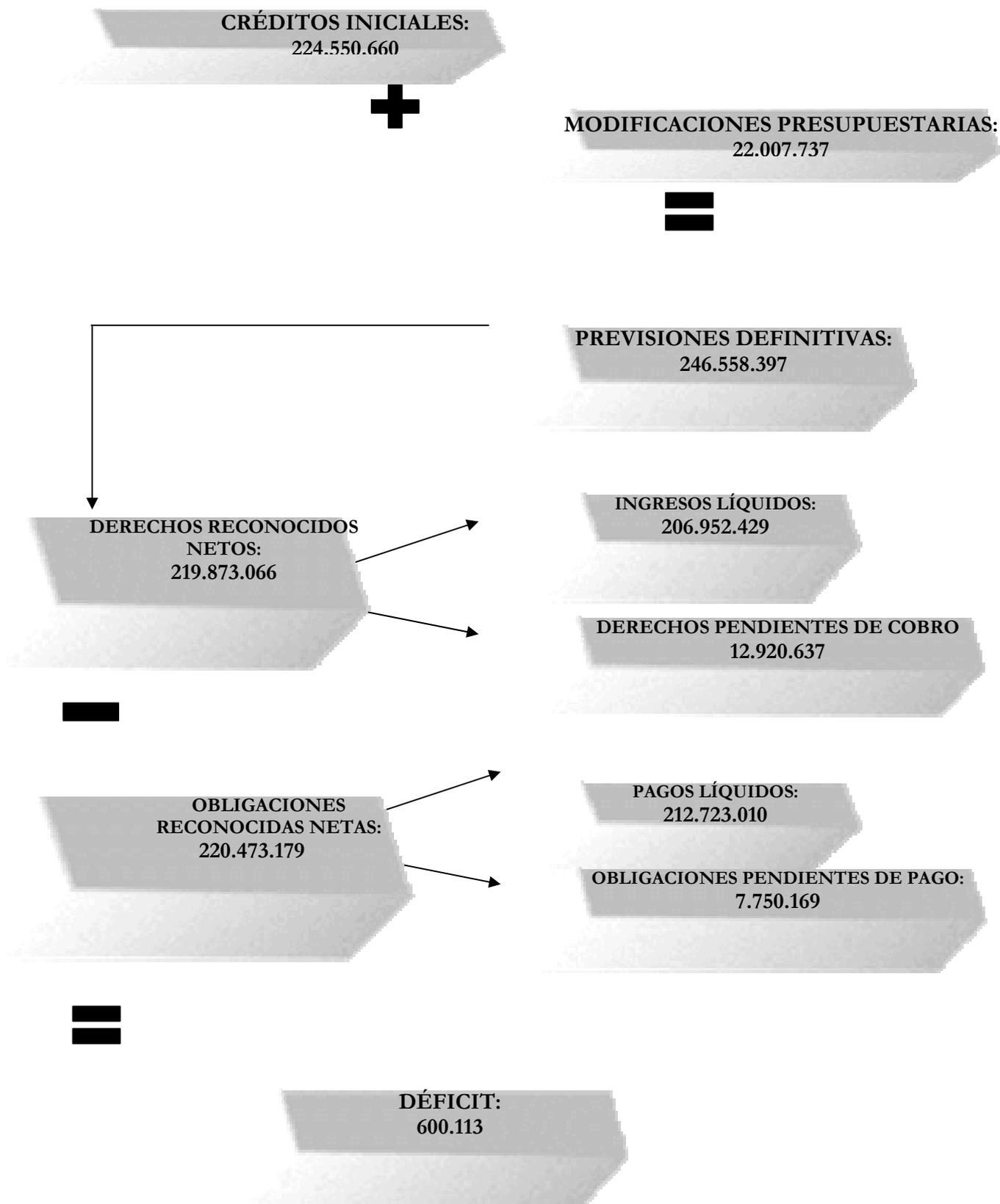
Derechos reconocidos netos son los créditos existentes a favor de la Universidad de Zaragoza, bien recaudados directamente, bien reconocidos y pendientes de cobro, según el principio de devengo utilizado en la contabilidad del presupuesto de ingresos. Como se observa en la columna 4 del cuadro 1, los derechos reconocidos netos han ascendido en 2005 a 219.873.066 euros, de los cuales se han recaudado durante el año 206.952.429 euros, quedando pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2005 la cantidad de 12.920.637 euros.

Obligaciones reconocidas netas son las contraídas por la Universidad de Zaragoza como consecuencia de la realización de gastos corrientes o de capital y, como puede comprobarse en la columna 4 del cuadro 2, ascendieron en 2005 a 220.473.179 euros, de los cuales se pagaron a 31 de diciembre 212.723.010, quedando pendientes de pago 7.750.169 euros².

El **resultado presupuestario** es la diferencia entre la totalidad de derechos reconocidos netos durante el ejercicio, excluidos los derivados de la emisión y creación de pasivos financieros, y la totalidad de obligaciones reconocidas netas del mismo ejercicio, excluidos los derivados de la amortización y reembolso de pasivos financieros, originando un déficit presupuestario de 603.077 euros. En el esquema 1 se detalla el procedimiento obtenido para la obtención del **saldo presupuestario**, en el cual se incluye la variación neta de pasivos financieros, por lo que asciende a 600.113 euros.

² En los cuadros A4 y A5 del anexo I se detallan los derechos y obligaciones reconocidos por artículos, conceptos y subconceptos.

