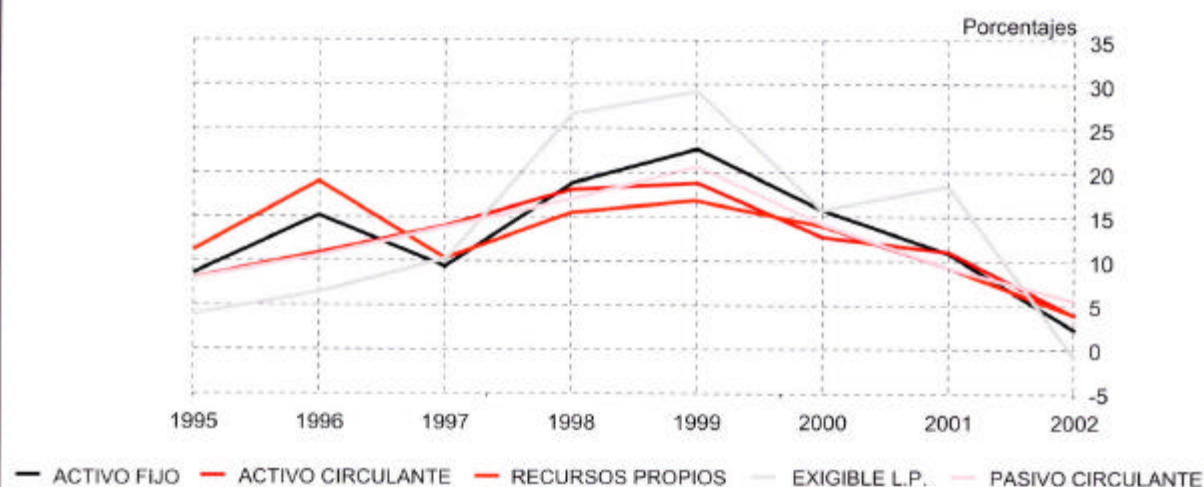


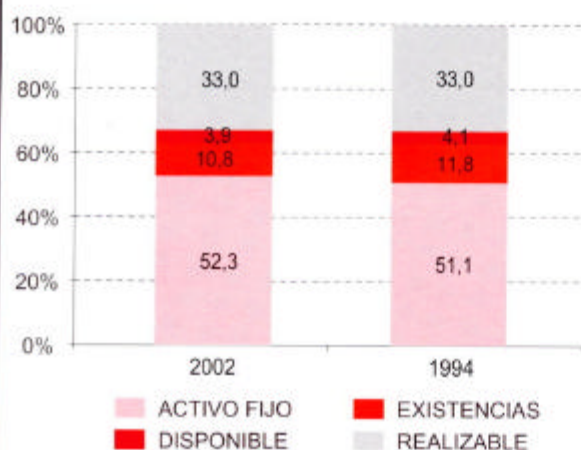
# Cuentas Patrimoniales del Sector Sociedades no Financieras de la Comunidad de Madrid 2002 (avance)



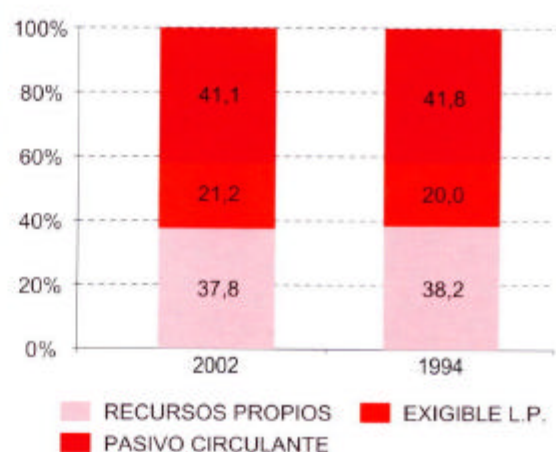
## Tasa interanual de variación de las principales masas patrimoniales



## Estructura del Activo



## Estructura del Pasivo



# CONCEPTOS Y DEFINICIONES

## MASAS PATRIMONIALES Y RATIOS

### Activo fijo

Conjunto de elementos patrimoniales cuya permanencia será, en principio, superior al de un ejercicio contable, es decir que están adscritos al ciclo de estructura de la empresa. Incluye todas las partidas de Inmovilizado y los Gastos a distribuir en varios ejercicios.

### Activo circulante

Conjunto de elementos patrimoniales cuya permanencia esperada en el patrimonio empresarial es inferior a un ejercicio contable. Son elementos adscritos al ciclo corto o ciclo de explotación de la empresa.

Se clasifican a su vez en tres categorías:

- Existencias
- Disponible
- Realizable

Incluye todas las partidas del Activo circulante y los Accionistas (socios) por desembolsos no exigidos.

### Recursos propios

Conjunto de elementos patrimoniales, constitutivos de la financiación básica o a largo plazo, que integran los recursos financieros aportados por los socios o propietarios de la empresa. Incluyen los denominados Fondos propios y los Ingresos a distribuir en varios ejercicios.

### Exigible a largo plazo

Deudas que la empresa debe reintegrar en plazo superior al año. Junto con los fondos propios forma parte de la financiación básica o a largo plazo. Incluye las partidas de Acreedores a LP y Provisiones para riesgos y gastos.

### Pasivo circulante

Conjunto de elementos patrimoniales constitutivos de obligaciones a corto plazo, es decir partidas que constituyen la financiación ajena a corto plazo. Forman parte de este exigible a corto plazo los Acreedores a CP y las Provisiones para riesgos y gastos a CP.

### Estructura vertical de masas patrimoniales

Representan la proporción de cada una de las masas patrimoniales sobre el total de Activo y Pasivo respectivamente.

El fondo de maniobra, o fondo de rotación, se determina como la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante y se expresa en forma de 'ratio'. Es un indicador de la capacidad financiera a CP y, en términos generales, debe tomar un valor positivo.

### Ratios de estructura patrimonial y endeudamiento

Establecen la relación entre distintas masas patrimoniales, permitiendo con ello determinar el nivel de equilibrio así como el tipo de endeudamiento.

**1- Endeudamiento total (%):** Indica la relación entre fondos ajenos y el total de recursos. Permite medir el riesgo financiero del sector.

**2- Deuda a recursos propios (%):** Indica la relación entre fondos ajenos y fondos propios. Permite medir el grado de dependencia en fun-

ción de la procedencia de los recursos financieros.

**3- Calidad de la deuda (%):** Representa la relación entre el exigible a corto y el total de la financiación ajena.

**4- Autonomía financiera (%):** Es el inverso del ratio de deuda a recursos propios. Permite medir el grado de independencia en función de la procedencia de los recursos financieros. La relación entre fondos propios y fondos ajenos, medida por ambos ratios, depende en gran medida del tipo de actividad desarrollada, de la situación de los mercados de capitales, o la rentabilidad de las inversiones y el coste financiero, de tal manera que no es fácil establecer valores de referencia.

### Ratios de liquidez

Se centran en el análisis de la capacidad del sector para atender las deudas a corto plazo. Es muy difícil establecer valores medios significativos para estos ratios, puesto que dependen de múltiples factores, su utilidad principal es el análisis de la evolución de los mismos, no obstante el exceso de liquidez implica la existencia de recursos 'ociosos', mientras que al falta de liquidez puede originar costes adicionales derivados del diferimiento de los pagos.

**1- Tesorería (%)** o ratio de liquidez inmediata. Relaciona el disponible con el pasivo circulante a atender, es decir la capacidad inmediata de hacer frente a las deudas a CP. Un valor orientativo medio puede estar en torno al 10%, aunque es variable según actividades y estructuras empresariales.

**2- Liquidez (%)** o ratio de solvencia inmediata. Establece la relación entre el disponible y el realizable sobre el pasivo circulante. Se considera óptimo que la suma de ambos conceptos cubra la totalidad de las deudas a corto plazo aunque muchas situaciones no lo permiten.

**3- Solvencia (%)** o ratio de liquidez general. Mide la capacidad de hacer frente a las deudas derivadas del ciclo corto de explotación.

