



CUENTAS ANUALES
Informe Económico del
Ejercicio 2017

INDICE	Pág.
1. PRESENTACIÓN	3
2. RESUMEN DE LOS ASPECTOS MAS DESTACADOS	4
3. CRÉDITOS INICIALES, MODIFICACIONES Y CRÉDITOS FINALES.	6
4. EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO. INGRESOS Y GASTOS.	7
5. CUENTA FINANCIERA Y RESULTADO PRESUPUESTARIO.	12
6. REMANENTE DE TESORERÍA ACUMULADO A 31/12/2016.	14
7. BALANCE DE SITUACIÓN. RESULTADO ECONÓMICO-PATRIMONIAL.	15
8. SITUACIÓN DE LA TESORERÍA.	16
9. ESTADO DEL ENDEUDAMIENTO.	16
10. DÉFICIT Y DEUDA EN TÉRMINOS SEC.	17
11. PRINCIPALES CONCLUSIONES DEL INFORME DE AUDITORÍA.	19
12. ANEXOS. INDICADORES Y GRÁFICOS.	20

1. PRESENTACIÓN.

La Ley Orgánica 6/2001, de 21 de diciembre, de Universidades, modificada por la Ley Orgánica 4/2007, de 12 de abril, y el Real Decreto-ley 14/2012, de 20 de abril, configura el Consejo Social como el órgano de participación de la sociedad en la universidad, correspondiéndole la supervisión de las actividades de carácter económico que ésta realice y del rendimiento de los servicios, así como la aprobación de los presupuestos.

Con carácter previo al trámite de rendición de cuentas, corresponde al Consejo Social aprobar las cuentas anuales de la Universidad y las de las entidades que de ella puedan depender, sin perjuicio de la legislación mercantil u otra a las que dichas entidades puedan estar sometidas en función de su personalidad jurídica.

Conforme con lo dispuesto en el artículo 89 del Texto Refundido de la Ley Andaluza de Universidades, las Universidades públicas están obligadas a rendir cuentas de su actividad ante la Cámara de Cuentas de Andalucía, sin perjuicio de las competencias del Tribunal de Cuentas. A estos efectos, las Universidades deberán aprobar las cuentas anuales en el plazo máximo de seis meses desde el cierre del ejercicio económico y enviarlas, dentro del mes siguiente, en unión de las cuentas de las entidades a que se refiere el artículo 93.4 de la Ley, a la Consejería competente en materia de Universidades, para que ésta las remita a la Consejería competente en materia de hacienda y a la Cámara de Cuentas de Andalucía, junto con la correspondiente memoria.

Por último, nuestros Estatutos dedican su artículo 227 a las cuentas anuales, estableciendo que anualmente se realizará una auditoría financiera externa de las mismas por profesionales habilitados e independientes, debiéndose comunicar sus resultados al Consejo Social, que los supervisará, al Claustro Universitario y al Consejo de Gobierno.

Del mismo modo, determina que las cuentas anuales deberán ser examinadas por el Consejo de Gobierno en el primer semestre del año siguiente al que hagan referencia. Una vez informadas favorablemente, serán remitidas al Consejo Social para su aprobación y remisión al órgano fiscalizador correspondiente, de acuerdo con la legislación vigente.

Un año más, en cumplimiento de la modificación legislativa introducida en el artículo 81 de la Ley Orgánica de Universidades por el Real Decreto-ley 14/2012, de 20 de abril, de medidas urgentes de racionalización del gasto público en el ámbito educativo, con fecha 27 de febrero de 2017, la Universidad de Cádiz formuló el Estado de Liquidación de su Presupuesto correspondiente al ejercicio 2017.

Ante la ausencia de normas que desarrollen su aplicación en el ámbito de las Universidades Públicas de Andalucía, con fecha 7 de marzo de 2018 se anticipó una copia del citado Estado de Liquidación a la Secretaría General de Universidades, Investigación y Tecnología de nuestra Comunidad Autónoma.

Con su Presupuesto, la Universidad de Cádiz formula el conjunto de decisiones financieras que pretende desarrollar durante el ejercicio. Con la Memoria, la Universidad rinde cuentas de su actuación, informando del grado de cumplimiento de su presupuesto, de los resultados económicos obtenidos durante el ejercicio y de su situación patrimonial.

Desde su perspectiva financiera, destacar varios hechos relevantes que han condicionado la actividad económico-financiera de la Universidad de Cádiz a lo largo del ejercicio 2017:

- a) Con carácter general, mantenimiento de las estrategias encaminadas a la eficiencia y optimización del gasto y, en particular, aquellas que han derivado de las “Medidas de Responsabilidad en el Gasto” para el ejercicio acordadas por el Consejo de Gobierno de la Universidad de Cádiz en la sesión celebrada el 5 de octubre de 2017 (el 11 de mayo de 2012 se aprobó por dicho órgano de gobierno el primer Plan de Medidas, cuya revisión ha sido respaldada sucesivamente en las sesiones celebradas el 25 de junio de 2013, el 17 de junio de 2014, el 30 de julio de 2015 y el 21 de junio de 2016). Este Plan de Medidas se sustenta en seis ejes de actuación que tienen como objetivo la optimización del gasto, la priorización de las actividades universitarias y la minimización de las dificultades económicas derivadas de la situación de contracción del crecimiento.
- b) El cumplimiento de las obligaciones que se derivan del marco legislativo en materia de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera para el conjunto de las Administraciones Públicas, así como, especialmente, aquellas que pudieran recogerse para el conjunto de las Universidades públicas en el Plan Económico-Financiero de Reequilibrio de la Junta de Andalucía.
- c) Alta dependencia de la Universidad de Cádiz para su funcionamiento ordinario de los recursos que le sean transferidos por la Consejería de Economía y Conocimiento de la Junta de Andalucía. A la fecha de cierre del ejercicio 2017, el nuevo Modelo de Financiación para el período 2017-2021 se encuentra en fase de negociación con las propias Universidades. Al mismo tiempo, las nuevas fórmulas de financiación se encuentran recogidas de manera estructural y se están ejecutando en el marco de los Presupuestos de nuestra Comunidad Autónoma.
- d) Inexistencia en estos momentos de un nuevo Plan Plurianual de Inversiones aprobado por la Junta de Andalucía en el que se encuentren plasmadas las actuaciones prioritarias en materia de infraestructuras a acometer en el Sistema Universitario Público Andaluz y, especialmente, en la Universidad de Cádiz.

La Universidad de Cádiz ha registrado sus operaciones con trascendencia económica y presupuestaria a lo largo del año conforme a las normas y principios establecidos en la Orden EHA/1037/2010, de 13 de abril, por la que se aprueba el Plan General de Contabilidad Pública. Los estados financieros que integran las cuentas anuales del año 2017 de la Universidad de Cádiz se presentan adaptados a los principios y normas regulados en el citado Plan.

2. RESUMEN DE LOS ASPECTOS MÁS DESTACADOS DE LA LIQUIDACIÓN.

- A. El Presupuesto inicial de la Universidad de Cádiz ascendió a 145.464 miles de euros (m€). Los créditos experimentaron modificaciones por un importe neto de 55.308 m€ (un 38,02 %, incluida la incorporación del remanente de tesorería como fuente de financiación), ascendiendo el presupuesto definitivo a 200.772 m€, lo que representa un incremento del

7,17 % respecto al año anterior (187.339 m€). Si tenemos en cuenta, exclusivamente, las previsiones de ingresos de naturaleza no financiera, la variación positiva experimentada es del 3,69 %.

