



## **INDICADORS I MAGNITUDS FINANCERES, PATRIMONIALS I PRESSUPOSTÀRIES**

### **EXERCICI 2008 I SEGÜENTS**

Tot seguit es relacionen els indicadors i les magnituds que es mostren en els estats dels apartats "Informació individual" i "Informació agregada". Per a interpretar-los millor, a la descripció de la forma de calcular-los s'afegeix un comentari breu sobre el seu significat.

Per al subsector administratiu s'han pres com a model de partida aquells que figuren en l'apartat 24 de la memòria dels comptes anuals del sector públic administratiu estatal del Pla General de Comptabilitat Pública, i en l'apartat 21 de la corresponent memòria del sector públic administratiu local del Pla General de Comptabilitat Pública Local.

Per a la resta de subsectors, hem partit dels indicadors que figuren en l'informe del compte general d'entitats locals publicat per la Sindicatura de Comptes de la Comunitat Valenciana, en l'apartat destinat per a les societats mercantils públiques locals i entitats públiques empresarials locals.

L'esquema següent, al contingut del qual s'accedeix passant el cursor sobre cada un dels apartats, és el següent:

#### **1. INFORMACIÓ INDIVIDUAL**

##### **1.1 Indicadors i magnituds per a entitats del subsector administratiu**

###### **1.1.1 Balanç**

1.1.1.1 De la normativa del sector públic administratiu

1.1.1.2 Altres indicadors i magnituds

###### **1.1.2 Compte de resultat econòmic i patrimonial**

1.1.2.1 De la normativa del sector públic administratiu

1.1.2.2 Altres indicadors

###### **1.1.3 Liquidació del pressupost**

1.1.3.1 De la normativa del sector públic administratiu

1.1.3.2 Altres indicadors i magnituds



#### **1.1.4 Memòria**

1.1.4.1 De la normativa del sector públic administratiu

1.1.4.2 Altres indicadors

### **1.2 Indicadors i magnituds per a entitats dels subsectors empresarial, fundacional i empresarial cameral**

#### **1.2.1 Indicadors de càlcul comú**

1.2.1.1 A curt termini

1.2.1.2 A llarg termini

1.2.1.3 Del compte de pèrdues i guanys

#### **1.2.2 Indicadors de càlcul específic del subsector fundacional**

1.2.2.1 De termini de cobrament

1.2.2.2 De terminis de pagament

1.2.2.3 Fermesa

1.2.2.4 Del compte de pèrdues i guanys

#### **1.2.3 Indicadors de càlcul específic del subsector empresarial cameral**

1.2.3.1 De termini de cobrament

1.2.3.2 De terminis de pagaments

## **2. INFORMACIÓ AGREGADA**

### **2.1 Indicadors i magnituds dels agregats següents: Sector públic autonòmic valencià i sector instrumental**

**2.1.1 A curt termini**

**2.1.2 A llarg termini**

**2.1.3 Del compte de pèrdues i guanys**

### **2.2 Indicadors i magnituds dels agregats següents: Sector Generalitat, subsector administratiu. Les Corts i la resta d'institucions de la Generalitat. Entitats autònomes de caràcter administratiu. Entitats autònomes de caràcter comercial. Universitats públiques**

#### **2.2.1 Balanç i compte del resultat econòmic i patrimonial**

2.2.1.1 A curt termini

2.2.1.2 A llarg termini

2.2.1.3 Del compte del resultat econòmic i patrimonial

#### **2.2.2 Liquidació del pressupost**

2.2.2.1 De la normativa del sector públic administratiu

2.2.2.2 Altres indicadors i magnituds



**2.2.3 Memòria**

2.2.3.1 De la normativa del sector públic administratiu

2.2.3.2 Altres indicadors

**2.3 Indicadors i magnituds dels agregats següents: Subsector empresarial. Entitats de dret públic. Societats mercantils.**

**2.3.1 A curt termini**

**2.3.2 A llarg termini**

**2.3.3 Del compte de pèrdues i guanys**

**2.4 Indicadors i magnituds de l'agregat del subsector fundacional**

**2.4.1 A curt termini**

**2.4.2 A llarg termini**

**2.4.3 Del compte de pèrdues i guanys**

**2.5 Indicadors i magnituds de l'agregat del subsector empresarial cameral**

**2.5.1 A curt termini**

**2.5.2 A llarg termini**

**2.5.3 Del compte de pèrdues i guanys**



## 1. INFORMACIÓ INDIVIDUAL

### 1.1 Indicadors i magnituds per a entitats del subsector administratiu

Aquest grup el componen els indicadors i les magnituds que es mostren per a l'Administració de la Generalitat, les Corts, la resta de les institucions estatutàries de la Generalitat, les entitats autònomes i les universitats públiques.

En la seua presentació els hem classificats en funció de l'estat en què figuren, que és aquell que constitueix la font principal per a calcular-los, separant-los entre els derivats de la normativa del sector públic administratiu i aquells altres que, no sent obligatoris, figuren en el Compte General de les Entitats Locals o són rellevants.

En la informació individual, els indicadors que prenen en consideració el nombre d'habitants es calculen per a totes les entitats del subsector administratiu excepte per a les universitats públiques, per considerar-les de naturalesa no territorial.

Per a cada un dels indicadors i magnituds, després de descriure la manera de calcular-los, es realitza una explicació breu sobre el seu significat.

#### 1.1.1 Balanç

##### 1.1.1.1 De la normativa del sector públic administratiu

1. **Liquiditat immediata o disponibilitat.** Quocient entre l'epígraf IV. Tresoreria de l'actiu i l'agrupació E), Creditors a curt termini, del passiu.

*Indica quin tant per cent dels deutes a curt termini poden atendre's amb la liquiditat immediatament disponible. Com més s'aproxima el seu valor a zero, menor és aquesta capacitat.*

2. **Liquiditat a curt termini o tresoreria.** Quocient entre la suma dels apartats 3, Fons líquids i 1, Drets pendents de cobrament del romanent de tresoreria, i l'agrupació E), Creditors a curt termini, del passiu.

*Indica quin tant per cent dels deutes a curt termini poden atendre's amb la liquiditat immediatament disponible i amb els deutors a curt termini. Com més s'aproxima a zero el seu valor, menor és aquesta capacitat.*

3. **Liquiditat general o solvència a curt termini.** Quocient entre l'agrupació C), Actiu circulant, de l'actiu i l'agrupació E), Creditors a curt termini, del passiu.

*Indica en quina mesura tots els elements patrimonials que s'han de cobrar a curt termini cobreixen els corresponents a pagar a curt termini. Un valor de 100 indica una cobertura total, un fons de maniobra de zero. Per tant, un valor per sota de 100 indica sempre un fons de maniobra negatiu. Aquest indicador ha de posar-se en relació amb la magnitud 7. Fons de maniobra de l'apartat 1.1.1.2 següent.*



4. **Endeutament per habitant.** Quocient entre la suma de les agrupacions D), Creditors a llarg termini i E), Creditors a curt termini, i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import del deute total, comercial i financer (a curt i llarg termini) al final de l'exercici.*

5. **Endeutament general.** Quocient entre la suma de les agrupacions D), Creditors a llarg termini i E), Creditors a curt termini del passiu, i el total del passiu.

*Indica quin tant per cent del total del passiu a la fi de l'exercici és exigible a llarg i curt termini. En quin grau l'entitat depèn comercialment i financerament de tercers. Com més s'aproxime a 100 aquest valor, major serà la seua dependència.*

6. **Relació d'endeutament.** Quocient entre l'agrupació E), Creditors a curt termini i la D), Creditors a llarg termini del passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent representa el passiu a curt termini sobre el passiu a llarg termini. Un valor superior a 100 indica un major volum de deute a curt termini que de deute a llarg termini, i a la inversa. Quan l'entitat no manté deutes a llarg termini, l'indicador no es calcula.*

#### 1.1.1.2 Altres indicadors i magnituds

1. **Termini de cobrament.** Quocient entre l'epígraf II, Deutors de l'actiu del balanç i l'import de l'agrupació B), Ingressos del compte del resultat econòmic i patrimonial, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a cobrar als deutors. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 de l'apartat 1.1.1.1 anterior.*

*Com més es concentren els ingressos al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.*

2. **Termini de pagament.** Quocient entre l'epígraf III, Creditors del passiu del balanç i l'import total de l'agrupació A), Despeses del resultat econòmic i patrimonial, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar als creditors. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 de l'apartat 1.1.1.1 anterior.*

*Com més es concentren les despeses al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.*

3. **Termini de pagament corregit.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs III, Creditors i IV, Ajustos per periodificació del passiu del balanç, i l'import de la suma de l'epígraf de despeses I. Aprovisionaments (solament ens comercials) i l'epígraf de



Transferències i subvencions, més les partides a) Despeses de personal, b) Prestacions socials i e) Altres despeses de gestió, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar als creditors, sense considerar aquelles despeses no directament comercials o ordinàries (amortitzacions per a l'immobilitzat, despeses financeres i assimilables, variació de totes les provisions, diferències de canvi i despeses extraordinàries), a fi d'ajustar-se als deutes continguts en l'epígraf de creditors.*

*Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 de l'apartat 1.1.1.1 anterior. Un termini superior als legals implica la possible existència de morositat, en els termes en què es defineix en la Llei 3/2004, de 29 de desembre.*

*Com més es concentren les despeses de gestió ordinària al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.*

4. **Immobilització.** Quocient entre l'agrupació A) Immobilitzat de l'actiu del balanç i l'agrupació A) Fons propis del passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent representen els elements patrimonials immobilitzats sobre l'autofinançament. Un valor positiu de 100 o inferior indica un autofinançament total o un sobrant, respectivament. Un valor negatiu indica la nul·la existència d'autofinançament. L'indicador ha de posar-se en relació amb l'indicador 5, Endeutament general, de l'apartat 1.1.1.1 anterior.*

5. **Fermesa.** Quocient entre l'epígraf III, "Immobilitzat material" de l'actiu del balanç i l'epígraf II, "Altres deutes a llarg termini" del passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent representa l'immobilitzat material sobre l'endeutament a llarg termini no derivat de les emissions de deute. Com més acoste el seu valor a 100, major és la fermesa. Quan l'entitat no manté deutes a llarg termini, l'indicador no es calcula.*

6. **Acumulació.** Quocient entre l'estalvi (desestalvi) del compte del resultat econòmic i patrimonial i l'agrupació A) Fons propis del passiu del balanç.

*Indica en tant per cent quina ha sigut la rendibilitat de les fonts de finançament pròpies. Un valor negatiu indica l'existència en l'exercici d'un minvament en els fons propis. Com major siga el seu valor per damunt de zero, major és la rendibilitat en l'exercici.*

7. **Fons de maniobra.** Diferència entre l'agrupació C), Actiu circulat de l'actiu del balanç i l'agrupació E), Creditors a curt termini del passiu del balanç.

*Quan el seu import és positiu, aquesta magnitud mostra la liquiditat acumulada de què disposaria l'entitat si, hipotèticament, havia de fer front a tots els seus deutes amb tercers a curt termini amb els recursos disponibles a*



curt termini. Quan el seu import és negatiu, mostra el dèficit acumulat o la necessitat de finançament acumulat, sota la dita hipòtesi.

Com més negativa és aquesta magnitud, menor és la solvència a curt termini i major podria ser el desequilibri patrimonial, en funció d'altres indicadors com ara el de l'endeutament general, i a la inversa. Per això, aquesta magnitud ha de posar-se en relació amb els indicadors 3. Liquiditat general o solvència a curt termini i 4. Endeutament general de l'apartat 1.1.1.1 anterior.

### 1.1.2 Compte de resultat econòmic i patrimonial

#### 1.1.2.1 De la normativa del sector públic administratiu

**IGOR (Ingressos de Gestió Ordinària):** Suma de l'agrupació B), Ingressos, menys les partides d) Ingressos de participacions en el capital; e) Ingressos d'altres valors negociables i de crèdits de l'actiu immobilitzat; f) Altres interessos i ingressos assimilats; h) Diferències positives de canvi, menys l'epígraf 3. Guanys i ingressos extraordinaris.

**GGOR (Ingressos de Gestió Ordinària):** Suma de la totalitat de l'agrupació A), Despeses, menys les partides f) Despeses financeres i assimilables; g) Variació de les provisions d'inversions; h) Diferències negatives de canvi, menys l'epígraf 3. Pèrdues i despeses extraordinàries.

1. **Ingressos tributaris i cotitzacions sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 1. Ingressos tributaris (per als ens comercials: apartat a) Ingressos tributaris de l'epígraf 3), sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici són ingressos tributaris.*

2. **Transferències i subvencions sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 3. Transferències i subvencions (per als ens comercials: epígraf 4. Transferències i subvencions), sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici són transferències i subvencions rebudes.*

3. **Vendes netes i prestacions de serveis sobre IGOR.** Percentatge que representa l'apartat c) Prestacions de serveis (per als ens comercials: epígraf 1. Vendes netes i prestacions de serveis) sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a les vendes i prestacions de serveis.*



4. **Resta d'IGOR sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 2. Altres ingressos de gestió ordinària (per als ens comercials: suma dels epígrafs 2. Augment d'existència de productes acabats i en curs de fabricació i 3. Altres ingressos de gestió ordinària, descomptant l'apartat a) Ingressos tributaris), sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a altres ingressos de gestió ordinària.*

5. **Despeses de personal sobre GGOR.** Percentatge que representa l'apartat a) Despeses de personal, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són despeses de personal.*

6. **Transferències i subvencions sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 2. Transferències i subvencions (per als ens comercials: epígraf 4. Transferències i subvencions), sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són transferències i subvencions concedides.*

7. **Aprovisionaments sobre GGOR.** (Solament per a ens comercials). Percentatge que representa l'epígraf 2. Aprovisionaments sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són aprovisionaments. Quan l'entitat no és de caràcter comercial, l'indicador no es calcula.*

8. **Resta de GGOR sobre GGOR.** Percentatge que representa la resta de despeses de gestió ordinària sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici corresponen a la suma de prestacions socials, dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat, variació de provisions de tràfic i altres despeses de gestió (per als ens comercials s'afegeix la reducció d'existències de productes acabats i en curs de fabricació).*

9. **Cobertura de les despeses corrents. GGOR sobre IGOR.** Percentatge que representen les despeses de gestió ordinària sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura les despeses de gestió ordinària de l'exercici superen els ingressos de gestió ordinària. Un valor superior a 100 indica un desestalvi de la gestió ordinària i un valor inferior a 100, un estalvi.*





### 1.1.2.2 Altres indicadors

1. **Cobertura total.** Percentatge que representa l'agrupació B) Ingressos sobre l'agrupació A) Despeses.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura els ingressos de gestió superen les despeses de gestió ordinària. Un valor superior a 100 indica un estalvi final i un valor inferior a 100, un desestalvi.*

### 1.1.3 Liquidació del pressupost

#### 1.1.3.1 De la normativa del sector públic administratiu

1. **Execució del pressupost de despeses.** Quocient entre les obligacions reconegudes netes i els crèdits definitius (grau d'execució).

*Indica quin tant per cent dels crèdits pressupostaris definitius de l'exercici han sigut executats originant el reconeixement d'obligacions pressupostàries. Un major valor indica un major ajust del pressupost de despeses a la seua execució prevista.*

2. **Realització dels pagaments.** Quocient entre els pagaments líquids i les obligacions reconegudes netes (grau de compliment o realització dels pagaments).

*Indica quin tant per cent del total de les obligacions reconegudes netes de l'exercici han sigut pagades en finalitzar l'exercici. Un major valor indica que menors són les obligacions que passen a l'exercici següent, com a pendents de pagament.*

3. **Despesa per habitant.** Quocient entre les obligacions reconegudes netes i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import de la totalitat de les despeses executades o obligacions reconegudes netes en l'exercici.*

4. **Inversió per habitant.** Quocient entre les obligacions reconegudes netes (capítols 6 i 7) i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import de la totalitat de les despeses executades o obligacions reconegudes netes en l'exercici dedicades a la creació d'infraestructures, a l'adquisició de béns de caràcter inventariable i amortitzable i al finançament d'operacions de capital (operacions de capital).*

5. **Esforç inversor.** Quocient entre les obligacions reconegudes netes (capítols 6 i 7) i les obligacions reconegudes netes totals.