### Ratios de rentabilidad

Los ratios de rentabilidad tratan de determinar el rendimiento de los capitales utilizados relacionando los resultados obtenidos con las inversiones.

**1- Rentabilidad del activo total (%):** Compara el resultado final con el total de activo. A mayor valor del ratio mayor es la productividad de los activos.

**2- Rentabilidad financiera (%):** Establece la relación entre el resultado final y los recursos propios utilizados; indica la tasa de remuneración de las inversiones de sus propietarios.

**3- Rentabilidad financiación básica (%):** Mide la relación entre el resultado final y la financiación básica o a largo plazo.

**4- Apalancamiento:** Compara la rentabilidad financiera con la rentabilidad del activo total.

## Masas patrimoniales y coeficientes analíticos 1994-2002

(Porcentajes)

Total sector sociedades no financieras	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001 (p)	2002 (a)
<b>MASAS PATRIMONIALES (millones de euros)</b>									
ACTIVO FIJO	57.049,1	62.083,1	71.452,1	78.303,0	92.995,2	114.972,7	132.976,6	147.777,2	152.112,6
ACTIVO CIRCULANTE	54.525,7	59.066,2	65.506,2	74.879,9	88.393,4	104.998,2	119.388,3	132.611,7	138.890,4
EXISTENCIAS	13.138,1	14.831,0	16.635,3	18.105,2	20.637,6	24.038,4	26.719,7	29.193,1	31.333,1
DISPONIBLE	4.570,0	4.851,1	5.244,4	6.195,8	7.247,3	8.172,3	9.052,2	11.006,0	11.457,6
REALIZABLE	36.817,7	39.384,1	43.626,5	50.578,8	60.508,4	72.787,5	83.616,5	92.412,6	96.099,8
RECURSOS PROPIOS	42.572,1	47.522,3	56.258,5	61.990,5	71.553,0	84.053,8	96.095,3	104.984,0	109.901,9
EXIGIBLE L.P.	22.330,2	23.240,0	24.879,5	27.529,7	34.980,2	45.404,3	52.473,2	61.961,5	61.557,0
PASIVO CIRCULANTE	46.672,6	50.387,0	55.820,4	63.662,7	74.855,3	90.512,8	103.796,4	113.443,5	119.544,1
FONDO DE MANIOBRA	7.853,1	8.679,2	9.685,8	11.217,2	13.538,1	14.485,4	15.591,9	19.168,2	19.346,3
<b>ESTRUCTURA VERTICAL DE MASAS PATRIMONIALES</b>									
ACTIVO FIJO	51,1	51,2	52,2	51,1	51,3	52,3	52,7	52,7	52,3
ACTIVO CIRCULANTE	48,9	48,8	47,8	48,9	48,7	47,7	47,3	47,3	47,7
EXISTENCIAS	11,8	12,2	12,1	11,8	11,4	10,9	10,6	10,4	10,8
DISPONIBLE	4,1	4,0	3,8	4,0	4,0	3,7	3,6	3,9	3,9
REALIZABLE	33,0	32,5	31,9	33,0	33,4	33,1	33,1	33,0	33,0
RECURSOS PROPIOS	38,2	39,2	41,1	40,5	39,4	38,2	38,1	37,4	37,8
EXIGIBLE L.P.	20,0	19,2	18,2	18,0	19,3	20,6	20,8	22,1	21,2
PASIVO CIRCULANTE	41,8	41,6	40,8	41,6	41,3	41,1	41,1	40,5	41,1
FONDO DE MANIOBRA	7,0	7,2	7,1	7,3	7,5	6,6	6,2	6,8	6,6
<b>ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y ENDEUDAMIENTO</b>									
Endeudamiento total	61,8	60,8	58,9	59,5	60,6	61,8	61,9	62,6	62,2
Deuda a recursos propios	162,1	154,9	143,4	147,1	153,5	161,7	162,6	167,1	164,8
Calidad de la deuda	67,6	68,4	69,2	69,8	68,2	66,6	66,4	64,7	66,0
Autonomía financiera	61,7	64,5	69,7	68,0	65,1	61,8	61,5	59,9	60,7
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>									
Tesorería	9,8	9,6	9,4	9,7	9,7	9,0	8,7	9,7	9,6
Liquidez	88,7	87,8	87,6	89,2	90,5	89,4	89,3	91,2	90,0
Solvencia	116,8	117,2	117,4	117,6	118,1	116,0	115,0	116,9	116,2
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>									
Rentabilidad del activo total	1,7	2,1	2,4	2,6	2,8	3,1	3,2	2,8	2,7
Rentabilidad financiera	4,4	5,3	5,7	6,5	7,1	8,2	8,3	7,5	7,2
Rentabilidad financiación básica	2,9	3,6	4,0	4,5	4,8	5,3	5,4	4,7	4,6
Apalancamiento	2,7	3,2	3,4	3,9	4,3	5,0	5,1	4,7	4,5

## Balance abreviado 1994-2002

(Millones de euros)

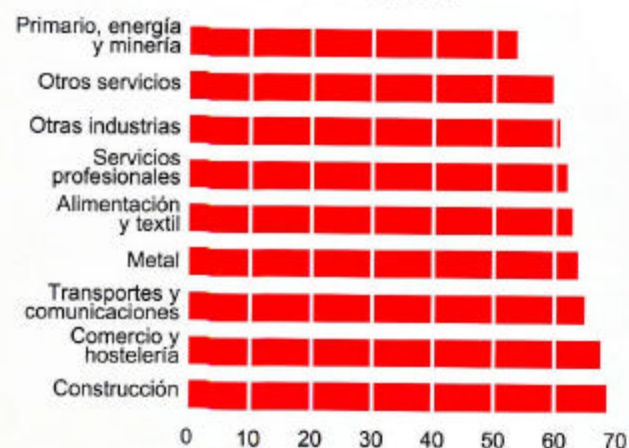
Total sector sociedades no financieras	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001 (p)	2002 (a)
<b>ACTIVO</b>									
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS									
NO EXIGIDOS	947,8	930,5	884,5	805,6	878,8	822,9	787,2	782,6	818,4
B) INMOVILIZADO	55.558,8	60.699,1	70.130,6	76.767,3	91.417,0	112.583,2	131.058,4	145.897,6	149.944,1
I. Gastos de establecimiento	454,1	432,4	389,7	408,0	585,0	623,9	699,6	650,2	564,3
II. Inmovilizaciones inmateriales	3.399,4	3.725,9	4.324,3	4.936,2	5.866,3	6.726,9	7.589,3	8.234,1	9.142,4
III. Inmovilizaciones materiales	40.143,8	43.411,1	50.244,3	53.055,2	60.600,5	65.848,9	70.879,5	75.900,5	78.355,8
IV. Inmovilizaciones financieras	11.307,5	12.831,4	14.847,3	17.962,5	23.922,9	38.866,1	51.190,7	60.300,2	61.049,6
V. Acciones propias	74,8	80,7	81,6	126,5	144,9	170,0	217,8	289,5	285,0
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	179,2	217,7	243,4	278,8	297,4	347,3	481,6	523,2	547,0
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.565,2	1.464,7	1.403,1	1.662,3	1.723,1	2.559,5	2.136,1	2.169,1	2.453,5
D) ACTIVO CIRCULANTE	53.503,1	58.055,0	64.540,1	73.947,8	87.369,6	104.005,3	118.383,2	131.539,7	137.787,0
I. Accionistas por desembolsos exigidos	77,5	48,0	33,7	22,5	98,6	29,1	21,9	19,7	34,8
II. Existencias	13.138,1	14.831,0	16.635,3	18.105,2	20.637,6	24.038,4	26.719,7	29.193,1	31.333,1
III. Deudores	29.903,8	32.208,6	35.540,4	41.049,2	48.171,8	57.327,9	64.752,0	71.615,9	73.824,2
IV. Inversiones financieras temporales	5.398,1	5.681,1	6.690,1	8.156,5	10.677,7	13.840,5	17.109,4	18.847,2	20.295,3
V. Acciones propias a corto plazo	46,0	56,7	29,4	27,5	87,3	67,3	94,3	104,9	119,3
VI. Tesorería	4.570,0	4.851,1	5.244,4	6.195,8	7.247,3	8.172,3	9.052,2	11.006,0	11.457,6
VII. Ajustes por periodificación	369,7	378,5	366,9	391,0	449,4	529,8	633,7	752,9	722,8
TOTAL ACTIVO	111.574,9	121.149,3	136.958,3	153.182,9	181.388,5	219.970,9	252.364,9	280.389,0	291.003,0
<b>PASIVO</b>									
A) FONDOS PROPIOS	41.234,5	45.719,6	53.879,2	59.392,4	68.265,6	80.711,8	92.493,0	101.161,4	105.688,5
I. Capital suscrito	20.747,1	22.242,5	23.624,0	25.587,2	29.017,6	31.517,6	34.662,9	37.049,9	38.029,1
II. Prima de emisión	2.870,7	3.165,8	3.699,4	3.864,0	5.941,9	6.923,2	8.375,5	8.842,4	9.169,5
III. Reserva de revalorización	2.286,9	2.637,0	5.129,8	5.374,7	4.798,2	5.007,6	5.276,6	5.433,6	5.226,2
IV. Reservas	15.939,5	18.104,0	21.800,9	24.714,0	28.151,7	35.536,0	41.531,2	47.377,3	52.329,1
V. Resultados de ejercicios anteriores	-2.159,1	-2.582,2	-3.153,9	-3.626,8	-4.178,8	-4.393,3	-4.516,6	-4.509,8	-6.032,5
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)	1.854,3	2.513,0	3.224,4	4.051,0	5.115,4	6.866,3	7.957,5	7.890,5	7.932,6
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-264,6	-350,1	-421,1	-540,4	-543,5	-710,9	-762,9	-888,1	-936,1
VIII. Acciones propias para reducción de capital	-40,2	-10,4	-24,2	-31,2	-36,9	-34,7	-31,3	-34,4	-29,4
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.337,6	1.802,8	2.379,2	2.598,1	3.287,4	3.342,0	3.602,3	3.822,6	4.213,4
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	3.299,0	3.634,2	4.126,1	4.693,7	7.590,1	9.719,6	9.403,1	8.851,7	7.458,0
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	19.031,2	19.605,8	20.753,4	22.836,0	27.390,1	35.684,7	43.070,1	53.109,7	54.099,1
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	46.518,4	50.218,2	55.582,8	63.379,8	74.617,6	90.249,2	103.441,2	113.076,8	119.161,8
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	154,2	168,7	237,6	282,8	237,7	263,6	355,2	366,7	382,3
TOTAL PASIVO	111.574,9	121.149,3	136.958,3	153.182,9	181.388,5	219.970,9	252.364,9	280.389,0	291.003,0

