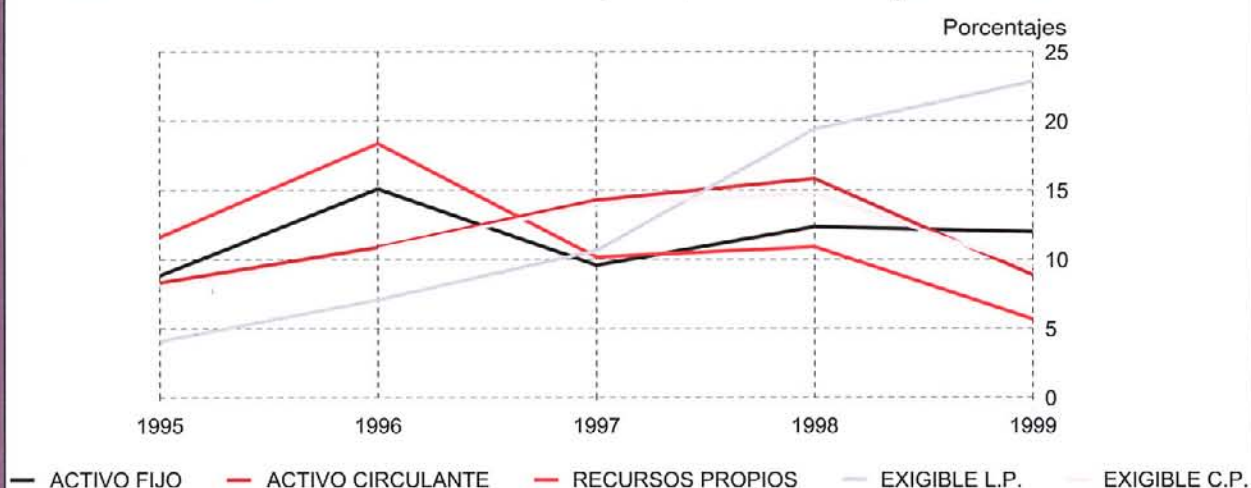


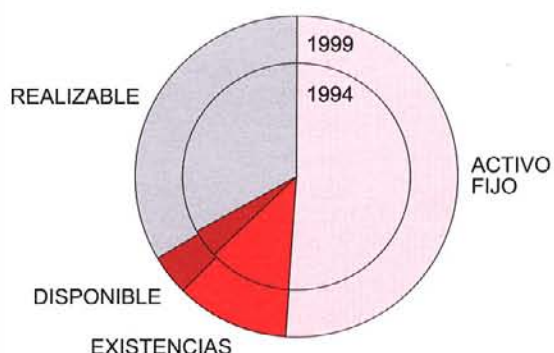
# Cuentas Patrimoniales del Sector Sociedades no Financieras de la Comunidad de Madrid 1999 (avance)



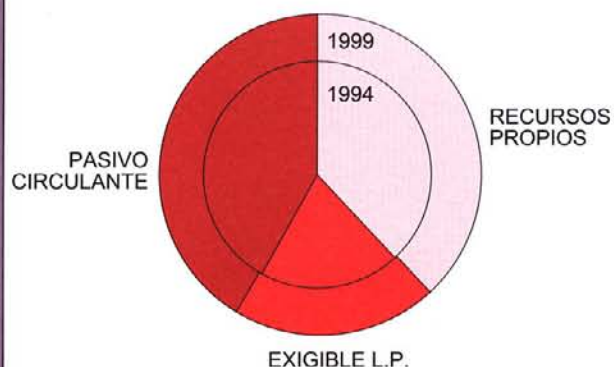
### Tasa interanual de variación de las principales masas patrimoniales



### 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 función

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 1994-1999

(Porcentajes)

Total sector sociedades no financieras	1994	1995	1996	1997	1998	1999
<b>MASAS PATRIMONIALES (millones de euros)</b>						
ACTIVO FIJO	57.049,1	62.083,1	71.452,1	78.303,0	87.976,8	98.541,7
ACTIVO CIRCULANTE	54.525,7	59.066,2	65.506,2	74.679,9	86.748,2	94.455,7
EXISTENCIAS	13.138,1	14.831,0	16.635,3	18.105,2	20.161,3	21.928,4
DISPONIBLE	4.570,0	4.851,1	5.244,4	6.195,8	7.133,9	7.914,0
REALIZABLE	36.817,7	39.384,1	43.626,5	50.578,8	59.453,0	64.613,3
RECURSOS PROPIOS	42.572,1	47.522,3	56.258,5	61.990,5	68.770,6	72.677,8
EXIGIBLE L.P.	22.330,2	23.240,0	24.879,5	27.529,7	32.873,3	40.386,9
PASIVO CIRCULANTE	46.672,6	50.387,0	55.820,4	63.662,7	73.081,2	79.932,7
FONDO DE MANIOBRA	7.853,1	8.679,2	9.685,8	11.217,2	13.667,0	14.523,0
<b>ESTRUCTURA VERTICAL DE MASAS PATRIMONIALES</b>						
ACTIVO FIJO	51,1	51,2	52,2	51,1	50,4	51,1
ACTIVO CIRCULANTE	48,9	48,8	47,8	48,9	49,6	48,9
EXISTENCIAS	11,8	12,2	12,1	11,8	11,5	11,4
DISPONIBLE	4,1	4,0	3,8	4,0	4,1	4,1
REALIZABLE	33,0	32,5	31,9	33,0	34,0	33,5
RECURSOS PROPIOS	38,2	39,2	41,1	40,5	39,4	37,7
EXIGIBLE L.P.	20,0	19,2	18,2	18,0	18,8	20,9
PASIVO CIRCULANTE	41,8	41,6	40,8	41,6	41,8	41,4
FONDO DE MANIOBRA	7,0	7,2	7,1	7,3	7,8	7,5
<b>ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y ENDEUDAMIENTO</b>						
Endeudamiento total	61,8	60,8	58,9	59,5	60,6	62,3
Deuda a recursos propios	162,1	154,9	143,4	147,1	154,1	165,6
Calidad de la deuda	67,6	68,4	69,2	69,8	69,0	66,4
Autonomía financiera	61,7	64,5	69,7	68,0	64,9	60,4
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>						
Tesorería	9,8	9,6	9,4	9,7	9,8	9,9
Liquidez	88,7	87,8	87,6	89,2	91,1	90,7
Solvencia	116,8	117,2	117,4	117,6	118,7	118,2
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>						
Rentabilidad del activo total	1,7	2,1	2,4	2,6	2,9	3,1
Rentabilidad financiera	4,4	5,3	5,7	6,5	7,4	8,1
Rentabilidad financiación básica	2,9	3,6	4,0	4,5	5,0	5,2
Apalancamiento	2,7	3,2	3,4	3,9	4,5	5,1