*Indica quin tant per cent del total de despeses executades en l'exercici s'han dedicat a la creació d'infraestructures, a l'adquisició de béns de caràcter inventariable i amortitzable i al finançament d'operacions de capital (operacions de capital).*

6. **Període mitjà de pagament.** Quocient entre les obligacions pendents de pagament i les obligacions reconegudes nets, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar als creditors derivats de l'execució del pressupost de despeses. (En l'àmbit local, aquest indicador solament considera les obligacions reconegudes netes imputades als capítols II i VI).*

*Com més es concentren les despeses pressupostàries al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan major siga la seua distribució uniforme durant l'exercici.*

7. **Execució del pressupost d'ingressos.** Quocient entre els drets reconeguts nets i les previsions definitives (grau d'execució).

*Indica quin tant per cent de les previsions definitives d'ingressos de l'exercici han sigut liquidades causant reconeixement de drets pressupostaris. Un major valor indica un major ajust del pressupost d'ingressos a la seua execució prevista.*

8. **Realització de cobraments.** Quocient entre la recaptació neta i els drets reconeguts nets (grau de compliment).

*Indica quin tant per cent del total dels drets reconeguts nets de l'exercici han sigut cobrats en finalitzar el dit exercici. Un major valor indica una millor funció recaptatòria.*

9. **Autonomia.** Quocient entre l'import de la suma dels drets reconeguts nets dels capítols 1, 2, 3, 5, 6 i 8 més les transferències rebudes (total dels drets reconeguts nets dels capítols 4 i 7), i els drets reconeguts nets totals.

*Indica quin tant per cent del total dels drets reconeguts nets de l'exercici no provenen de l'emissió de passius financers (emissió de deute públic, concertació de préstecs a llarg termini, variació neta en l'exercici de préstecs a curt termini i assumptió de deutes). Un major valor indica una menor necessitat en l'exercici de recórrer a l'endeutament.*

10. **Període mitjà de cobrament.** Quocient entre els drets pendents de cobrament i els drets reconeguts nets, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a recaptar els drets derivats de l'execució del pressupost d'ingressos. (En l'àmbit local, aquest indicador solament considera els drets reconeguts nets imputats als capítols I a III).*



Com més es concentren els ingressos pressupostaris al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.

11. **Superàvit (dèficit) per habitant.** Quocient entre el resultat pressupostari ajustat i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import del superàvit (dèficit) resultant de la liquidació ajustada del pressupost (drets menys les obligacions reconegudes).*

#### 1.1.3.2 Altres indicadors i magnituds

1. **Ingressos per habitant.** Quocient entre els drets reconeguts nets i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import de la totalitat dels ingressos executats o drets reconeguts nets en l'exercici.*

2. **Càrrega financera global.** Percentatge que representen les obligacions reconegudes netes en els capítols 3 i 9 sobre els drets reconeguts nets en els capítols 1 a 5.

*Indica quin tant per cent del total dels ingressos corrents liquidats en l'exercici són consumits pels interessos i les amortitzacions de capital derivats de passius financers. Un major valor indica una major càrrega financera. Quan l'entitat no té càrrega financera, l'indicador no es calcula.*

3. **Càrrega financera global per habitant.** Quocient entre les obligacions reconegudes netes en els capítols 3 i 9, i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import de les despeses executades o obligacions reconegudes netes en l'exercici pels interessos i les amortitzacions de capital derivats de passius financers.*

4. **Resultat pressupostari ajustat.** Percentatge del resultat pressupostari ajustat: superàvit o (dèficit), sobre el pressupost definitiu de despeses.

*Indica quin tant per cent dels crèdits pressupostaris definitius de l'exercici representa el superàvit (dèficit) resultant de la liquidació ajustada del pressupost (drets menys les obligacions reconegudes).*

5. **Pressió fiscal per habitant.** Quocient entre els drets reconeguts nets en els capítols 1, 2 i 3, i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import dels ingressos executats o drets reconeguts nets en l'exercici*



*pels ingressos de naturalesa tributària (ingressos, taxes, preus públics i contribucions especials).*

6. **Capacitat (necessitat de finançament).** Diferència entre els drets reconeguts nets en els capítols 1 a 7 d'ingressos i les obligacions reconegudes netes en els capítols 1 a 7 de despeses.

*Magnitud del resultat pressupostari que mesura l'equilibri (desequilibri) econòmic del pressupost (resultat pressupostari per operacions no financeres), deixant al marge totes les operacions financeres.*

7. **Finançament de despeses corrents.** Percentatge de les despeses corrents del pressupost definitiu (capítols 1 a 4), sobre els ingressos corrents del pressupost definitiu (capítols 1 a 5).

*Indica, en relació amb les previsions definitives de l'exercici, quin tant per cent dels ingressos corrents finança les despeses corrents. Un valor superior a 100 indica l'existència d'un desestalvi en les previsions.*

8. **Personal.** Percentatge del pressupost definitiu del capítol 1, Despeses de personal, sobre el pressupost definitiu total.

*Indica, en relació amb les previsions definitives de l'exercici, quin tant per cent de la totalitat de les despeses està assignat per a despeses de personal.*

9. **Transferències.** Percentatge de les previsions definitives d'ingressos per transferències (capítols 4 i 7) sobre les previsions definitives de despeses per transferències (capítols 4 i 7).

*Indica, en relació amb les previsions definitives de l'exercici, quin tant per cent de la totalitat de les despeses de transferències (corrents i de capital) es financen amb els ingressos de transferències (corrents i de capital). Quan l'entitat no té previsió d'ingressos de transferències, l'indicador no es calcula.*

10. **De risc.** Percentatge que representa el marge brut de funcionament sobre l'import de la suma dels capítols 3 i 9 de despeses, considerant-se les dues magnituds en termes de drets i obligacions reconeguts nets. El marge brut s'obté deduït de la suma dels drets reconeguts nets en els capítols 1, 2, 3 i 5 d'ingressos, l'import de les obligacions reconegudes netes en els capítols 1, 2 i 3 de despeses.

*Indica quin tant per cent de les despeses executades o obligacions reconegudes netes en l'exercici per la càrrega financera (interessos i amortitzacions de capital derivats de passius financers), representa quant al resultat pressupostari per operacions corrents (excloent les transferències). Un valor negatiu indica una major dependència de les transferències per fer front a la càrrega financera. Quan l'entitat no té càrrega financera, l'indicador no es calcula.*



11. **Ràtio d'ingressos. (Capítols 1, 2 i 3).** Quocient entre els drets reconeguts nets dels ingressos de naturalesa tributària (capítols 1 a 3), i els drets reconeguts nets totals. En l'àmbit local, aquest indicador es denomina "autonomia fiscal".

*Indica quin tant per cent dels drets reconeguts nets de l'exercici són ingressos de naturalesa tributària. Com més s'aproxima a zero, indica una menor autonomia fiscal, una major dependència de la resta d'ingressos, normalment de transferències d'altres entitats i viceversa.*

#### **1.1.4 Memòria**

##### 1.1.4.1 De la normativa del sector públic administratiu

1. **Realització de pagaments de pressupostos tancats.** Quocient entre els pagaments realitzats i el total d'obligacions de pressupostos tancats.

*Indica quin tant per cent de les obligacions de pressupostos ja tancats han sigut pagades en l'exercici. Com més s'aproxima a 100, major ha sigut la realització dels pagaments.*

2. **Realització de cobraments de pressupostos tancats.** Quocient entre la recaptació i l'import de la resta entre els drets pendents a 1 de gener menys les modificacions del saldo inicial menys els drets anul·lats menys els drets cancel·lats.

*Indica quin tant per cent dels drets de pressupostos ja tancats han sigut cobrats en l'exercici. Com més s'aproxima a 100, major ha sigut la realització dels cobraments.*

##### 1.1.4.2 Altres indicadors

1. **Pendent de pagament d'exercicis tancats.** Percentatge de les obligacions pendents d'exercicis tancats a 31 de desembre, sobre l'import de la suma de les obligacions pendents de pagament del pressupost corrent i de pressupostos tancats de l'estat del romanent de tresoreria.

*Aquest indicador és l'oposat a l'indicador 1 de l'apartat 1.1.4.1 anterior. Indica quin tant per cent de les obligacions de pressupostos ja tancats no han sigut pagades en l'exercici. Com més s'aproxima a 100, major han sigut les obligacions que han quedat pendents de pagament.*

2. **Pendent de cobrament d'exercicis tancats.** Percentatge dels drets que s'han de cobrar pendents d'exercicis tancats a 31 de desembre, sobre l'import de la suma dels drets pendents de cobrament del pressupost corrent i de pressupostos tancats de l'estat del romanent de tresoreria.



Aquest indicador és l'oposat a l'indicador 2 de l'apartat 1.1.4.1 anterior. Indica quin tant per cent dels drets de pressupostos ja tancats no han sigut cobrats en l'exercici. Com més s'aproxima a 100, majors han sigut els drets que han quedat pendents de cobrament.

## **1.2 Indicadors i magnituds per a entitats dels subsectors empresarial, fundacional i empresarial cameral**

Aquest grup el componen els indicadors que es mostren per a les entitats de dret públic, les societats mercantils, les fundacions i les cambres de comerç que formen els subsectors empresarial, fundacional i empresarial cameral.

S'han classificat en la seua presentació separant inicialment segons es tracte d'indicadors de càlcul comú als tres subsectors i segons es tracte d'indicadors a curt termini, indicadors a llarg termini o indicadors del compte de pèrdues i guanys. Determinats indicadors dels subsectors fundacional i empresarial cameral tenen un càlcul específic.

### **1.2.1 Indicadors de càlcul comú**

#### **1.2.1.1 A curt termini**

- 1. Liquiditat immediata o disponibilitat.** Quocient entre l'epígraf Efectiu i altres actius líquids equivalents de l'actiu del balanç, i l'agrupació C) Passiu corrent del patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent de les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment de les quals o extinció s'espera que es produïska en el curt termini es poden atendre amb la liquiditat la utilització de la qual no està restringida. Com més s'aproxima a zero, menor és aquesta capacitat. Quan el passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

- 2. Liquiditat a curt termini o tresoreria.** Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació B) Actiu corrent menys els seus epígrafs Actius no corrents mantinguts per a la venda, i Existències de l'actiu del balanç; i l'agrupació C) Passiu corrent del patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent de les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska a curt termini, poden atendre's amb els actius vinculats al cicle normal d'explotació, descomptant les existències i els actius no corrents. Com més s'aproxima el seu valor a zero, menor és aquesta capacitat. Quan el passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

- 3. Liquiditat general o solvència a curt termini.** Quocient entre l'agrupació B) Actiu corrent de l'actiu del balanç, i l'agrupació C) Passiu corrent del patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura tots els elements patrimonials vinculats al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció dels quals s'espera que es produïska a curt termini, cobreixen les obligacions d'igual*





naturalesa. Un valor de 100 indica una cobertura total, un fons de maniobra de zero. Per tant, un valor menor de 100 indica un fons de maniobra negatiu. Aquest indicador s'ha de relacionar amb la magnitud següent, 4. Fons de maniobra.

- 4. Fons de maniobra.** Diferència entre l'agrupació B) Actiu corrent de l'actiu del balanç menys l'Agrupació C) Passiu corrent del patrimoni net i passiu del balanç.

*Quan el seu import és positiu, aquesta magnitud mostra la liquiditat acumulada de què disposaria l'entitat si, hipotèticament, havia de fer front a totes les seues obligacions vinculades al cicle normal d'explotació el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, amb actius d'igual naturalesa. Quan el seu import és negatiu, mostra el dèficit acumulat o la necessitat de finançament acumulat, sota dita hipòtesi.*

*Com més negativa és aquesta magnitud, menor és la solvència a curt termini i major podria ser el desequilibri patrimonial, en funció del valor d'altres indicadors, com ara el d'endeutament general, i a la inversa. Per això, aquesta magnitud ha de posar-se en relació amb l'indicador anterior, 3. Liquiditat general o solvència a curt termini, i amb l'indicador 4. Endeutament general, de l'apartat 1.2.1.2, següent.*

- 5. Termini de cobrament** (solament subsector empresarial). Quocient entre l'epígraf Deutors comercials i altres comptes per a cobrar de l'actiu del balanç i l'import de la suma dels epígrafs 1. Import net de la xifra de negocis i 5. Altres ingressos d'explotació del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a cobrar els actius vinculats al cicle normal d'explotació. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors.*

*Com més es concentren els ingressos ordinaris d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.*

*Quan la suma dels ingressos de gestió ordinària vinculats al cicle normal d'explotació és zero, l'indicador no es calcula.*

- 6. Termini de pagament** (solament subsector empresarial). Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació C) Passiu corrent menys els seus epígrafs Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda, Provisions a curt termini i Deute amb característiques especials a curt termini, del passiu del balanç i l'import de la suma dels epígrafs 4. Aprovisionaments, 6. Despeses de personal, 7. Altres despeses d'explotació, 8. Amortització de l'immobilitzat, 11. Deterioració i resultat per alienació de l'immobilitzat, 12. Diferència negativa de combinacions de negoci, Despeses financeres, Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers, i més (solament en comptes consolidats de grups: Deterioració i resultat per



alienacions o pèrdua de control de participacions consolidades i Diferència negativa de consolidació de societats consolidades fins CCAA 2010), del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar els passius vinculats al cicle normal d'explotació i els passius financers. Proporciona una visió dinàmica de liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors.*

*Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Sucedeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.*

*Quan la suma de despeses de gestió ordinària vinculades al cicle normal d'explotació i de despeses financeres és zero, l'indicador no es calcula.*

7. **Termini de pagament corregit** (solament subsector empresarial). Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs de l'agrupació C) Passiu corrent, IV Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini, V Creditors comercials i altres comptes per a pagar i VI Periodificacions a curt termini del passiu del balanç i l'import de la suma dels epígrafs 4. Aprovisionaments, 6. Despeses de personal i 7. Altres despeses d'explotació del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar els passius vinculats al cicle normal d'explotació sense considerar aquelles despeses no directament comercials o ordinàries (amortització de l'immobilitzat, deterioració i resultat per alienació de l'immobilitzat, diferència negativa de combinacions de negoci, despeses financeres, deterioració i resultat per alienacions de participacions consolidades i diferència negativa de consolidació de societats consolidades) a fi d'ajustar-se als deutes continguts en els epígrafs relacionats.*

*Proporciona una visió dinàmica de liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors. Un termini superior al legal implica la possible existència de morositat, en els termes en què es defineix en la Llei 3/2004, de 29 de desembre.*

*Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Sucedeeix al contrari quan major és la seua distribució uniforme durant l'exercici.*

*Quan la suma d'aquestes despeses considerades és zero, l'indicador no es calcula.*

#### 1.2.1.2 A llarg termini

1. **Endeutament general.** Quocient entre l'import de la suma de l'Agrupació B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent, entre el Total actiu.

*Indica quin percentatge de tots els béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat al final de l'exercici és exigible a llarg i curt termini. En quin grau l'entitat depèn comercialment i*





financerament de tercers. Quan major siga el seu valor per damunt de 100, major és la seua dependència.

L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb l'indicador 9. Independència financera d'aquest apartat.

2. **Relació d'endeutament.** Quocient entre l'agrupació C) Passiu corrent, i l'agrupació B) Passiu no corrent.

*Indica quin tant per cent representen les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació, el venciment, l'alienació o cancel·lació de les quals s'espera que es produïska a curt termini, i aquelles obligacions que no compleixen aquesta condició.*

*Un valor superior a 100 indica un major pes de les primeres sobre les segones. Com més s'aproxima a zero el seu valor, major és el pes de les obligacions a llarg termini sobre el total de les obligacions comercials i financeres.*

3. **Flux de caixa** (solament per a models normals i de comptes consolidats). Quocient entre import de la suma de l'agrupació B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent, i l'agrupació A) Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació, de l'Estat de fluxos d'efectiu.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura l'activitat d'explotació està generant liquiditat en l'exercici per cobrir les obligacions de l'entitat, tant les vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de la qual s'espera que es produïska en el curt termini, com la resta.*

*Un valor negatiu indica que en l'exercici, l'activitat ordinària, per si sola, no ha generat fons per liquidar les obligacions a curt i a llarg termini, i viceversa. Aquest indicador s'ha de posar en relació amb la magnitud 4. Fons de maniobra de l'apartat 1.2.11 anterior, i amb la resta d'indicadors d'aquest apartat.*

4. **Immobilització.** Quocient entre l'agrupació A) Actiu no corrent de l'actiu, i l'agrupació A) Patrimoni net i passiu.