**Coefficientes analíticos por ramas de actividad 2002 (a)**

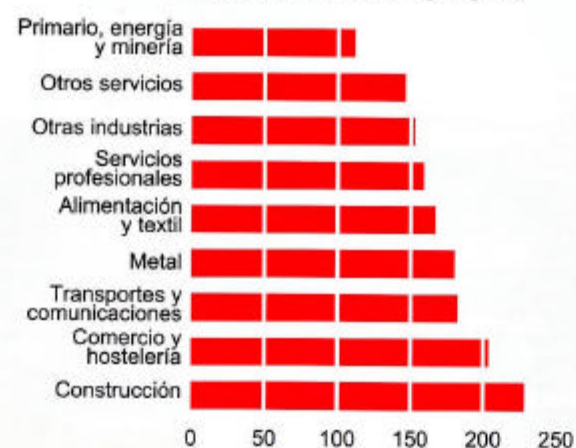
(Porcentajes)

	Estructura patrimonial y endeudamiento				Ratios de liquidez			Ratios de rentabilidad				
	Endeudamiento total	Deuda a recursos propios	Calidad de la deuda	Autonomía financiera	Tesorería	Liquidez	Solvencia	Rentabilidad del activo total	Rentabilidad financiera	Rentabilidad financiación básica	Apalancamiento	
<b>Primario, energía y minería</b>	52,8	111,8	41,4	89,4	3,6	73,1	86,3	2,3	4,9	2,9	2,6	<b>Primario, energía y minería</b>
Agricultura y ganadería	37,8	60,7	70,1	164,7	18,7	99,0	132,0	0,6	1,0	0,8	0,4	Agricultura y ganadería
Electricidad y agua	53,4	114,4	34,4	87,4	1,9	65,0	70,3	1,6	3,4	1,9	1,8	Electricidad y agua
Minería y combustibles	57,2	133,9	62,1	74,7	2,5	83,2	107,8	6,4	14,9	9,9	8,6	Minería y combustibles
<b>Metal</b>	64,1	178,7	88,2	55,9	7,1	96,3	123,2	4,2	11,8	9,7	7,6	<b>Metal</b>
Metálicas básicas y fundición	47,0	88,5	85,5	113,0	6,8	106,2	143,3	3,4	6,3	5,6	3,0	Metálicas básicas y fundición
Productos metálicos	62,4	166,0	84,9	60,2	13,5	87,4	113,9	4,4	11,6	9,3	7,3	Productos metálicos
Maquinaria industrial	66,6	199,5	86,1	50,1	9,5	100,7	130,9	4,6	13,9	10,8	9,2	Maquinaria industrial
Material eléctrico y electrónico	64,8	183,9	91,5	54,4	7,6	99,3	124,5	3,1	8,9	7,7	5,8	Material eléctrico y electrónico
Material de transporte	66,8	201,1	88,2	49,7	1,7	93,9	119,7	5,3	16,0	12,9	10,7	Material de transporte
<b>Alimentación y textil</b>	62,4	166,0	76,4	60,2	9,8	78,8	116,7	1,3	3,4	2,5	2,1	<b>Alimentación y textil</b>
Alimentación	57,7	136,2	71,4	73,4	11,5	84,5	119,4	0,7	1,6	1,2	0,9	Alimentación
Textil, confección y calzado	73,7	279,7	85,7	35,8	7,2	69,8	112,5	2,7	10,2	7,3	7,5	Textil, confección y calzado
<b>Otras industrias</b>	60,0	150,2	78,6	66,6	7,2	100,6	127,1	4,1	10,3	7,8	6,2	<b>Otras industrias</b>
Industria no metálica	56,6	130,3	73,7	76,7	5,1	104,8	126,7	3,1	7,1	5,3	4,0	Industria no metálica
Industria química	56,1	128,0	83,8	78,1	4,6	110,6	149,8	7,0	16,0	13,3	9,0	Industria química
Papel y gráficas	60,4	152,3	76,5	65,7	8,9	104,6	119,6	4,0	10,2	7,5	6,2	Papel y gráficas
Otras manufactureras	68,4	216,3	80,5	46,2	8,8	78,0	112,8	1,2	3,7	2,6	2,5	Otras manufactureras
<b>Construcción</b>	69,4	227,1	74,8	44,0	11,9	98,9	142,7	3,1	10,1	6,4	7,0	<b>Construcción</b>
Construcción	69,4	227,1	74,8	44,0	11,9	98,9	142,7	3,1	10,1	6,4	7,0	Construcción
<b>Comercio y hostelería</b>	67,0	202,8	82,2	49,3	10,8	73,4	107,3	2,4	7,3	5,3	4,9	<b>Comercio y hostelería</b>
Comercio mayorista	67,0	202,9	83,6	49,3	10,9	102,6	130,2	3,0	9,1	6,8	6,1	Comercio mayorista
Comercio menor y reparación	70,8	242,9	83,7	41,2	10,3	59,9	101,2	2,3	8,0	5,7	5,6	Comercio menor y reparación
Hostelería	53,6	115,4	72,1	86,7	13,6	65,3	76,4	1,5	3,2	2,4	1,7	Hostelería
<b>Transportes y comunicaciones</b>	64,4	181,2	47,8	55,2	5,2	85,2	90,7	1,9	5,4	2,8	3,5	<b>Transportes y comunicaciones</b>
Transportes y comunicaciones	64,4	181,2	47,8	55,2	5,2	85,2	90,7	1,9	5,4	2,8	3,5	Transportes y comunicaciones
<b>Servicios profesionales</b>	61,1	157,1	72,3	63,7	11,6	104,2	133,7	3,3	8,6	6,0	5,3	<b>Servicios profesionales</b>
Inmobiliarias y alquileres	53,7	116,2	59,6	86,1	14,2	87,3	162,6	3,7	8,0	5,4	4,3	Inmobiliarias y alquileres
Servicios a empresas y sedes	63,6	174,4	75,9	57,3	11,0	107,9	127,3	3,2	8,9	6,2	5,6	Servicios a empresas y sedes
<b>Otros servicios</b>	59,7	148,0	69,5	67,6	20,4	92,5	106,3	2,3	5,7	3,9	3,4	<b>Otros servicios</b>
Educación y sanidad privadas	57,7	136,3	64,4	73,4	27,7	110,3	116,1	2,8	6,6	4,4	3,8	Educación y sanidad privadas
Serv. recreativos y personales	60,7	154,6	72,0	64,7	17,1	84,6	101,8	2,0	5,2	3,6	3,2	Serv. recreativos y personales