## BALANCE ABREVIADO 1994-1999

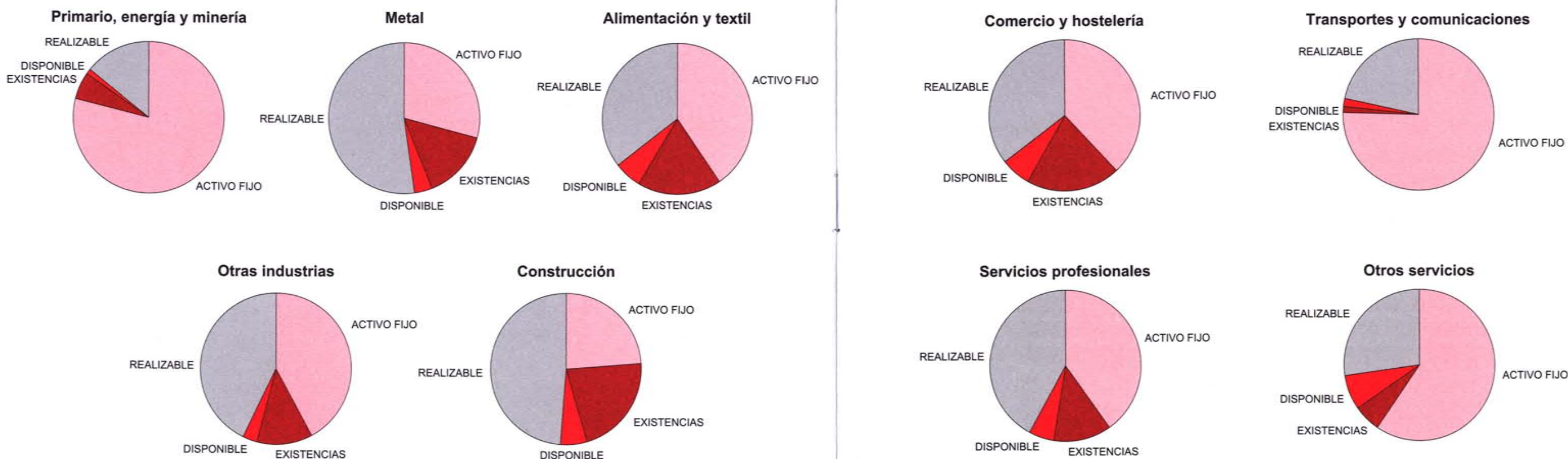
(Millones de euros)

Total sector sociedades no financieras	1994	1995	1996	1997	1998	1999
<b>ACTIVO</b>						
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	947,8	930,5	884,5	805,6	776,1	292,1
B) INMOVILIZADO	55.556,8	60.699,1	70.130,6	76.767,3	86.498,5	96.516,2
I. Gastos de establecimiento	454,1	432,4	389,7	406,0	539,2	555,6
II. Inmovilizaciones inmateriales	3.399,4	3.725,9	4.324,3	4.936,2	5.818,1	6.847,7
III. Inmovilizaciones materiales	40.143,8	43.411,1	50.244,3	53.055,2	56.724,2	61.041,2
IV. Inmovilizaciones financieras	11.307,5	12.631,4	14.847,3	17.982,5	23.002,8	27.629,0
V. Acciones propias	74,8	80,7	81,6	126,5	143,8	183,0
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	179,2	217,7	243,4	278,8	270,4	259,7
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.565,2	1.464,7	1.403,1	1.662,3	1.622,2	2.208,6
D) ACTIVO CIRCULANTE	53.503,1	58.055,0	64.540,1	73.947,8	85.828,2	93.980,6
I. Accionistas por desembolsos exigidos	77,5	48,0	33,7	22,5	22,1	86,4
II. Existencias	13.138,1	14.831,0	16.635,3	18.105,2	20.161,3	21.928,4
III. Deudores	29.903,8	32.208,6	35.540,4	41.049,2	47.434,9	51.115,6
IV. Inversiones financieras temporales	5.388,1	5.681,1	6.690,1	8.156,5	10.562,1	12.309,7
V. Acciones propias a corto plazo	46,0	56,7	29,4	27,5	85,6	140,9
VI. Tesorería	4.570,0	4.851,1	5.244,4	6.195,8	7.133,9	7.914,0
VII. Ajustes por periodificación	369,7	378,5	366,9	391,0	428,2	485,5
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>111.574,9</b>	<b>121.149,3</b>	<b>136.958,3</b>	<b>153.182,9</b>	<b>174.725,0</b>	<b>192.997,4</b>
<b>PASIVO</b>						
A) FONDOS PROPIOS	41.234,5	45.719,6	53.879,2	59.392,4	65.740,2	69.337,1
I. Capital suscrito	20.747,1	22.242,5	23.624,0	25.587,2	27.910,3	28.801,5
II. Prima de emisión	2.870,7	3.165,8	3.699,4	3.864,0	5.697,9	8.446,0
III. Reserva de revalorización	2.286,9	2.637,0	5.129,8	5.374,7	4.838,3	3.914,5
IV. Reservas	15.939,5	18.104,0	21.800,9	24.714,0	26.858,7	29.471,7
V. Resultados de ejercicios anteriores	-2.159,1	-2.582,2	-3.153,9	-3.626,8	-4.325,8	-6.653,2
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)	1.854,3	2.513,0	3.224,4	4.051,0	5.123,0	5.918,1
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-264,6	-350,1	-421,1	-540,4	-525,0	-408,3
VIII. Acciones propias para reducción de capital	-40,2	-10,4	-24,2	-31,2	-37,2	-153,2
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.337,6	1.802,8	2.379,2	2.598,1	3.030,3	3.340,7
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	3.299,0	3.634,2	4.126,1	4.693,7	7.066,6	13.231,9
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	19.031,2	19.605,8	20.753,4	22.836,0	25.806,7	27.155,1
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	46.518,4	50.218,2	55.582,8	63.379,8	72.804,8	78.412,9
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	154,2	168,7	237,6	282,8	276,3	519,8
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>111.574,9</b>	<b>121.149,3</b>	<b>136.958,3</b>	<b>153.182,9</b>	<b>174.725,0</b>	<b>192.997,4</b>

MASAS PATRIMONIALES POR RAMAS DE ACTIVIDAD 1999

(Miles de euros)