ESQUEMA 1. LIQUIDACIÓN PRESUPUESTO



I.2.2. Grado de ejecución del presupuesto

Si comparamos los derechos y las obligaciones reconocidos con los respectivos créditos definitivos consignados en los presupuestos, obtendremos el **grado de ejecución de los ingresos y de los gastos**. Este ejercicio se realiza en la columna quinta de los cuadros 1 y 2³.

Con respecto a los ingresos, el grado de ejecución de los ingresos no financieros es muy elevado, del 93,86%, destacando el Capítulo IV, "Transferencias corrientes", con una ejecución del 96,47%. El porcentaje de ejecución del conjunto de ingresos es más reducido, el 89,18%, debido a que el Remanente de Tesorería, que se ha utilizado para financiar el presupuesto definitivo, corresponde a derechos reconocidos en ejercicios anteriores.

El grado de ejecución de los gastos no financieros es del 89,44%, prácticamente coincidente con el porcentaje de ejecución global (89,42%). Los mayores porcentajes de ejecución se producen en el Capítulo I, "Gastos de personal", con un 98,53%.

En cuanto a los gastos de capital, el Capítulo VI, "Inversiones reales", se realiza en un 72,05%, alcanzando menor grado de ejecución que los gastos corrientes, debido a que los gastos de investigación exigen para su ejecución un periodo de tiempo superior al ejercicio económico, por lo que se suelen producir incorporaciones de remanente al año siguiente.

Los cuadros 6 y 7 muestran la evolución del grado de ejecución presupuestaria en los últimos ejercicios.

Cuadro 6. Evolución del grado de ejecución del presupuesto de ingresos, 2001-2005 (millones de euros)

	2001	2002	2003	2004	2005
Derechos Reconocidos	161,59	177,72	192,77	206,08	219,87
Presupuesto definitivo	181,48	195,39	216,06	237,14	246,56
Indicador	89,04%	90,98%	89,22%	86,90%	89,18%

Cuadro 7. Evolución del grado de ejecución del presupuesto de gastos, 2001-2005 (millones de euros)

	2001	2002	2003	2004	2005
Obligaciones reconocidas	159,38	173,62	191,61	209,76	220,47
Presupuesto definitivo	181,48	195,34	216,06	237,14	246,56
Indicador	87,83%	88,88%	88,68%	88,45%	89,42%

³ Véanse, también, los cuadros A1 y A2 del anexo 1. El cuadro A6 del anexo I contiene el desglose de la ejecución del presupuesto de gastos por Unidades de Planificación.

I.2.3. Comparación de los ejercicios 2004 y 2005

En los cuadros 8 y 9 se comparan, respectivamente, las liquidaciones de ingresos y gastos de los ejercicios 2004 y 2005⁴ Con respecto a los ingresos, puede destacarse lo siguiente:

- 1) El incremento de ingresos en el año 2005 respecto a 2004, con carácter global, ha sido del 6,7%.
- 2) El capítulo III, “Tasas y precios públicos”, aumenta un 8,7% respecto al año anterior, puesto que en el concepto más importante, “Precios públicos por prestación de servicios académicos”, se traduce económicamente el hecho de que en 2004 no se reconocieran los derechos correspondientes a la matrícula cuatrimestral.
- 3) El capítulo IV, “Transferencias corrientes” alcanza un incremento del 6,16%, debido, fundamentalmente, al aumento de la transferencia básica de la Comunidad Autónoma y a los contratos-programa firmados entre esta Institución y la Universidad de Zaragoza.
- 4) El capítulo V, “Ingresos patrimoniales”, continúa en la línea de los últimos años, experimentado un descenso del 1,97% respecto a 2004, que se debe a un menor ingreso de las cantidades recibidas en concepto de intereses de cuentas bancarias y cánones
- 5) El capítulo VII, “Transferencias de capital”, experimenta un aumento del 6,6%, debido al incremento de las cantidades recibidas de la Comunidad Autónoma y de la Unión Europea para investigación, así como de las cantidades correspondientes a los contratos de investigación suscritos con empresas privadas.

Cuadro 8. Comparación de los derechos reconocidos en 2004 y 2005 (euros)

Capítulos	2005	2004	2005-2004	2005/04(%)
III. Tasas, precios públicos y otros ingresos	42.560.326	39.154.371	3.405.955	8,70
IV. Transferencias corrientes	128.968.589	121.487.174	7.481.415	6,16
V. Ingresos patrimoniales	545.323	556.296	-10.973	-1,97
O. CORRIENTES	172.074.238	161.197.841	10.876.397	6,75
VII. Transferencias de capital	47.753.828	44.818.755	2.935.073	6,55
O. DE CAPITAL	47.753.828	44.818.755	2.935.073	6,55
O. NO FINANCIERAS	219.828.066	206.016.596	13.811.470	6,70
IX. Pasivos financieros	45.000	60.595	-15.595	-25,74
O. FINANCIERAS	45.000	60.595	-15.595	-25,74
Total	219.873.066	206.077.191	13.795.875	6,69

⁴ El detalle por artículos, conceptos y subconceptos se contiene en los cuadros A7 y A8 del anexo I.

Por lo que se refiere a los gastos, los aspectos más destacados son los siguientes:

- 1) El incremento global de los gastos realizados en 2005 respecto a 2004 ha sido del 5,11%
- 2) En el capítulo I, “Gastos de personal”, los correspondientes a 2005 superan en un 5,78% a los realizados en el año anterior. Se observa un mayor control en la evolución del gasto correspondiente a este capítulo.
- 3) El capítulo II, “Compras de bienes y servicios”, ha supuesto un gasto inferior en un 1% al realizado en el ejercicio anterior, como resultado de la política de austeridad y control que se ha practicado en este ejercicio, a pesar del crecimiento del gasto corriente a consecuencia del mantenimiento de nuevos edificios y del incremento del gasto relativo a suministros, limpieza, publicaciones periódicas, etc.
- 4) El capítulo III, “Gastos financieros”, ha supuesto un gasto muy superior porcentualmente al realizado en el ejercicio anterior, puesto que en 2004 no se había pagado la cantidad que correspondía en concepto de aplazamiento de intereses de demora a la Agencia Tributaria, ya que se había anticipado el gasto en el año anterior, por lo que las cantidades no resultan comparables.
- 5) El gasto realizado en el capítulo VI, “Inversiones reales”, ha experimentado un incremento respecto al año anterior del 7,66%, debido, fundamentalmente, a una ejecución más alta de los gastos de investigación.