*Indica quin tant per cent representen els actius no corrents sobre el patrimoni net.*

*Com major siga el seu valor per damunt de 100 i resulte un valor negatiu, més compromesa està l'estabilitat patrimonial per la dependència de tercers o hi ha una dependència total, respectivament. Un valor de 100 o inferior indica una independència patrimonial de tercers o un sobrant, respectivament.*

*L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb els indicadors 1. Endeutament general i 8. Estabilitat, d'aquest apartat.*



5. **Garantia.** Quocient entre el Total actiu i l'import de la suma de les seues agrupacions B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu.

*Indica quin tant per cent representa la totalitat dels béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat sobre les obligacions actuals amb tercers sorgides com a conseqüència de successos passats.*

*Com més s'aproxima el seu valor a zero, menor és la garantia o solvència a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la garantia. L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb l'indicador 1. Endeutament general, d'aquest apartat.*

6. **Fermesa.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs Immobilitzat material i Inversions immobiliàries de l'actiu, i l'import de la resta de l'agrupació B) Passiu no corrent menys el seu epígraf Passius per impost diferit, del Patrimoni net i passiu.

*Indica quin tant per cent representen els elements tangibles integrats per béns, mobles i immobles sobre les obligacions no vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que no es produïska en el curt termini. Per a interpretar el sentit d'aquest indicador cal relacionar-lo amb l'indicador 4. Immobilització d'aquest apartat.*

*Com major de 100 siga el valor de l'indicador d'immobilització i menor siga per sota de 100, major és la fermesa de l'estabilitat patrimonial.*

*Quan l'import de la suma de l'agrupació Passiu no corrent menys el seu epígraf Passius per impost diferit és zero, l'indicador no es calcula.*

7. **Autofinançament.** Quocient entre l'import de resta de l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, Resultat (excedent) de l'exercici, menys el seu epígraf 8. Amortització de l'immobilitzat, menys l'apartat de provisions de despeses de personal, menys els seus epígrafs 11. Deterioració i resultat per alienació d'immobilitzat més Variació de valor raonable en instruments financers i Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers; i l'Actiu del balanç.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura la totalitat dels béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat estan generant, en l'exercici, liquiditat com a conseqüència de l'activitat d'explotació, descomptant-ne les despeses i ingressos financers i els canvis en el capital corrent.*

*Un valor negatiu indica l'absència d'autofinançament i un valor positiu superior a zero indica en quina mesura s'han generat recursos.*

8. **Estabilitat.** Quocient entre l'agrupació A) Actiu no corrent de l'Actiu, i l'import de la suma de les agrupacions A) Patrimoni net i B) Passiu no corrent, del Patrimoni net i passiu.



*Indica quin tant per cent representen els actius no corrents sobre el patrimoni net i les obligacions no vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini.*

*Un valor de 100 o inferior, indica una situació patrimonial tant més estable quan el seu valor més s'aproxime a zero. Com major siga el seu valor per damunt de 100 o resulte un valor negatiu, més compromesa està l'estabilitat patrimonial per la dependència de tercers i/o l'absència de recursos propis, respectivament.*

9. **Independència financera.** Quocient entre l'agrupació A) Patrimoni net del Patrimoni net i passiu, i l'import de la suma de les altres dues agrupacions, B) Passiu no corrent i C) passiu corrent.

*Indica, en tant per cent, en quin grau l'entitat té independència sobre els recursos representats per les obligacions actuals amb tercers sorgides com a conseqüència de successos passats.*

*Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la independència o autonomia financera. Quan el seu valor més s'aproxima a zero o resulta negatiu, menor ho és o la dependència financera és total, respectivament.*

*L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb l'indicador 1. Endeutament general, d'aquest apartat.*

10. **Qualitat de l'endeutament.** Quocient entre l'agrupació C) Passiu corrent, i l'import de la suma de les agrupacions B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent, totes les quals del Patrimoni net i passiu.

*Indica, en tant per cent, quin pes tenen els passius vinculats al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció dels quals s'espera que es produïska en el curt termini sobre el total dels passius.*

*Un valor inferior a 100 indica una situació de més seguretat financera tant major com més s'aproxime el seu valor a zero. Un valor de 100 indica la pràctica inexistència de passius a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, menor serà la qualitat de l'endeutament.*

*L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb els indicadors 1. Endeutament general i 9. Independència financera, d'aquest apartat.*

#### 1.2.1.3 Del compte de pèrdues i guanys

**IGOR (Ingressos de Gestió Ordinària)** (excepte sector fundacional). Suma dels epígrafs Import net de la xifra de negocis més Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació, més Treballs realitzats per l'empresa per al seu actiu, més Altres ingressos d'explotació, més Imputació de subvencions d'immobilitzat no financer i altres, i més



Excessos de provisions, en l'agrupació A) Operacions continuades, del compte de pèrdues i guanys.

**GGOR (Despeses de Gestió Ordinària)** (excepte sector fundacional). Suma dels epígrafs Aprovisionaments, més Despeses de personal, més Altres despeses d'explotació, i més Amortització de l'immobilitzat, en l'agrupació A) Operacions continuades, del compte de pèrdues i guanys.

1. **Acumulació.** Quocient entre l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, Resultat de l'exercici, i l'agrupació A) Patrimoni net del Patrimoni net i passiu.

*Indica, en tant per cent, quina ha sigut la rendibilitat de les fonts de finançament pròpies. Un valor negatiu indica el percentatge de minva que experimenta el patrimoni net en l'exercici. Com major siga el valor per damunt de zero, major és la rendibilitat financera.*

*Quan el patrimoni net és negatiu, l'indicador calcula el quocient i aquesta magnitud pren el valor absolut.*

2. **Subvenció d'explotació** (solament per a models normals dels subsectors empresarial i empresarial cameral) /**Altres ingressos d'explotació** (resta de models) **sobre IGOR.** Percentatge que representen les Subvencions d'explotació incorporades al resultat de l'exercici sobre els ingressos de gestió ordinària, i percentatge que representa Altres ingressos d'explotació sobre els ingressos de gestió ordinària, respectivament.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici són subvencions d'explotació/altres ingressos d'explotació.*

3. **Import net de la xifra de negocis sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 1. Import net de la xifra de negocis, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a l'import net de la xifra de negocis.*

4. **Resta d'IGOR sobre IGOR.** Percentatge que representa l'import de la suma dels epígrafs Treballs realitzats per l'empresa per al seu actiu, Imputació de subvencions d'immobilitzat no financer i altres i Excessos de provisions sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a la resta d'ingressos de gestió ordinària.*

5. **Despeses de personal sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf Despeses de personal, sobre les despeses de gestió ordinària.



*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són despeses de personal.*

6. **Aprovisionaments sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf Aprovisionaments, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són aprovisionaments.*

7. **Resta de GGOR sobre GGOR.** Percentatge que representa l'import de la suma dels epígrafs Altres despeses d'explotació i Amortització de l'immobilitzat, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici son altres despeses d'explotació més amortitzacions de l'immobilitzat.*

### **1.2.2 Indicadors de càlcul específic del subsector fundacional**

#### 1.2.2.1 De termini de cobrament

5. **Termini de cobrament.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs III, "Usuaris i altres deutors de l'activitat pròpia" i IV, "Deutors comercials, menys el seu apartat 7. Fundadors per desemborsaments exigits", de l'actiu del balanç, i l'import de la suma dels epígrafs 1. Import net de la xifra de negocis (Ingressos de l'activitat pròpia), 3. Vendes i altres ingressos ordinaris de l'activitat mercantil i 7. Altres ingressos d'explotació (de l'activitat), del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a cobrar els actius vinculats al cicle normal d'explotació. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 de l'apartat 1.2.1.1.*

*Com més es concentren aquests ingressos ordinaris d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.*

*Quan l'import de la suma dels apartats Ingressos per l'activitat pròpia, Vendes i altres ingressos ordinaris de l'activitat mercantil, i Altres ingressos d'explotació és zero, l'indicador no es calcula.*

#### 1.2.2.2 De termini de pagament

6. **Termini de pagament.** Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació C) Passiu corrent menys els seus epígrafs I. Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda i II. Provisions a curt termini, del passiu del balanç, i l'import de la suma dels epígrafs 2. Ajudes monetàries i altres (Despeses per ajudes i altres), 6. Aprovisionaments, 8. Despeses de personal, 9. Altres despeses d'explotació (de l'activitat), 10. Amortització de l'immobilitzat, 13. Deterioració i resultat per alienació de



l'immobilitzat, 16. Despeses financeres, i 19. Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar els passius vinculats al cicle normal d'explotació i els passius financers. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 de l'apartat 1.2.1.1.*

*Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.*

*Quan la suma d'aquestes despeses de gestió ordinària i despeses financeres és zero, l'indicador no es calcula.*

7. **Termini de pagament corregit.** Quocient entre l'import de la suma de l'agrupació C) Passiu corrent, IV. Deutes amb entitats del grup i associades a curt termini, V. Beneficiaris-Creditors, VI. Creditors comercials i altres comptes per a pagar i VII. Periodificacions a curt termini del passiu del balanç, i l'import de la suma dels epígrafs 2. Ajudes monetàries i altres (Despeses per ajudes i altres), 6. Aprovisionaments, 8. Despeses de personal i 9. Altres despeses d'explotació (de l'activitat), del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica els dies que, de temps mitjà, es tarden a pagar els passius vinculats al cicle normal o d'explotació, sense considerar aquelles despeses no directament comercials o ordinàries (amortització de l'immobilitzat, deterioració i resultat per alienació d'immobilitzat, diferència negativa de combinacions de negoci, despeses financeres, i deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers) a fi d'ajustar-se als deutes continguts en els epígrafs relacionats.*

*Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 de l'apartat 1.2.1.1. Un termini superior als legals implica la possible existència de morositat, en els termes en què es defineix en la Llei 3/2004, de 29 de desembre.*

*Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.*

*Quan la suma de les despeses considerades és zero, l'indicador no es calcula.*

#### 1.2.2.3 Fermesa

5. **Fermesa.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs II. Béns del patrimoni històric, III. Immobilitzat material i IV. Inversions immobiliàries de l'actiu del balanç, i l'import de la resta de l'agrupació





B) Passiu no corrent menys el seu epígraf IV. Passius per impost diferit, del Patrimoni net i passiu.

*Indica quin tant per cent representen els elements tangibles integrats per béns, mobles o immobles sobre les obligacions no vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que no es produïska en el curt termini. Per a interpretar el sentit d'aquest indicador cal posar-lo en relació amb l'indicador 4. Immobilització, del apartat 1.2.1.1.*

*Com major siga el seu valor per damunt de 100 i menor siga per sota de 100 l'indicador d'immobilització, major és la fermesa de l'estabilitat patrimonial.*

*Quan l'import de la suma de l'agrupació Passiu no corrent menys el seu epígraf Passius per impost diferit és zero, l'indicador no es calcula.*

#### 1.2.2.4 Del compte de pèrdues i guanys

**IGOR (Ingressos de Gestió Ordinària).** Suma dels epígrafs 1. Ingressos de l'activitat pròpia, 3. Vendes i altres ingressos ordinaris de l'activitat mercantil, 4. Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació, 5. Treballs realitzats per l'entitat per al seu actiu, 7. Altres ingressos d'explotació (de l'activitat), 11. Subvencions, donacions i llegats de capital traspassats al resultat de l'exercici, i 12. Excessos de provisions.

**GGOR (Despeses de Gestió Ordinària).** Suma dels epígrafs 2. Ajudes monetàries i altres (Despeses per ajudes i altres), 6. Aprovisionaments, 8. Despeses de personal, 9. Altres despeses d'explotació (de l'activitat), i 10. Amortització de l'immobilitzat.

1. **Acumulació.** Quocient entre l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, Excedent de l'exercici, i l'agrupació A) Patrimoni net, del Patrimoni net i passiu.

*Indica en tant per cent quina ha sigut la rendibilitat de les fonts de finançament pròpies. Un valor negatiu indica el percentatge de minvament que pateix el patrimoni net en l'exercici. Com major siga el seu valor per damunt de zero, major és la rendibilitat financera.*

*Quan el patrimoni net és negatiu, l'indicador calcula el quocient i pren aquesta magnitud en valor absolut.*

2. **Ingressos de l'activitat pròpia sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 1. Ingressos de l'entitat per l'activitat pròpia, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici són ingressos de l'activitat pròpia.*



3. **Ingressos de l'activitat mercantil sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 3. Vendes i altres ingressos ordinaris de l'activitat mercantil, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici són ingressos de l'activitat mercantil.*

4. **Resta d'IGOR sobre IGOR.** Percentatge que representa la suma dels epígrafs 4. Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació, 5. Treballs realitzats per l'entitat per al seu actiu, 7. Altres ingressos d'explotació (de l'activitat), 11. Subvencions, donacions i llegats de capital traspassats al resultat de l'exercici, i 12. Excessos de provisions, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a la resta dels ingressos de gestió ordinària.*

5. **Despeses de personal sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 8. Despeses de personal, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són despeses de personal.*

6. **Aprovisionaments sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 6. Aprovisionaments, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són aprovisionaments.*

7. **Resta de GGOR sobre GGOR.** Percentatge que representa l'import de la suma dels epígrafs 2. Ajudes monetàries i altres (Despeses per ajudes i altres), 9. Altres despeses d'explotació (de l'activitat), i 10. Amortització de l'immobilitzat, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són ajudes monetàries, més altres despeses d'explotació (de l'activitat), i més amortitzacions de l'immobilitzat.*

### 1.2.3 Indicadors de càlcul específic del subsector empresarial cameral

#### 1.2.3.1 De termini de cobrament

5. **Termini de cobrament.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs III. Deutors per recurs cameral permanent i IV. Deutors de comercials i altres comptes a cobrar, de l'actiu del balanç, i l'import de la suma dels epígrafs 1. Import net de la xifra de negocis i 4. Altres ingressos d'explotació, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.





*Indica la mitjana dels dies que es tarda a cobrar els actius vinculats al cicle normal d'explotació. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 de l'apartat 1.2.1.1.*

*Com més es concentren ingressos ordinaris d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan major és la seua distribució uniforme durant l'exercici.*

*Quan la suma de l'import net de la xifra de negocis i altres ingressos d'explotació és zero, l'indicador no es calcula.*

#### 1.2.3.2 De terminis de pagaments

- 6. Termini de pagament.** Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació C) Passiu corrent menys els seus epígrafs I. Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda i II. Provisions a curt termini, del passiu del balanç, i l'import de la suma dels epígrafs 3. Aprovisionaments, 5. Despeses de personal, 6. Altres despeses d'explotació, 7. Amortització de l'immobilitzat, 10. Deterioració i resultat per alienació d'immobilitzat, 13. Despeses financeres, i 16. Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar els passius vinculats al cicle normal d'explotació i els passius financers. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 de l'apartat 1.2.1.1.*

*Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari com major és la seua distribució uniforme durant l'exercici.*

*Quan la suma de despeses de gestió ordinària vinculats al cicle normal d'explotació i despeses financeres és zero, l'indicador no es calcula.*

- 7. Termini de pagament corregit.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs de l'agrupació C) Passiu corrent, IV. Deutes amb altres cambres i entitats associades a curt termini, V. Creditors per recurs cameral permanent, VI. Creditors comercials i altres comptes per pagar i VII. Periodificacions a curt termini, del passiu del balanç, i l'import de la suma dels epígrafs 3. Aprovisionaments, 5. Despeses de personal i 6. Altres despeses d'explotació, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar els passius vinculats al cicle normal d'explotació, sense considerar aquelles despeses no directament comercials o ordinàries (amortització de l'immobilitzat, deterioració i resultat per alienació de l'immobilitzat, despeses financeres i deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers, del compte de pèrdues i guanys), a fi d'ajustar-se als deutes continguts en els epígrafs relacionats.*



Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors de l'apartat 1.2.1.1.

Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.

Quan la suma de despeses considerades és zero, l'indicador no es calcula.

## 2. INFORMACIÓ AGREGADA

### 2.1 Indicadors i magnituds dels agregats següents: Sector públic autonòmic valencià i sector instrumental

S'han classificat en la seua presentació, separant segons es tracte d'indicadors a curt termini, indicadors a llarg termini o indicadors del compte de pèrdues i guanys.

Per a cada un dels indicadors i magnituds, després de descriure la manera de calcular-los, es fa una explicació breu sobre el seu significat.

#### 2.1.1 A curt termini

1. **Liquiditat immediata o disponibilitat.** Quocient entre IX. Efectiu i altres actius líquids equivalents de l'actiu del balanç i l'agrupació E) Creditors a curt termini / Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent del passiu circulant de les obligacions vinculades al cycle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska a curt termini, poden atendre's amb la liquiditat la utilització de la qual no estiga restringida. Com més s'aproxima més a zero el seu valor, menor és aquesta capacitat.*

*Quan l'agrupació Creditors a curt termini / Passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

2. **Liquiditat a curt termini o tresoreria.** Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació C) Actiu corrent / Actiu circulant menys els seus epígrafs I. Actius no corrents mantinguts per a la venda i II. Existències, de l'actiu del balanç, entre l'agrupació E) Creditors a curt termini / Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent del passiu circulant o de les obligacions vinculades al cycle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, es poden atendre amb l'actiu circulant o els actius vinculats al cycle normal d'explotació, descomptades les existències i els actius no corrents. Com més s'aproxima al seu valor zero, menor és aquesta capacitat.*



Quan l'agrupació Creditors a curt termini / Passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.

- Liquiditat general o solvència a curt termini.** Quocient entre l'agrupació C) Actiu corrent / Actiu circulant de l'Actiu del balanç i l'agrupació E) Creditors a curt termini / Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura tots els elements patrimonials vinculats al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció dels quals s'espera que es produïska a curt termini, cobreixen el passiu circulant o les obligacions d'igual naturalesa. Un valor de 100 indica una cobertura total, un fons de maniobra de zero. Per tant, un valor menor de 100 indica un fons de maniobra negatiu.*

*Aquest indicador s'ha de relacionar amb la magnitud següent, 4. Fons de maniobra. Quan l'agrupació Creditors a curt termini / Passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

- Fons de maniobra.** Diferència entre l'agrupació C) Actiu corrent / Actiu circulant, de l'Actiu del balanç menys l'agrupació E) Creditors a curt termini / Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu.

*Quan el seu import és positiu, aquesta magnitud mostra la liquiditat acumulada de que disposaria les entitats agregades si, hipotèticament, havia d'afrontar tots els seus passius circulants o obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, amb actius d'igual naturalesa. Quan el seu import és negatiu, mostra el dèficit acumulat o la necessitat de finançament acumulat, sota la dita hipòtesi.*

*Com més negativa és aquesta magnitud, menor és la solvència a curt termini i major podria ser el desequilibri patrimonial, en funció del valor d'altres indicadors, com ara el d'endeutament general, i a la inversa. Per això, aquesta magnitud s'ha de relacionar amb l'indicador anterior, 3. Liquiditat general o solvència a curt termini, i amb l'indicador 4. Endeutament general, de l'apartat 2.1.2, següent.*

- Termini de cobrament.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs III. Usuaris i altres deutors de l'activitat pròpia i per desemborsaments exigits (fundacions). IV. Deutors per recurs cameral permanent (cambres) i V. Deutors comercials i altres comptes a cobrar de l'agrupació C) Actiu corrent / Actiu circulant, de l'Actiu del balanç, i l'import de la suma dels epígrafs 1. Ingressos tributaris, 2. Transferències i subvencions rebudes, 3. Import net de la xifra de negoci, 4. Vendes i prestacions de servei (sector administratiu), 5. Ingressos de l'entitat per l'activitat pròpia (fundacions), 8. Altres ingressos d'explotació / gestió, 10. Vendes i altres ingressos ordinaris



de l'activitat mercantil (fundacions) de l'agrupació A.1) Ingressos de gestió ordinària, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a cobrar els actius circulants o vinculats al cicle normal d'explotació. Proporciona una visió dinàmica de liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors.*

*Com més es concentren els ingressos ordinaris d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.*

*Quan la suma dels ingressos de gestió ordinària vinculats al cicle normal d'explotació és zero, l'indicador no es calcula.*

6. **Termini de pagament.** Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació C) Passiu corrent / Passiu circulant menys els seus epígrafs I. Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda i II. Provisions a curt termini, del patrimoni net i passiu del balanç, i l'import de la suma de l'agrupació A.2) Despeses de gestió ordinària més els epígrafs 21. Pèrdues i despeses extraordinàries (sector administratiu), 27. Despeses financeres i assimilables (sector administratiu), 28. Despeses financeres, 29. Variació de les provisions d'inversions financeres (sector administratiu) i 32. Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar els passius circulants vinculats al cicle normal d'explotació i els passius financers. Proporciona una visió dinàmica de liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors.*

*Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.*

*Quan la suma de despeses de gestió ordinària vinculades al cicle normal d'explotació i despeses financeres és zero, l'indicador no es calcula.*

7. **Termini de pagament corregit.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs de l'agrupació E) Creditors a curt termini / Passiu corrent, IV. Deutes amb empreses/cambres, V. Creditors / Creditors comercials i altres comptes a pagar, VI. Beneficiaris creditors (fundacions), VII. Creditors recurs cameral (cambres) i VIII Periodificacions a curt termini, del Patrimoni net i passiu, i l'import de la suma dels epígrafs 12. Despeses de personal i prestacions socials, 13. Transferències i subvencions lliurades, 14. Aprovisionaments, 16. Altres despeses d'explotació / gestió, i 18. Ajudes monetàries i altres (fundacions), del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar els passius vinculats al cicle normal d'explotació sense considerar aquelles despeses no directament comercials o ordinàries (amortització de l'immobilitzat, variació de les*



provisions de tràfic, despeses financeres i deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers) i a fi d'ajustar-se als deutes continguts en els epígrafs relacionats.

Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors. Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.

Quan la suma de les despeses considerades és zero, l'indicador no es calcula.

### 2.1.2 A llarg termini

1. **Endeutament per habitant.** Quocient entre la suma de les agrupacions d) Creditors a llarg termini / Passiu no corrent i E) Creditors a curt termini / Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç, i el nombre d'habitants.

Indica la quantitat d'euros que correspondrien a cada habitant si es distribuís entre ells l'import del deute total, comercial i financer (a curt i llarg termini) al final de l'exercici.

2. **Endeutament general.** Quocient entre l'import de la suma d'agrupacions D) Creditors a llarg termini / Passiu no corrent i E) Creditors a curt termini / Passiu corrent del Patrimoni net i passiu, i el total actiu.

Indica quin percentatge de tots els béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat al final de l'exercici és exigible a llarg i curt termini. En quin grau l'entitat depèn comercialment i financerament de tercers. Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la seua dependència.

L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb l'indicador 9. Independència financera d'aquest apartat.

3. **Relació d'endeutament.** Quocient entre l'agrupació E) Creditors a curt termini / Passiu corrent i l'agrupació D) Creditors a llarg termini / Passiu no corrent, del Patrimoni net i passiu.

Indica quin tant per cent representa el passiu circulant o les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, sobre aquells altres passius o obligacions que no compleixen la dita condició.

Un valor superior a 100 indica un major pes de les primeres sobre les segones. Com més s'aproxima el seu valor a zero, major és el pes de les obligacions a llarg termini sobre el total de les obligacions comercials i financeres.



Quan els creditors a llarg termini / passius no corrents són zero, l'indicador no es calcula.

4. **Immobilització.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs de l'agrupació A) Actiu no corrent / Immobilitzat de l'Actiu, i l'agrupació A) Patrimoni net, del Patrimoni net i passiu.

Indica quin tant per cent representen els actius no corrents i immobilitzats sobre el patrimoni net.

Com major siga el seu valor per damunt de 100 o resulte un valor negatiu, més compromesa està l'estabilitat patrimonial per la dependència a tercers o hi ha una total dependència, respectivament. Un valor de 100 o inferior indica una independència patrimonial de tercers o un sobrant, respectivament.

L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb els indicadors 2. Endeutament general i 8. Estabilitat, d'aquest apartat.

5. **Garantia.** Quocient entre el total actiu i l'import de la suma de les agrupacions D) Creditors a llarg termini / Passiu no corrent i E) Creditors a curt termini / Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu.

Indica quin tant per cent representa la totalitat dels béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat sobre les obligacions actuals amb tercers sorgides com a conseqüència de fets passats.

Com més s'aproxima a zero el seu valor, menor és la garantia o solvència a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la garantia. L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb l'indicador 2. Endeutament general, d'aquest apartat.

6. **Fermesa.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs I. Inversions destinades a ús general, IV. Immobilitzat material / Béns del patrimoni històric i V. Inversions immobiliàries / Inversions gestionades, de l'agrupació A) Actiu no corrent / Immobilitzat, de l'Actiu, i l'import de la resta entre l'agrupació D) Creditors a llarg termini / Passiu no corrent menys el seu epígraf VI. Passius per impost diferit, del Patrimoni net i passiu.

Indica quin tant per cent representen els elements tangibles integrats per béns, mobles i immobles sobre els passius o obligacions no vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que no es produïska, en el curt termini. Per a interpretar el sentit d'aquest indicador cal relacionar-lo amb l'indicador 4. Immobilització d'aquest apartat.

Com major siga el valor de l'indicador d'immobilització per damunt de 100 i menor ho siga per sota de 100, major és la fermesa de l'estabilitat patrimonial.





Quan l'import de la suma de l'Agrupació Creditors a llarg termini / Passiu no corrent, menys el seu epígraf Passius per impost diferit és zero, l'indicador no es calcula.

7. **Autofinançament.** Quocient entre l'import de la resta de l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, A.8) Resultat de l'exercici, menys els seus epígrafs 17. Amortització de l'immobilitzat, 15. Variació de les provisions de trànsit (sector administratiu), 22. Deterioració i resultat per alienació d'immobilitzat / participacions consolidades, 29. Variació de les provisions d'inversions financeres (sector administratiu), 30. Variació de valor raonable en instruments financers i 32. Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers; i el total actiu del balanç.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura la totalitat dels béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per les entitats agregades en el seu conjunt estan generant, en l'exercici, liquiditat com a conseqüència de l'activitat d'explotació, descomptats els ingressos financers, les despeses i els canvis en el capital corrent.*

*Un valor negatiu indica l'absència d'autofinançament i un valor positiu superior a zero indica en quina mesura s'han generat recursos.*

8. **Estabilitat.** Quocient entre la suma de les agrupacions A) Actiu no corrent / Immobilitzat i B) Despeses per a distribuir en diversos exercicis de l'actiu, i l'import de la suma de les agrupacions A) Patrimoni net, B) Ingressos per a distribuir en diversos exercicis, C) Provisions per a riscos i despeses, i D) Creditors a llarg termini / Passiu no corrent, del patrimoni net i passiu.

*Indica quin tant per cent representen els actius que no són circulants o corrents, sobre el patrimoni net i passiu que tampoc no és circulant o no corrent.*

*Un valor de 100 o inferior indica una situació patrimonial tant més estable com més s'aproxime a zero el seu valor. Com major siga el seu valor per damunt de 100 o resulte un valor negatiu, més compromesa està l'estabilitat patrimonial per la dependència de tercers i/o l'absència de recursos propis, respectivament.*

9. **Independència financera.** Quocient entre l'agrupació A) Patrimoni net del Patrimoni net i passiu, i l'import de la suma de les altres quatre agrupacions, B) Ingressos per a distribuir en diversos exercicis, C) Provisions per a riscos i despeses, D) Creditors a llarg termini / Passiu no corrent, i E) Creditors a curt termini / Passiu corrent.

*Indica, en tant per cent, en quin grau les entitats agregades en el seu conjunt tenen independència sobre els recursos representats pels passius i altres obligacions.*



Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la independència o autonomia financera. Quan el seu valor més s'aproxima a zero o resulta negatiu, menor ho és o la dependència financera és total, respectivament.

L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb l'indicador 2. Endeutament general, d'aquest apartat.

10. **Qualitat de l'endeutament.** Quocient entre l'agrupació E) Creditors a curt termini / Passiu corrent, i l'import de la suma de les agrupacions D) Creditors a llarg termini / passiu no corrent, i E) Creditors a curt termini / Passiu corrent, totes les quals del Patrimoni net i passiu.

Indica, en tant per cent, quin pes tenen els passius o obligacions vinculats al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció dels quals s'espera que es produïska en el curt termini sobre el total dels passius.

Un valor inferior a 100 indica una situació de més seguretat financera tant major com més s'aproxime el seu valor a zero. Un valor de 100 indica la pràctica inexistència de passius a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, menor serà la qualitat de l'endeutament.

L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb els indicadors 2. Endeutament general i 9. Independència financera, d'aquest apartat.

### 2.1.3 Del compte de pèrdues i guanys

**IGOR (Ingressos de Gestió Ordinària).** Import de l'agrupació A.1) Ingressos de gestió ordinària, constituïts per la suma dels seus epígrafs 1 a 11 (Ingressos tributaris (sector administratiu), Transferències i subvencions rebudes, Import net de la xifra de negocis, Vendes i prestacions de serveis (sector administratiu), Ingressos de l'entitat per l'activitat pròpia (fundacions), Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació, Treballs realitzats per l'entitat per al seu actiu, Altres ingressos d'explotació/gestió, Reintegraments (sector administratiu), Vendes i altres ingressos ordinaris de l'activitat mercantil (fundacions) i Excessos de provisions).

**GGOR (Despeses de Gestió Ordinària).** Import de l'agrupació A.2) Despeses de gestió ordinària, constituïts per la suma dels seus epígrafs 12 a 18 (Despeses de personal i prestacions socials, Transferències i subvencions lliurades, Aprovisionaments, Variació de les provisions de tràfic (sector administratiu), Altres despeses d'explotació/gestió, Amortització de l'immobilitzat, Ajudes monetàries i altres (fundacions).

1. **Acumulació.** Quocient entre l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, A.8) Resultat de l'exercici, i l'agrupació A) Patrimoni net, del Patrimoni net i passiu.





Indica, en tant per cent, quina ha sigut la rendibilitat de les fonts de finançament pròpies. Un valor negatiu indica el percentatge de reducció que experimenta el patrimoni net en l'exercici. Com major siga el valor per damunt de zero, major és la rendibilitat financera.

Quan el patrimoni net és negatiu, l'indicador calcula el quocient i aquesta magnitud pren el valor absolut.

2. **Ingressos tributaris sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 1. Ingressos tributaris (sector administratiu), sobre ingressos de gestió ordinària.

Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici són ingressos tributaris.

3. **Transferències i subvencions sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 2. Transferències i subvencions rebudes, sobre els ingressos de gestió ordinària.

Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a transferències i subvencions rebudes.

4. **Import net de la xifra de negocis sobre IGOR.** Percentatge que representa l'import de la suma dels epígrafs 3. Import net de la xifra de negocis, 4. Vendes i prestacions de serveis (sector administratiu), 5. Ingressos de l'entitat per l'activitat pròpia (fundacions) i 10. Vendes i altres ingressos ordinaris de l'activitat mercantil (fundacions); sobre els ingressos de gestió ordinària.

Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a l'activitat comercial.

5. **Resta d'IGOR sobre IGOR.** Percentatge que representa l'import de la suma dels epígrafs 6. Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació, 7. Treballs realitzats per l'entitat per al seu actiu, 8. Altres ingressos d'explotació/gestió, 9. Reinteguments (sector administratiu) i 11. Excessos de provisions, sobre els ingressos de gestió ordinària, sobre els ingressos de gestió ordinària.

Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a la resta d'ingressos de gestió ordinària.

6. **Despeses de personal sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 12. Despeses de personal i prestacions socials, sobre les despeses de gestió ordinària.

Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són despeses de personal i prestacions socials.