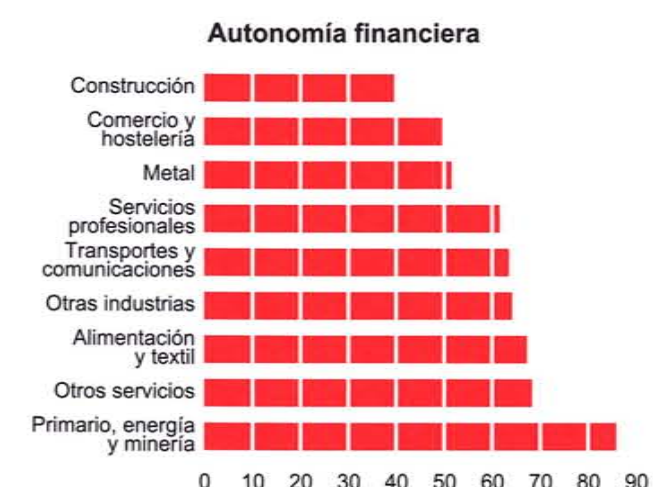
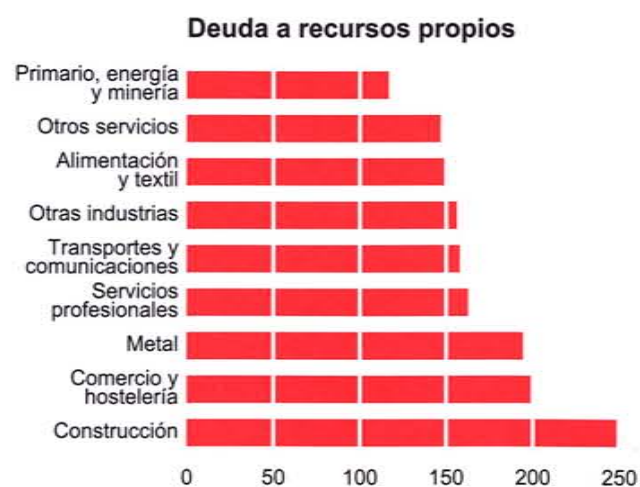
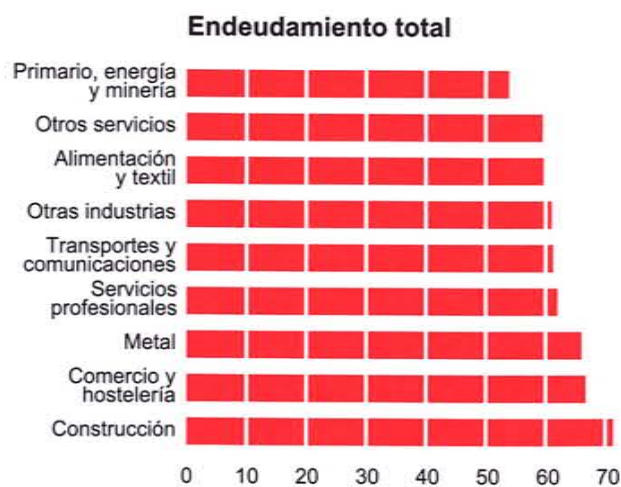
	ACTIVO								PASIVO							
	ACTIVO FIJO		ACTIVO CIRCULANTE		EXISTENCIAS		DISPONIBLE		REALIZABLE		RECURSOS PROPIOS		EXIGIBLE L.P.		PASIVO CIRCULANTE	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
<b>Primario, energía y minería</b>	21.689.679,0	78,9	5.812.562,8	21,1	1.594.999,4	5,8	314.513,8	1,1	3.903.049,6	14,2	12.701.605,1	46,2	10.518.524,1	38,2	4.282.112,6	15,6
Agricultura y ganadería	1.326.156,5	62,4	800.451,3	37,6	309.556,8	14,6	68.292,2	3,2	422.602,3	19,9	1.206.817,9	56,7	222.049,1	10,4	697.740,8	32,8
Electricidad y agua	14.874.471,6	84,7	2.678.524,2	15,3	595.740,7	3,4	188.682,2	1,1	1.894.101,3	10,8	10.259.082,8	58,4	4.825.521,9	27,5	2.468.391,1	14,1
Minería y combustibles	5.489.050,9	70,2	2.333.587,3	29,8	689.701,9	8,8	57.539,4	0,7	1.586.346,0	20,3	1.235.704,4	15,8	5.470.953,0	69,9	1.115.980,7	14,3
<b>Metal</b>	3.964.511,3	29,2	9.627.812,2	70,8	2.006.557,0	14,8	515.863,7	3,8	7.105.391,5	52,3	4.620.971,8	34,0	1.289.254,4	9,5	7.682.097,3	56,5
Metálicas básicas y fundición	419.581,8	49,7	425.267,6	50,3	114.902,0	13,6	21.623,3	2,6	288.742,3	34,2	398.761,0	47,2	77.191,4	9,1	368.897,0	43,7
Productos metálicos	701.998,1	34,6	1.325.196,5	65,4	293.917,2	14,5	151.422,3	7,5	879.857,1	43,4	746.719,9	36,8	215.899,6	10,7	1.064.575,1	52,5
Maquinaria industrial	530.360,0	25,3	1.563.072,4	74,7	373.646,2	17,8	83.315,4	4,0	1.106.110,8	52,8	653.510,3	31,2	264.020,4	12,6	1.175.901,7	56,2
Material eléctrico y electrónico	1.247.639,5	25,2	3.697.470,6	74,8	637.335,6	12,9	237.691,4	4,8	2.822.443,6	57,1	1.665.022,1	33,7	348.540,4	7,0	2.931.547,6	59,3
Material de transporte	1.064.932,0	28,9	2.616.805,1	71,1	586.755,9	15,9	21.811,3	0,6	2.008.237,8	54,5	1.156.958,5	31,4	383.602,7	10,4	2.141.175,9	58,2
<b>Alimentación y textil</b>	1.823.539,9	40,5	2.683.566,6	59,5	814.099,0	18,1	271.027,1	6,0	1.598.440,5	35,5	1.811.758,6	40,2	437.226,6	9,7	2.258.121,3	50,1
Alimentación	1.463.156,8	46,3	1.698.204,6	53,7	438.411,6	13,9	188.786,6	6,0	1.071.006,5	33,9	1.474.471,4	46,6	310.253,8	9,8	1.376.636,3	43,5
Textil, confección y calzado	360.383,1	26,8	985.362,0	73,2	375.687,4	27,9	82.240,5	6,1	527.434,1	39,2	337.287,2	25,1	126.972,8	9,4	881.485,1	65,5
<b>Otras industrias</b>	5.737.405,9	42,1	7.887.134,4	57,9	1.627.054,4	11,9	424.542,7	3,1	5.835.537,2	42,8	5.321.968,7	39,1	2.131.384,7	15,6	6.171.186,9	45,3
Industria no metálica	1.003.460,2	50,1	998.650,2	49,9	190.771,7	9,5	47.781,4	2,4	760.097,2	38,0	966.781,2	48,3	319.136,3	15,9	716.192,9	35,8