Cuadro 9. Comparación de las obligaciones reconocidas en 2004 y 2005 (euros)

Capítulos	2005	2004	2005-2004	2005/2004 (%)
I. Gastos de personal	141.435.602	133.708.615	7.726.987	5,78
II. Compras de bienes y servicios	33.091.466	33.429.240	-337.774	-1,01
III. Gastos financieros	842.759	277.308	565.451	203,91
IV. Transferencias corrientes	419.794	824.109	-404.315	-49,06
O. CORRIENTES	175.789.621	168.239.272	7.550.349	4,49
VI. Inversiones reales	44.641.522	41.465.596	3.175.926	7,66
O. DE CAPITAL	44.641.522	41.465.596	3.175.926	7,66
O. NO FINANCIERAS	220.431.143	209.704.868	10.726.275	5,11
IX. Pasivos financieros	42.036	51.144	-9.108	-17,81
O. FINANCIERAS	42.036	51.144	-9.108	-17,81
Total	220.473.179	209.756.012	10.717167	5,11

I.3. OPERACIONES DE EJERCICIOS CERRADOS

Los derechos pendientes de cobro de ejercicios anteriores ascendían el 1 de enero de 2005 a 21.698.325 euros, de los que se han anulado 325.679, se efectuó una rectificación contable por 72 euros y se han realizado 16.408.033 euros, quedando pendientes de cobro 4.964.541 euros.

Las obligaciones pendientes de pago del ejercicio de 2004 suponían 13.738.282 euros, que fueron pagados en su totalidad en 2005.

I.4. REMANENTE DE TESORERÍA ACUMULADO A 31-12-2005

El remanente de tesorería del ejercicio se obtiene, siguiendo la metodología descrita en el cuadro 10, añadiendo al saldo presupuestario del ejercicio las anulaciones de operaciones extrapresupuestarias y deduciendo las anulaciones de los derechos de presupuestos cerrados. El resultado es un remanente negativo, por importe de 869.084 euros.

El remanente de tesorería acumulado a 31-12-2005 se obtiene sumando el remanente de tesorería del ejercicio anterior y el del ejercicio 2005 lo que genera una cantidad de 11.435.682 euros.

Cuadro 10. Remanente de Tesorería de la UZ. Año 2005 (euros)

Total derechos reconocidos netos	219.873.066
Total obligaciones reconocidas netas	220.473.179
SALDO PRESUPUESTARIO	-600.113
- Modificación operaciones extrapresupuestarias	56.708
- Anulación derechos presupuestos cerrados	-325.679
REMANENTE DE TESORERÍA DEL EJERCICIO	-869.084
+ Remanente acumulado a 31-12-2004	12.304.766
REMANENTE DE TESORERÍA A 31-12-2005	11.435.682

El remanente de tesorería puede obtenerse también hallando la diferencia entre los derechos pendientes de cobro y las obligaciones pendientes de pago, sean del ejercicio corriente o de ejercicios cerrados, y sumando al resultado la tesorería existente a 31 de diciembre.

Mediante este procedimiento, el remanente se calcularía de la siguiente forma:

REMANENTE DE TESORERÍA 2005

1. DERECHOS PENDIENTES DE COBRO		19.821.804,86
- Del presupuesto corriente	12.920.637,33	
- De presupuestos cerrados	4.964.541,07	
- De operaciones no presupuestarias	1.936.626,46	
2. OBLIGACIONES PENDIENTES DE PAGO		12.113.235,98
- Del presupuesto corriente	7.750.168,41	
- De presupuestos cerrados	0	
- De operaciones no presupuestarias	4.363.067,57	
3. FONDOS LÍQUIDOS		3.727.113,46
REMANENTE DE TESORERÍA TOTAL (1-2+3)=		11.435.682,34

En el cuadro 11 se presenta la evolución del remanente de tesorería entre 2001 y 2005. Téngase presente que, en el Presupuesto de 2001, se destinaron 225 millones de pesetas a la financiación de las incorporaciones de crédito que superaban el remanente acumulado a 31 de diciembre de 2000 y, por lo tanto, en el ejercicio 2001 se redujo el gasto en 225 millones para financiar este déficit.

Cuadro 11. Evolución de los remanentes de tesorería, 2001-2005 (miles de euros)

Concepto	2001	2002	2003	2004	2005
Remanentes de Tesorería Acumulados ej. anterior	12.050	13.776	16.411	17.522	12.305
Remanente de Tesorería del ejercicio	1.671	2.635	1.110	-5.217	-869
Total Remanente Tesorería Acumulado ejercicio	13.776	16.411	17.522	12.305	11.436

II. OPERACIONES EXTRA-PRESUPUESTARIAS

MEMORIA ECONÓMICA 2005 UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA

Las operaciones extrapresupuestarias incluyen pagos e ingresos realizados por la Universidad de Zaragoza pero que no corresponde aplicar al Presupuesto. Se realizan pagos que posteriormente se recuperan, y de ahí surgen los **deudores extra-presupuestarios**, y se obtienen ingresos que posteriormente hay que abonar a otros entes y de los que surgen los **acreedores extra-presupuestarios**.