- B. Los derechos reconocidos netos se elevan a 155.070 m€, frente a los 147.885 m€ del ejercicio anterior (lo que supone un incremento global del 4,86 % y un 5,39 % si nos referimos únicamente a las operaciones de naturaleza no financiera).
- C. El grado de ejecución del estado de ingresos, resultado de poner en relación los derechos reconocidos netos con el presupuesto definitivo (excluido el remanente de tesorería), es del 104,1 %, superior al del ejercicio 2016 que fue del 102,0 %.
- D. Las obligaciones reconocidas netas han ascendido a 143.701 m€, frente a los 132.495 m€ del ejercicio 2016 (aumento global de un 8,46 % y del 8,49 % si nos referimos únicamente a las operaciones de naturaleza no financiera).
- E. El grado de ejecución de los gastos ha sido del 71,6 %, frente al 70,7 % del ejercicio 2016.
- F. Por diferencia entre los derechos reconocidos netos y las obligaciones reconocidas netas de operaciones no financieras (excluidas las variaciones de activos y pasivos financieros), se obtiene una capacidad de financiación de 11.491 m€ (año 2016: 14.792 m€), derivada principalmente del distinto ritmo de ejecución de ingresos y gastos de Unidades presupuestarias con una finalidad específica.
- G. El resultado de las operaciones de carácter financiero (Capítulos 8 y 9 de la estructura presupuestaria) asciende a (-) 121 m€.
- H. El resultado presupuestario del ejercicio, fruto de la comparación de todos los ingresos y gastos producidos en 2017, es positivo y se eleva a 11.369 m€ (año 2016: 15.390 m€).
- I. El resultado presupuestario ajustado del ejercicio 2017 se eleva a 21.395 m€ (26.844 m€ en el año 2016).
- J. El remanente de tesorería acumulado a 31 de diciembre de 2017 asciende a 96.748 m€, de los que deducidos los ingresos de carácter finalista pendientes de materialización (41.220 m€), así como los saldos considerados de dudoso cobro que se provisionan en la Cuenta del Resultado Económico-patrimonial (2.736 m€), resulta un saldo de 52.792 m€ (frente a los 50.069 m€ del año anterior), destinado en gran medida a seguir atendiendo en el siguiente ejercicio las obligaciones derivadas de la finalidad para la que fueron autorizadas las partidas presupuestarias.
- K. El resultado económico-patrimonial de 2016 ha sido positivo, por importe de 3.122 m€, una vez deducidas las dotaciones del ejercicio para amortizaciones del inmovilizado.
- L. El patrimonio neto de la Universidad de Cádiz a 31 de diciembre de 2016, calculado como diferencia entre el activo y el pasivo (no corriente y corriente) del Balance, asciende a 391.975 m€.

M. A 31 de diciembre de 2017, las disponibilidades de tesorería ascienden a 61.135 m€, cantidad que incluye el saldo de los Anticipos de Caja Fija de nuestras Cajas Habilitadas (1.666 m€).

3. CRÉDITOS INICIALES, MODIFICACIONES Y CRÉDITOS FINALES.

Conceptualmente, el presupuesto de la Universidad de Cádiz es la expresión de las obligaciones que, como máximo, puede reconocer nuestra Institución, y los derechos que se prevén liquidar durante el correspondiente ejercicio.

El presupuesto inicial aprobado por el Consejo Social, a propuesta del Consejo de Gobierno, se eleva a 145.464 m€, ascendiendo los créditos definitivos a 200.772 m€, lo que representa una variación positiva del 7,17 % respecto al año anterior (187.339 m€).

INGRESOS

CAP.	CONCEPTO	Ppto Inicial	Modificac.	Ppto Final	%
III	Tasas y precios públicos	22.197.300,00	-1.506.288,68	20.691.011,32	10,3
IV	Transferencias corrientes	115.071.163,29	1.227.760,76	116.298.924,05	57,9
V	Ingresos patrimoniales	173.000,00	136.491,38	309.491,38	0,2
VI	Enajenaciones	0,00	0,00	0,00	0,0
VII	Transferencias de capital	7.736.140,00	3.846.126,42	11.582.266,42	5,8
	<i>Operaciones no financieras</i>	145.177.603,29	3.704.089,88	148.881.693,17	74,2
VIII	Activos financieros	286.858,00	51.603.387,44	51.890.245,44	25,8
IX	Pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,0
	<i>Operaciones financieras</i>	286.858,00	51.603.387,44	51.890.245,44	25,8
TOTALES		145.464.461,29	55.307.477,32	200.771.938,61	100,0

GASTOS

CAP.	CONCEPTO	Ppto Inicial	Modificac.	Ppto Final	%
I	Gastos de personal	99.912.397,00	-1.489.319,39	98.423.077,61	49,0
II	Gtos bienes y servicios	22.035.483,00	7.854.624,51	29.890.107,51	14,9
III	Gastos financieros	248.518,00	498.747,09	747.265,09	0,4
IV	Transferencias corrientes	6.157.157,29	3.911.411,57	10.068.568,86	5,0
VI	Inversiones	16.824.048,00	43.859.349,35	60.683.397,35	30,2
VII	Transferencias de capital	0,00	765.210,19	765.210,19	0,4
	<i>Operaciones no financieras</i>	145.177.603,29	55.400.023,32	200.577.626,61	99,9
VIII	Activos financieros	200.000,00	-92.546,00	107.454,00	0,1
IX	Pasivos financieros	86.858,00	0,00	86.858,00	0,0
	<i>Operaciones financieras</i>	286.858,00	-92.546,00	194.312,00	0,1
TOTALES		145.464.461,29	55.307.477,32	200.771.938,61	100,0

Como consecuencia de las directrices dictadas por la Junta de Andalucía en materia de estabilidad presupuestaria, el presupuesto inicial de la Universidad de Cádiz no contempla aquellas partidas que se financian con cargo a remanentes de tesorería de años anteriores (afectados y/o de libre disposición) que puedan dar lugar a un desequilibrio en el conjunto de las operaciones no financieras del presupuesto (necesidad de financiación resultante de la comparación de ingresos y gastos de los Capítulos 1 al 7). A estos efectos, indicar que el Capítulo 9 del Estado de Gastos del presupuesto inicial contempló una partida por importe de 87 m€ destinada a la amortización anual del capital de los anticipos reintegrables en vigor, financiada con la incorporación del remanente de tesorería no afectado (Capítulo 8 del Estado de Ingresos), no incidiendo de este modo en el resultado de las operaciones de naturaleza no financiera.

Las restantes partidas presupuestarias financiadas con cargo al remanente de tesorería de años anteriores (afectado y/o de libre disposición), fuente de recursos según recoge expresamente la Ley Orgánica de Universidades, son incorporadas una vez iniciado el ejercicio mediante la tramitación y aprobación de los correspondientes expedientes de modificación presupuestaria por los órganos competentes.

De acuerdo con todo ello, el remanente de tesorería afluído como parte de las previsiones de ingresos del ejercicio asciende a un total de 51.809 m€, con el siguiente desglose:

- Remanente de tesorería afectado incorporado: 33.245 m€.
- Remanente de tesorería no afectado incorporado: 18.564 m€.

El Estado de Gastos del presupuesto inicial experimentó variaciones netas del 38,02 % a lo largo del ejercicio como consecuencia de la aprobación de diferentes modificaciones presupuestarias por parte de los órganos competentes de la Universidad de Cádiz, conforme a los requisitos y procedimientos regulados en las Normas de Ejecución del Presupuesto del año 2017 y demás normativa de aplicación. El importe total neto de dichas modificaciones presupuestarias asciende a 55.308 m€, desglosado en las siguientes figuras:

- Incorporación de créditos: 23.453 m€.
- Ampliaciones de créditos: 18.612 m€.
- Generaciones de crédito originados por nuevos recursos específicos: 23.453 m€.
- Bajas y anulaciones: (-) 13.017 m€.
- Transferencias de crédito positivas y negativas entre distintos Capítulos (resultado total neutro) a propuesta de las Unidades de Gasto.

4. EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO. INGRESOS Y GASTOS.

Los derechos reconocidos netos del ejercicio 2017 se elevan a 155.070 m€ (frente a los 147.885 m€ del año anterior), lo que representa un grado de ejecución sobre las previsiones definitivas del 104,1 % (no incluidos los remanentes de tesorería afluídos como fuente de ingresos en el Capítulo VIII de Activos Financieros).

Destacan por su cuantía, los ingresos por Transferencias Corrientes (un 75,2 % del total) y las Transferencias de Capital (un 10,4 %). Los recursos procedentes de Tasas y Precios Públicos representan el 14,0 % del total de los ingresos presupuestarios. Destacar también los Ingresos Patrimoniales (un 0,3 %).

El 94,1 % de los derechos netos contabilizados en el año 2017 se encuentran recaudados a la fecha de cierre del ejercicio (recaudación neta: 145.915 m€), frente al 93,5 % del anterior, quedando pendientes 9.155 m€ (9.600 m€ en 2016), de los que 4.765 m€ corresponden a transferencias, subvenciones y ayudas concedidas durante el ejercicio por la Consejería de Economía y Conocimiento de la Junta de Andalucía y 949 m€ a devoluciones pendientes de materializar por el Excmo. Ayuntamiento de Cádiz como consecuencia de las sentencias recaídas a favor de la Universidad de Cádiz en los Juzgados de lo Contencioso-Administrativo de Cádiz declarando la exención del Impuesto sobre Bienes Inmuebles de diversas fincas del Campus de Cádiz. Resaltar igualmente 1.818 m€ correspondientes a tasas, precios públicos por servicios universitarios y ventas de bienes pendientes de cobro a la fecha de cierre del ejercicio económico.