Industria química	1.173.689,9	32,9	2.388.681,0	67,1	600.004,8	16,8	70.284,8	2,0	1.718.391,4	48,2	1.376.017,6	38,6	542.701,1	15,2	1.643.652,2	46,1
Papel y gráficas	2.612.451,1	46,3	3.025.007,9	53,7	388.301,7	6,9	214.787,6	3,8	2.421.918,6	43,0	2.193.811,7	38,9	954.894,3	16,9	2.488.753,0	44,1
Otras manufactureras	947.804,8	39,1	1.474.795,3	60,9	447.976,3	18,5	91.689,0	3,8	935.130,0	38,6	785.358,2	32,4	314.653,0	13,0	1.322.588,9	54,6
<b>Construcción</b>	4.379.401,7	23,8	13.996.376,6	76,2	3.984.575,6	21,7	1.049.317,4	5,7	8.962.483,5	48,8	5.275.041,5	28,7	2.845.714,6	15,5	10.255.022,2	55,8
Construcción	4.379.401,7	23,8	13.996.376,6	76,2	3.984.575,6	21,7	1.049.317,4	5,7	8.962.483,5	48,8	5.275.041,5	28,7	2.845.714,6	15,5	10.255.022,2	55,8
<b>Comercio y hostelería</b>	12.022.333,7	38,0	19.624.717,1	62,0	6.385.554,4	20,2	2.037.493,8	6,4	11.201.668,8	35,4	10.539.935,5	33,3	3.496.501,3	11,0	17.610.614,0	55,6
Comercio mayorista	2.371.480,4	24,6	7.273.256,2	75,4	1.666.854,1	17,3	616.554,9	6,4	4.989.847,2	51,7	3.053.730,3	31,7	825.542,8	8,6	5.765.463,5	59,8
Comercio menor y reparación	6.716.591,4	38,1	10.929.150,8	61,9	4.463.242,5	25,3	1.145.754,2	6,5	5.320.154,1	30,1	5.318.789,2	30,1	1.901.922,9	10,8	10.425.030,1	59,1
Hostelería	2.934.261,9	67,4	1.422.310,0	32,6	255.457,8	5,9	275.184,7	6,3	891.667,6	20,5	2.167.416,0	49,8	769.035,6	17,7	1.420.120,4	32,6
<b>Transportes y comunicaciones</b>	28.734.793,3	75,4	9.366.066,4	24,6	499.017,3	1,3	629.420,6	1,7	8.237.628,6	21,6	14.785.737,2	38,8	11.925.082,2	31,3	11.390.040,3	29,9
Transportes y comunicaciones	28.734.793,3	75,4	9.366.066,4	24,6	499.017,3	1,3	629.420,6	1,7	8.237.628,6	21,6	14.785.737,2	38,8	11.925.082,2	31,3	11.390.040,3	29,9
<b>Servicios profesionales</b>	14.540.460,2	40,2	21.610.175,8	59,8	4.468.763,2	12,4	1.966.540,9	5,4	15.174.871,7	42,0	13.768.462,3	38,1	5.946.600,5	16,4	16.435.573,3	45,5
Inmobiliarias y alquileres	3.549.538,5	49,2	3.668.640,5	50,8	1.779.153,6	24,6	398.718,1	5,5	1.490.768,8	20,7	3.366.832,7	46,6	1.523.170,1	21,1	2.328.176,3	32,3
Servicios a empresas y sedes	10.990.921,7	38,0	17.941.535,3	62,0	2.689.609,7	9,3	1.567.822,7	5,4	13.684.102,9	47,3	10.401.629,6	36,0	4.423.430,4	15,3	14.107.397,0	48,8
<b>Otros servicios</b>	5.649.558,3	59,5	3.847.294,4	40,5	547.791,7	5,8	705.260,9	7,4	2.594.241,8	27,3	3.852.314,6	40,6	1.796.615,4	18,9	3.847.922,7	40,5
Educación y sanidad privadas	2.047.223,4	60,2	1.355.399,3	39,8	68.749,0	2,0	295.798,7	8,7	990.851,7	29,1	1.449.610,4	42,6	744.501,2	21,9	1.208.511,1	35,5
Serv. recreativos y personales	3.602.334,9	59,1	2.491.895,1	40,9	479.042,8	7,9	409.462,2	6,7	1.603.390,1	26,3	2.402.704,3	39,4	1.052.114,2	17,3	2.639.411,5	43,3