II.1. DEUDORES EXTRA-PRESUPUESTARIOS

En el cuadro 12 se recogen las partidas de deudores extra-presupuestarios del ejercicio 2005. Dentro de este grupo hay que destacar, por su importe, los siguientes conceptos:

- a) Concepto 310010: “Hacienda pública deudora por IVA”, se refiere a la liquidación realizada ante la Hacienda pública por el impuesto sobre el valor añadido. Ascende a 101.356 euros.
- b) Concepto 310012: “Deudores por IVA repercutido”, referido al IVA de las facturas emitidas por la Universidad de Zaragoza, que se han liquidado a la Hacienda Pública (puesto que la liquidación procede realizarla en el mes en que se emite la factura) y que están pendientes de cobro a 31-12-2005. Supone 74.908 euros.
- c) Concepto 310014: “Anticipos y préstamos concedidos”. Recoge esta cuenta las cantidades anticipadas a Unidades de Planificación para atender sus gastos descentralizados pendientes de justificar, ascendiendo el total a 1.386.601 euros, cantidad inferior a la que aparecía el año anterior (1.516.011 euros.).
- d) Concepto 310021: “Anticipo prestaciones sociales”. Se incluyen las cantidades anticipadas al personal de la Universidad, que se recuperan posteriormente de las nóminas mensuales. Ascende a 60.398 euros.
- e) Concepto 310044: “Inversiones financieras temporales”. Concepto extra-presupuestario que recoge los valores a corto plazo de la Universidad de Zaragoza y que supone 224.241 euros.
- f) Concepto 310005: “Pagos duplicados o excesivos”. Se incluyen en este concepto las cantidades pagadas en exceso o duplicado por diversos motivos, al personal de la Universidad de Zaragoza y que se recuperan con posterioridad. Ascende a 50.031 euros.

**Cuadro 12. Deudores extra-presupuestarios, 2004 y 2005
(euros)**

CUENTA	DENOMINACIÓN	2004	2005
310002	Anuncios a cargo adjudicatario	12.494	14.622
310003	Fianzas constituidas a corto y largo plazo	30.060	28.858
310005	Pagos duplicados o excesivos	48.577	50.031
310010	Hacienda Pública deudora por IVA	0	101.356
310012	Deudores por IVA repercutido	74.007	74.908
310014	Anticipos y préstamos concedidos	1.516.011	1.386.601
310021	Anticipo Prestaciones Sociales	62.383	60.398
310.034	Deudas pendientes de regularización	9.378	0
310044	Inversiones financieras temporales	202.146	224.241
TOTAL		1.955.056	1.941.015

II.2. ACREEDORES EXTRA-PRESUPUESTARIOS

La información de los acreedores extra-presupuestarios se contiene en el cuadro 13. En 2005, hay que destacar los siguientes conceptos:

- Concepto 320001: “I.R.P.F.”, corresponde a los importes que la Universidad ha retenido por pagos a personal en el mes de diciembre de 2005 y que están pendientes de liquidar a la Hacienda Pública a 31 de diciembre de 2005, puesto que el plazo para abonarlos finaliza el 20 de enero de 2006. Ascenden a 3.266.703 euros.
- Concepto 320005: “Cuota Trabajador Seguridad Social”. Recoge los descuentos a trabajadores en este concepto y ascienden a 310.175 euros.
- Concepto 320052: “Depósitos Varios”. Ascenden a 678.697 euros.

**Cuadro 13. Acreedores extra-presupuestarios, 2004 y 2005
(euros)**

CUENTA	DENOMINACIÓN	2004	2005
320001	I.R.P.F.	3.046.795	3.266.703
320005	Cuota obrera Seguridad Social	271.313	310.175
320006	Retenciones judiciales	321	0
320018	Hacienda Pública acreedora por I.V.A.	194.064	59.484
320052	Depósitos varios	520.553	678.697
391.001	Hacienda Pública. Iva repercutido	137.574	48.009
TOTAL		4.170.620	4.363.068

III. SITUACIÓN ECONÓMICO-PATRIMONIAL DEL EJERCICIO

MEMORIA ECONÓMICA 2005 UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA

III.1. RESULTADO ECONÓMICO-PATRIMONIAL Y RESULTADO PRESUPUESTARIO DEL EJERCICIO

El **resultado económico-patrimonial** de un ejercicio se determina por diferencia entre los ingresos y los gastos del mismo período. La Cuenta de Resultados de la UZ a 31 de diciembre de 2005 está formada por las partidas que se recogen en el cuadro 14.

Cuadro 14. Cuenta de resultados de la Universidad de Zaragoza a 31-12-2005 (euros)

DEBE		HABER	
Concepto	Importe	Concepto	Importe
Gastos de Personal	150.951.467	Ingresos de Gest. Ordinaria	41.873.857
Prestaciones sociales	81.047		
Trabajos, Sum. y Serv. Ext.	50.774.725	Rentas de la Prop. Y la Emp.	545.323
Transferencias Corrientes	419.794	Transf. Corr. y de Capital	176.722.417
Dotac. Ejercicio Amortiz.	9.157.581	Reintegros	222.170
Gastos Financieros y asimilables	842.760	Beneficios Ejercicios Anteriores	57.234
Variación de Existencias	111.881		
Anulación derechos ejercicios cerrados	325.679		
Pérdidas y gastos extraordinarios	313.252		
Resultado	6.442.815		
Total	219.421.001	Total	219.421.001

El resultado del ejercicio asciende a 6.442.815 euros y se obtiene añadiendo al resultado corriente los resultados extraordinarios.