7. **Transferències i subvencions sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 13. Transferències i subvencions lliurades, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són transferències i subvencions concedides.*

8. **Altres despeses d'explotació sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 16. Altres despeses d'explotació/gestió, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són altres despeses d'explotació/gestió.*

9. **Aprovisionaments sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 14. Aprovisionaments sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són aprovisionaments.*

10. **Resta de GGOR sobre GGOR.** Percentatge que representa l'import de la suma dels epígrafs 15. Variació de les provisions de tràfic (sector administratiu) i 17. Amortització de l'immobilitzat, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són altres despeses de gestió ordinària.*

**2.2 Indicadors i magnituds dels agregats següents: Sector Generalitat, subsector administratiu. Les Corts i la resta d'institucions de la Generalitat. Entitats autònomes de caràcter administratiu. Entitats autònomes de caràcter comercial. Universitats**

Els indicadors i magnituds en els quals el balanç i el compte de resultat econòmic i patrimonial constitueixen la font principal per al seu càlcul, es mostren juntament amb aquest últim estat agregat, classificant-se en indicadors i magnituds a curt termini, a llarg termini i del compte de resultats econòmics i patrimonials.

Pel que fa a la liquidació del pressupost i a la memòria, se separen entre els derivats de la normativa del sector públic administratiu i altres. Aquests indicadors són idèntics en la seua manera de calcular-los i el seu significat a aquells que figuren en la informació individual, en els apartats 1.1.3 i 1.1.4.

Per a cada un dels indicadors i les magnituds, després de descriure com es calculen, realitzem una breu explicació sobre el seu significat.



## 2.2.1 Balanç i compte de resultat econòmic i patrimonial

### 2.2.1.1 A curt termini

1. **Liquiditat immediata o disponibilitat.** Quocient entre l'epígraf IV, Tresoreria de l'actiu; i l'agrupació E), Creditors a curt termini, del passiu.

*Indica quin tant per cent dels deutes a curt termini poden atendre's amb la liquiditat immediatament disponible. Com més s'aproxima a zero el seu valor, menor és aquesta capacitat.*

2. **Liquiditat a curt termini o tresoreria.** Quocient entre la suma dels apartats 3, Fons líquids i 1, Drets pendents de cobrament del romanent de tresoreria; i l'agrupació E), Creditors a curt termini, del passiu.

*Indica quin tant per cent dels deutes a curt termini poden atendre's amb la liquiditat immediatament disponible i amb els deutors a curt termini. Com més s'aproxima a zero el seu valor, menor és aquesta capacitat.*

3. **Liquiditat general o solvència a curt termini.** Quocient entre l'agrupació C), Actiu circulat, de l'actiu; i l'agrupació E), Creditors a curt termini, del passiu.

*Indica en quina mesura tots els elements patrimonials que s'han de cobrar a curt termini cobreixen els corresponents a pagar a curt termini. Un valor de 100 indica una cobertura total, un fons de maniobra de zero. Per tant, un valor per sota de 100 indica sempre un fons de maniobra negatiu. Aquest indicador ha de posar-se en relació amb la magnitud següent, 4. Fons de maniobra.*

4. **Fons de maniobra.** Diferència entre l'agrupació C), Actiu circulat de l'actiu del balanç i l'agrupació E), Creditors a curt termini del passiu del balanç.

*Quan el seu import és positiu, aquesta magnitud mostra la liquiditat acumulada de què disposaria l'entitat si, hipotèticament, havia de fer front a tots els seus deutes amb tercers a curt termini amb els recursos disponibles a curt termini. Quan el seu import és negatiu, mostra el dèficit acumulat o la necessitat de finançament acumulat, sota la dita hipòtesi.*

*Com més negativa és aquesta magnitud, menor és la solvència a curt termini i major podria ser el desequilibri patrimonial, en funció d'altres indicadors com ara el de l'endeutament general, i a la inversa. Per això, aquesta magnitud ha de posar-se en relació amb els indicadors 3. Liquiditat o solvència a curt termini i 4. Endeutament general de l'apartat 2.2.1.2 anterior.*



5. **Termini de cobrament.** Quocient entre l'epígraf II, Deutors de l'actiu del balanç; i l'import de l'agrupació B), Ingressos del compte del resultat econòmic i patrimonial, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a cobrar als deutors. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 d'aquest apartat.*

*Com més es concentren els ingressos al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan més uniforme és la seua distribució durant l'exercici.*

6. **Termini de pagament.** Quocient entre l'epígraf III, Creditors del passiu del balanç; i l'import total de l'agrupació A), Despeses del resultat econòmic i patrimonial, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar als creditors. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 d'aquest apartat.*

*Com més es concentren les despeses al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan la seua distribució és uniforme durant l'exercici.*

7. **Termini de pagament corregit.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs III, Creditors i IV, Ajustos per periodificació del passiu del balanç; i l'import de la suma de l'epígraf de despeses I. Aprovisionaments (solament ens comercials) i l'epígraf de Transferències i subvencions, més les partides a) Despeses de personal, b) Prestacions socials i e) Altres despeses de gestió, multiplicat per 365.

*Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar als creditors, sense considerar aquelles despeses no directament comercials o ordinàries (amortitzacions per a l'immobilitzat, despeses financeres i assimilables, variació de totes les provisions, diferències de canvi i despeses extraordinàries), a fi d'ajustar-se als deutes continguts en l'epígraf de creditors.*

*Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors. Un termini superior als legals implica la possible existència de morositat, en els termes en què queda definida en la Llei 3/2004, de 29 de desembre.*

*Com més es concentren les despeses de gestió ordinària al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Succeeix al contrari quan més uniforme és la seua distribució durant l'exercici.*



### 2.2.1.2 A llarg termini

1. **Endeutament per habitant.** Quocient entre la suma de les agrupacions D), Creditors a llarg termini i E), Creditors a curt termini del passiu del balanç; i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import del deute total, comercial i financer (a curt i llarg termini) al final de l'exercici.*

2. **Endeutament general.** Quocient entre la suma de les agrupacions D), Creditors a llarg termini i E), Creditors a curt termini del passiu; i el total del passiu.

*Indica quin tant per cent del total del passiu a la fi de l'exercici és exigible a llarg i curt termini. En quin grau l'entitat depèn comercialment i financerament de tercers. Com més s'aproxime aquest valor a 100, major serà la seua dependència.*

3. **Relació d'endeutament.** Quocient entre l'agrupació E), Creditors a curt termini i l'agrupació D), Creditors a llarg termini, les dues del passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent representa el passiu a curt termini sobre el passiu a llarg termini. Un valor superior a 100 indica un major volum de deute a curt termini que de deute a llarg termini, i a la inversa. Quan l'agregat no manté deutes a llarg termini, l'indicador no es calcula.*

4. **Immobilització.** Quocient entre l'agrupació A) Immobilitzat de l'actiu del balanç i l'agrupació A) Fons propis del passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent representen els elements patrimonials immobilitzats sobre l'autofinançament. Un valor positiu de 100 o inferior indica un autofinançament total o un sobrant, respectivament. Un valor negatiu indica la nul·la existència d'autofinançament. L'indicador ha de posar-se en relació amb l'indicador 2, Endeutament general, anterior.*

5. **Garantia.** Quocient entre el total actiu i l'import de la suma de les agrupacions D) Creditors a llarg termini i E) Creditors a curt termini del passiu.

*Indica quin tant per cent representa la totalitat dels actius sobre els passius a curt i llarg termini.*

*Com més s'aproxima a zero el seu valor, menor és la garantia o solvència a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la garantia. L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb l'indicador 2. Endeutament general, d'aquest apartat.*



6. **Fermesa.** Quocient entre l'epígraf III, Immobilitzat material de l'actiu del balanç i l'epígraf II, Altres deutes a llarg termini, del passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent representa l'immobilitzat material sobre l'endeutament a llarg termini no derivat de les emissions de deute. Com més s'aproxime el seu valor a 100, major és la fermesa. Quan l'entitat no manté deutes a llarg termini, l'indicador no es calcula.*

7. **Autofinançament.** Quocient entre l'import de la resta de l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, estalvi (desestalvi) de l'exercici, menys els seus apartats 12. Variació de les provisions de tràfic, 14. Dotacions per a l'amortització de l'immobilitzat, 16. Pèrdues i despeses extraordinàries, 20. Variació de les provisions d'inversions financeres, i més 15. Guanys i resultats extraordinaris; i l'actiu del balanç.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura la totalitat dels béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat estan generant, en l'exercici, liquiditat com a conseqüència de l'activitat ordinària, descomptats els ingressos financers, les despeses i els canvis en el capital circulant.*

*Un valor negatiu indica l'absència d'autofinançament i un valor positiu superior a zero indica en quina mesura s'han generat recursos.*

8. **Estabilitat.** Quocient entre l'import de la suma de les agrupacions A) Immobilitzat i B) Despeses per distribuir en diversos exercicis de l'actiu del balanç; i l'import de la suma de les agrupacions A) Fons propis, B) Ingressos per distribuir en diversos exercicis, C) Provisions per a riscos i despeses, i D) Creditors a llarg termini, del passiu.

*Indica quin tant per cent representen els actius no circulants sobre els passius no circulants. Un valor de 100 o inferior, indica una situació patrimonial tant més estable quan el seu valor més s'aproxime a zero. Com major siga el seu valor per damunt de 100 o resulte un valor negatiu, més compromesa està l'estabilitat patrimonial per la dependència de tercers i/o l'absència de fons propis, respectivament.*

9. **Independència financera.** Quocient entre l'agrupació A) Fons propis del passiu del balanç; i l'import de la suma de les seues altres cinc agrupacions.

*Indica, en tant per cent, en quin grau l'entitat té independència sobre els recursos presentats pels que no constitueixen fons propis. Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la independència o autonomia financera. Com més s'aproxima el seu valor a zero o resulta negatiu, menor ho és o la dependència financera és total, respectivament.*

*L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb l'indicador 2. Endeutament general, d'aquest apartat.*



10. **Qualitat de l'endeutament.** Quocient entre l'import de l'agrupació E) Creditors a curt termini; i l'import de l'agrupació D), Creditors a llarg termini del passiu, les dues del passiu.

*Indica, en tant per cent, quin pes tenen els passius circulants sobre els passius no circulants. Un valor inferior a 100 indica una situació de més seguretat financera tant major com més s'aproxime a zero el seu valor. Un valor de 100 indica la pràctica inexistència de passius a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, menor serà la qualitat de l'endeutament.*

*L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb els indicadors 2. Endeutament general i 9. Independència financera, d'aquest apartat.*

#### 2.2.1.3 Del compte del resultat econòmic i patrimonial

**IGOR (Ingressos de Gestió Ordinària):** Import de l'agrupació A.1) del compte del resultat econòmic i patrimonial, que correspon a la suma dels seus epígrafs 1 a 7.

**GGOR (Despeses de Gestió Ordinària):** Import de l'agrupació A.2) del compte del resultat econòmic i patrimonial, que correspon a la suma dels seus epígrafs 8 a 14.

1. **Acumulació.** Quocient entre l'última agrupació del compte del resultat econòmic i patrimonial, Estalvi (desestalvi) de l'exercici; i l'agrupació A) Fons propis, del passiu del balanç.

*Indica en tant per cent quina ha sigut la rendibilitat de les fonts de finançament pròpies. Un valor negatiu indica l'existència en l'exercici d'una reducció en els fons propis. Com major siga el seu valor per damunt de zero, major és la rendibilitat financera.*

*Quan els fons propis són negatius, l'indicador calcula el quocient i pren aquesta magnitud en valor absolut.*

2. **Ingressos tributaris sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 1. Ingressos tributaris, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici són ingressos tributaris.*

3. **Transferències i subvencions sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 2. Transferències i subvencions rebudes, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici són transferències i subvencions rebudes.*





4. **Vendes netes i prestacions de serveis sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 3. Vendes netes i prestacions de serveis sobre els ingressos de gestió ordinària.  
*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a les vendes i prestacions de serveis.*
5. **Resta d'IGOR sobre IGOR.** Percentatge que representa la suma dels epígrafs 4. Variació d'existència de productes acabats i en curs de fabricació, 5. Treballs realitzats per a l'entitat, 6. Altres ingressos d'exploració/gestió, i 7. Reinteguments, sobre els ingressos de gestió ordinària.  
*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a altres ingressos de gestió ordinària.*
6. **Despeses de personal sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 8. Despeses de personal, sobre les despeses de gestió ordinària.  
*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són despeses de personal.*
7. **Transferències i subvencions sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 10. Transferències i subvencions lliurades, sobre les despeses de gestió ordinària.  
*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són transferències i subvencions lliurades.*
8. **Altres despeses d'exploració sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 13. Altres despeses de gestió, sobre les despeses de gestió ordinària.  
*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són despeses de gestió.*
9. **Aprovisionaments sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 11. Aprovisionaments, sobre les despeses de gestió ordinària.  
*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són aprovisionaments. Quan l'import d'aprovisionaments és zero, l'indicador reflecteix: "No aplica".*
10. **Resta de GGOR sobre GGOR.** Percentatge que representa la suma dels epígrafs 9. Prestacions socials, 12. Variació de les provisions de tràfic, i 14. Dotacions per a l'amortització d'immobilitzat, sobre les despeses de gestió ordinària.





*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici corresponen a la resta de despeses de gestió ordinària.*

## **2.2.2 Liquidació del pressupost**

### 2.2.2.1 De la normativa del sector públic administratiu

1. **Execució del pressupost de despeses.** Quocient entre les obligacions reconegudes netes i els crèdits definitius (grau d'execució).

*Indica quin tant per cent dels crèdits pressupostaris definitius de l'exercici han sigut executats i han donat lloc al reconeixement d'obligacions pressupostàries. Un major valor indica un major ajust del pressupost de despeses a la seua execució prevista.*

2. **Realització dels pagaments.** Quocient entre els pagaments líquids i les obligacions reconegudes netes (grau de compliment o realització dels pagaments).

*Indica quin tant per cent del total de les obligacions reconegudes netes de l'exercici han sigut pagades en finalitzar l'exercici. Un major valor indica que menors són les obligacions que passen a l'exercici següent, com a deute pendent de pagament.*

3. **Despesa per habitant.** Quocient entre les obligacions reconegudes netes i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import de la totalitat de les despeses executades o obligacions reconegudes netes en l'exercici.*

4. **Inversió per habitant.** Quocient entre les obligacions reconegudes netes (capítols 6 i 7) i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import de la totalitat de les despeses executades o obligacions reconegudes netes en l'exercici dedicades a la creació d'infraestructures, a l'adquisició de béns de caràcter inventariable i amortitzable i al finançament d'operacions de capital (operacions de capital).*

5. **Esforç inversor.** Quocient entre les obligacions reconegudes netes (capítols 6 i 7) i les obligacions reconegudes netes totals.

*Indica quin tant per cent del total de despeses executades en l'exercici s'han dedicat a la creació d'infraestructures, a l'adquisició de béns de caràcter inventariable i amortitzable i al finançament d'operacions de capital (operacions de capital).*

6. **Període mitjà de pagament.** Quocient entre les obligacions pendents de pagament i les obligacions reconegudes netes, multiplicat per 365.



Indica la mitjana dels dies que es tarda a pagar als creditors derivats de l'execució del pressupost de despeses. (En l'àmbit local, aquest indicador solament considera les obligacions reconegudes netes imputades als capítols II i VI).

Com més es concentren les despeses pressupostàries al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. S'accedeix al contrari quan més uniforme siga la seua distribució durant l'exercici.

7. **Execució del pressupost d'ingressos.** Quocient entre els drets reconeguts nets i les previsions definitives (grau d'execució).

Indica quin tant per cent de les previsions definitives d'ingressos de l'exercici han sigut liquidades causant reconeixement de drets pressupostaris. Un major valor indica un major ajust del pressupost d'ingressos a la seua execució prevista.

8. **Realització de cobraments.** Quocient entre la recaptació neta i els drets reconeguts nets (grau de compliment).

Indica quin tant per cent del total dels drets reconeguts nets de l'exercici han sigut cobrats en finalitzar el dit exercici. Un major valor indica una millor funció recaptatòria.

9. **Autonomia.** Quocient entre els drets reconeguts nets dels capítols 1, 2, 3, 5, 6 i 8 més les transferències rebudes (total dels drets reconeguts nets dels capítols 4 i 7), i els drets reconeguts nets totals.