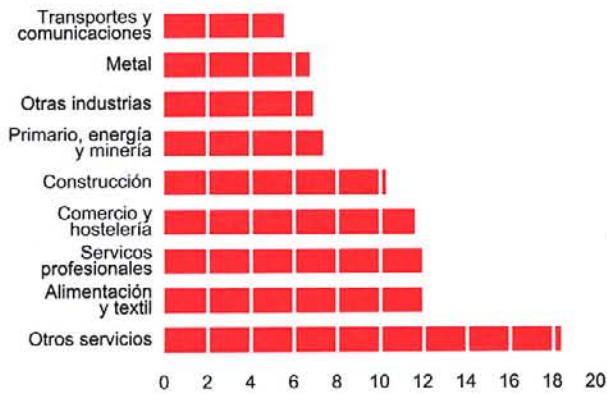
**COEFICIENTES ANALÍTICOS POR RAMAS DE ACTIVIDAD 1999**

(Porcentajes)

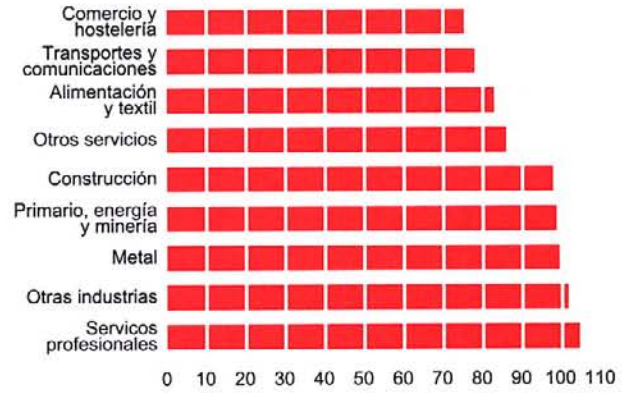
	ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y ENDEUDAMIENTO				RATIOS DE LIQUIDEZ			RATIOS DE RENTABILIDAD				
	ENDEUDAMIENTO TOTAL	DEUDA A RECURSOS PROPIOS	CALIDAD DE LA DEUDA	AUTONOMÍA FINANCIERA	TESORERÍA	LIQUIDEZ	SOLVENCIA	RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL	RENTABILIDAD FINANCIERA	RENTABILIDAD FINANCIACIÓN BÁSICA	APALANCAMIENTO	
<b>Primario, energía y minería</b>	53,8	116,5	28,9	85,8	7,3	98,5	135,7	3,4	7,3	4,0	4,0	<b>Primario, energía y minería</b>
Agricultura y ganadería	43,3	76,2	75,9	131,2	9,8	70,4	114,7	0,8	1,4	1,2	0,6	Agricultura y ganadería
Electricidad y agua	41,6	71,1	33,8	140,7	7,6	84,4	108,5	3,8	6,5	4,4	2,7	Electricidad y agua
Minería y combustibles	84,2	533,1	16,9	18,8	5,2	147,3	209,1	3,2	20,4	3,8	17,2	Minería y combustibles
<b>Metal</b>	66,0	194,1	85,6	51,5	6,7	99,2	125,3	5,2	15,4	12,0	10,2	<b>Metal</b>
Metálicas básicas y fundición	52,8	111,9	82,7	89,4	5,9	84,1	115,3	2,8	5,9	4,9	3,1	Metálicas básicas y fundición
Productos metálicos	63,2	171,5	83,1	58,3	14,2	96,9	124,5	6,3	17,2	13,3	10,9	Productos metálicos
Maquinaria industrial	68,8	220,3	81,7	45,4	7,1	101,2	132,9	4,8	15,3	10,9	10,6	Maquinaria industrial
Material eléctrico y electrónico	66,3	197,0	89,4	50,8	8,1	104,4	126,1	4,6	13,8	11,4	9,1	Material eléctrico y electrónico
Material de transporte	68,6	218,2	84,8	45,8	1,0	94,8	122,2	6,2	19,9	14,9	13,6	Material de transporte
<b>Alimentación y textil</b>	59,8	148,8	83,8	67,2	12,0	82,8	118,8	2,7	6,7	5,4	4,0	<b>Alimentación y textil</b>
Alimentación	53,4	114,4	81,6	87,4	13,7	91,5	123,4	3,0	6,5	5,4	3,5	Alimentación
Textil, confección y calzado	74,9	299,0	87,4	33,4	9,3	69,2	111,8	1,9	7,6	5,5	5,7	Textil, confección y calzado
<b>Otras industrias</b>	60,9	156,0	74,3	64,1	6,9	101,4	127,8	3,6	9,2	6,5	5,6	<b>Otras industrias</b>
Industria no metálica	51,7	107,1	69,2	93,4	6,7	112,8	139,4	3,8	7,9	6,0	4,1	Industria no metálica
Industria química	61,4	158,9	75,2	62,9	4,3	108,8	145,3	4,1	10,5	7,6	6,5	Industria química
Papel y gráficas	61,1	157,0	72,3	63,7	8,6	105,9	121,5	3,6	9,3	6,5	5,7	Papel y gráficas
Otras manufactureras	67,6	208,5	80,8	48,0	6,9	77,6	111,5	2,5	7,8	5,6	5,3	Otras manufactureras
<b>Construcción</b>	71,3	248,4	78,3	40,3	10,2	97,6	136,5	3,1	10,9	7,1	7,8	<b>Construcción</b>
Construcción	71,3	248,4	78,3	40,3	10,2	97,6	136,5	3,1	10,9	7,1	7,8	Construcción
<b>Comercio y hostelería</b>	66,7	200,3	83,4	49,9	11,6	75,2	111,4	2,6	7,8	5,8	5,2	<b>Comercio y hostelería</b>
Comercio mayorista	68,3	215,8	87,5	46,3	10,7	97,2	126,2	3,3	10,4	8,2	7,1	Comercio mayorista
Comercio menor y reparación	69,9	231,8	84,6	43,1	11,0	62,0	104,8	2,2	7,3	5,4	5,1	Comercio menor y reparación
Hostelería	50,2	101,0	64,9	99,0	19,4	82,2	100,2	2,6	5,2	3,8	2,6	Hostelería
<b>Transportes y comunicaciones</b>	61,2	157,7	48,9	63,4	5,5	77,8	82,2	1,0	2,6	1,5	1,6	<b>Transportes y comunicaciones</b>
Transportes y comunicaciones	61,2	157,7	48,9	63,4	5,5	77,8	82,2	1,0	2,6	1,5	1,6	Transportes y comunicaciones
<b>Servicios profesionales</b>	61,9	162,6	73,4	61,5	12,0	104,3	131,5	4,5	11,9	8,3	7,3	<b>Servicios profesionales</b>
Inmobiliarias y alquileres	53,4	114,4	60,5	87,4	17,1	81,2	157,6	3,9	8,4	5,7	4,5	Inmobiliarias y alquileres
Servicios a empresas y sedes	64,0	178,2	76,1	56,1	11,1	108,1	127,2	4,7	13,0	9,1	8,3	Servicios a empresas y sedes
<b>Otros servicios</b>	59,4	146,5	68,2	68,2	18,3	85,7	100,0	2,6	6,5	4,5	3,9	<b>Otros servicios</b>
Educación y sanidad privadas	57,4	134,7	61,9	74,2	24,5	106,5	112,2	3,9	9,2	6,1	5,3	Educación y sanidad privadas
Serv. recreativos y personales	60,6	153,6	71,5	65,1	15,5	76,3	94,4	1,9	4,9	3,4	3,0	Serv. recreativos y personales