INGRESOS

CAP.	CONCEPTO	Ppto Final	%	Dchos Netos	%	% Ejec.	Desviación
III	Tasas y precios públicos	20.691.011,32	10,3	21.769.539,41	14,0	105,2	1.078.528,09
IV	Transferencias corrientes	116.298.924,05	57,9	116.658.717,73	75,2	100,3	359.793,68
V	Ingresos patrimoniales	309.491,38	0,2	416.430,31	0,3	134,6	106.938,93
VI	Enajenaciones	0,00	0,0	0,00	0,0		0,00
VII	Transferencias de capital	11.582.266,42	5,8	16.193.846,78	10,4	139,8	4.611.580,36
	<i>Operaciones no financieras</i>	<i>148.881.693,17</i>	<i>74,2</i>	<i>155.038.534,23</i>	<i>100,0</i>	<i>104,1</i>	<i>6.156.841,06</i>
VIII	Activos financieros	51.890.245,44	25,8	80.869,82	0,1	100,0	0,01
IX	Pasivos financieros	0,00	0,0	-49.274,27	0,0	0,1	-49.274,27
	<i>Operaciones financieras</i>	<i>51.890.245,44</i>	<i>25,8</i>	<i>31.595,55</i>	<i>0,0</i>	<i>0,1</i>	<i>-49.274,26</i>
TOTALES		200.771.938,61	100,0	155.070.129,78	100,0	104,1	6.107.566,80

GASTOS

CAP.	CONCEPTO	Ppto Final	%	Obligac. Netas	%	% Ejec.	Desviación
I	Gastos de personal	98.423.077,61	49,0	95.601.274,10	66,5	97,1	2.821.803,51
II	Gtos bienes y servicios	29.890.107,51	14,9	19.706.854,48	13,7	65,9	10.183.253,03
III	Gastos financieros	747.265,09	0,4	461.981,64	0,3	61,8	285.283,45
IV	Transferencias corrientes	10.068.568,86	5,0	5.815.771,13	4,0	57,8	4.252.797,73
VI	Inversiones	60.683.397,35	30,2	21.316.791,58	14,8	35,1	39.366.605,77
VII	Transferencias de capital	765.210,19	0,4	645.190,50	0,4	84,3	120.019,69
	<i>Operaciones no financieras</i>	<i>200.577.626,61</i>	<i>99,9</i>	<i>143.547.863,43</i>	<i>99,9</i>	<i>71,6</i>	<i>57.029.763,18</i>
VIII	Activos financieros	107.454,00	0,1	74.100,00	0,1	69,0	33.354,00
IX	Pasivos financieros	86.858,00	0,0	78.973,20	0,1	90,9	7.884,80
	<i>Operaciones financieras</i>	<i>194.312,00</i>	<i>0,1</i>	<i>153.073,20</i>	<i>0,1</i>	<i>78,8</i>	<i>41.238,80</i>
TOTALES		200.771.938,61	100,0	143.700.936,63	100,0	71,6	57.071.001,98

Las obligaciones reconocidas por la Consejería de Economía y Conocimiento de la Junta de Andalucía a favor de la Universidad de Cádiz en concepto de transferencias y subvenciones (Corrientes y de Capital) durante el ejercicio 2017 ascienden a 122.513 m€, representando el 79,0 % del total de los ingresos del año (igual porcentaje si consideramos exclusivamente los ingresos de naturaleza no financiera).

Los derechos pendientes de recaudación de la CEC a finales del año 2017 por estos dos conceptos ascienden a 4.762 m€, que representa el 3,9 % del total de los ingresos concedidos por dicha Consejería a lo largo del ejercicio y el 52,0 % del total de los deudores presupuestarios de la Universidad de Cádiz por operaciones no financieras del ejercicio corriente 2017. Del total adeudado por la CEC a finales del ejercicio corriente, destacar 3.418 m€ correspondientes al 75% de la subvención excepcional contemplada en el Convenio específico de colaboración para la creación de un Centro de Transferencia Empresarial en el edificio "El Olivillo" del Campus de Cádiz, al amparo de la Inversión Territorial Integrada Cádiz 2014-2020 del Programa Operativo FEDER de Andalucía (Convenio de fecha 19 de mayo de 2017 entre la Consejería de Economía y Conocimiento de la Junta de Andalucía y la Universidad de Cádiz).

Desglose financiación CEC Ej. Cte:	Año 2016	Año 2017	Variación	% Variac.
Financiación Operativa	102.661.469,00	106.579.284,00	3.917.815,00	3,82%
Planes de Apoyo	2.307.277,00	3.826.947,00	1.519.670,00	65,86%
Otras ayudas, subvenc. y anulac.	10.447,76	-58.410,75	-68.858,51	-659,07%
Total Transf. Corrientes CEC	104.979.193,76	110.347.820,25	5.368.626,49	5,11%

Centro Transferencia Empresarial	0,00	3.417.880,00	3.417.880,00	
Sistema de Garantía Juvenil	0,00	7.508.537,73	7.508.537,73	
Prog. Fortalecimiento 2014-2015	4.462.873,98	0,00	-4.462.873,98	
Otras ayudas, subvenc. y anulac.	2.040.301,52	1.238.560,96	-801.740,56	-39,30%
Total Transf. Capital CEC	6.503.175,50	12.164.978,69	5.661.803,19	87,06%

Total CEC Ejerc. Corriente	111.482.369,26	122.512.798,94	11.030.429,68	9,89%
-----------------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------------	--------------

Datos Ejercicio 2017	Dchos Reconoc.	DR Cobrados	DR Pdtes Cb	% Pdte Cb	% Pdte 2016	% Pdte 2015	% Pdte 2014
Total Dchos Ejerc. Corriente	155.070.129,78	145.915.241,87	9.154.887,91	5,9%	6,5%	34,3%	49,8%
Total Dchos no financieros	155.038.534,23	145.883.646,32	9.154.887,91	5,9%	6,5%	34,9%	48,5%

CEC - Transf. Corrientes	110.347.820,25	110.310.440,39	37.379,86	0,0%	0,2%	46,1%	60,7%
CEC - Transf. Capital	12.164.978,69	7.440.614,25	4.724.364,44	38,8%	102,0%	0,0%	1,1%
Total CEC Ejerc. Corriente	122.512.798,94	117.751.054,64	4.761.744,30	3,9%	6,1%	43,0%	60,6%
% CEC/Total ingresos	79,0%	80,7%	52,0%				
% CEC/Total ing no financ.	79,0%	80,7%	52,0%				

Datos ejercicios cerrados:							
CEC - Transf. Corrientes	32.786.623,07	4.658.226,66	28.128.396,41	85,8%	68,9%	0,0%	0,0%
CEC - Transf. Capital	7.101.424,19	6.634.474,56	466.949,63	6,6%	100,0%	18,2%	18,2%
Total CEC Ejerc. Cerrados	39.888.047,26	11.292.701,22	28.595.346,04	71,7%	69,6%	1,7%	1,7%

Total CEC a 31-12-2017	162.400.846,20	129.043.755,86	33.357.090,34	20,5%
Total CEC a 31-12-2016	159.994.117,91	119.365.314,48	40.628.803,43	25,4%
Total CEC a 31-12-2015	168.035.901,84	119.524.153,19	48.511.748,65	28,9%
Total CEC a 31-12-2014	164.420.918,08	106.408.936,45	58.011.981,63	35,3%
Total CEC a 31-12-2013	177.476.707,79	106.850.435,27	70.626.272,52	39,8%
Total CEC a 31-12-2012	155.275.199,29	97.085.021,62	58.190.177,67	37,5%
Variación interanual (2017-2016)	2.406.728,29	9.678.441,38	-7.271.713,09	

Los anteriores importes no incluyen 1.001 m€ correspondientes a la bonificación del 99 % (parte proporcional del año 2017) del importe de los créditos de asignaturas aprobadas en primera matrícula en el curso anterior, o en los dos últimos cursos, en caso de másteres, prevista en el

Decreto 117/2017, de 11 de julio, de la Consejería de Economía y Conocimiento por el que se determinan los precios públicos para el curso 2017/2018 de las Universidades públicas de Andalucía por la prestación de servicios académicos y administrativos, toda vez que las mismas se registran como derechos de cobro del Capítulo 3.