El **resultado corriente del ejercicio** se obtiene por diferencia entre los ingresos y gastos del año. Los ingresos han ascendido a 219.363.767 euros, frente a 212.339.255 euros de gastos, lo cual produce un resultado corriente de 7.024.512 euros. En el cuadro 15 se muestra el desglose de los resultados corrientes del ejercicio.

Cuadro 15. Resultados corrientes del ejercicio 2005 (en euros)

VENTAS Y TASAS		41.873.857
	PRECIOS PÚBLICOS	35.530.313
	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4.048.979
	OTROS INGRESOS	2.294.565
INTERESES		41.603
OTRAS RENTAS		503.720
SUBVENCIONES		176.722.417
	DEL ESTADO	5.110.749
	DE ORGAN. AUTÓN. Y OTROS ORG.	1.704.191
	DE LA SEGURIDAD SOCIAL	0
	DE CC.AA.	140.112.649
	DE CORPORACIONES LOCALES	320.990
	DE EMPRESAS PRIVADAS	17.487.877
	DE FAMILIAS E INSTITUCIONES	2.927.695
	DEL EXTERIOR	9.058.266
REINTEGROS		222.170
VARIACIÓN DE EXISTENCIAS		
BENEFICIOS DEL INMOVILIZADO		
TOTAL INGRESOS		219.363.767
GASTOS PERSONAL		151.032.514
	FUNCIONARIOS	101.039.714
	LABORAL	11.820.519
	OTRO PERSONAL	3.690.957
	PRODUCTIVIDAD	10.101.296
	OTRAS REMUNERACIONES	9.596.912
	SEGURIDAD SOCIAL	13.610.267
	GRATIFICACIONES	1.091.802
	PRESTACIONES SOCIALES	81.047
TRABAJOS, SUMINISTROS Y SERVICIOS EXTERIORES		50.774.725
	1 ARRENDAMIENTOS	623.973
	2 REPARAC. Y CONSERVACIÓN	5.483.133
	3 ELECTRICIDAD Y AGUA	2.397.801
	4 COMBUSTIBLES	891.601
	5 OTROS SUMINISTROS	1.163.214
	6 COMUNICACIONES	1.307.278
	7 LIMPIEZA	4.783.453
	8 SEGURIDAD	1.024.501
	9 DIETAS	4.208.047
	10 PRIMAS DE SEGUROS	83.459
	11 TRANSPORTES	265.936
	12 MATERIAL DE OFICINA	972.733
	13 GASTOS DIVERSOS	147.951
	14 OTROS SERVICIOS	12.570.928
	15. FONDOS BIBLIOGRÁFICOS	2.862.033
	16 GASTOS DE INVESTIGACIÓN	11.988.684
TRANSFERENCIAS CORRIENTES		419.794
INTERESES DE PRÉSTAMOS		195.003
INTERESES DE DEMORA		647.757
VARIACIÓN DE EXISTENCIAS		111.881
AMORTIZACIONES		9.157.581
TOTAL GASTOS		212.339.255

Los **resultados extraordinarios** ascienden en el ejercicio 2005 a -581.697 euros, cantidad que corresponde a la anulación de derechos de ejercicios cerrados (325.679 euros), añadiendo las bajas y ajustes de inmovilizado, que ascienden a 312.726 euros, y 526 euros, que corresponden a la corrección de aplicaciones de cerrados. Como componente positivo 56.708 euros son consecuencia de la anulación de saldos extrapresupuestarios y 526 euros como consecuencia de ajustes de aplicaciones de ejercicios cerrados.

Resulta conveniente, para concluir, relacionar el resultado económico-patrimonial de la Universidad y su resultado presupuestario. En el cuadro 16 puede observarse la conciliación del resultado financiero y del resultado presupuestario de la Universidad de Zaragoza en el ejercicio 2005.

**Cuadro 16. Conciliación de los resultados presupuestario y financiero.
Ejercicio 2005**

INGRESOS	
Derechos Reconocidos	219.873.066
Variación Aplicaciones de Ejercicios Cerrados	526
Ingresos anticipados ejercicio 2004	16.347.201
Ingresos anticipados ejercicio 2005	-18.013.388
Ajuste operaciones extra-presupuestarias	56.708
Fianzas recibidas	-45.000
Exceso provisión riesgos y gastos	1.201.888
Total Ingresos Cta Resultados	219.421.001
GASTOS	
Obligaciones Reconocidas	220.473.179
Ajuste Inmovilizado	260.251
Anulación derechos ejercicios cerrados	325.679
Variación Aplicaciones de Ejercicios Cerrados	526
Pérdidas por bajas definitivas inmovilizado material	52.475
Alta Inventariable bienes inmuebles	-8.024.784
Alta inventariable bienes muebles	-9.252.147
Alta inventariable aplicaciones informáticas	-15.806
Alta elementos de transporte	-68.614
Amortizaciones bienes inmuebles	3.058.912
Amortizaciones bienes muebles	6.070.489
Amortización elementos de transporte	28.180
Variación de Existencias	111.881
Oblig. Reconocidas Fianzas 941	-42.035
TOTAL GASTOS CTA RESULTADOS	212.978.186
RESULTADO ECONÓMICO PATRIMONIAL	6.442.815

III.2. BALANCE DE SITUACIÓN A 31/12/2005

El balance de situación expresa la situación patrimonial de la Universidad a 31 de diciembre de 2005. En dicho balance, recogido en el cuadro 17, figuran los activos escalonados en función de su grado de conversión a liquidez y los pasivos, atendiendo a su grado de exigibilidad, estructurándose a tal efecto según lo señalado por el Plan General de Contabilidad Pública.