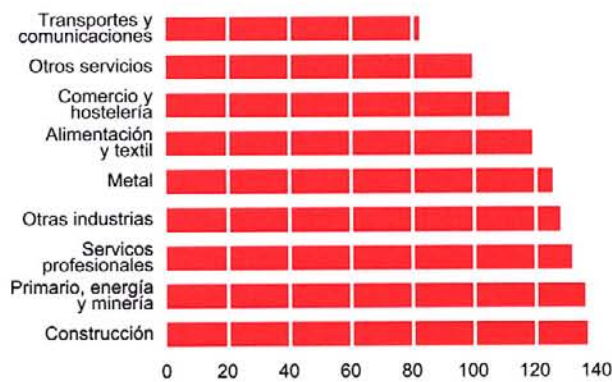
### Tesorería



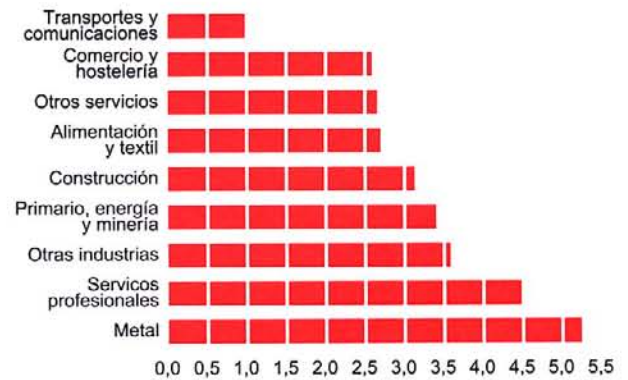
### Liquidez



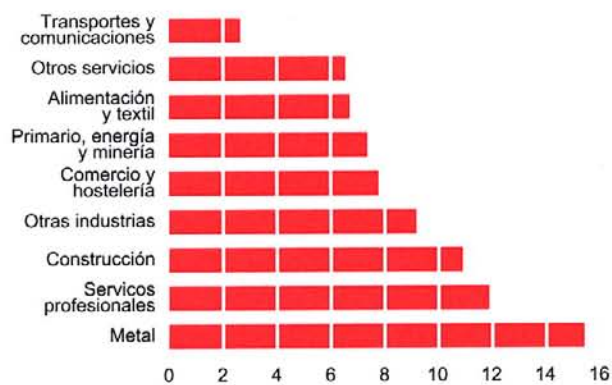
### Solvencia



### Rentabilidad del activo total



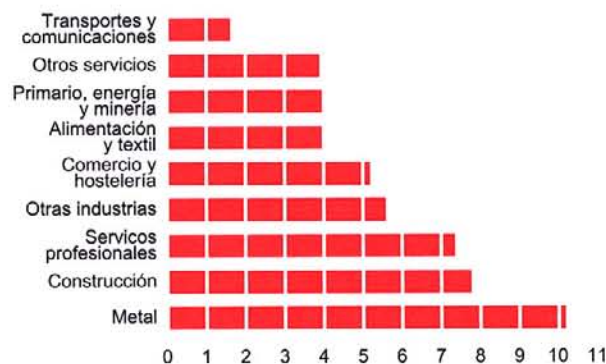
### Rentabilidad financiera



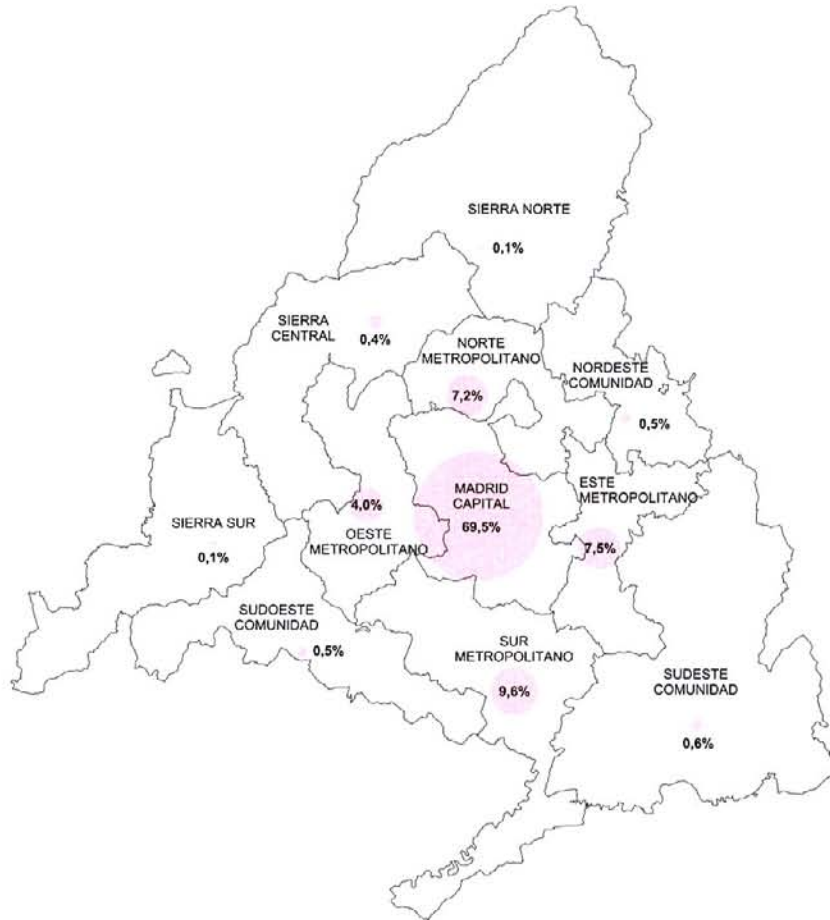
### Rentabilidad financiación básica



### Apalancamiento

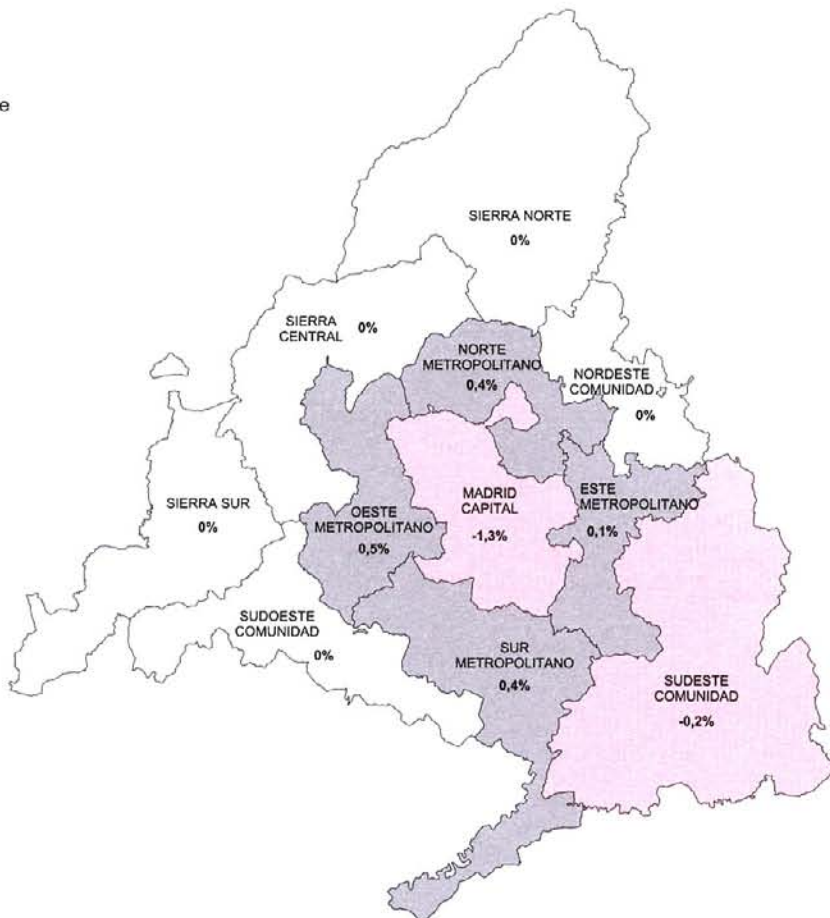


## Distribución del Activo Circulante por zonas estadísticas Nuts4 1999



## Evolución de la distribución porcentual del Activo Circulante entre 1994 y 1999

- Crece
- Se mantiene
- Decrece



## COEFICIENTES ANALÍTICOS POR CUARTILES SEGÚN ACTIVO DE LOS ESTABLECIMIENTOS 1999

(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	1,7	3,4	94,3
ACTIVO CIRCULANTE	100,0	1,0	2,5	5,5	91,1
EXISTENCIAS	100,0	1,5	3,3	7,3	87,9
DISPONIBLE	100,0	2,3	5,1	10,0	82,6
REALIZABLE	100,0	0,6	1,8	4,3	93,2
RECURSOS PROPIOS	100,0	0,3	1,2	3,0	95,5
EXIGIBLE L.P.	100,0	0,7	1,8	3,7	93,9
PASIVO CIRCULANTE	100,0	1,3	2,9	6,2	89,6
FONDO DE MANIOBRA	100,0	-0,8	-0,1	1,6	99,3
<b>ESTRUCTURA VERTICAL DE MASAS PATRIMONIALES</b>					
ACTIVO FIJO	51,1	39,7	41,5	39,6	51,9
ACTIVO CIRCULANTE	48,9	60,3	58,5	60,4	48,1
EXISTENCIAS	11,4	21,9	18,4	18,6	10,8
DISPONIBLE	4,1	11,9	10,2	9,2	3,7
REALIZABLE	33,5	26,6	29,9	32,6	33,7
RECURSOS PROPIOS	37,7	14,6	22,8	25,0	38,8
EXIGIBLE L.P.	20,9	17,8	18,2	17,2	21,2
PASIVO CIRCULANTE	41,4	67,6	59,0	57,7	40,0
FONDO DE MANIOBRA	7,5	-7,2	-0,4	2,7	8,1
<b>ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y ENDEUDAMIENTO</b>					
Endeudamiento total	62,3	85,4	77,2	75,0	61,2
Deuda a recursos propios	165,6	584,1	337,8	299,5	157,8
Calidad de la deuda	66,4	79,1	76,4	77,0	85,4
Autonomía financiera	60,4	17,1	29,6	33,4	63,4
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>					
Tesorería	9,9	17,6	17,2	16,0	9,1
Liquidez	90,7	56,9	68,0	72,4	93,2
Solvencia	118,2	89,3	99,2	104,7	120,1