Como puede observarse en los anteriores estados presupuestarios, se mantiene la estructura de la deuda de la CEC con la Universidad de Cádiz respecto a años anteriores: disminución significativa de la correspondiente al ejercicio corriente y, recíprocamente, existencia de elevados derechos pendientes de cobro de ejercicios anteriores.

La Financiación Operativa otorgada por la Consejería de Economía y Conocimiento a la Universidad de Cádiz en el año 2017 asciende a 106.579 m€, frente a los 102.661 m€ del ejercicio precedente.

Como información complementaria, mencionar que a la fecha de cierre del ejercicio económico 2017, la CEC tiene registrados presupuestariamente 3.123 m€ ya comprometidos (fase contable AD) a favor de la Universidad de Cádiz, pendientes del reconocimiento de la correlativa obligación de pago por la Junta de Andalucía (fase contable O). Dicha cuantía incluye 1.139 m€ correspondientes al 25 % de la subvención excepcional contemplada en el Convenio específico de colaboración para la creación de un Centro de Transferencia Empresarial en el edificio “El Olivillo” del Campus de Cádiz, cuyo reconocimiento de la obligación está supeditada a la previa presentación por parte de la UCA de la Cuenta Justificativa de la aplicación de los fondos a gastos elegibles que superen, al menos, el 25 % del total concedido.

Las obligaciones reconocidas netas ascienden a 143.701 m€, lo que representa un grado de ejecución sobre los créditos definitivos del 71,6 % (70,7 % en el año anterior, con 132.495 m€), experimentando un aumento del 8,46 %.

Destacan por su cuantía, los gastos de personal (un 66,5 % del total), los gastos corrientes en bienes y servicios (un 13,7 %) y las inversiones y gastos de investigación (un 14,8 %).

Los gastos de personal del año 2017 ascienden a 95.601 m€, incrementándose un 2,14 % respecto a los del ejercicio anterior (93.597 m€). Este importe incluye las remuneraciones satisfechas al personal de la Universidad, de acuerdo con su estructura y número de efectivos, así como el incremento vegetativo de la plantilla y los efectos económicos derivados de la aplicación de la regulación vigente en materia de retribuciones, oferta de empleo público y actualización de la Relación de Puestos de Trabajo.

Por último, se han contabilizado 1.592 m€ destinados a prestaciones y gastos sociales del personal, de los cuales 236 m€ corresponden a la aportación al plan de pensiones del personal de la Universidad con base en la habilitación recogida en la Ley de Presupuestos Generales del Estado.

En cumplimiento de la normativa vigente, los gastos de personal de la Universidad de Cádiz del año 2017 se encuentran dentro del límite máximo autorizado por la Comunidad Autónoma de Andalucía en su Ley de Presupuesto (98.652 m€).

Los costes imputados al Capítulo 2 de Gastos corrientes en bienes y servicios ascienden a 19.707 m€, incrementándose 2.343 m€ respecto al año 2016 (un 13,5 %).

	Año 2016	Año 2017	Diferencia	% Variac.	% s/Total
Total Gtos Bienes y servicios	17.363.892,80	19.706.854,48	2.342.961,68	13,5%	

Arrendamientos y cánones	206.807,67	136.013,53	-70.794,14	-34,2%	0,7%	Art. 20
Reparaciones y mantenimiento	2.285.787,34	2.863.147,17	577.359,83	25,3%	14,5%	Art. 21
Material, suministros y otros	14.073.080,08	15.712.762,28	1.639.682,20	11,7%	79,7%	Art. 22
Indemnizaciones razón servicios	798.217,71	994.931,50	196.713,79	24,6%	5,0%	Art. 23

Limpieza y aseo	3.486.094,69	3.870.086,89	383.992,20	11,0%	19,6%	C/ 227.00
Reparaciones y mantenimiento	2.285.787,34	2.863.147,17	577.359,83	25,3%	14,5%	Art. 21
Estudios y trabajos técnicos	1.695.846,30	1.747.127,10	51.280,80	3,0%	8,9%	C/ 227.06
Jurídicos-contenciosos	697.590,61	1.671.381,16	973.790,55	139,6%	8,5%	C/ 226.03
Energía eléctrica	1.714.051,76	1.643.821,11	-70.230,65	-4,1%	8,3%	C/ 221.00
Dietas, locomoción e indemniz.	798.217,71	994.931,50	196.713,79	24,6%	5,0%	Art. 23
Material oficina e informático	713.779,86	920.885,84	207.105,98	29,0%	4,7%	C/ 220.00 - 220.02 - 220.99
Reuniones, conferencias y cursos	876.196,90	855.989,65	-20.207,25	-2,3%	4,3%	C/ 226.06
Seguridad	697.157,48	795.253,70	98.096,22	14,1%	4,0%	C/ 227.01
Información y divulgación	361.829,41	335.873,35	-25.956,06	-7,2%	1,7%	C/ 226.02
Actividades culturales	290.649,16	320.664,51	30.015,35	10,3%	1,6%	C/ 226.09
Suministro de agua	267.390,89	298.729,16	31.338,27	11,7%	1,5%	C/ 221.01
Comunicaciones	321.460,60	188.225,80	-133.234,80	-41,4%	1,0%	C/ 222
Arrendamientos y cánones	206.807,67	136.013,53	-70.794,14	-34,2%	0,7%	Art. 20
Tributos	254.501,19	33.876,44	-220.624,75	-86,7%	0,2%	C/ 225
	14.667.361,57	16.676.006,91	2.008.645,34	13,7%	84,6%	
% sobre Totales	84,5%	84,6%	85,7%			

Como hecho relevante, mencionar en el apartado de gastos jurídico-contenciosos el reconocimiento de deuda a efectos contables realizado por la Universidad de Cádiz como consecuencia del resultado de las diligencias abiertas por la Inspección Regional de Andalucía de la Agencia Tributaria con relación a las liquidaciones del Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2011, 2014 y 2015, todas ellas recurridas por nuestra Institución ante el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Andalucía el 9 de febrero de 2018:

IVA AÑO 2011:

- Estado de Gastos Capítulo 3 Intereses de demora liquidados a favor AEAT: 148.504,29 €.
- Pérdida por reintegro de devolución ya percibida por la UCA: 698.995,49 €.

IVA AÑO 2014:

- Estado de Gastos Capítulo 3 Intereses de demora liquidados a favor AEAT: 4.906,42 €.
- Pérdida respecto cuantía a devolver solicitada por la UCA: 361.619,31 €.

IVA AÑO 2015:

- Pérdida respecto a la cuantía a devolver solicitada por la UCA: 579.897,95 €.

Las obligaciones reconocidas en el Capítulo 6 "Inversiones" del Estado de Gastos ascienden a 21.317 m€, incrementándose un 37,0 % respecto al año 2016.

	Año 2016	Año 2017	Diferencia	% Variac.	
Inversiones. Plan Propio	4.461.534,08	4.919.021,94	457.487,86	10,3%	Art. 60 y 66
Plan Plurianual de Inversiones	2.006,18	1.364,78	-641,40	-32,0%	Art. 62 y 68
Actividades de investigación	11.097.372,12	16.396.404,86	5.299.032,74	47,8%	Art. 64
Total Cap. 6 Inversiones	15.560.912,38	21.316.791,58	5.755.879,20	37,0%	

Este aumento tiene su principal origen en el volumen de los gastos ejecutados en actividades de investigación, guardando una estrecha relación con los recursos obtenidos en este tipo de convocatorias competitivas.

Resaltar la progresiva disminución experimentada por las actuaciones enmarcadas dentro del Plan Plurianual de Inversiones de la Junta de Andalucía, dada la inexistencia en estos momentos de un nuevo Plan en el ámbito de nuestra Comunidad Autónoma en el que se encuentren plasmadas las actuaciones prioritarias a acometer en el Sistema Universitario Público Andaluz y, especialmente, en la Universidad de Cádiz.

Las inversiones del Plan Propio, entre otras, recogen los gastos derivados de la ejecución de las actuaciones aprobadas en el presupuesto inicial de la Universidad de Cádiz para el año 2017, así como aquellas otras atendidas por las Unidades con cargo a sus dotaciones.