Cuadro 17. Balance de situación de la UZ a 31 de diciembre de 2004 y 2005 (euros)

ACTIVO			PASIVO		
Concepto	2005	2004	Concepto	2005	2004
Activo Fijo	327.759.460	319.868.416	Fondos propios	319.580.644	313.137.829
Inmovilizado Inmaterial	718.961	702.705	Patrimonio	313.137.829	303.248.241
Amort. Acumul. Inmov. Inmat.	-643.315	-528.808	Resultado Del Ejercicio	6.442.815	9.889.588
Inmovilizado Material	412.924.504	396.773.577	Provisiones Riesgos y Gast.	2.216.335	3.418.222
Amort. Acumul. Inmov. Material	-85.245.078	-77.083.447	Exigible a largo plazo	106.994	104.030
Fianzas a Largo Plazo	4.389	4.389	Fianzas y Depósitos Recib.	106.994	104.030
Activo Circulante	24.324.715	31.101.346	Exigible A Corto Plazo	30.180.202	34.309.681
Existencias	775.797	887.678	Acreeador Obligac.Reconoc.	7.750.168	13.738.282
Deudores Derechos Reconoc.	17.885.178	21.698.325	Entidades Públicas Acreed.	3.684.371	3.649.746
Otros Deudores No Presup.	1.586.560	1.722.851	Otros Acreedores No Pres.	678.697	520.874
Entidades Publicas Deudoras	101.356	0	Fianzas y Depósitos Recibid.	53.578	53.578
Fianzas A Corto Plazo	24.469	25.671	Ajustes Por Periodificación	18.013.388	16.347.201
Invers Financ. Tempor	224.241	202.146			
Tesorería	3.727.113	6.564.675			
Total Activo	352.084.175	350.969.762	Total Pasivo	352.084.175	350.969.762

A continuación se analizan las partidas que, por su cuantía, resultan más importantes.

El **inmovilizado material** está constituido por los bienes tangibles, muebles e inmuebles, que sean propiedad de la Universidad o se hallen adscritos a la misma. Se incluyen en este apartado edificios, terrenos, maquinaria, mobiliario, equipos para procesos de información, etc.

La cuenta de **deudores por derechos reconocidos** recoge los saldos presupuestarios pendientes de cobro del ejercicio de 2005 más los derechos pendientes de cobro del ejercicio anterior, ascendiendo el total de la cantidad pendiente a 17.885.178 euros.

La cuenta de **acreedores por obligaciones reconocidas** asciende a 7.750.168 euros y responde a las obligaciones pendientes de pago que a 31 de diciembre de 2005 figuran en el estado de liquidación del presupuesto de gastos. Todas ellas corresponden al año 2005 (debido a que los pagos se hacían efectivos a 60 días desde las fechas de las facturas), no quedando obligaciones pendientes de pago de ejercicios anteriores.

Las **Entidades Públicas acreedoras** recogen las deudas que la Universidad de Zaragoza tiene con Instituciones Públicas, correspondiendo fundamentalmente a los débitos por retenciones del impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas del último mes de 2005 así como a las cuotas a favor de la Tesorería Territorial de la Seguridad Social del mes de diciembre de 2005 cuyo plazo de pago finaliza en el año 2006.

El **patrimonio neto** representa la diferencia entre el Activo real y el Pasivo exigible. Se obtiene por la diferencia entre las partidas del activo y pasivo del balance, ascendiendo a 31 de diciembre de 2005a 319.580.644 euros, frente a 313.137.829 euros del año anterior.

IV. SITUACIÓN DE LA TESORERÍA

MEMORIA ECONÓMICA 2005 UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA

IV.1. FLUJO DE TESORERÍA

Las disponibilidades financieras de la Universidad, en un momento dado, reflejan las posibilidades de la misma para hacer frente a las obligaciones de pago que vencen y han de ser satisfechas.

En el movimiento de fondos producido durante el ejercicio hay que incluir todos los cobros y pagos presupuestarios y extra-presupuestarios de 2005, así como los pendientes de los ejercicios 2004 y anteriores.

Los movimientos de fondos del año 2005 se detallan en el cuadro 18. Debe destacarse que, de las obligaciones pendientes en el ejercicio anterior, se han pagado 13.738.282 euros, no quedando ninguna cantidad pendiente de pago. Respecto a los derechos de ejercicios anteriores, se han cobrado 16.408.033 euros y quedan pendientes de cobro, 4.964.541 euros.

Cuadro 18. Estado de la tesorería en 2005 (euros)

CONCEPTO	IMPORTES
Saldo inicial de tesorería a 1-1-05	6.564.675
COBROS	827.028.060
• del presupuesto corriente	206.952.429
• de presupuestos cerrados	16.408.033
• de operaciones no presupuestarias:	603.667.598
PAGOS	829.865.622
• del presupuesto corriente	212.723.010
• de presupuestos cerrados	13.738.282
• de operaciones no presupuestarias:	603.404.330
Flujo neto de tesorería	-2.837.562
Saldo final de tesorería a 31-12-05	3.727.113