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>					
Rentabilidad del activo total	3,1	-2,1	0,8	1,4	3,2
Rentabilidad financiera	8,1	-14,6	3,5	5,4	8,4
Rentabilidad financiación básica	5,2	-6,6	1,9	3,2	5,4
Apalancamiento	5,1	-12,4	2,7	4,1	5,1

## COEFICIENTES ANALÍTICOS POR CUARTILES SEGÚN ACTIVO DE LOS ESTABLECIMIENTOS GRANDES 1999

(Porcentajes)

Total sector sociedades no financieras	Total	Cuartil 1°	Cuartil 2°	Cuartil 3°	Cuartil 4°
<b>MASAS PATRIMONIALES (% horizontales)</b>					
ACTIVO FIJO	100,0	1,7	2,6	5,6	90,1
ACTIVO CIRCULANTE	100,0	2,9	4,4	8,6	84,1
EXISTENCIAS	100,0	3,7	5,4	9,3	81,6
DISPONIBLE	100,0	5,2	7,1	13,3	74,4
REALIZABLE	100,0	2,4	3,9	7,8	85,9
RECURSOS PROPIOS	100,0	1,7	2,7	6,1	89,5
EXIGIBLE L.P.	100,0	1,7	2,6	5,3	90,4
PASIVO CIRCULANTE	100,0	3,2	4,7	8,8	83,3
FONDO DE MANIOBRA	100,0	1,6	3,0	7,6	87,9
<b>ESTRUCTURA VERTICAL DE MASAS PATRIMONIALES</b>					
ACTIVO FIJO	51,9	38,5	39,0	41,1	53,7
ACTIVO CIRCULANTE	48,1	61,5	61,0	58,9	46,3
EXISTENCIAS	10,8	17,6	16,5	14,3	10,1
DISPONIBLE	3,7	8,4	7,4	6,9	3,1
REALIZABLE	33,7	35,4	37,0	37,7	33,2
RECURSOS PROPIOS	38,8	28,3	30,0	33,8	39,8
EXIGIBLE L.P.	21,2	15,8	15,8	16,0	22,0
PASIVO CIRCULANTE	40,0	55,9	54,2	50,1	38,2
FONDO DE MANIOBRA	8,1	5,6	6,8	8,7	8,1
<b>ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y ENDEUDAMIENTO</b>					
Endeudamiento total	61,2	71,7	70,0	66,2	60,2
Deuda a recursos propios	157,8	253,5	233,1	195,7	151,2
Calidad de la deuda	65,4	77,9	77,4	75,8	63,5
Autonomía financiera	63,4	39,4	42,9	51,1	66,1
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>					
Tesorería	9,1	15,0	13,7	13,8	8,2
Liquidez	93,2	78,4	82,1	88,9	94,9
Solvencia	120,1	110,0	112,6	117,4	121,2
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>					
Rentabilidad del activo total	3,2	2,2	2,3	3,1	3,3
Rentabilidad financiera	8,4	7,9	7,5	9,2	8,3
Rentabilidad financiación básica	5,4	5,1	4,9	6,2	5,4
Apalancamiento	5,1	5,7	5,3	6,1	5,0