Indica quin tant per cent del total dels drets reconeguts nets de l'exercici no provenen de l'emissió de passius financers (emissió de deute públic, concertació de préstecs a llarg termini, variació neta en l'exercici de préstecs a curt termini i assumpció de deutes). Un major valor indica una menor necessitat en l'exercici de recórrer a l'endeutament.

10. **Període mitjà de cobrament.** Quocient entre els drets pendents de cobrament i els drets reconeguts nets, multiplicat per 365.

Indica la mitjana dels dies que es tarda a recaptar els drets derivats de l'execució del pressupost d'ingressos. (En l'àmbit local, aquest indicador solament considera els drets reconeguts nets imputats als capítols I a III).

Com més es concentren els ingressos pressupostaris al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. S'accedeix al contrari quan més uniforme siga la seua distribució durant l'exercici.

11. **Superàvit (dèficit) per habitant.** Quocient entre el resultat pressupostari ajustat i el nombre d'habitants.

Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import del superàvit (dèficit) resultant de la liquidació ajustada del pressupost (drets menys les obligacions reconegudes).



### 2.2.2.2 Altres indicadors i magnituds

1. **Ingressos per habitant.** Quocient entre els drets reconeguts nets i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import de la totalitat dels ingressos executats o drets reconeguts nets en l'exercici.*

2. **Càrrega financera global.** Percentatge que representen les obligacions reconegudes netes en els capítols 3 i 9 sobre els drets reconeguts nets en els capítols 1 a 5.

*Indica quin tant per cent del total dels ingressos corrents liquidats en l'exercici són consumits pels interessos i les amortitzacions de capital derivades de passius financers. Un major valor indica una major càrrega financera. Quan l'entitat no té càrrega financera, l'indicador no es calcula.*

3. **Càrrega financera global per habitant.** Quocient entre les obligacions reconegudes netes en els capítols 3 i 9, i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import de les despeses executades o obligacions reconegudes netes en l'exercici pels interessos i les amortitzacions de capital derivades de passius financers.*

4. **Resultat pressupostari ajustat.** Percentatge del resultat pressupostari ajustat: superàvit o (dèficit), sobre el pressupost definitiu de despeses.

*Indica quin tant per cent dels crèdits pressupostaris definitius de l'exercici representa el superàvit (dèficit) resultant de la liquidació ajustada del pressupost (drets menys les obligacions reconegudes).*

5. **Pressió fiscal per habitant.** Quocient entre els drets reconeguts nets en els capítols 1, 2 i 3, i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import dels ingressos executats o drets reconeguts nets en l'exercici pels ingressos de naturalesa tributària (ingressos, taxes, preus públics i contribucions especials).*

6. **Capacitat (necessitat) de finançament.** Diferència entre els drets reconeguts nets en els capítols 1 a 7 d'ingressos i les obligacions reconegudes netes en els capítols 1 a 7 de despeses.

*Magnitud del resultat pressupostari que mesura l'equilibri (desequilibri) econòmic del pressupost (resultat pressupostari per operacions no financeres), deixant al marge totes les operacions financeres.*



7. **Finançament de despeses corrents.** Percentatge de les despeses corrents del pressupost definitiu (capítols 1 a 4), sobre els ingressos corrents del pressupost definitiu (capítols 1 a 5).

*Indica, en relació amb les previsions definitives de l'exercici, quin tant per cent dels ingressos corrents finança les despeses corrents. Un valor superior a 100 indica l'existència d'un desestalvi en les previsions.*

8. **Personal.** Percentatge del pressupost definitiu del capítol 1, Despeses de personal, sobre el pressupost definitiu total.

*Indica, en relació amb les previsions definitives de l'exercici, quin tant per cent de la totalitat de les despeses està assignat per a despeses de personal.*

9. **Transferències.** Percentatge de les previsions definitives d'ingressos per transferències (capítols 4 i 7) sobre les previsions definitives de despeses per transferències (capítols 4 i 7).

*Indica, en relació amb les previsions definitives de l'exercici, quin tant per cent de les despeses de transferències (corrents i de capital) es financen amb els ingressos de transferències (corrents i de capital). Quan l'entitat no té previsió d'ingressos de transferències, l'indicador no es calcula.*

10. **De risc.** Percentatge que representa el marge brut de funcionament sobre l'import de la suma dels capítols 3 i 9 de despeses, considerant-se les dues magnituds en termes de drets i obligacions reconeguts nets. El marge brut s'obté deduint la suma dels drets reconeguts nets en els capítols 1, 2, 3 i 5 d'ingressos, l'import de les obligacions reconegudes netes en els capítols 1, 2 i 3 de despeses.

*Indica quin tant per cent de les despeses executades o obligacions reconegudes netes en l'exercici per la càrrega financera (interessos i amortitzacions de capital derivats de passius financers) representa quant al resultat pressupostari per operacions corrents (excloent-ne les transferències). Un valor negatiu indica una major dependència de les transferències per fer front a la càrrega financera. Quan l'entitat no té càrrega financera, l'indicador no es calcula.*

11. **Ràtio d'ingressos. (Capítols 1, 2 i 3).** Quocient entre els drets reconeguts nets dels ingressos de naturalesa tributària (capítols 1 a 3), i els drets reconeguts nets totals. En l'àmbit local, a aquest indicador se'l denomina "autonomia fiscal".

*Indica quin tant per cent dels drets reconeguts nets de l'exercici són ingressos de naturalesa tributària. Com més s'aproxima a zero, indica una menor autonomia fiscal, una major dependència de la resta d'ingressos, normalment de transferències d'altres entitats i viceversa.*



### 2.2.3 Memòria

#### 2.2.3.1 De la normativa del sector públic administratiu

1. **Realització de pagaments de pressupostos tancats.** Quocient entre els pagaments realitzats i el total d'obligacions de pressupostos tancats.

*Indica quin tant per cent de les obligacions de pressupostos ja tancats han sigut pagades en l'exercici. Com més s'aproxima a 100, major ha sigut la realització dels pagaments.*

2. **Realització de cobraments de pressupostos tancats.** Quocient entre la recaptació i l'import de la resta entre els drets pendents a 1 de gener menys les modificacions del saldo inicial menys els drets anul·lats menys els drets cancel·lats.

*Indica quin tant per cent dels drets de pressupostos ja tancats han sigut cobrats en l'exercici. Com més s'aproxima a 100, major ha sigut la realització dels cobraments.*

#### 2.2.3.2 Altres indicadors

1. **Pendent de pagament d'exercicis tancats.** Percentatge de les obligacions pendents d'exercicis tancats a 31 de desembre, sobre l'import de la suma de les obligacions pendents de pagament del pressupost corrent i de pressupostos tancats de l'estat del romanent de tresoreria.

*Aquest indicador és l'oposat a l'indicador 1 de l'apartat 2.2.3.1 anterior. Indica quin tant per cent de les obligacions de pressupostos ja tancats no han sigut pagades en l'exercici. Com més s'aproxima a 100, major han sigut les obligacions que han quedat pendents de pagament.*

2. **Pendent de cobrament d'exercicis tancats.** Percentatge dels drets que s'han de cobrar pendents d'exercicis tancats a 31 de desembre, sobre l'import de la suma dels drets pendents de cobrament del pressupost corrent i de pressupostos tancats de l'estat del romanent de tresoreria.

*Aquest indicador és l'oposat a l'indicador 2 de l'apartat 2.2.3.1 anterior. Indica quin tant per cent dels drets de pressupostos ja tancats no han sigut cobrats en l'exercici. Com més s'aproxima a 100, majors han sigut els drets que han quedat pendents de cobrament.*

### **2.3 Indicadors i magnituds dels agregats següents: subsector empresarial, Entitats de dret públic i Societats mercantils**

S'han classificat en la seua presentació, separant-los segons es tracte d'indicadors a curt termini, indicadors a llarg termini i indicadors del compte de pèrdues i guanys.



Per a cada un dels indicadors i magnituds, després de la descripció de la seua forma de càlcul, es realitza una breu explicació sobre el seu significat.

### 2.3.1 A curt termini

1. **Liquiditat immediata o disponibilitat.** Quocient entre l'epígraf VII. Efectiu i altres actius líquids equivalents de l'actiu del balanç, la suma agrupació C), Passiu corrent del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent de les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska a curt termini, poden atendre's amb la liquiditat immediata disponible. Com més s'aproxima a zero el seu valor, menor és aquesta capacitat. Quan la suma de les agrupacions referides és zero, l'indicador no es calcula.*

*Quan l'agrupació Passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

2. **Liquiditat a curt termini o tresoreria.** Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació B), Actiu corrent menys els seus epígrafs I. Actius no corrents mantinguts per a la venda i II. Existències, de l'actiu del balanç, entre l'agrupació C) Passiu corrent del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent de les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció del les quals s'espera que es produïska en el curt termini es poden atendre amb els actius vinculats al cicle normal d'explotació, descomptades les existències i els actius no corrents. Com més s'aproxima el seu valor a zero, menor és aquesta capacitat.*

*Quan l'agrupació passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

3. **Liquiditat general o solvència a curt termini.** Quocient entre l'agrupació B) Actiu corrent, de l'Actiu del balanç, i l'agrupació C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura tots els elements patrimonials vinculats al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció del qual s'espera que es produïska en el curt termini cobreixen les obligacions de naturalesa igual. Un valor de 100 indica una cobertura total, un fons de maniobra de zero. En conseqüència, un valor per sota de 100 indica sempre un fons de maniobra negatiu.*

*Aquest indicador s'ha de posar en relació amb la magnitud següent 4. Fons de maniobra. Quan l'agrupació Passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

4. **Fons de maniobra.** Diferència entre l'agrupació B) Actiu corrent, de l'Actiu del balanç, menys l'agrupació C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.





Quan el seu import és positiu, aquesta magnitud mostra la liquiditat acumulada de què disposarien les entitats agregades si, hipotèticament, haguessen d'afrontar totes les seues obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, amb els actius de naturalesa igual. Quan el seu import és negatiu, mostra el dèficit acumulat o la necessitat de finançament acumulada, sota la dita hipòtesi.

Com més negativa és aquesta magnitud, menor es la solvència a curt termini i major podria ser el desequilibri patrimonial, en funció del valor d'altres indicadors com el d'endeutament general, i a la inversa. Per això, aquesta magnitud s'ha de posar en relació amb l'indicador anterior, 3. Liquiditat general o solvència o curt termini, i amb l'indicador 2. Endeutament general, de l'apartat 2.3.2 següent.

5. **Termini de cobrament.** Quocient entre l'epígraf III. Deutors comercials i altres comptes per a cobrar de l'agrupació B) Actiu corrent, de l'Actiu del balanç, i l'import de la suma dels epígrafs 1. Import net de la xifra de negoci i 4. Altres ingressos d'explotació, de l'agrupació A.1) Ingressos de gestió ordinària, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

Indica els dies que, de temps mitjà, es tarden a cobrar els actius vinculats al cicle normal d'explotació. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors.

Com més es concentren els ingressos ordinaris d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Al contrari succeeix com més uniforme és la seua distribució durant l'exercici.

Quan la suma d'ingressos de gestió ordinària vinculats al cicle normal d'explotació és zero, l'indicador no es calcula.

6. **Termini de pagament.** Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació C) Passiu corrent menys els seus epígrafs I. Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda, II. Provisions a curt termini i VII. Deutes amb característiques especials a llarg termini, del Patrimoni net i passiu del balanç, i l'import de la suma de l'agrupació A.2) Despeses de gestió ordinària més els epígrafs 15. Despeses financeres i 18. Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

Indica els dies que, de temps mitjà, es tarden a pagar els passius vinculats al cicle normal d'explotació i els passius financers. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors.



Com més es concentren les despeses ordinàries d'exploració al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Al contrari succeeix com més uniforme és la seua distribució durant l'exercici.

Quan la suma d'ingressos de gestió ordinària vinculats al cicle normal d'exploració i despeses financeres és zero, l'indicador no es calcula.

7. **Termini de pagament corregit.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs de l'agrupació C) Passiu corrent, IV. Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini, V. Creditors comercials i altres comptes per a pagar i VI. Periodificacions a curt termini, i l'import de la suma dels epígrafs 6. Despeses de personal, 7. Aprovisionaments, 8. Altres despeses d'exploració, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

Indica els dies que, de temps mitjà, es tarden a pagar els passius vinculats al cicle normal d'exploració, sense considerar aquelles despeses no directament comercials o ordinàries (amortització de l'immobilitzat, despeses financeres i deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers) a fi d'ajustar-se als deutes continguts en els epígrafs relacionats.

Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors. Com més es concentren les despeses ordinàries d'exploració al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Al contrari succeeix com més uniforme és la seua distribució durant l'exercici.

Quan la suma de les despeses considerades és zero, l'indicador no es calcula.

### 2.3.2 A llarg termini

1. **Endeutament per habitant.** Quocient entre la suma de les agrupacions B) passiu no corrent i C) Passiu corrent, entre el nombre d'habitants.

Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import del deute total, comercial i financer (a curt i llarg termini) al final de l'exercici.

2. **Endeutament general.** Quocient entre l'import de la suma de l'agrupació B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent, i el Total actiu.

Indica quin tant per cent de tots els béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat a fi d'exercici és exigible a llarg i curt termini. En quin grau l'entitat depèn comercialment i financerament de tercers. Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la seua dependència.

L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb l'indicador 9. Independència financera, d'aquest apartat.



3. **Relació d'endeutament.** Quocient entre l'agrupació C) Passiu corrent, i l'agrupació B) Passiu no corrent.

*Indica quin tant per cent representen les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, sobre aquelles altres obligacions comercials i financeres.*

*Quan els passius no corrents són zero, l'indicador no es calcula.*

4. **Immobilització.** Quocient entre l'import de l'agrupació A) Actiu no corrent de l'Actiu, i l'agrupació A) Patrimoni net, del Patrimoni net i passiu.

*Indica quin tant per cent representen els actius no corrents sobre el patrimoni net.*

*Com major siga el seu valor per damunt de 100 o resulte un valor negatiu, més compromesa està l'estabilitat patrimonial per la dependència de tercers o hi ha una dependència total, respectivament. Un valor de 100 o inferior indica una independència patrimonial de tercers o un sobrant, respectivament.*

*L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb els indicadors 2. Endeutament general i 8. Estabilitat d'aquest apartat.*

5. **Garantia.** Quocient entre el Total actiu, i l'import de la suma de les agrupacions B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu.

*Indica quin tant per cent representen la totalitat dels béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat sobre les obligacions actuals amb tercers sorgides com a conseqüència de successos passats.*

*Com més s'aproxima el seu valor a zero, menor és la garantia o solvència a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la garantia. L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb l'indicador 2. Endeutament general, d'aquest apartat.*

6. **Fermesa.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs II. Immobilitzat material i III. Inversions immobiliàries, de l'agrupació A) Actiu no corrent de l'Actiu, i l'import de l'agrupació B) Passiu no corrent menys el seu epígraf IV. Passius per impost diferit, del Patrimoni net i passiu.

*Indica quin tant per cent representen els elements tangibles integrats per béns, mobles o immobles sobre les obligacions no vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que no es produïska en el curt termini. Per interpretar el sentit d'aquest indicador cal posar-lo en relació amb l'indicador 4. Immobilització, d'aquest apartat.*



Com major siga el valor de l'indicador d'immobilització per damunt de 100, i menor ho siga per sota de 100, major és la fermesa de l'estabilitat patrimonial.

Quan l'import de la suma de l'agrupació Passiu no corrent menys el seu epígraf Passius per impost diferit és zero, l'indicador no es calcula.

7. **Autofinançament.** Quocient entre l'import de la resta de l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, A.8) Resultat de l'exercici, menys els seus epígrafs 9. Amortització de l'immobilitzat, 11. Deterioració i resultat per alienació d'immobilitzat, 16. Variació de valor raonable en instruments financers i 18. Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers; i el total actiu del balanç.

Indica, en tant per cent, en quina mesura la totalitat dels béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per les entitats agregades en el seu conjunt estan generant, en l'exercici, liquiditat com a conseqüència de l'activitat d'explotació, descomptades les despeses i ingressos financers i els canvis en el capital corrent.