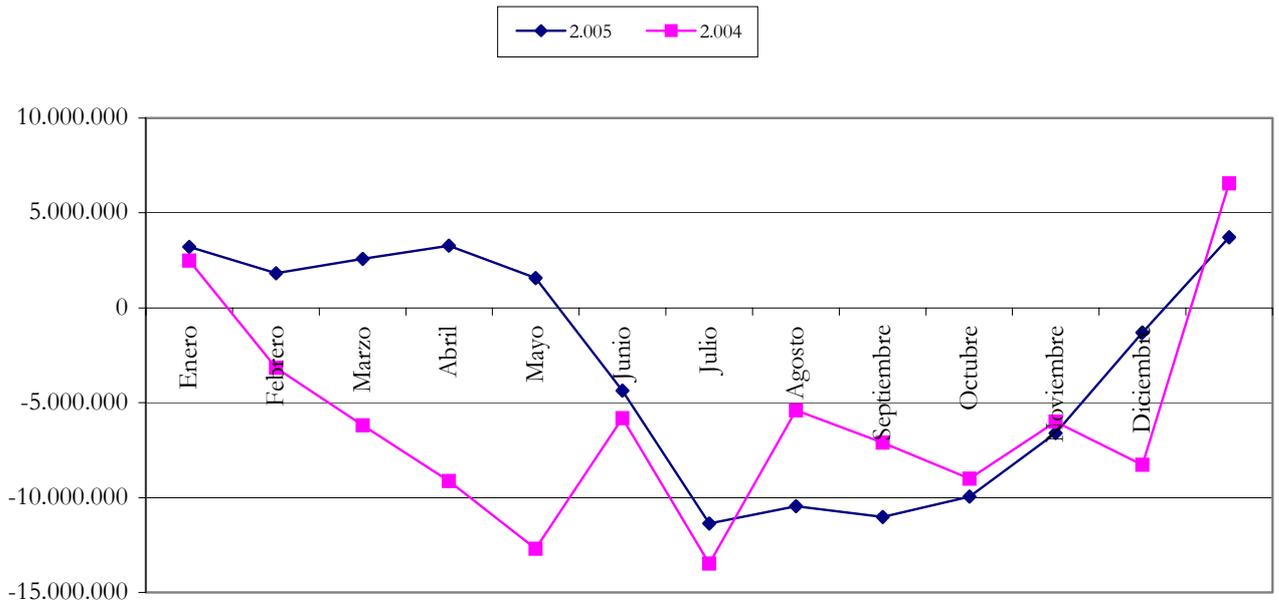
Los saldos de tesorería a 31-12-2005 se encontraban en:

Banco de España	49.601,48
Cajalón	11.680,54
Barclays Bank	539.976,70
Banco Santander Central Hispano	2.980.174,30
CAI	124.163,80
Ibercaja	3.443,71
Caja Rural de Teruel	13.350,72
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.722,21
TOTAL	3.727.113,46

En el gráfico 1 se pueden apreciar los saldos medios existentes en cuentas bancarias de la Universidad de Zaragoza a lo largo de los años 2.004 y 2.005, partiendo de los saldos al inicio de cada semana, calculándose la media mensual y disminuyendo el crédito medio mensual que se ha utilizado en ambos.

Se observa cómo la tesorería se mantiene en el primer cuatrimestre del año en una línea positiva, para deteriorarse progresivamente, alcanzando su mínimo en el mes de julio, como consecuencia de la paga extraordinaria y por carecer de ingresos significativos por precios públicos académicos y de otros ingresos de la Comunidad Autónoma, que no se recaudaron hasta el mes de diciembre.

Gráfico 1. COMPARACIÓN SALDOS MEDIOS POR MESES EN CUENTAS BANCARIAS 2004-2005



IV.2. DISPOSICIÓN DEL PRÉSTAMO DE TESORERÍA

Las dificultades de tesorería que se producen en determinados meses del año necesitan ser previstas para hacer frente a tal contingencia, por lo que la Universidad de Zaragoza mantuvo en 2005 suscritas tres pólizas de crédito con entidades financieras.

Esta dificultad se presentó ya en el mes de enero y posteriormente la necesidad fue la que aparece en el cuadro 19. El coste financiero ha sido de 195.002 euros, cifra inferior en un 30% a la del año anterior, 277.308 euros, indicativo del menor tiempo que se ha tenido que utilizar.

Cuadro 19. Utilización de crédito en 2005

Fecha	Petición	Devolución	Saldo
12/01/05	1.110.000		1.110.000
13/01/05	50.000		1.160.000
18/01/05	65.000		1.225.000
28/01/05	520.000		1.745.000
31/01/05	160.000		1.905.000
15/02/05	700.000		2.605.000
18/02/05		1.000.000	1.605.000
07/03/05	300.000		1.905.000
10/03/05		1.000.000	905.000
13/04/05		605.000	300.000
18/04/05	1.300.000		1.600.000
20/04/05	200.000		1.800.000
09/05/05	200.000		2.000.000
16/05/05	200.000		2.200.000
18/05/05	2.000.000		4.200.000
30/05/05	300.000		4.500.000
09/06/05	3.900.000		8.400.000
15/06/05	400.000		8.800.000
20/06/05	2.400.000		11.200.000
24/06/05		300.000	10.900.000
28/06/05	3.000.000		13.900.000
01/07/05		1.500.000	12.400.000
04/07/05	2.000.000		14.400.000
08/07/05		400.000	14.000.000
18/07/05	1.900.000		15.900.000
19/07/05	1.000.000		16.900.000
12/08/05		2.700.000	14.200.000
02/09/05		450.000	13.750.000
09/09/05	1.200.000		14.950.000
16/09/05		500.000	14.450.000
19/09/05	2.100.000		16.550.000
20/09/05	1.900.000		18.450.000
22/09/05		450.000	18.000.000
23/09/05	230.000		18.230.000

Fecha	Petición	Devolución	Saldo
07/10/05		1.100.000	17.130.000
17/10/05		700.000	16.430.000
18/10/05		300.000	16.130.000
19/10/05		400.000	15.730.000
20/10/05		1.000.000	14.730.000
21/10/05	170.000		14.900.000
24/10/05	500.000		15.400.000
28/10/05		550.000	14.850.000
31/10/05		5.150.000	9.700.000
04/11/05	25.000		9.725.000
07/11/05	400.000		10.125.000
18/11/05	375.000		10.500.000
21/11/05	2.000.000		12.500.000
24/11/05	100.000		12.600.000
02/12/05		3.700.000	8.900.000
13/12/05	525.000		9.425.000
14/12/05		825.000	8.600.000
20/12/05	1.300.000		9.900.000
21/12/05		2.000.000	7.900.000
22/12/05		7.900.000	0

V. INDICADORES

MEMORIA ECONÓMICA 2005 UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA

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 2005.