A final del ejercicio presupuestario se encontraban abonadas el 97,8 % de las obligaciones (Pagos netos: 140.476 m€), porcentaje similar al del año anterior (98,2 %).

Las obligaciones reconocidas netas que han quedado pendientes de pago ascienden a 3.225 m€ (2.359 m€ en 2016), representando un 2,2 % del total. Dicha cuantía incluye 1.020 m€ de las cuotas a la Seguridad Social con cargo al Capítulo 1 de Gastos de Personal (su cancelación ordinaria se produce en 2018); 1.448 m€ de gastos en bienes y servicios y 608 m€ de inversiones y gastos en investigación.

	ORN	Abonadas	%	Pdte Pago	%
Ejercicio Corriente	143.700.936,63	140.475.839,45	97,8%	3.225.097,18	2,2%
Ejercicios Anteriores	2.359.285,89	1.716.733,22	72,8%	642.552,67	27,2%
Totales	146.060.222,52	142.192.572,67	97,4%	3.867.649,85	2,6%

Ejercicio Corriente:	41.023.646,06	38.967.628,31	95,0%	2.056.017,75	5,0%
Capítulo 2 Bienes y serv.	19.706.854,48	18.258.558,26	92,7%	1.448.296,22	7,3%
Capítulo 6 Invers./Investig.	21.316.791,58	20.709.070,05	97,1%	607.721,53	2,9%
Ejercicios Anteriores:	1.280.292,07	637.739,40	49,8%	642.552,67	50,2%
Capítulo 2 Bienes y serv.	1.012.463,67	369.911,00	36,5%	642.552,67	63,5%
Capítulo 6 Invers./Investig.	267.828,40	267.828,40	100,0%	0,00	0,0%
Totales	42.303.938,13	39.605.367,71	93,6%	2.698.570,42	6,4%

5. EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO. CUENTA FINANCIERA Y RESULTADO PRESUPUESTARIO.

El ahorro bruto, calculado como diferencia entre los ingresos y gastos por operaciones corrientes, asciende a 17.259 m€ (14.770 m€ en el año anterior), manteniendo la línea positiva iniciada en el año 2003 tras la formalización del Convenio para el saneamiento financiero con la Junta de Andalucía.

El resultado de las operaciones no financieras pone de manifiesto una capacidad de financiación de 11.491 m€ (año 2016: 14.792 m€), derivada, principalmente, del distinto ritmo de ejecución de ingresos y gastos de Unidades presupuestarias con una finalidad específica.

El resultado de las operaciones de naturaleza financiera (Capítulos 8 y 9 de la estructura presupuestaria) asciende a (-) 128 m€, básicamente, concentrada en la obtención de nuevos anticipos reintegrables para actividades de investigación y la amortización anual de los existentes (Capítulo 9):

- Devoluciones y reintegros de subvenciones y ayudas: (-) 49 m€.
- Anualidad prevista en el Convenio formalizado el 15 de diciembre de 2009 entre el Ministerio de Ciencia e Innovación, la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa y la Universidad de Cádiz para infraestructuras científicas en los Servicios Centralizados de Ciencia y Tecnología e Instituto Universitario de Investigación en Ciencias Sociales: 53 m€.
- Anualidad de la cofinanciación nacional del Programa de Infraestructuras Científico Tecnológicas, Convocatoria 2008 de proyectos de investigación: 17 m€.
- Amortización anual del préstamo concedido a la Universidad de Cádiz en el año 2010 por el Ministerio de Ciencia e Innovación para el Programa INNOCAMPUS en el marco del Programa Campus de Excelencia Internacional coordinado por la Universidad Pablo de Olavide: 9 m€.

El resultado presupuestario del ejercicio, fruto de la comparación de todos los ingresos y gastos del ejercicio 2017, es positivo y se eleva a 11.369 m€ (año 2016: 15.390 m€).

UNIVERSIDAD DE CÁDIZ
CUENTAS ANUALES 2017

INGRESOS		DERECHOS RECONOCIDOS NETOS	UG 18	UG 20	GASTOS		OBLIGACIONES RECONOCIDAS NETAS	UG 18	UG 20
I.	IMPUESTOS DIRECTOS			0,00	I.	GASTOS DE PERSONAL	95.601.274,10	501.013,94	95.100.260,16
II.	IPUESTOS INDIRECTOS			0,00	II.	COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS	19.706.854,48	1.642.565,70	18.064.288,78
III.	TASAS Y OTROS INGRESOS	21.769.539,41	1.676.401,26	20.093.138,15	III.	GASTOS FINANCIEROS	461.981,64	8.486,59	453.495,05
IV.	TRANSFERENCIAS CORRIENTES	116.658.717,73	9.734.013,96	106.924.703,77	IV.	TRANSFERENCIAS CORRIENTES	5.815.771,13	3.985.396,43	1.830.374,70
V.	INGRESOS PATRIMONIALES	416.430,31	3.019,91	413.410,40					
TOTAL OPERACIONES CORRIENTES		138.844.687,45	11.413.435,13	127.431.252,32	TOTAL OPERACIONES CORRIENTES		121.585.881,35	6.137.462,66	115.448.418,69
					AHORRO		17.258.806,10	5.275.972,47	11.982.833,63
VI.	ENAJENACIÓN DE INVERSIONES REALES			0,00	VI.	INVERSIONES REALES	21.316.791,58	13.146.590,26	8.170.201,32
VII.	TRANFERENCIAS DE CAPITAL	16.193.846,78	15.760.143,54	433.703,24	VII.	TRANSFERENCIAS DE CAPITAL	645.190,50	525.816,00	119.374,50
TOTAL OPERACIONES DE CAPITAL		16.193.846,78	15.760.143,54	433.703,24	TOTAL OPERACIONES DE CAPITAL		21.961.982,08	13.672.406,26	8.289.575,82
					CAPACIDAD/NECESIDAD DE FINANCIACIÓN		11.490.670,80	7.363.709,75	4.126.961,05
VIII.	ACTIVOS FINANCIEROS	80.869,82	0,00	80.869,82	VIII.	ACTIVOS FINANCIEROS	74.100,00	0,00	74.100,00
IX.	PASIVOS FINANCIEROS	-49.274,27	-59.138,77	9.864,50	IX.	PASIVOS FINANCIEROS	78.973,20	0,00	78.973,20
TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS		31.595,55	-59.138,77	90.734,32	TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS		153.073,20	0,00	153.073,20
					RESULTADO OPERACIONES FINANCIERAS		-121.477,65	-59.138,77	-62.338,88
					RESULTADO PRESUPUESTARIO DEL EJERCICIO		11.369.193,15	7.304.570,98	4.064.622,17
		155.070.129,78	27.114.439,90	127.955.689,88			143.700.936,63	19.809.868,92	123.891.067,71
REMANENTE DE TESORERÍA AFLORADO EN EL EJERCICIO							51.809.375,63	33.244.849,93	18.564.525,70
SALDO PRESUPUESTARIO + RT AFLORADO							63.178.568,78	40.549.420,91	22.629.147,87

Durante el ejercicio 2017, los órganos de gobierno de la Universidad de Cádiz han autorizado expedientes de incorporación del remanente de tesorería como fuente de financiación por un importe total de 51.809 m€ (Remanente de tesorería afectado: 33.245 m€; Remanente de tesorería no afectado: 18.564 m€).

Las desviaciones de financiación afectada positivas del ejercicio, diferencia entre los ingresos y gastos de carácter finalista, ascienden a 18.757 m€. Las desviaciones de financiación negativas del ejercicio correspondientes a gastos con financiación afectada ascienden a 10.218 m€.

De estas magnitudes deriva que el resultado presupuestario ajustado de la Universidad de Cádiz del ejercicio 2017 ascienda a 21.395 m€ (26.844 m€ en el año 2016).

6. REMANENTE DE TESORERÍA ACUMULADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017.

El remanente de tesorería acumulado a 31 de diciembre de 2017 se eleva a 96.748 m€ (86.464 m€ en el año 2016), correspondiendo 41.220 m€ a desviaciones positivas acumuladas originadas por los ingresos de carácter finalista pendientes de ejecución (remanente de tesorería afectado).