## COEFICIENTES ANALÍTICOS SEGÚN EMPLEO DE LOS ESTABLECIMIENTOS 1999

(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	98.541.683,2	16.446.193,0	21.882.926,3	60.212.563,8
ACTIVO CIRCULANTE	94.455.706,4	22.566.858,6	32.741.699,3	39.147.148,5
EXISTENCIAS	21.928.412,1	7.044.489,8	7.709.197,6	7.174.724,7
DISPONIBLE	7.913.981,0	3.186.663,8	2.802.311,2	1.925.006,0
REALIZABLE	64.613.313,3	12.335.705,1	22.230.190,5	30.047.417,7
RECURSOS PROPIOS	72.677.795,2	12.669.851,9	20.238.402,4	39.769.540,8
EXIGIBLE L.P.	40.386.903,8	6.620.524,3	8.319.194,6	25.447.185,0
PASIVO CIRCULANTE	79.932.690,6	19.722.675,4	26.067.028,7	34.142.986,5
FONDO DE MANIOBRA	14.523.015,8	2.844.183,2	6.674.679,8	5.004.162,0
<b>ESTRUCTURA VERTICAL DE MASAS PATRIMONIALES</b>				
ACTIVO FIJO	51,1	42,2	40,1	60,6
ACTIVO CIRCULANTE	48,9	57,8	59,9	39,4
EXISTENCIAS	11,4	18,1	14,1	7,2
DISPONIBLE	4,1	6,2	5,1	1,9
REALIZABLE	33,5	31,6	40,7	30,2
RECURSOS PROPIOS	37,7	32,5	37,0	40,0
EXIGIBLE L.P.	20,9	17,0	15,2	25,6
PASIVO CIRCULANTE	41,4	50,6	47,7	34,4
FONDO DE MANIOBRA	7,5	7,3	12,2	5,0
<b>ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y ENDEUDAMIENTO</b>				
Endeudamiento total	62,3	67,5	63,0	60,0
Deuda a recursos propios	165,6	207,9	169,9	149,8
Calidad de la deuda	66,4	74,9	75,8	57,3
Autonomía financiera	60,4	48,1	58,9	66,7
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>				
Tesorería	9,9	16,2	10,8	5,6
Liquidez	90,7	78,7	96,0	93,8
Solvencia	118,2	114,4	125,6	114,7
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>				
Rentabilidad del activo total	3,1	2,1	3,2	3,4
Rentabilidad financiera	8,1	6,4	8,8	8,4
Rentabilidad financiación básica	5,2	4,2	6,2	5,1
Apalancamiento	5,1	4,3	5,5	5,0

## BALANCE ABREVIADO SEGÚN EMPLEO DE LOS ESTABLECIMIENTOS 1999

(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	292.080,4	191.223,7	72.599,9	28.256,8
B) INMOVILIZADO	96.516.167,4	16.242.875,5	21.498.850,4	58.774.441,6
I. Gastos de establecimiento	555.552,6	143.780,2	119.512,5	292.259,9
II. Inmovilizaciones inmateriales	6.847.725,7	1.677.906,2	2.324.144,2	2.845.675,3
III. Inmovilizaciones materiales	61.041.225,4	11.287.436,7	13.146.809,2	36.606.979,6
IV. Inmovilizaciones financieras	27.628.952,3	3.081.696,2	5.762.126,5	18.785.129,7
V. Acciones propias	183.047,6	23.423,8	76.517,5	83.106,3
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	259.663,7	28.632,4	69.740,5	161.290,8
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2.208.563,4	226.741,3	460.593,5	1.521.228,6
D) ACTIVO CIRCULANTE	93.980.578,4	22.352.211,1	32.592.581,9	39.035.785,3
I. Accionistas por desembolsos exigidos	86.412,5	9.198,7	51.072,5	26.141,3
II. Existencias	21.928.412,1	7.044.489,8	7.709.197,6	7.174.724,7
III. Deudores	51.115.610,9	9.638.877,2	18.357.536,0	23.119.197,7
IV. Inversiones financieras temporales	12.309.675,2	2.369.925,7	3.451.718,5	6.488.031,1
V. Acciones propias a corto plazo	140.941,4	11.016,0	48.159,7	81.765,7
VI. Tesorería	7.913.981,0	3.186.663,8	2.802.311,2	1.925.006,0
VII. Ajustes por periodificación	485.545,2	92.039,9	172.586,4	220.918,9
TOTAL ACTIVO	192.997.389,6	39.013.051,6	54.624.625,6	99.359.712,3
<b>PASIVO</b>				
A) FONDOS PROPIOS	69.337.108,7	12.488.534,7	19.761.327,9	37.107.246,1
I. Capital suscrito	28.801.493,3	8.490.337,0	8.778.507,8	11.532.648,5
II. Prima de emisión	8.446.009,6	834.230,8	1.426.545,0	6.185.233,8
III. Reserva de revalorización	3.914.458,9	191.168,8	513.303,2	3.209.986,9
IV. Reservas	29.471.726,6	5.747.861,5	8.931.409,7	14.792.455,4
V. Resultados de ejercicios anteriores	-6.653.183,2	-3.550.784,2	-1.545.298,2	-1.557.100,8
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)	5.918.104,5	810.216,5	1.772.293,1	3.335.595,0
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-408.252,3	-47.740,4	-108.112,1	-252.399,9
VIII. Acciones propias para reducción de capital	-153.248,9	-6.755,3	-7.320,7	-139.172,8
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3.340.686,5	201.317,2	477.074,5	2.662.294,8
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	13.231.850,7	259.236,5	1.253.790,0	11.718.824,2
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	27.155.053,1	6.361.287,8	7.085.404,6	13.728.360,7
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	79.412.858,5	19.651.671,0	25.948.945,9	33.812.241,6
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	519.832,1	71.004,4	118.082,8	330.744,9
TOTAL PASIVO	192.997.389,6	39.013.051,6	54.624.625,6	99.359.712,3

# NOTAS METODOLÓGICAS

La obtención de las Cuentas Patrimoniales del Sector Sociedades no Financieras en la Comunidad de Madrid es una operación que se realiza 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, los resultados provisionales de 1998 y el avance de 1999 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- 1997 y 1998 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 esta 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 - 1999. Las tablas relativas al avance de resultados de 1999 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 esta disponible en la citada publicación de las Cuentas 1994-1998 y en la GA-Zeta estadística (<http://www.comadrid.es/iestadis/>).

**Dirección de la operación:** Fernando del Castillo Cuervo-Arango, Javier Andreu Sanz, Luis González Calbet y Teresa Fernández Huete

**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

Pza. de Chamberí, 8, 5ª planta.

28010 Madrid

**Depósito legal:** M-9.881-2002

**Tirada:** 1.000 ejemplares

**Coste unitario:** 1 €

**1ª edición:** Febrero 2002

**ISSN:** 1579-346X

Imprime: ARTEGRAF, S.A.



**Comunidad de Madrid**

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA  
E INNOVACIÓN TECNOLÓGICA  
Instituto de Estadística

e-mail: [iestadis@comadrid.es](mailto:iestadis@comadrid.es)

<http://www.comadrid.es/iestadis/>