V.1. INDICADORES PRESUPUESTARIOS Y FINANCIEROS

V.1.1. Indicador de resultados

El indicador de resultados refleja el porcentaje de ingresos ordinarios que no se ha destinado a financiar gasto ordinario, lo que da lugar al resultado corriente del ejercicio, que ha sido positivo en los últimos cinco años, reflejando el ahorro corriente que va a financiar gastos de inversión.

**Cuadro 20. Indicador de resultados, 2001-2005
(millones de euros)**

	2001	2002	2003	2004	2005
Ingresos ordinarios	161,87	178,08	193,65	210,59	219,36
Gastos ordinarios	158,69	171,16	183,14	199,09	212,34
Resultado corriente	3,18	6,92	10,51	11,50	7,02
Indicador	1,97%	3,89%	5,43%	5,47%	3,2%

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 se ha incrementado de manera significativa respecto al ejercicio anterior y lo mismo ocurre con el comportamiento de los pagos, alcanzando ambos el mayor grado de porcentaje de los últimos cinco años. En cuanto a la diferencia porcentual entre cobros y pagos ha aumentado en relación con el ejercicio anterior, representando 2,4 puntos porcentuales.

Cuadro 21. Grado de cumplimiento de los cobros, 2001-2005
(millones de euros)

	2001	2002	2003	2004	2005
Derechos cobrados	149,44	159,36	170,72	188,88	206,95
Derechos reconocidos netos	161,59	177,72	192,77	206,08	219,87
Indicador	92,48%	89,67%	88,56%	91,65%	94,12%

Cuadro 22. Grado de cumplimiento de los pagos, 2001-2005
(millones de euros)

	2001	2002	2003	2004	2005
Obligaciones pagadas	146,92	160,54	179,97	196,02	212,72
Obligaciones reconocidas netas	159,38	173,62	191,61	209,76	220,47
Indicador	92,18%	92,47%	93,93%	93,45%	96,48%

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 es apenas significativo en la Universidad de Zaragoza, ya que no alcanza siquiera el porcentaje del 0,2% de los ingresos, a pesar de un incremento considerable en 2004, parece que en 2005 inicia una línea descendente.

Cuadro 23. Índice de cargas financieras por intereses, 2001-2005
(millones de euros)

	2001	2002	2003	2004	2005
Intereses	0,132	0,107	0,075	0,277	0,195
Ingresos corrientes liquidados	135,04	146,05	160,97	161,20	172,07
Indicador	0,10%	0,07%	0,05%	0,17%	0,11%

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 2005 el flujo neto de tesorería fue negativo, ya que el saldo inicial era de 6,6 millones de euros, mientras que el saldo final ascendió a 3,7 millones de euros, superando las cantidades pagadas a las cobradas.

Cuadro 24. Índice de tesorería, 2001-2005 (millones de euros)

	2001	2002	2003	2004	2005
Cobros	721,3	615,09	647,91	770,60	827,03
Pagos	716,57	614,47	654,26	766,52	829,87
Diferencias	4,73	0,62	-6,35	4,08	-2,84
Indicador	0,66%	0,10%	-0,98%	0,53%	-0,34%

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, 2001-2005
(miles de euros)

	2001	2002	2003	2004	2005
Activo Circulante (1)	30.108	33.987	34.114	31.101	24.325
Pasivo Circulante (2)	32.720	34.231	35.007	34.310	30.180
Liquidez: (1)/(2)	0,92	0,99	0,97	0,91	0,81

Como se observa en el cuadro 25, en ninguno de los años analizados se alcanza la unidad, habiendo descendido en 2005 la liquidez respecto a los últimos años.

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, 2001-2005
(miles de euros)

	2001	2002	2003	2004	2005
Disponible (1)	8.203	8.824	2.481	6.565	3.727
Exigible (2)	15.955	16.980	15.896	17.962	12.167
Liquidez inmediata: (1)/(2)	0,51	0,52	0,16	0,37	0,31

La *ratio* se sitúa en el año 2005 por debajo del valor de 0,50, que se considera normal. Es decir, con el disponible se puede hacer frente al 31% 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 2005 el indicador de solvencia ha mejorado respecto a 2004, al incrementarse en 1,45 puntos porcentuales.

**Cuadro 27. Ratio de solvencia, 2001-2005
(miles de euros)**

	2001	2002	2003	2004	2005
Activo real(1)	315.249	324.219	338.350	347.552	349.868
Fondos ajenos totales(2)	32.741	34.305	35.102	34.414	30.287
Solvencia: (1)/(2)	9,63	9,45	9,64	10,10	11,55

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,
2001-2005 (miles de euros)**

	2001	2002	2003	2004	2005
Inmovilizado neto (1)	291.920	296.311	307.568	319.868	327.759
Fondos propios(2)	282.507	289.914	303.248	313.138	319.581
Cobertura: (2)/(1)	0,97	0,98	0,99	0,98	0,98

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.