Una vez deducidos los saldos considerados de dudoso cobro que se provisionan en la cuenta del resultado económico-patrimonial (2.735 m€), el remanente de tesorería no afectado asciende a 52.792 m€ (50.069 m€ en el año 2016) y se destinará, entre otros, a atender los anticipos de fondos a Unidades de Gasto afectadas, así como a proyectos y actividades ya comprometidos en ejercicio anteriores, tales como contratos formalizados con suministradores y proveedores pendientes de facturar, contratos programa formalizados con Centros y Departamentos, Plan Propio de Investigación e Inversiones, etc., así como otras políticas de carácter prioritario.

Resaltar un año más que desde la firma del Convenio para el saneamiento de la situación financiera en el año 2003, el remanente de tesorería no afectado de la Universidad de Cádiz sigue enmarcándose dentro de valores positivos. Dado el signo de esta magnitud presupuestaria a 31 de diciembre de 2017, no sería de aplicación la cautela prevista en el artículo 81.5 de la Ley Orgánica de Universidades, de acuerdo con la modificación introducida por el Real Decreto-ley 14/2012, de 20 de abril, de medidas urgentes de racionalización del gasto público en el ámbito educativo (*"en caso de liquidación del presupuesto con remanente de tesorería negativo, el Consejo Social deberá proceder en la primera sesión que celebre a la reducción de gastos del nuevo presupuesto por cuantía igual al déficit producido"*).

A la fecha del cierre económico, la cuantía de los fondos líquidos (61.135 m€) depositados en las cuentas corrientes aperturadas a nombre de nuestra Institución en las entidades bancarias (cuentas centralizadas de la Tesorería y Cajas Pagadoras) permite hacer frente al 100 % de las obligaciones acumuladas, presupuestarias y no presupuestarias, pendientes de pago (6.747 m€).

MAGNITUDES	2.017	%	2.016	%
Fondos líquidos	61.134.653,62	63,19%	40.492.227,99	46,83%
(-) Obligaciones pdtes pago	6.746.649,07	6,97%	5.034.196,60	5,82%
	54.388.004,55	56,22%	35.458.031,39	41,01%
(+) Dchos pdtes cobro	42.359.770,07	43,78%	51.005.633,67	58,99%
Rmte Tesorería total	96.747.774,62	100,00%	86.463.665,06	100,00%
Exceso de financiación afectada	41.219.960,02	42,61%	32.864.104,74	38,01%
Salos de dudoso cobro	2.735.459,77	2,83%	3.530.440,33	4,08%
Rmte Tesorería no afectado	52.792.354,83	54,57%	50.069.119,99	57,91%
Rmte Tesorería total	96.747.774,62	100,00%	86.463.665,06	100,00%

El 43,78 % del remanente de tesorería a 31 de diciembre de 2017 (96.748 m€) se sustenta en derechos pendientes de cobro (42.360 m€), frente al 58,99 % del año anterior, por lo que la utilización de esta magnitud como recurso presupuestario para financiar nuevos gastos podría generar tensiones en la gestión ordinaria de la Tesorería en función del ritmo real de materialización de los cobros y pagos.

Excluidas las cantidades pendientes de pago por parte de la Consejería de Economía y Conocimiento de la Junta de Andalucía, los restantes deudores representan el 9,31 % del remanente de tesorería total (un 12,0 % en el año 2016).

	2.017	2.016
Derechos pdtes cobro	42.359.770,07	51.005.633,67
DPCb CEC Junta Andalucía	33.357.090,34	40.628.803,43
Resto DPCb Cte y Cerrados	9.002.679,73	10.376.830,24
% Resto DPCb / RT	9,31%	12,00%

7. BALANCE DE SITUACIÓN. RESULTADO ECONÓMICO-PATRIMONIAL.

El balance de situación expresa la situación patrimonial de la Universidad de Cádiz a 31 de diciembre de 2017, figurando los activos escalonados en función de su grado de conversión a liquidez y los pasivos, atendiendo a su grado de exigibilidad. Destacar por su trascendencia las magnitudes siguientes:

- Patrimonio neto: 391.975 m€.
- Activo no corriente: 318.442 m€, correspondiendo 318.083 m€ al inmovilizado material neto.
- Activo corriente: 100.835 m€, epígrafe que incluye 61.135 m€ del efectivo en la Tesorería y Anticipos de Caja Fija de las Administraciones.
- Pasivo no corriente: 4.228 m€, compuesto por el capital pendiente de amortización del préstamo celebrado con el BBVA (construcción de la Residencia Internacional La Caleta en el Campus de Cádiz) y diversos préstamos reintegrables para infraestructura científica y actividades de investigación.
- Pasivo corriente: 23.074 m€.

El resultado económico-patrimonial del ejercicio, determinado por la diferencia entre los ingresos y los gastos del mismo período, asciende a 3.122 m€, con el siguiente detalle:

- Ingresos de gestión ordinaria: 144.412 m€.
- (-) Gastos de gestión ordinaria: 141.432 m€.
- (=) Resultado de la gestión ordinaria: 2.980 m€.
- Operaciones financieras y otras: 142 m€.
- (=) Resultado neto del ejercicio: 3.122 m€.

8. SITUACIÓN DE LA TESORERÍA.

La disponibilidad de fondos líquidos de la Universidad de Cádiz constituye una magnitud que refleja las posibilidades de la Institución para hacer frente a las obligaciones de pago que vencen y han de ser satisfechas.

A 31 de diciembre de 2017, el saldo de la Tesorería se sitúa en 61.135 m€, frente a los 40.492 m€ existente al cierre del año anterior. Básicamente, la composición de dicho saldo es la siguiente:

- 59.469 m€ de los fondos líquidos existentes en las cuentas corrientes operativas,
- 1.666 m€ de los Anticipos de Caja Fija autorizados a las Cajas Habilitadas.

Tal como ya se ha mencionado en anteriores apartados, destacar el elevado importe acumulado de los derechos presupuestarios y no presupuestarios procedentes de ayudas, transferencias y subvenciones de la Junta de Andalucía contabilizados por la Universidad de Cádiz que se encuentran pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2017.

9. ESTADO DEL ENDEUDAMIENTO.

El nivel de endeudamiento constituye uno de los pilares básicos de la estabilidad presupuestaria y la sostenibilidad financiera.

El artículo 90 del Decreto Legislativo 1/2013, de 8 de enero, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley Andaluza de Universidades, determina que para el cumplimiento del objetivo de estabilidad presupuestaria, la Consejería competente en materia de hacienda fijará un límite de endeudamiento anual para el conjunto de las Universidades públicas andaluzas. Por su parte, la Consejería competente en materia de Universidades fijará el límite de endeudamiento anual para cada una de ellas en el plazo máximo de un mes desde que se fije el límite de endeudamiento anual conjunto, previo informe del Consejo Andaluz de Universidades. Transcurrido dicho plazo sin pronunciamiento expreso, será la Consejería competente en materia de hacienda la que lo fije.

La Consejería competente en materia de hacienda, oído el Consejo Andaluz de Universidades, regulará la forma y plazos en que las Universidades deberán facilitar la información relacionada con la estabilidad presupuestaria y el límite anual de endeudamiento. Cada una de las operaciones de endeudamiento de las Universidades públicas andaluzas y las entidades dependientes de ellas requerirán la autorización de la Consejería competente en materia de hacienda, de acuerdo con el artículo 81.3.h) de la Ley Orgánica de Universidades.

Toda vez que no consta la aprobación de un límite de endeudamiento anual para la Universidad de Cádiz, en los términos previstos en el Texto Refundido de la Ley Andaluza de Universidades, tomaremos como referencia el autorizado en el Plan de Viabilidad anexo al Convenio para el saneamiento de la situación financiera formalizado el 3 de julio de 2003 (año 2013: 18.572 m€).

Actualmente, el endeudamiento materializado por la Universidad de Cádiz se eleva a 510 m€, correspondiente al capital pendiente de amortización del préstamo formalizado como promotor público con el BBVA en el año 2005 para la construcción de la Residencia Internacional La Caleta en el Campus de Cádiz, al amparo de la regulación del Plan Andaluz de Vivienda y Suelo.

A la fecha de cierre del ejercicio económico, la Universidad de Cádiz no tiene formalizada ninguna póliza de crédito destinada a atender posibles desfases transitorios de la tesorería.

10. INFORMACIÓN SOBRE DÉFICIT PÚBLICO Y DEUDA PÚBLICA EN TÉRMINOS DEL SISTEMA EUROPEO DE CUENTAS ECONÓMICAS INTEGRADAS (SEC).