Un valor negatiu indica l'absència d'autofinançament i un valor positiu superior a zero indica en quina mesura s'han generat recursos.

8. **Estabilitat.** Quocient entre l'agrupació A) Actiu no corrent, i l'import de la suma de les agrupacions A) Patrimoni net, i B) Passiu no corrent, del Patrimoni net i passiu.

Indica quin tant per cent representen els actius que no són corrents sobre el patrimoni net i passiu que tampoc és no corrent.

Un valor de 100 o inferior indica una situació patrimonial tant més estable com més s'aproxime el seu valor a zero. Com major siga el seu valor per damunt de 100 o resulte un valor negatiu, més compromesa està l'estabilitat patrimonial per la dependència de tercers i/o per l'absència de recursos propis, respectivament.

9. **independència financera.** Quocient entre l'agrupació A) Patrimoni net del Patrimoni net i passiu, i l'import de la suma de les seues altres dues agrupacions, B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent.

Indica, en tant per cent, en quin grau les entitats agregades en el seu conjunt tenen independència sobre els recursos representats per les obligacions.

Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la independència o autonomia financera. Com més s'aproxima el seu valor a zero o resulta negatiu, menor ho és, o és total la dependència financera, respectivament.

L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb l'indicador 2. Endeutament general, d'aquest apartat.



10. **Qualitat de l'endeutament.** Quocient entre l'agrupació C) Passiu corrent, i l'import de la suma de les agrupacions B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent, totes les quals del Patrimoni net i passiu.

*Indica en tant per cent, quin pes tenen les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, sobre el total dels passius.*

*Un valor inferior a 100 indica una situació de més seguretat financera tant major com més s'aproxime el seu valor a zero. Un valor de 100 indica la pràctica inexistència de passius a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, menor serà la qualitat de l'endeutament.*

*L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb els indicadors 2. Endeutament general i 9. Independència financera, d'aquest apartat.*

### 2.3.3 Del compte de pèrdues i guanys

**IGOR (Ingressos de Gestió Ordinària).** Import de l'agrupació A.1) Ingressos de gestió ordinària, constituïts per la suma dels seus epígrafs 1 a 5 (import net de la xifra de negocis, Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació, Treballs realitzats per l'entitat per al seu actiu, Altres ingressos d'explotació i Excessos de provisions).

**GGOR (Despeses de Gestió Ordinària).** Import de l'agrupació A.2) Despeses de gestió ordinària, constituïts per la suma dels seus epígrafs 6 a 9 (Despeses de personal, Aprovisionaments, Altres despeses d'explotació i Amortització de l'immobilitzat).

1. **Acumulació.** Quocient entre l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, A.8) Resultat de l'exercici, i l'agrupació A) Patrimoni net, del patrimoni net i passiu.

*Indica, en tant per cent, quina ha sigut la rendibilitat de les fonts de finançament pròpies. Un valor negatiu indica el percentatge de minva que experimenta el patrimoni net en l'exercici. Com major siga el seu valor per damunt de zero, major és la rendibilitat financera.*

*Quan el patrimoni net és negatiu l'indicador calcula el quocient i aquesta magnitud pren el valor absolut.*

2. **Import net de la xifra de negocis sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 1. Import net de la xifra de negocis, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a l'import net de la xifra de negocis.*



3. **Altres ingressos d'explotació sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 4. Altres ingressos d'explotació, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici són uns altres ingressos d'explotació.*

4. **Resta d'IGOR sobre IGOR.** Percentatge que representa l'import de la suma dels epígrafs 2. Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació, 3. Treballs realitzats per l'entitat per al seu actiu i 5. Excessos de provisions, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a la resta dels ingressos de gestió ordinària.*

5. **Despeses de personal sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 6. Despeses de personal, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són despeses de personal.*

6. **Aprovisionaments sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 7. Aprovisionaments sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són aprovisionaments.*

7. **Altres despeses d'explotació sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 8. Altres despeses d'explotació, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són altres despeses d'explotació.*

8. **Resta de GGOR sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 9. Amortització de l'immobilitzat sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són amortitzacions de l'immobilitzat.*

#### **2.4 Indicadors i magnituds de l'agregat del subsector fundacional**

Aquest agregat és idèntic a l'agregat del tipus d'entitat Fundacions. S'han classificat en la seua presentació, separant segons es tracte d'indicadors a curt termini, indicadors a llarg termini o indicadors del compte de pèrdues i guanys.





Per a cadascun dels indicadors i magnituds, després de la descripció de la forma de calcular-los, es realitza una breu explicació sobre el seu significat.

#### 2.4.1 A curt termini

1. **Liquiditat immediata o disponibilitat.** Quocient entre l'epígraf VIII. Efectiu i altres actius líquids equivalents de l'actiu del balanç, i l'agrupació C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent de les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, es poden atendre amb la liquiditat, la utilització de la qual no està restringida. Com més s'aproxima el seu valor a zero, menor és aquesta capacitat.*

*Quan l'agrupació Passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

2. **Liquiditat a curt termini o tresoreria.** Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació B) Actiu corrent menys els seus epígrafs I. Actius no corrents mantinguts per a la venda i II. Existències, de l'Actiu del balanç, i l'agrupació C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent de les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini es poden atendre amb els actius vinculats al cicle normal d'explotació, descomptades les existències i els actius no corrents. Com més s'aproxima el seu valor a zero, menor és aquesta capacitat.*

*Quan l'agrupació Passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

3. **Liquiditat general o solvència a curt termini.** Quocient entre l'agrupació B) Actiu corrent, de l'Actiu del balanç, i l'agrupació C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura tots els elements patrimonials vinculats al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció dels quals s'espera que es produïska en el curt termini cobreixen les obligacions de naturalesa igual. Un valor de 100 indica una cobertura total, un fons de maniobra de zero. En conseqüència, un valor per sota de 100 indica sempre un fons de maniobra negatiu.*

*Aquest indicador s'ha de posar en relació amb la magnitud següent 4. Fons de maniobra. Quan l'agrupació Passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

4. **Fons de maniobra.** Diferència entre l'agrupació B) Actiu corrent de l'actiu del balanç menys l'agrupació C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.



Quan el seu import és positiu, aquesta magnitud mostra la liquiditat acumulada de què disposarien les entitats agregades si, hipotèticament, hagués d'afrontar totes les seues obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produísca en el curt termini, amb els actius de naturalesa igual. Quan el seu import és negatiu, mostra el dèficit acumulat o la necessitat de finançament acumulat, sota la dita hipòtesi.

Com més negativa és aquesta magnitud, menor és la solvència a curt termini i major podria ser el desequilibri patrimonial, en funció del valor d'altres indicadors com el d'endeutament general, i a la inversa. Per això, aquesta magnitud s'ha de posar en relació amb l'indicador anterior, 3. Liquiditat general o solvència a curt termini, i amb l'indicador 2. Endeutament general, de l'apartat 2.4.2, següent.

- 5. Termini de cobrament.** Quocient entre l'import de la suma de les epígrafs III. Usuaris i altres deutors de l'activitat pròpia i IV. Deutors comercials i altres comptes a cobrar de l'agrupació B) Actiu corrent, de l'Actiu del balanç, i l'import de la suma dels epígrafs 1. Ingressos de l'entitat per l'activitat pròpia i 5. Altres ingressos d'explotació de l'agrupació A.1) Ingressos de gestió ordinària, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

Indica els dies que, de temps mitjà, es tarden a cobrar els actius vinculats al cicle normal d'explotació. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors.

Com més es concentren els ingressos ordinaris d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Al contrari succeeix com major és la seua distribució durant l'exercici.

Quan la suma d'ingressos de gestió ordinària vinculats al cicle normal d'explotació és zero, l'indicador no es calcula.

- 6. Termini de pagament.** Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació C) Passiu corrent menys els seus epígrafs I. Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda i II. Provisions a curt termini del Passiu del balanç, entre l'import de la suma de l'agrupació A.2) Despeses de gestió ordinària més els epígrafs 13. Deterioració i resultat per alienació d'immobilitzat, 16. Despeses financeres i 19. Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

Indica els dies que, de temps mitjà, es tarden a pagar els passius vinculats al cicle normal d'explotació i els passius financers. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors.



*Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Al contrari succeeix com més uniforme és la seua distribució durant l'exercici.*

*Quan la suma de despeses de gestió ordinària vinculades al cicle normal d'explotació i despeses financeres és zero, l'indicador no es calcula.*

7. **Termini de pagament corregit.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs de l'agrupació C) Passiu corrent, IV. Deutes amb empreses i entitats del grup i associades a curt termini, V. Beneficiaris creditors, VI. Creditors comercials i altres comptes per a pagar i VII. Periodificacions a curt termini, i l'import de la suma dels epígrafs 7. Despeses de personal, 8. Aprovisionaments, 9. Altres despeses d'explotació i 10. Ajudes monetàries i altres, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica els dies que, de temps mitjà, es tarden a pagar els passius vinculats al cicle normal d'explotació, sense considerar aquelles despeses no directament comercials o ordinàries (amortització de l'immobilitzat, despeses financeres i deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers), a fi d'ajustar-se als deutes continguts en els epígrafs relacionats.*

*Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors. Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Al contrari succeeix com més uniforme és la seua distribució durant l'exercici.*

*Quan la suma de les despeses considerades és zero, l'indicador no es calcula.*

#### **2.4.2 A llarg termini**

1. **Endeutament per habitant.** Quocient entre la suma de les agrupacions B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent del Patrimoni net i passiu, i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import del deute total, comercial i financer (a curt i llarg termini) al final de l'exercici.*

2. **Endeutament general.** Quocient de l'import de la suma de l'agrupació B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent del Patrimoni net i passiu, entre el total actiu.

*Indica quin tant per cent de tots els béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat a la fi de l'exercici és exigible a llarg i curt termini. En quin grau l'entitat depèn comercialment i financerament de tercers. Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la seua dependència.*



L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb l'indicador 9. Independència financera, d'aquest apartat.

3. **Relació d'endeutament.** Quocient entre l'agrupació C) Passiu corrent, i l'agrupació B) Passiu no corrent.

Indica quin tant per cent representen les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, sobre aquelles altres obligacions que no compleixen la dita condició.

Un valor superior a 100 indica un major pes de les primeres sobre les segones. Com més s'aproxima el seu valor a zero, major és el pes de les obligacions a llarg termini sobre el total d'obligacions comercials i financeres.

Quan els passius no corrents són zero, l'indicador no es calcula.

4. **Immobilització.** Quocient entre l'import de l'agrupació A) Actiu no corrent de l'actiu, i l'agrupació A) Patrimoni net, del Patrimoni net i passiu.

Indica quin tant per cent representen els actius no corrents sobre el patrimoni net.

Com major siga el seu valor per damunt de 100 o resulte un valor negatiu, més compromesa està l'estabilitat patrimonial per la dependència de tercers o hi ha una dependència total, respectivament. Un valor de 100 o inferior indica una independència patrimonial de tercers o un sobrant, respectivament.

L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb els indicadors 2. Endeutament general i 8. Estabilitat d'aquest apartat.

5. **Garantia.** Quocient entre el total actiu i l'import de la suma de les agrupacions B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu.

Indica quin tant per cent representen la totalitat dels béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat sobre les obligacions actuals amb tercers sorgides com a conseqüència de successos passats.

Com més s'aproxima el seu valor a zero, menor és la garantia o solvència a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la garantia. L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb l'indicador 2. Endeutament general, d'aquest apartat.

6. **Fermesa.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs II. Béns de patrimoni històric, III. Immobilitzat material i IV. Inversions immobiliàries, de l'agrupació A) Actiu no corrent de l'actiu, i l'import de l'agrupació B) Passiu no corrent menys el seu epígraf IV. Passius per impost diferit, del Patrimoni net i passiu.



Indica quin tant per cent representen els elements tangibles integrats per béns, mobles o immobles sobre les obligacions no vinculades al cicle normal d'exploració o el venciment o extinció dels quals s'espera que no es produïska en el curt termini. Per a interpretar el sentit d'aquest indicador, cal posar-lo en relació amb l'indicador 4. Immobilització, d'aquest apartat.

Com major siga el seu valor per damunt de 100, i menor ho siga per sota de 100 l'indicador d'immobilització, major és la fermesa de l'estabilitat patrimonial.

Quan l'import de la suma de l'agrupació Passiu no corrent menys el seu epígraf Passius per impost diferit és zero, l'indicador no es calcula.

7. **Autofinançament.** Quocient entre l'import de la resta de l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, A.8) Resultat de l'exercici, menys els seus epígrafs 11. Amortització de l'immobilitzat, 13. Deterioració i resultat per alienació d'immobilitzat, 17. Variació de valor raonable en instruments financers i 19. Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers; i el total actiu del balanç.

Indica, en tant per cent, en quina mesura la totalitat dels béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per les entitats agregades en el seu conjunt estan generant, en l'exercici, liquiditat com a conseqüència de l'activitat d'exploració, descomptades les despeses i ingressos financers i els canvis en el capital corrent.

Un valor negatiu indica l'absència d'autofinançament i un valor positiu superior a zero indica en quina mesura s'han generat recursos.

8. **Estabilitat.** Quocient entre l'agrupació A) Actiu no corrent de l'Actiu, i l'import de la suma de les agrupacions A) Patrimoni net i B) Passiu no corrent, del Patrimoni net i passiu.

Indica quin tant per cent representen els actius que no són corrents sobre el patrimoni net i passiu que tampoc és no corrent.

Un valor de 100 o inferior indica una situació patrimonial tant més estable com més s'aproxime el seu valor a zero. Com major siga el seu valor per damunt de 100 o resulte un valor negatiu, més compromesa està l'estabilitat patrimonial per la dependència de tercers i/o per l'absència de recursos propis, respectivament.

9. **Independència financera.** Quocient entre l'agrupació A) Patrimoni net del Patrimoni net i passiu, i l'import de la suma de les seues altres dues agrupacions, B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent.

Indica, en tant per cent, en quin grau les entitats agregades en el seu conjunt tenen independència sobre els recursos representats per les obligacions.



Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la independència o autonomia financera. Com més s'aproxima el seu valor a zero o resulta negatiu, menor ho és, o és total la dependència financera, respectivament.

L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb l'indicador 2. Endeutament general, d'aquest apartat.

10. **Qualitat de l'endeutament.** Quocient entre l'agrupació C) Passiu corrent, i l'import de la suma de les agrupacions B) Passiu no corrent, i C) Passiu corrent, totes les quals del Patrimoni net i passiu.

Indica, en tant per cent, quin pes tenen les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, sobre el total dels passius.

Un valor inferior a 100 indica una situació de més seguretat financera, tant major com més s'aproxime el seu valor a zero. Un valor de 100 indica la pràctica inexistència de passius a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, menor serà la qualitat de l'endeutament.

L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb els indicadors 2. Endeutament general i 9. Independència financera, d'aquest apartat.

#### 2.4.3 Del compte de pèrdues i guanys

**IGOR (Ingressos de Gestió Ordinària).** Import de la suma de l'epígraf 12. Subvencions, donacions i llegats de capital traspassats al resultat de l'exercici i l'agrupació A.1) Ingressos de gestió ordinària, constituïts per la suma dels seus epígrafs 1 a 6 (Ingressos de l'entitat per l'activitat pròpia, Vendes i altres ingressos ordinaris de l'activitat mercantil, Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació, Treballs realitzats per l'entitat per al seu actiu, Altres ingressos d'explotació i Excessos de provisions).

**GGOR (Despeses de Gestió ordinària).** Import de l'agrupació A.2) Despeses de gestió ordinària, constituïdes per la suma dels seus epígrafs 7 a 11 (despeses de personal, Aprovisionaments, Altres despeses d'explotació, Ajudes monetàries i altres i Amortització de l'immobilitzat).

1. **Acumulació.** Quocient entre l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, A.8) Resultat de l'exercici, i l'agrupació A) patrimoni net, del Patrimoni net i passiu.

Indica, en tant per cent, quina ha sigut la rendibilitat de les fonts de finançament pròpies. Un valor negatiu indica el percentatge de reducció que experimenta el patrimoni net en l'exercici. Com major siga el seu valor per damunt de zero, major és la rendibilitat financera.





Quan el patrimoni net és negatiu, l'indicador calcula el quocient i aquesta magnitud pren el valor absolut.