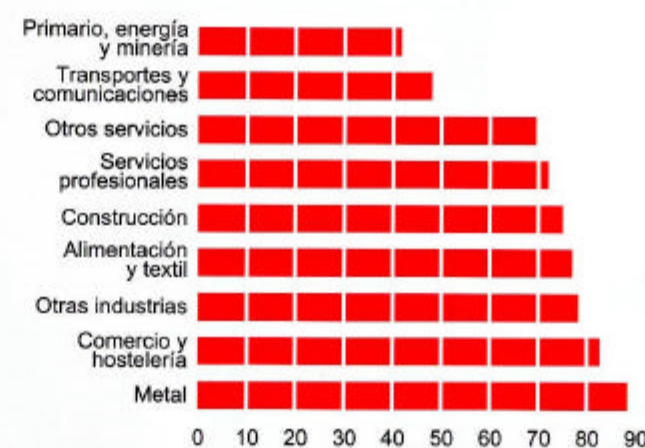
**Endeudamiento total**



**Deuda a recursos propios**



**Calidad de la deuda**



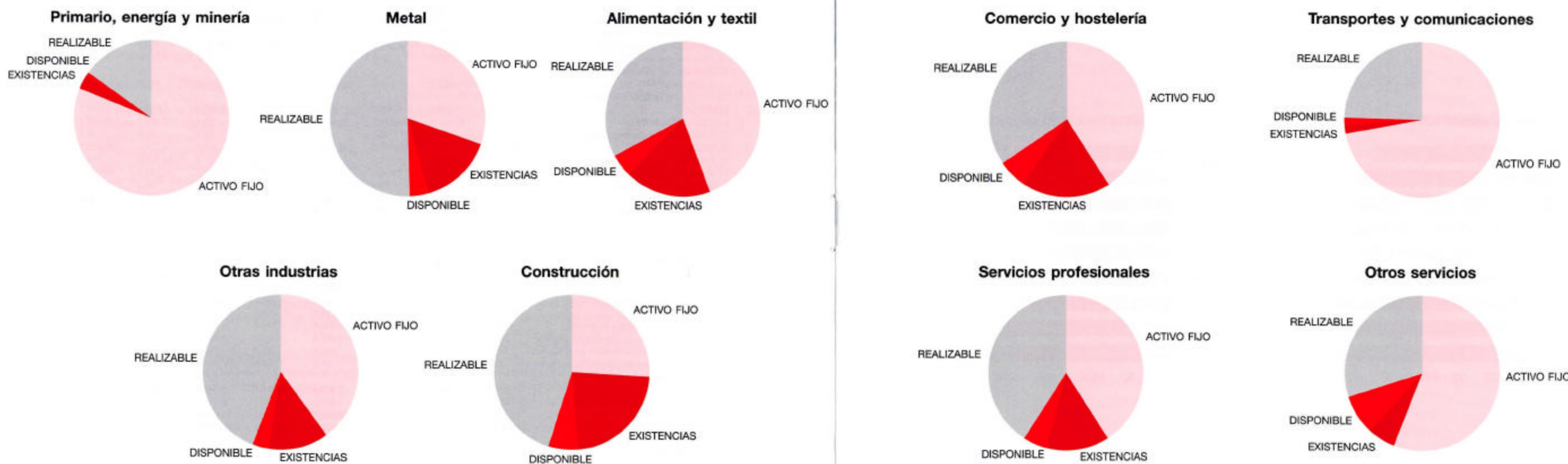
**Autonomía financiera**



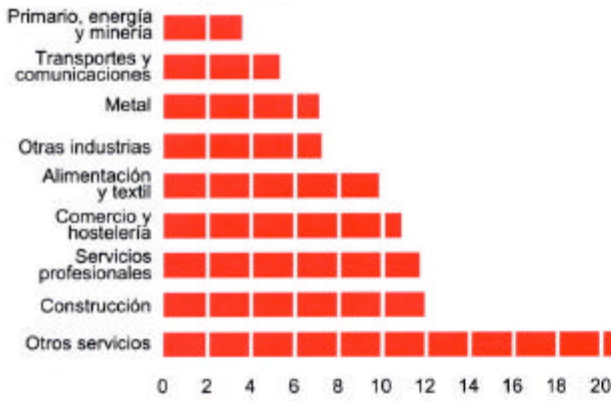
Masas patrimoniales por ramas de actividad 2002 (a)

(Miles de euros)