La Ley Orgánica 2/2012, de 27 de abril, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera, ha establecido un nuevo marco de referencia para el desenvolvimiento de la actividad económico-financiera y presupuestaria de las Administraciones Públicas en España, que afecta tanto a las Comunidades Autónomas como a las Universidades.

A la conclusión del ejercicio 2013 quedaron materializados por la Universidad de Cádiz los compromisos recogidos en el Plan de Viabilidad 2003-2013 del Convenio para el saneamiento de su situación financiera, extinguiéndose su vigencia conforme queda establecido en su Cláusula Décima. A partir de dicho momento, el comportamiento económico-financiero de la Universidad de Cádiz ha estado sujeto a los objetivos generales de estabilidad presupuestaria, deuda y sostenibilidad financiera establecidos para el conjunto de las Administraciones Públicas.

El artículo 89.5 del Decreto Legislativo 1/2013, de 8 de enero, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley Andaluza de Universidades, establece que el presupuesto de las universidades andaluzas contendrá, entre otros, la evolución del indicador de déficit público y deuda pública en términos del Sistema Europeo de Cuentas Económicas Integradas (SEC) y su análisis argumentado.

Por último, el Real Decreto-ley 14/2012, de 20 de abril, de medidas urgentes de racionalización del gasto público en el ámbito educativo, modifica determinados artículos de la Ley Orgánica 6/2001, de 21 de diciembre, de Universidades, introduciendo para garantizar un mejor cumplimiento de la Ley Orgánica de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera, que las universidades harán una referencia expresa al cumplimiento del equilibrio y sostenibilidad financieros en los presupuestos y sus liquidaciones.

Con este objetivo se recogen a continuación los principales datos referidos al ejercicio 2017.

1.- Equilibrio del Presupuesto en operaciones no financieras.

El presupuesto inicial para el año 2017 aprobado por la Universidad de Cádiz presenta equilibrio en sus operaciones no financieras, ascendiendo las previsiones de ingresos y gastos de esta naturaleza a 145.178 m€.

De las previsiones de ingresos del presupuesto definitivo destinadas a cubrir los gastos de naturaleza no financiera deriva una necesidad de financiación de 51.696 m€, como consecuencia de la existencia

de un volumen importante de partidas de gasto que es financiado con la incorporación de fondos generados en ejercicios anteriores. El remanente de tesorería afluído en el ejercicio asciende a 51.809 m€ y queda recogido entre las previsiones del Capítulo 8 de la estructura presupuestaria vigente.

De acuerdo con los principios presupuestarios, en ambos casos, el importe total de las previsiones del presupuesto se presenta en equilibrio entre ingresos y gastos.

2.- Sujeción al límite máximo de gastos.

Mediante acuerdo del Consejo Social de 22 de diciembre de 2016, quedó establecido que el límite máximo de gasto de la Universidad de Cádiz para el ejercicio 2017 ascendería a 184.445 m€, fijándose el techo máximo del gasto no financiero en 184.159 m€.

Al cierre del ejercicio económico 2017, el total de obligaciones reconocidas netas asciende a 143.701 m€ y las derivadas de operaciones no financieras (Capítulos 1 al 7 de la estructura presupuestaria) a 143.548 m€, por lo que se encuentran dentro de los límites máximos autorizados.

3.- Capacidad / Necesidad de financiación a 31 de diciembre.

A 31 de diciembre de 2017, los estados contables presentan una capacidad de financiación de 11.491 m€, derivada, principalmente, del distinto ritmo de ejecución de los ingresos y gastos de Unidades presupuestarias con una finalidad específica. A ello debemos unir, como ya se ha mencionado con anterioridad en el Apartado 4, la incidencia derivada de los compromisos presupuestarios de la CEC por diversos conceptos, pendientes de la fase de reconocimiento de la obligación de pago a favor de la Universidad de Cádiz.

El resultado presupuestario ajustado del ejercicio corriente 2017 se eleva a 21.395 m€ (26.844 m€ en el año 2016), existiendo igualmente un elevado remanente de tesorería al cierre del año por importe de 96.748 m€.

4.- Sujeción al límite máximo de endeudamiento.

El artículo 90 del Decreto Legislativo 1/2013, de 8 de enero, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley Andaluza de Universidades, establece que para el cumplimiento del objetivo de estabilidad presupuestaria, la Consejería competente en materia de hacienda fijará un límite de endeudamiento anual para el conjunto de las Universidades públicas andaluzas. Por su parte, la Consejería competente en materia de Universidades fijará el límite de endeudamiento anual para cada una de ellas en el plazo máximo de un mes desde que se fije el límite de endeudamiento anual conjunto, previo informe del Consejo Andaluz de Universidades. Transcurrido dicho plazo sin pronunciamiento expreso, será la Consejería competente en materia de hacienda la que lo fije.

Toda vez que no consta la aprobación de un límite de endeudamiento anual para la Universidad de Cádiz, en los términos previstos en el Texto Refundido de la Ley Andaluza de Universidades, tomaremos como referencia el autorizado en el Plan de Viabilidad anexo al Convenio para el saneamiento de la situación financiera formalizado el 3 de julio de 2003 (año 2013: 18.572 m€).

El endeudamiento materializado por la Universidad de Cádiz a 31 de diciembre de 2017 se eleva a 510 m€.

5.- Sostenibilidad financiera.

Conforme al artículo 4.2 de la Ley Orgánica 2/2012, de 27 de abril, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera, se entenderá por sostenibilidad financiera la capacidad para financiar compromisos de gasto presentes y futuros dentro de los límites de déficit, deuda pública y morosidad de deuda comercial conforme a lo establecido en esta Ley, la normativa sobre morosidad y en la normativa europea. A estos efectos, la Ley considera deuda comercial el volumen de deuda pendiente de pago a proveedores de las Administraciones Públicas.

El resultado presupuestario del ejercicio, resultado de comparar los derechos y obligaciones netas totales del año, arroja un importe positivo de 11.369 m€. A ello debemos unir, tal como ya se ha resaltado con anterioridad, que el resultado presupuestario ajustado es positivo y asciende a 21.395 m€.

Al margen de las tensiones puntuales que se puedan producir a lo largo del ejercicio como consecuencia del distinto ritmo de materialización de los cobros y pagos de la tesorería, los ingresos obtenidos por la Universidad de Cádiz han permitido cancelar el 97,4 % del total de las obligaciones presupuestarias contraídas con terceros (ejercicio corriente y cerrados).

Las obligaciones acumuladas pendientes de pago a 31 de diciembre de 2017, con independencia de su naturaleza presupuestaria o no presupuestaria, ascienden a 6.747 m€, quedando cubiertas con los fondos líquidos disponibles a esa fecha (61.135 m€).

11. PRINCIPALES CONCLUSIONES DEL INFORME DE AUDITORÍA.

El Informe de auditoría emitido por la firma KPMG Auditores S.L., plasma su opinión favorable con las cuentas anuales formuladas por la Universidad de Cádiz a 31 de diciembre de 2017, indicando que las mismas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel de su patrimonio y de su situación financiera, así como de sus resultados, de sus flujos de efectivo y del estado de liquidación del presupuesto, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables y presupuestarios contenidos en el mismo.

Las cuentas anuales del ejercicio 2017 son las segundas que la Universidad de Cádiz ha formulado conforme a los principios y normas establecidos en la Orden EHA/1037/2010, de 13 de abril, por la que se aprueba el vigente Plan General de Contabilidad Pública.