2. **Ingressos de l'activitat pròpia sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 1. Ingressos de l'entitat per l'activitat pròpia, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a ingressos de l'activitat pròpia.*

3. **Ingressos de l'activitat mercantil sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 2. Vendes i altres ingressos ordinaris de l'activitat mercantil, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici són vendes i altres ingressos de l'activitat mercantil.*

4. **Resta d'IGOR sobre IGOR.** Percentatge que representa l'import de la suma dels epígrafs 3. Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació. 4. Treballs realitzats per l'entitat per al seu actiu, 5. Altres ingressos d'explotació i 6. Excessos de provisions, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a la resta dels ingressos de gestió ordinària.*

5. **Despeses de personal sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 7. Despeses de personal, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són despeses de personal.*

6. **Aprovisionaments sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 8. Aprovisionaments, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són aprovisionaments.*

7. **Resta de GGOR sobre GGOR.** Percentatge que representa l'import de la suma dels epígrafs 9. Altres despeses d'explotació, 10. Ajudes monetàries i altres i 11. Amortització de l'immobilitzat, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són aquestes despeses de gestió ordinària.*



## **2.5 Indicadors i magnituds de l'agregat del subsector empresarial cameral**

Aquest agregat és idèntic a l'agregat del sector cameral i del tipus d'entitat Cambres oficials de comerç. S'han classificat en la seua presentació, separant segons es tracte d'indicadors a curt termini, indicadors a llarg termini o indicadors del compte de pèrdues i guanys.

Per a cadascun dels indicadors i magnituds, després de la descripció de la seua forma de càlcul, es realitza una breu explicació sobre el seu significat.

### **2.5.1 A curt termini**

1. **Liquiditat immediata o disponibilitat.** Quocient entre l'epígraf VIII. Efectiu i altres actius líquids equivalents de l'Actiu del balanç, i l'agrupació C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent de les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció del qual s'espera que es produïska en el curt termini es poden atendre amb la liquiditat la utilització de la qual no està restringida. Com més s'aproxima el seu valor a zero, menor és aquesta capacitat.*

*Quan l'agrupació Passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

2. **Liquiditat a curt termini o tresoreria.** Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació B) Actiu corrent menys els seus epígrafs I. Actius no corrents mantinguts per a la venda i II. Existències, de l'Actiu del balanç, i l'agrupació C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica quin tant per cent de les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska a curt termini es poden atendre amb els actius vinculats al cicle normal d'explotació, descomptades les existències i els actius no corrents. Com més s'aproxima el seu valor a zero, menor és aquesta capacitat.*

*Quan l'agrupació Passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.*

3. **Liquiditat general o solvència a curt termini.** Quocient entre l'agrupació B) Actiu corrent, de l'Actiu del balanç, i l'agrupació C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura tots els elements patrimonials vinculats al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció dels quals s'espera que es produïska en el curt termini, cobreixen les obligacions de naturalesa igual. Un valor de 100 indica una cobertura total, un fons de maniobra de zero. En conseqüència, un valor per sota de 100 indica sempre un fons de maniobra negatiu.*



Aquest indicador s'ha de posar en relació amb la següent magnitud 4. Fons de maniobra. Quan l'agrupació Passiu corrent és zero, l'indicador no es calcula.

4. **Fons de maniobra.** Diferència entre l'agrupació B) Actiu corrent, de l'Actiu del balanç, menys l'agrupació C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu del balanç.

Quan el seu import és positiu, aquesta magnitud mostra la liquiditat acumulada de què disposarien les entitats agregades si, hipotèticament, haguessen d'afrontar totes les seues obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, amb els actius de naturalesa igual. Quan el seu import és negatiu, mostra el dèficit acumulat o la necessitat de finançament acumulat, sota la dita hipòtesi.

Com més negativa és aquesta magnitud, menor és la solvència a curt termini i major podria ser el desequilibri patrimonial, en funció del valor d'altres indicadors com ara el de l'endeutament general, i a la inversa. Per això, aquesta magnitud s'ha de relacionar amb l'indicador anterior 3. Liquiditat general o solvència a curt termini, i amb l'indicador 2. Endeutament general, de l'apartat 2.5.2 següent.

5. **Termini de cobrament.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs III. Deutors per recurs cameral permanent i IV. Deutes amb altres cambres i entitats associades a curt termini de l'agrupació B) Actiu corrent, de l'Actiu del balanç, i l'import de la suma dels epígrafs 1. Import net de la xifra de negoci i 4. Altres ingressos d'explotació de l'agrupació A.1) Ingressos de gestió ordinària, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

Indica els dies que, de temps mitjà, es tarden a cobrar els actius vinculats al cicle normal d'explotació. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors.

Com més es concentren els ingressos ordinaris d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Al contrari succeeix com més uniforme siga la seua distribució durant l'exercici.

Quan la suma d'ingressos de gestió ordinària vinculats al cicle normal d'explotació és zero, l'indicador no es calcula.

6. **Termini de pagament.** Quocient entre l'import de la resta de l'agrupació C) Passiu corrent menys els seus epígrafs I. Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda, II. Provisions a curt termini, del Patrimoni net i passiu del balanç, i l'import de la suma de l'agrupació A.2) Despeses de gestió ordinària més els epígrafs 10. Deterioració i resultat per alienació d'immobilitzat, 13. Despeses financeres i 16. Deterioració i resultat per



alienacions d'instruments financers, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica els dies que, de temps mitjà, es tarden a pagar els passius vinculats al cicle normal d'explotació i els passius financers. Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3.*

*Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Al contrari succeeix com més uniforme és la seua distribució durant l'exercici.*

*Quan la suma de despeses de gestió ordinària vinculades al cicle normal d'explotació i despeses financeres és zero, l'indicador no es calcula.*

- 7. Termini de pagament corregit.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs de l'agrupació C) Passiu corrent, IV Deutes amb altres cambres i entitats associades a curt termini, V. Creditors per recurs cameral permanent, VI. Creditors comercials i altres comptes per a pagar i VII. Periodificacions a curt termini, i l'import de la suma dels epígrafs 5. Aprovisionaments, 6. Despeses de personal i 7. Altres despeses d'explotació, del compte de pèrdues i guanys, multiplicat per 365.

*Indica els dies que, de temps mitjà, es tarden a pagar els passius vinculats al cicle normal d'explotació, sense considerar aquelles despeses no directament comercials o ordinàries (amortització de l'immobilitzat, despeses financeres i deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers), a fi d'ajustar-se als deutes continguts en els epígrafs relacionats.*

*Proporciona una visió dinàmica de la liquiditat, enfront de la visió estàtica dels indicadors 1, 2 i 3 anteriors. Com més es concentren les despeses ordinàries d'explotació al final de l'exercici, menor és la fiabilitat d'aquest indicador. Al contrari succeeix com més uniforme és la seua distribució durant l'exercici.*

*Quan la suma de les despeses considerades és zero, l'indicador no es calcula.*

## 2.5.2 A llarg termini

- 1. Endeutament per habitant.** Quocient de la suma de les agrupacions B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent del Patrimoni net i passiu, i el nombre d'habitants.

*Indica quants euros correspondrien a cada habitant en el cas que es distribuís entre ells l'import del deute total, comercial i financer (a curt i llarg termini) al final de l'exercici.*



2. **Endeutament general.** Quocient entre l'import de la suma de l'agrupació B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent del Patrimoni net i passiu, i el total actiu.

*Indica quin tant per cent de tots els béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat a la fi de l'exercici, és exigible a llarg i curt termini. En quin grau l'entitat depèn comercialment i financerament de tercers. Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la seua dependència.*

*L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb l'indicador 10. Independència financera, d'aquest apartat.*

3. **Relació d'endeutament.** Quocient entre l'agrupació C) Passiu corrent i l'agrupació B) Passiu no corrent, ambdues del Patrimoni net i passiu.

*Indica quin tant per cent representen les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de la qual s'espera que es produïska en el curt termini, sobre aquelles altres obligacions que no compleixen la dita condició.*

*Un valor superior a 100 indica un major pes de les primeres sobre les segones. Com més s'aproxima el seu valor a zero, major és el pes de les obligacions a llarg termini sobre el total d'obligacions comercials i financeres.*

*Quan els passius no corrents són zero, l'indicador no es calcula.*

4. **Flux de caixa.** Quocient entre import de la suma de l'agrupació B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent del Patrimoni net i passiu, i l'agrupació A) Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació, de l'Estat de fluxos d'efectiu.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura l'activitat d'explotació està generant liquiditat en l'exercici per cobrir les obligacions de les entitats agregades, tant les vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, com la resta.*

*Un valor negatiu indica que en l'exercici, l'activitat ordinària, per si sola, no ha generat fons per liquidar les obligacions a curt i a llarg termini, i viceversa. Aquest indicador s'ha de posar en relació amb la magnitud 4. Fons de maniobra de l'apartat 2.5.1 anterior, i amb la resta d'indicadors d'aquest apartat.*

5. **Immobilització.** Quocient entre l'import de l'agrupació A) Actiu no corrent de l'Actiu, i l'agrupació A) Patrimoni net, del Patrimoni net i passiu.



Indica quin tant per cent representen els actius no corrents sobre el patrimoni net.

Com major siga el seu valor per damunt de 100 o resulte un valor negatiu, més compromesa està l'estabilitat patrimonial per la dependència de tercers o hi ha una dependència total, respectivament. Un valor de 100 o inferior indica una independència patrimonial de tercers o un sobrant, respectivament.

L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb els indicadors 2. Endeutament general i 9. Estabilitat d'aquest apartat.

6. **Garantia.** Quocient entre el total actiu i l'import de la suma de les agrupacions B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent, del Patrimoni net i passiu.

Indica quin tant per cent representen la totalitat dels béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per l'entitat sobre les obligacions actuals amb tercers sorgides com a conseqüència de successos passats.

Com més s'aproxima el seu valor a zero, menor és la garantia o solvència a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la garantia. L'indicador ha de posar-se en relació, en especial, amb l'indicador 2. Endeutament general, d'aquest apartat.

7. **Fermesa.** Quocient entre l'import de la suma dels epígrafs II. Immobilitzat material i III. Inversions immobiliàries, de l'agrupació A) Actiu no corrent de l'Actiu, entre l'import de l'agrupació B) Passiu no corrent menys el seu epígraf IV. Passius per impost diferit, del Patrimoni net i passiu.

Indica quin tant per cent representen els elements tangibles integrats per béns, mobles o immobles sobre les obligacions no vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció dels quals s'espera que no es produïska en el curt termini. Per interpretat el sentit d'aquest indicador és necessari posar-lo en relació amb l'indicador 5. Immobilització, d'aquest apartat.

Com major siga el seu valor per damunt de 100, i menor ho siga per sota de 100, l'indicador d'immobilització, major és la fermesa de l'estabilitat patrimonial.

Quan l'import de la suma de l'agrupació Passiu no corrent menys el seu epígraf Passius per impost diferit és zero, l'indicador no es calcula.

8. **Autofinançament.** Quocient entre l'import de la resta de l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, A.8) Resultat de l'exercici, menys els seus epígrafs 8. Amortització de l'immobilitzat, 10. Deterioració i resultat per alienació d'immobilitzat, 14. Variació





de valor raonable en instruments financers i 16. Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers; i l'Actiu del balanç.

*Indica, en tant per cent, en quina mesura la totalitat dels béns, drets i altres recursos controlats econòmicament per les entitats agregades en el seu conjunt estan generant, en l'exercici, liquiditat com a conseqüència de l'activitat d'explotació, descomptades les despeses i ingressos financers i els canvis en capital corrent.*

*Un valor negatiu indica l'absència d'autofinançament i un valor positiu superior a zero indica en quina mesura s'han generat recursos.*

9. **Estabilitat.** Quocient entre l'agrupació A) Actiu no corrent, i l'import de la suma de les agrupacions A) Patrimoni net i B) Passiu no corrent, del Patrimoni net i passiu.

*Indica quin tant per cent representen els actius que no són corrents sobre el patrimoni net passiu que tampoc és no corrent.*

*Un valor de 100 o inferior indica una situació patrimonial tant més estable com més s'aproxime el seu valor a zero. Com major siga el seu valor per damunt de 100 o resulte un valor negatiu, més compromesa està l'estabilitat patrimonial per la dependència de tercers i/o per l'absència de recursos propis, respectivament.*

10. **Independència financera.** Quocient entre l'agrupació A) Patrimoni net del Patrimoni net i passiu, i l'import de la suma de les altres dues agrupacions, B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent.

*Indica en tant per cent, en quin grau les entitats agregades en el seu conjunt tenen independència sobre els recursos representats per les obligacions.*

*Com major siga el seu valor per damunt de 100, major és la independència o autonomia financera. Com més s'aproxima el seu valor a zero, o resulta negatiu, menor ho és, o és total la dependència financera, respectivament.*

*L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb l'indicador 2. Endeutament general, d'aquest apartat.*

11. **Qualitat de l'endeutament.** Quocient entre l'agrupació C) Passiu corrent, i l'import de la suma de les agrupacions B) Passiu no corrent i C) Passiu corrent, totes les quals del Patrimoni net i passiu.

*Indica, en tant per cent, quin pes tenen les obligacions vinculades al cicle normal d'explotació o el venciment o extinció de les quals s'espera que es produïska en el curt termini, sobre el total dels passius.*



Un valor inferior a 100 indica una situació de més seguretat financera, tant major com més s'aproxime el seu valor a zero. Un valor de 100 indica la pràctica inexistència de passius a llarg termini. Com major siga el seu valor per damunt de 100, menor serà la qualitat de l'endeutament.

L'indicador s'ha de posar en relació, en especial, amb els indicadors 2. Endeutament general i 10, Independència financera, d'aquest apartat.

### 2.5.3. Del compte de pèrdues i guanys

**IGOR (Ingressos de Gestió Ordinària).** Import de l'agrupació A.1) Ingressos de gestió ordinària, constituïts per la suma dels seus epígrafs 1 a 4 (Import net de la xifra de negocis, Treballs realitzats per l'entitat per al seu actiu, Altres ingressos d'explotació i Excessos de provisions).

**GGOR (Despeses de Gestió Ordinària).** Import de l'agrupació A.2) Despeses de gestió ordinària, constituïts per la suma dels seus epígrafs 5 a 8 (Aprovisionaments, Despeses de personal, Altres despeses d'explotació i Amortització de l'immobilitzat).

1. **Acumulació.** Quocient entre l'última agrupació del compte de pèrdues i guanys, A.8) Resultat de l'exercici, i l'agrupació A) Patrimoni net, del Patrimoni net i passiu.

*Indica, en tant per cent, quina ha sigut la rendibilitat de les fonts de finançament pròpies. Un valor negatiu indica el percentatge de reducció que experimenta el patrimoni net en l'exercici. Com major siga el seu valor per damunt de zero, major és la rendibilitat financera.*

*Quan el patrimoni net és negatiu l'indicador calcula el quocient i aquesta magnitud pren el valor absolut.*

2. **Import net de la xifra de negocis sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 1. Import net de la xifra de negocis, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a l'import net de la xifra de negocis.*

3. **Altres ingressos d'explotació sobre IGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 3. Altres ingressos d'explotació, sobre els ingressos de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici són altres ingressos d'explotació.*

4. **Resta d'IGOR sobre IGOR.** Percentatge que representa l'import de la suma dels epígrafs 2. Treballs realitzats per l'entitat per al seu actiu i 4. Excessos de provisions, sobre els ingressos de gestió ordinària.



*Indica quin tant per cent dels ingressos de gestió ordinària de l'exercici corresponen a la resta dels ingressos de gestió ordinària.*

5. **Despeses de personal sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 6. Despeses de personal, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són despeses de personal.*

6. **Aprovisionaments sobre GGOR.** Percentatge que representa l'epígraf 5. Aprovisionament sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són aprovisionaments.*

7. **Resta de GGOR sobre GGOR.** Percentatge que representa l'import de la suma dels epígrafs 7. Altres despeses d'exploació i 8. Amortització de l'immobilitzat, sobre les despeses de gestió ordinària.

*Indica quin tant per cent de les despeses de gestió ordinària de l'exercici són altres despeses d'exploació i amortitzacions de l'immobilitzat.*