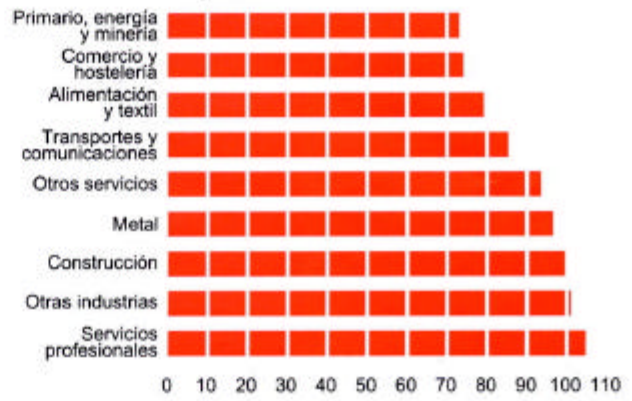
	Activo								Pasivo								
	Activo fijo		Activo circulante		Existencias		Disponibles		Realizable	Recursos propios		Exigible L.P.		Pasivo circulante			
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%		Valor	%	Valor	%	Valor	%		
<b>Primario, energía y minería</b>	37.409.214,7	81,2	8.687.443,2	18,8	1.326.421,3	2,9	366.980,2	0,8	6.994.041,7	15,2	21.760.127,1	47,2	14.269.057,9	31,0	10.067.472,9	21,8	<b>Primario, energía y minería</b>
Agricultura y ganadería	2.337.724,6	65,1	1.255.735,0	34,9	314.011,9	8,7	178.319,2	5,0	763.404,0	21,2	2.235.833,7	62,2	406.526,5	11,3	951.099,3	26,5	Agricultura y ganadería
Electricidad y agua	30.338.243,3	87,1	4.490.315,3	12,9	339.707,4	1,0	119.155,6	0,3	4.031.452,3	11,6	16.243.291,3	46,6	12.196.874,0	35,0	6.388.393,3	18,3	Electricidad y agua
Minería y combustibles	4.733.246,8	61,7	2.941.392,9	38,3	672.702,0	8,8	69.505,5	0,9	2.199.185,5	28,7	3.281.002,1	42,8	1.665.657,4	21,7	2.727.980,3	35,5	Minería y combustibles
<b>Metal</b>	4.553.889,0	30,3	10.457.263,7	69,7	2.287.570,7	15,2	606.235,1	4,0	7.563.457,9	50,4	5.385.177,6	35,9	1.140.321,5	7,6	8.485.653,6	56,5	<b>Metal</b>
Metálicas básicas y fundición	393.051,3	42,5	532.275,6	57,5	137.762,8	14,9	25.263,7	2,7	369.249,1	39,9	490.838,0	53,0	63.108,0	6,8	371.381,0	40,1	Metálicas básicas y fundición
Productos metálicos	1.062.833,2	39,6	1.618.041,0	60,4	377.293,8	14,1	191.621,6	7,1	1.049.125,5	39,1	1.007.695,1	37,6	253.203,3	9,4	1.419.975,7	53,0	Productos metálicos
Maquinaria industrial	625.132,5	25,0	1.878.240,7	75,0	432.631,3	17,3	136.644,2	5,5	1.308.965,3	52,3	835.745,9	33,4	232.334,8	9,3	1.435.292,5	57,3	Maquinaria industrial
Material eléctrico y electrónico	1.228.162,2	26,2	3.456.917,7	73,8	700.624,4	15,0	209.944,4	4,5	2.546.348,9	54,4	1.650.323,6	35,2	258.687,7	5,5	2.776.068,6	59,3	Material eléctrico y electrónico
Material de transporte	1.244.709,9	29,5	2.971.788,7	70,5	639.258,4	15,2	42.761,2	1,0	2.289.769,0	54,3	1.400.575,0	33,2	332.987,7	7,9	2.482.935,8	58,9	Material de transporte
<b>Alimentación y textil</b>	2.417.987,4	44,3	3.037.258,8	55,7	987.106,2	18,1	254.248,1	4,7	1.795.904,4	32,9	2.050.592,7	37,6	801.871,3	14,7	2.602.782,1	47,7	<b>Alimentación y textil</b>
Alimentación	1.949.592,8	50,8	1.887.104,2	49,2	550.990,5	14,4	181.019,5	4,7	1.155.094,2	30,1	1.624.326,5	42,3	631.926,5	16,5	1.580.444,1	41,2	Alimentación
Textil, confección y calzado	468.394,6	28,9	1.150.154,6	71,1	436.115,7	26,9	73.228,6	4,5	640.810,3	39,6	426.266,3	26,3	169.944,8	10,5	1.022.338,0	63,2	Textil, confección y calzado
<b>Otras industrias</b>	7.356.618,7	40,0	11.026.558,3	60,0	2.300.756,3	12,5	620.855,6	3,4	8.104.946,4	44,1	7.347.612,9	40,0	2.360.150,0	12,8	8.675.414,1	47,2	<b>Otras industrias</b>
Industria no metálica	1.573.662,0	47,1	1.764.083,1	52,9	305.605,7	9,2	70.558,0	2,1	1.387.919,4	41,6	1.449.022,2	43,4	496.754,6	14,9	1.391.968,3	41,7	Industria no metálica
Industria química	1.395.307,1	29,5	3.337.781,8	70,5	874.241,8	18,5	102.632,4	2,2	2.360.907,6	49,9	2.076.223,7	43,9	429.166,7	9,1	2.227.698,5	47,1	Industria química
Papel y gráficas	3.134.239,8	44,7	3.871.725,4	55,3	487.132,8	7,0	288.387,8	4,1	3.096.204,8	44,2	2.777.020,5	39,6	992.797,8	14,2	3.236.146,9	46,2	Papel y gráficas
Otras manufactureras	1.253.409,7	37,9	2.052.968,1	62,1	633.776,1	19,2	159.277,4	4,8	1.259.914,5	38,1	1.045.346,5	31,6	441.430,9	13,4	1.819.600,4	55,0	Otras manufactureras
<b>Construcción</b>	7.727.322,7	25,9	22.117.749,0	74,1	6.791.951,7	22,8	1.851.170,3	6,2	13.474.627,0	45,1	9.124.967,0	30,6	5.218.115,1	17,5	15.501.989,6	51,9	<b>Construcción</b>
Construcción	7.727.322,7	25,9	22.117.749,0	74,1	6.791.951,7	22,8	1.851.170,3	6,2	13.474.627,0	45,1	9.124.967,0	30,6	5.218.115,1	17,5	15.501.989,6	51,9	Construcción
<b>Comercio y hostelería</b>	17.585.653,3	40,9	25.385.375,3	59,1	8.004.241,0	18,6	2.563.191,2	6,0	14.817.943,1	34,5	14.188.969,7	33,0	5.115.094,6	11,9	23.666.964,4	55,1	<b>Comercio y hostelería</b>
Comercio mayorista	3.476.757,4	27,1	9.348.403,4	72,9	1.980.785,3	15,4	779.292,0	6,1	6.588.326,1	51,4	4.233.740,3	33,0	1.412.027,0	11,0	7.179.393,5	56,0	Comercio mayorista
Comercio menor y reparación	9.359.324,3	40,0	14.046.457,4	60,0	5.732.922,0	24,5	1.428.821,1	6,1	6.884.714,2	29,4	6.826.114,4	29,2	2.697.174,9	11,5	13.882.492,4	59,3	Comercio menor y reparación
Hostelería	4.749.571,7	70,5	1.990.514,6	29,5	290.533,7	4,3	355.078,1	5,3	1.344.902,8	20,0	3.129.115,0	46,4	1.005.892,7	14,9	2.605.078,5	38,7	Hostelería
<b>Transportes y comunicaciones</b>	42.779.735,3	72,1	16.564.711,3	27,9	1.000.392,2	1,7	957.775,9	1,6	14.606.543,2	24,6	21.105.752,0	35,6	19.969.519,0	33,7	18.269.175,7	30,8	<b>Transportes y comunicaciones</b>
Transportes y comunicaciones	42.779.735,3	72,1	16.564.711,3	27,9	1.000.392,2	1,7	957.775,9	1,6	14.606.543,2	24,6	21.105.752,0	35,6	19.969.519,0	33,7	18.269.175,7	30,8	Transportes y comunicaciones
<b>Servicios profesionales</b>	24.759.620,1	41,0	35.690.583,9	59,0	7.870.396,1	13,0	3.101.633,5	5,1	24.718.554,4	40,9	23.516.657,2	38,9	10.233.582,0	16,9	26.699.964,8	44,2	<b>Servicios profesionales</b>
Inmobiliarias y alquileres	7.248.236,2	47,9	7.881.693,9	52,1	3.649.191,5	24,1	690.373,8	4,6	3.542.128,7	23,4	6.998.940,1	46,3	3.284.013,9	21,7	4.846.976,1	32,0	Inmobiliarias y alquileres
Servicios a empresas y sedes	17.511.383,9	38,6	27.808.890,0	61,4	4.221.204,6	9,3	2.411.259,7	5,3	21.176.425,7	46,7	16.517.717,1	36,4	6.949.568,1	15,3	21.852.988,7	48,2	Servicios a empresas y sedes
<b>Otros servicios</b>	7.522.573,7	55,9	5.923.466,2	44,1	764.222,8	5,7	1.135.500,9	8,4	4.023.742,5	29,9	5.422.056,2	40,3	2.449.315,0	18,2	5.574.668,8	41,5	<b>Otros servicios</b>
Educación y sanidad privadas	2.641.756,8	56,9	2.003.841,0	43,1	99.762,2	2,1	477.432,8	10,3	1.426.646,1	30,7	1.966.049,2	42,3	953.321,7	20,5	1.726.226,9	37,2	Educación y sanidad privadas
Serv. recreativos y personales	4.880.816,9	55,5	3.919.625,2	44,5	664.460,6	7,6	658.068,2	7,5	2.597.096,4	29,5	3.456.007,0	39,3	1.495.993,3	17,0	3.848.441,8	43,7	Serv. recreativos y personales



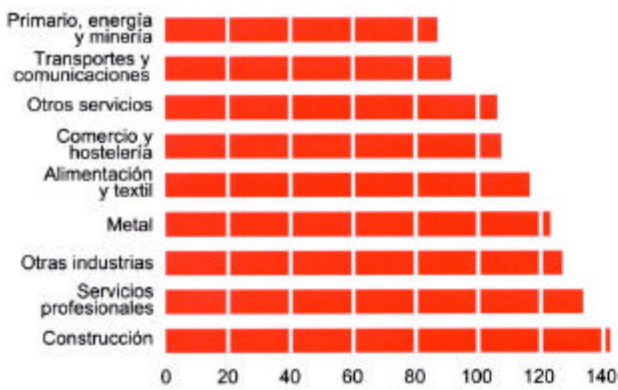
### Tesorería



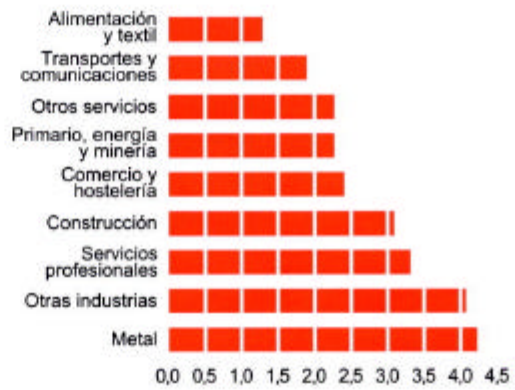
### Liquidez



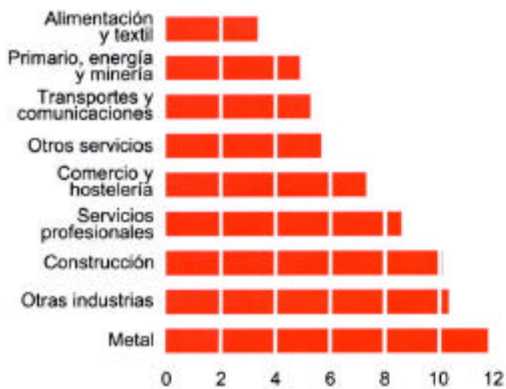
### Solvencia



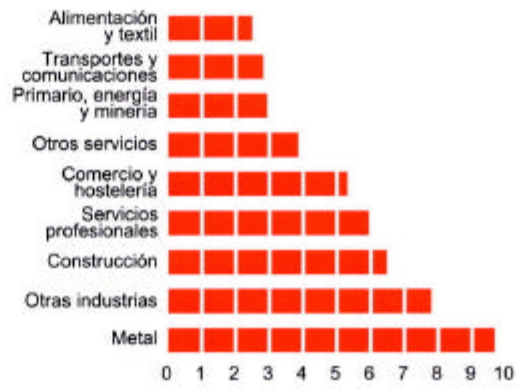
### Rentabilidad del activo total



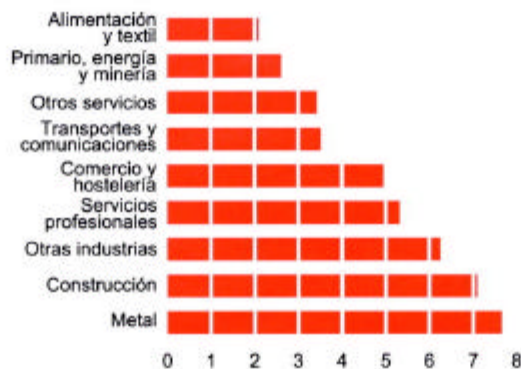
### Rentabilidad financiera



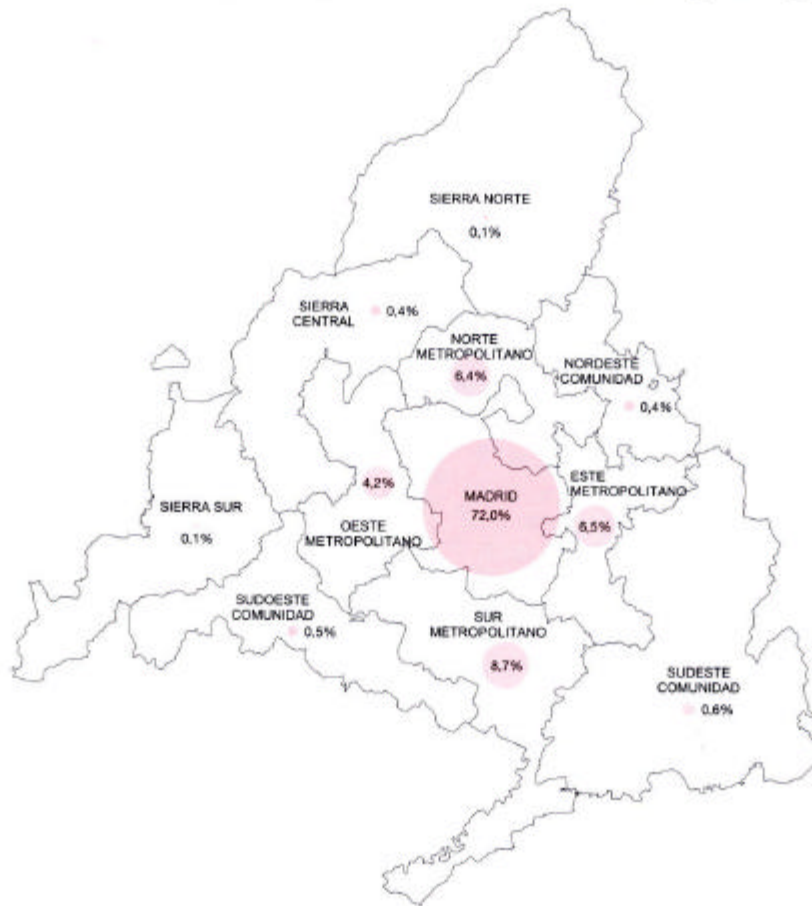
### Rentabilidad financiación básica



### Apalancamiento

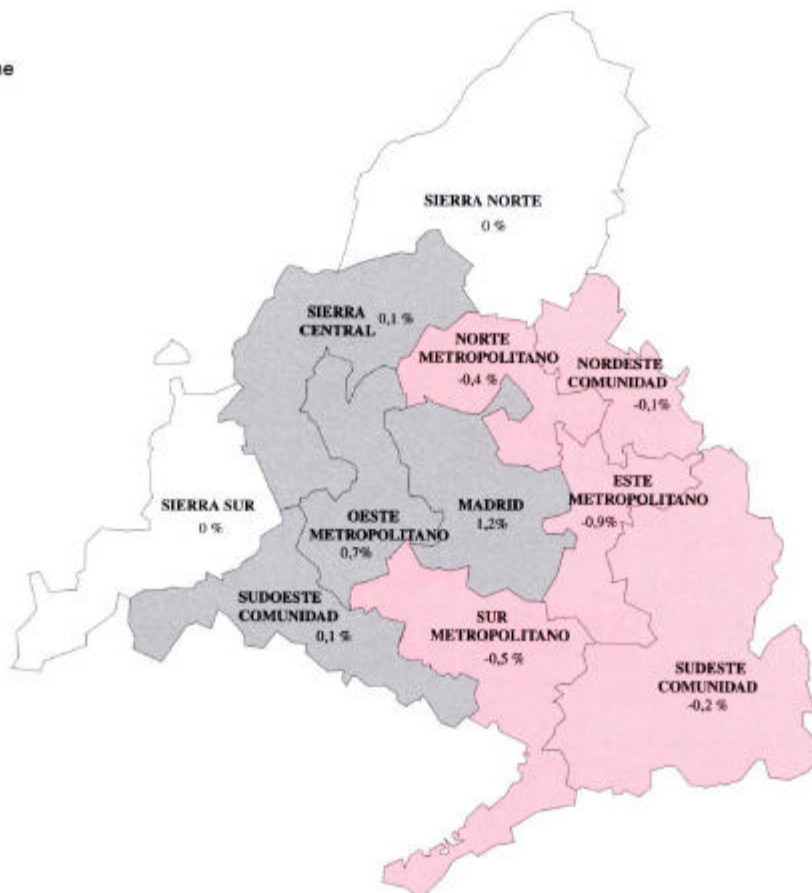


## Distribución del Activo Circulante por zonas estadísticas (Nuts4) 2002



## Evolución de la distribución porcentual del Activo Circulante por zonas estadísticas (Nuts4) entre 1994 y 2002

- Crece
- Se mantiene
- Decrece



## Coeficientes analíticos por cuartiles según activo de los establecimientos 2002 (a)

(Porcentajes)

Total sector sociedades no financieras	Total	Muy pequeños (Cuartil 1°)	Pequeños (Cuartil 2°)	Medianos (Cuartil 3°)	Grandes (Cuartil 4°)
<b>MASAS PATRIMONIALES (% horizontales)</b>					
ACTIVO FIJO	100,0	0,6	1,5	3,4	94,6
ACTIVO CIRCULANTE	100,0	0,8	2,2	4,2	92,7
EXISTENCIAS	100,0	0,9	3,6	6,0	89,5
DISPONIBLE	100,0	2,2	4,7	8,1	85,1
REALIZABLE	100,0	0,6	1,5	3,2	94,7
RECURSOS PROPIOS	100,0	0,3	1,0	3,5	95,1
EXIGIBLE L.P.	100,0	0,5	1,5	2,7	95,2
PASIVO CIRCULANTE	100,0	1,1	2,8	4,6	91,6
FONDO DE MANIOBRA	100,0	-0,8	-1,0	1,9	99,9
<b>ESTRUCTURA VERTICAL DE MASAS PATRIMONIALES</b>					
ACTIVO FIJO	52,3	43,4	41,9	46,8	52,8
ACTIVO CIRCULANTE	47,7	56,6	58,1	53,2	47,2
EXISTENCIAS	10,8	14,9	21,1	17,0	10,3
DISPONIBLE	3,9	12,5	10,1	8,4	3,6
REALIZABLE	33,0	29,3	26,9	27,8	33,4
RECURSOS PROPIOS	37,8	18,7	20,8	35,1	38,3
EXIGIBLE L.P.	21,2	16,8	17,6	15,1	21,5
PASIVO CIRCULANTE	41,1	64,6	61,6	49,8	40,2
FONDO DE MANIOBRA	6,6	-7,9	-3,6	3,4	7,1
<b>ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y ENDEUDAMIENTO</b>					
Endeudamiento total	62,2	81,3	79,2	64,9	61,7
Deuda a recursos propios	164,8	435,5	381,9	185,3	160,8
Calidad de la deuda	66,0	79,4	77,8	76,7	65,1
Autonomía financiera	60,7	23,0	26,2	54,0	62,2
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>					
Tesorería	9,6	19,3	16,4	16,8	8,9
Liquidez	90,0	64,7	59,9	72,6	92,0
Solvencia	116,2	87,7	94,2	106,8	117,7
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>					
Rentabilidad del activo total	2,7	-1,8	-0,4	0,5	2,9
Rentabilidad financiera	7,2	-9,9	-2,0	1,3	7,6
Rentabilidad financiación básica	4,6	-5,2	-1,1	0,9	4,9
Apalancamiento	4,5	-8,0	-1,6	0,9	4,7

## Coeficientes analíticos por cuartiles según activo de los establecimientos grandes 2002 (a)

(Porcentajes)

Total sector sociedades no financieras	Total	Cuartil 1°	Cuartil 2°	Cuartil 3°	Cuartil 4°
<b>MASAS PATRIMONIALES (% horizontales)</b>					
ACTIVO FIJO	100,0	1,2	1,8	3,5	93,5
ACTIVO CIRCULANTE	100,0	2,1	3,2	6,4	88,3
EXISTENCIAS	100,0	2,4	4,1	7,3	86,2
DISPONIBLE	100,0	4,7	6,5	11,8	77,1
REALIZABLE	100,0	1,7	2,6	5,6	90,1
RECURSOS PROPIOS	100,0	1,2	1,8	4,0	93,0
EXIGIBLE L.P.	100,0	1,1	1,8	3,3	93,8
PASIVO CIRCULANTE	100,0	2,3	3,4	6,6	87,7
FONDO DE MANIOBRA	100,0	0,8	2,2	5,6	91,5
<b>ESTRUCTURA VERTICAL DE MASAS PATRIMONIALES</b>					
ACTIVO FIJO	52,8	39,5	38,0	37,8	54,2
ACTIVO CIRCULANTE	47,2	60,5	62,0	62,2	45,8
EXISTENCIAS	10,3	15,1	17,1	15,4	9,7
DISPONIBLE	3,6	10,5	9,4	8,6	3,0
REALIZABLE	33,4	35,0	35,5	38,2	33,0
RECURSOS PROPIOS	38,3	28,1	28,2	31,5	39,2
EXIGIBLE L.P.	21,5	14,8	16,1	14,3	22,1
PASIVO CIRCULANTE	40,2	57,1	55,7	54,2	38,7
FONDO DE MANIOBRA	7,1	3,3	6,3	8,1	7,1
<b>ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y ENDEUDAMIENTO</b>					
Endeudamiento total	61,7	71,9	71,8	68,5	60,8
Deuda a recursos propios	160,8	255,7	254,8	217,3	155,3
Calidad de la deuda	65,1	79,4	77,5	79,1	63,6
Autonomía financiera	62,2	39,1	39,3	46,0	64,4
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>					
Tesorería	8,9	18,3	16,8	15,9	7,8
Liquidez	92,0	79,5	80,6	86,5	93,2
Solvencia	117,7	105,9	111,3	114,9	118,4
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>					
Rentabilidad del activo total	2,9	1,1	1,8	2,3	3,0
Rentabilidad financiera	7,6	3,8	6,3	7,2	7,7
Rentabilidad financiación básica	4,9	2,5	4,0	4,9	4,9
Apalancamiento	4,7	2,8	4,5	4,9	4,7



## Coefficientes analíticos según empleo de los establecimientos 2002 (a)

(Porcentajes)

Total sector sociedades no financieras	Total	Menos de 10 ocupados	De 10 a 99 ocupados	Más de 99 ocupados
<b>MASAS PATRIMONIALES (miles de euros)</b>				
ACTIVO FIJO	152.112.615,0	24.229.223,9	33.504.185,2	94.379.205,8
ACTIVO CIRCULANTE	138.890.409,8	31.468.494,8	47.991.223,0	59.430.692,0
EXISTENCIAS	31.333.058,3	9.532.989,6	12.001.071,3	9.798.997,4
DISPONIBLE	11.457.591,0	4.325.000,3	4.379.647,4	2.752.943,2
REALIZABLE	96.099.760,6	17.610.504,9	31.610.504,4	46.878.751,3
RECURSOS PROPIOS	109.901.912,4	19.855.496,9	29.895.707,2	60.150.708,3
EXIGIBLE L.P.	61.557.026,5	9.158.843,2	13.660.417,1	38.737.766,1
PASIVO CIRCULANTE	119.544.086,0	26.683.378,7	37.939.284,0	54.921.423,4
FONDO DE MANIOBRA	19.346.323,9	4.785.116,2	10.051.939,1	4.509.268,6
<b>ESTRUCTURA VERTICAL DE MASAS PATRIMONIALES</b>				
ACTIVO FIJO	52,3	43,5	41,1	61,4
ACTIVO CIRCULANTE	47,7	56,5	58,9	38,6
EXISTENCIAS	10,8	17,1	14,7	6,4
DISPONIBLE	3,9	7,8	5,4	1,8
REALIZABLE	33,0	31,6	38,8	30,5
RECURSOS PROPIOS	37,8	35,6	36,7	39,1
EXIGIBLE L.P.	21,2	16,4	16,8	25,2
PASIVO CIRCULANTE	41,1	47,9	46,6	35,7
FONDO DE MANIOBRA	6,6	8,6	12,3	2,9
<b>ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y ENDEUDAMIENTO</b>				
Endeudamiento total	62,2	64,4	63,3	60,9
Deuda a recursos propios	164,8	180,5	172,6	155,7
Calidad de la deuda	66,0	74,4	73,5	58,6
Autonomía financiera	60,7	55,4	57,9	64,2
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>				
Tesorería	9,6	16,2	11,5	5,0
Liquidez	90,0	82,2	94,9	90,4
Solvencia	116,2	117,9	126,5	108,2
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>				
Rentabilidad del activo total	2,7	1,5	3,2	2,9
Rentabilidad financiera	7,2	4,2	8,8	7,4
Rentabilidad financiación básica	4,6	2,9	6,0	4,5
Apalancamiento	4,5	2,7	5,6	4,5

## Balance abreviado según empleo de los establecimientos 2002 (a)

(Miles de euros)

Total sector sociedades no financieras	Total	Menos de 10 ocupados	De 10 a 99 ocupados	Más de 99 ocupados
<b>ACTIVO</b>				
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	818.403,6	170.771,7	123.128,4	524.503,5
B) INMOVILIZADO	149.944.074,6	23.978.147,7	33.225.129,2	92.740.797,7
I. Gastos de establecimiento	564.274,8	162.355,5	132.012,5	269.906,8
II. Inmovilizaciones inmateriales	9.142.394,9	1.913.748,6	2.921.839,6	4.306.806,8
III. Inmovilizaciones materiales	78.355.836,2	16.177.679,4	17.851.109,5	44.327.047,3
IV. Inmovilizaciones financieras	61.049.578,2	5.619.356,1	12.002.069,3	43.428.152,8
V. Acciones propias	285.004,5	35.184,0	122.252,7	127.567,7
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	546.986,0	69.824,1	195.845,5	281.316,4
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2.453.544,9	286.260,3	401.308,7	1.765.975,8
D) ACTIVO CIRCULANTE	137.787.001,8	31.262.539,1	47.745.841,9	58.778.620,8
I. Accionistas por desembolsos exigidos	34.805,9	15.510,5	15.811,9	3.483,5
II. Existencias	31.333.058,3	9.532.989,6	12.001.071,3	9.798.997,4
III. Deudores	73.824.168,3	13.752.937,3	25.384.305,7	34.686.925,3
IV. Inversiones financieras temporales	20.295.252,1	3.511.792,0	5.696.489,2	11.086.970,9
V. Acciones propias a corto plazo	119.299,0	13.509,2	13.588,8	92.201,0
VI. Tesorería	11.457.591,0	4.325.000,3	4.379.647,4	2.752.943,2
VII. Ajustes por periodificación	722.827,1	110.800,1	254.927,6	357.099,4
TOTAL ACTIVO	291.003.024,8	55.697.718,8	81.495.408,2	153.809.897,8
<b>PASIVO</b>				
A) FONDOS PROPIOS	105.688.500,7	19.619.458,9	29.452.292,2	56.616.749,6
I. Capital suscrito	38.029.105,2	10.529.144,9	10.397.102,9	17.102.857,4
II. Prima de emisión	9.169.497,1	1.274.774,5	1.716.931,3	6.177.791,3
III. Reserva de revalorización	5.226.194,5	240.035,6	555.154,2	4.431.004,7
IV. Reservas	52.329.131,9	9.631.161,6	15.677.615,0	27.020.355,3
V. Resultados de ejercicios anteriores	-6.032.484,5	-2.837.390,1	-1.340.491,2	-1.854.603,1
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)	7.932.589,7	840.807,3	2.633.328,7	4.458.453,6
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-936.125,1	-56.251,0	-172.296,0	-707.578,1
VIII. Acciones propias para reducción de capital	-29.408,1	-2.823,8	-15.052,7	-11.531,6
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	4.213.411,7	236.038,0	443.415,0	3.533.958,7
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	7.457.959,2	257.964,7	874.893,0	6.325.101,4
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	54.099.067,3	8.900.878,6	12.785.524,0	32.412.664,7
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	119.161.801,7	26.617.917,2	37.857.607,8	54.686.276,6
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	382.284,3	65.461,5	81.676,1	235.146,7
TOTAL PASIVO	291.003.024,8	55.697.718,8	81.495.408,2	153.809.897,8

# NOTAS METODOLÓGICAS

La obtención de las Cuentas Patrimoniales del Sector Sociedades no Financieras en la Comunidad de Madrid es una operación que se realiza a partir de las Cuentas Anuales depositadas en el Registro Mercantil de la provincia. Hasta el momento han sido elaboradas las cuentas patrimoniales referidas a 1994, 1995, 1996, 1997, 1998, 1999, 2000, los resultados provisionales de 2001 y el avance de 2002 objeto de esta publicación.

Es indudable que la información depositada en los Registros Mercantiles constituye una valiosa fuente de información económica, a cuyo aprovechamiento estadístico ha contribuido decisivamente la regulación de los modelos obligatorios de presentación en 1994 y la iniciativa del colegio de Registradores de la Propiedad y Mercantiles de España, con la constitución del Centro de Proceso de Estados Contables (CPEC).

En 1998, la Comunidad de Madrid firmó un convenio de colaboración con el Registro Mercantil de Madrid y el Colegio de Registradores de la Propiedad y Mercantiles de España para la explotación estadística de las inscripciones registrales y Cuentas Anuales que ha permitido llevar a cabo el mencionado proyecto cuyos resultados están publicados en CD-Rom con el título 'Cuentas Patrimoniales del Sector Sociedades no Financieras de la Comunidad de Madrid 1994-2000 y 2001 provisional'.

El objetivo principal de la operación es la estimación del patrimonio (en términos de balance abreviado) del **colectivo completo de unidades económicas (establecimientos) ubicadas en la región (según el Directorio de Actividad Económica de la Comunidad de Madrid)**, con independencia de la localización de la sede de la empresa, para lo que se ha desarrollado una metodología específica.

Una aproximación de la elevada cobertura que proporciona la información de partida es que en 1998 las unidades locales o establecimientos pertenecientes a sociedades mercantiles representaban en la Comunidad de Madrid cerca del 52% del total de unidades residentes, con más del 87% del empleo total; para ese mismo año se contabilizaron en cerca de 90.000 las sociedades mercantiles con establecimientos productivos en la región y se dispone de más de 100.000 depósitos de cuentas económicas en el Registro Mercantil de Madrid (incluyendo actividades que no recoge el citado directorio).

El estudio está referido al sector de sociedades no financieras, tal y como lo define el SEC-95 (Sistema Europeo de Cuentas). En términos de la Clasificación Nacional de Actividades vigente (CNAE-93), quedarían fuera del ámbito de la investigación las divisiones 65, 66 y 67 (Sector financiero), 75, 90, 99, parte de la 80 y parte de la 85 (Sector público incluyendo Educación pública y Actividades sanitarias y veterinarias y Servicios sociales públicos) y 95 (Hogares).

Como en la citada publicación se ofrecen resultados en términos de serie homogénea, con el objetivo de facilitar el análisis dinámico de la riqueza patrimonial en el periodo 1994-2002. Las tablas relativas al avance de resultados de 2002 facilitan información sobre las partidas del balance, masas patrimoniales y coeficientes analíticos a distintos niveles de agregación. En ambos casos la unidad monetaria es el euro (con cambio fijo peseta-euro).

Un desarrollo detallado de la metodología utilizada en la investigación y de conjunto completo de explotaciones está disponible en la citada publicación de las Cuentas 1994-2001 y en la GA-Zeta estadística (<http://www.madrid.org/iestadis/>).

**Equipo de trabajo:** Fernando del Castillo Cuervo-Arango, Teresa Fernández Huete y Carmen Garrido Merino.

**Tratamiento de datos:** AR\_DE 95, S.L.

**Mapas:** Santiago Faci Cañedo-Argüelles

**Edita:** Consejería de Economía e Innovación Tecnológica  
Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid  
Príncipe de Vergara, 108  
28002 Madrid

**Depósito legal:** M-40.516-2004

**Tirada:** 1.000 ejemplares

**Coste unitario:** 0,88 €

**1ª edición:** Septiembre 2004

**ISSN:** 1579-346X

Impreme: ARTEGRAF, S.A.



**Comunidad de Madrid**

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA  
E INNOVACIÓN TECNOLÓGICA  
Instituto de Estadística

e-mail: [iestadis@madrid.org](mailto:iestadis@madrid.org) <http://www.madrid.org/iestadis/>