Cádiz a 21 de mayo de 2018

Gerencia de la Universidad de Cádiz

UNIVERSIDAD DE CADIZ
INDICADORES PRESUPUESTARIOS

MAGNITUD / INDICADOR	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Previsiones presupuestarias totales					
Presupuesto inicial	136.538.848,12	126.999.774,90	130.894.066,92	135.367.930,05	145.464.461,29
Presupuesto definitivo	216.315.646,47	196.935.296,46	199.599.876,41	187.338.982,95	200.771.938,61
Modificaciones presupuestarias netas	79.776.798,35	69.935.521,56	68.705.809,49	51.971.052,90	55.307.477,32
Remanente de tesorería aforado en Presupuesto	65.933.470,39	69.671.795,90	65.251.532,65	42.420.206,43	51.809.375,63
Ratio de modificaciones presupuestarias	58,43%	55,07%	52,49%	38,39%	38,02%
Variación Presupuesto inicial s/ año anterior	-9,42%	-6,99%	3,07%	3,42%	7,46%
Variación Presupuesto definitivo s/ año anterior	6,32%	-8,96%	1,35%	-6,14%	7,17%

Presupuesto definitivo ingresos	216.315.646,47	196.935.296,46	199.599.876,41	187.338.982,95	200.771.938,61
CAP. 3 - Tasas y precios públicos	14.349.665,47	14.739.744,00	15.459.436,50	16.047.776,99	17.288.336,49
CAP. 3 - Otros ingresos y precios públicos	2.758.664,74	3.351.349,03	2.847.347,83	1.641.814,32	3.402.674,83
CAP. 4 - Transferencias corrientes Junta Andalucía	104.939.022,79	93.119.590,00	102.851.964,75	104.372.395,79	110.760.150,00
CAP. 4 - Otras Transferencias corrientes	4.513.193,87	4.726.254,17	5.302.206,69	5.804.805,10	5.538.774,05
CAP. 5 - Ingresos patrimoniales	506.971,30	419.285,78	323.267,34	265.804,34	309.491,38
CAP. 6 - Enajenación inversiones reales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAP. 7 - Transferencias de capital Junta Andalucía	7.003.621,52	5.639.953,12	2.026.154,06	12.342.974,95	8.550.758,47
CAP. 7 - Otras Transferencias de capital	4.520.179,56	5.184.581,80	3.037.871,40	3.101.129,30	3.031.507,95
CAP. 8 - Activos financieros - Rmte. Tesorería	65.933.470,39	69.671.795,90	65.251.532,65	42.420.206,43	51.809.375,63
CAP. 8 - Activos financieros - Otros Activos	81.522,95	82.742,66	76.792,93	63.444,53	80.869,81
CAP. 9 - Pasivos financieros	11.709.333,88	0,00	2.423.302,26	1.278.631,20	0,00

Presupuesto definitivo gastos	216.315.646,47	196.935.296,46	199.599.876,41	187.338.982,95	200.771.938,61
CAP. 1 - Gastos de Personal	88.947.204,54	88.542.467,57	92.421.627,84	97.349.049,44	98.423.077,61
CAP. 2 - Gastos bienes y servicios	28.642.898,98	27.213.995,58	25.738.932,25	26.027.750,29	29.890.107,51
CAP. 3 - Gastos financieros	1.406.548,58	934.198,44	942.824,49	346.055,66	747.265,09
CAP. 4 - Transferencias corrientes	11.097.042,93	8.714.231,14	8.963.977,69	9.966.955,91	10.068.568,86
CAP. 6 - Inversiones reales	21.342.040,84	23.591.911,03	9.303.976,82	18.692.331,79	18.197.628,81
CAP. 6 - Investigación	45.678.244,03	43.988.511,33	50.081.348,17	34.047.509,34	42.485.768,54
CAP. 7 - Transferencias de capital	391.578,79	653.044,22	299.474,88	696.822,41	765.210,19
CAP. 8 - Activos financieros	109.033,27	145.975,93	102.368,86	103.613,39	107.454,00
CAP. 9 - Pasivos financieros	18.701.054,51	3.150.961,22	11.745.345,41	108.894,72	86.858,00

UNIVERSIDAD DE CADIZ
INDICADORES PRESUPUESTARIOS

MAGNITUD / INDICADOR	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017
Derechos reconocidos netos	165.703.268,31	130.130.651,76	141.661.339,02	147.884.668,39	155.070.129,78
CAP. 3 - Tasas y precios públicos	21.276.353,08	22.561.990,17	20.215.681,10	20.376.654,98	21.769.539,41
Tasas y precios públicos servicios académicos	15.557.656,43	15.575.024,36	16.785.710,88	17.637.832,47	17.315.371,91
Otros ingresos y precios públicos	5.718.696,65	6.986.965,81	3.429.970,22	2.738.822,51	4.454.167,50
CAP. 4 - Transferencias corrientes	110.776.494,75	97.670.408,63	107.725.352,96	110.500.263,56	116.658.717,73
Transferencias corrientes Junta Andalucía	106.259.869,06	93.565.860,10	102.728.127,43	105.013.243,76	110.887.453,25
Otras Transferencias corrientes	4.516.625,69	4.104.548,53	4.997.225,53	5.487.019,80	5.771.264,48
CAP. 5 - Ingresos patrimoniales	334.406,65	297.949,34	329.149,84	326.056,48	416.430,31
CAP. 6 - Enajenación inversiones reales	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00
CAP. 7 - Transferencias de capital	17.823.435,89	6.067.167,19	10.889.109,95	15.905.836,32	16.193.846,78
Transferencias de capital Junta Andalucía	13.071.886,92	342.616,67	7.314.088,53	6.497.223,50	12.164.978,69
Otras Transferencias de capital	4.751.548,97	5.724.550,52	3.575.021,42	9.408.612,82	4.028.868,09
CAP. 8 - Activos financieros - Rmte. Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAP. 8 - Activos financieros - Otros Activos	81.523,06	82.742,70	77.742,93	63.331,93	80.869,82
CAP. 9 - Ingresos Pasivos financieros	15.411.054,88	3.450.393,73	2.423.302,24	712.525,12	-49.274,27
Ingresos Corrientes	132.387.254,48	120.530.348,14	128.270.183,90	131.202.975,02	138.844.687,45
Ingresos de Capital no financieros	17.823.435,89	6.067.167,19	10.890.109,95	15.905.836,32	16.193.846,78
Total Ingresos no financieros	150.210.690,37	126.597.515,33	139.160.293,85	147.108.811,34	155.038.534,23
Ingresos de operaciones de capital	15.492.577,94	3.533.136,43	2.501.045,17	775.857,05	31.595,55
Total Derechos netos del ejercicio	165.703.268,31	130.130.651,76	141.661.339,02	147.884.668,39	155.070.129,78
Recaudación neta	96.463.692,45	65.324.245,73	93.026.260,83	138.284.314,72	145.915.241,87
Deudores	69.239.575,86	64.806.406,03	48.635.078,19	9.600.353,67	9.154.887,91
Recursos propios (Cap. 3, 5 y 6)	21.610.759,73	22.859.939,51	20.545.830,94	20.702.711,46	22.185.969,72
Recursos ajenos (Cap. 4 y 7)	128.599.930,64	103.737.575,82	118.614.462,91	126.406.099,88	132.852.564,51
Recursos propios / Ingresos no financieros	14,39%	18,06%	14,76%	14,07%	14,31%
Recursos ajenos / Ingresos no financieros	85,61%	81,94%	85,24%	85,93%	85,69%
Grado de ejecución del Estado de Ingresos	110,19%	102,25%	105,44%	102,05%	104,10%
Grado de recaudación de los ingresos	58,21%	50,20%	65,67%	93,51%	94,10%
Porcentaje Derechos pendientes de cobro	41,79%	49,80%	34,33%	6,49%	5,90%
Variación interanual de los ingresos	7,23%	-21,47%	8,86%	4,39%	4,86%
Variación interanual de la recaudación	3,01%	-32,28%	42,41%	48,65%	5,52%
Ingresos Junta Andaluc / Ingresos no financieros	79,44%	74,18%	79,08%	75,80%	79,37%
Derechos netos afectados (UG-18)	26.350.338,26	22.694.975,17	21.637.418,97	23.478.913,65	27.114.439,90
Derechos netos no afectados (UG-20)	139.352.930,05	107.435.676,59	120.023.920,05	124.405.754,74	127.955.689,88

UNIVERSIDAD DE CADIZ
INDICADORES PRESUPUESTARIOS

MAGNITUD / INDICADOR	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Obligaciones reconocidas netas	148.127.185,94	140.370.709,06	158.504.025,42	132.494.978,76	143.700.936,63
CAP. 1 - Gastos de Personal	85.953.067,18	85.744.867,10	90.897.153,03	93.596.571,72	95.601.274,10
CAP. 2 - Gastos bienes y servicios	15.379.217,18	15.194.404,73	16.780.313,84	17.363.892,80	19.706.854,48
CAP. 3 - Gastos financieros	1.084.673,69	650.015,02	507.174,68	117.359,64	461.981,64
CAP. 4 - Transferencias corrientes	6.814.742,09	3.891.399,04	3.398.058,64	5.355.143,91	5.815.771,13
CAP. 6 - Inversiones reales	5.091.720,29	15.210.829,04	2.309.633,56	4.463.540,26	4.920.386,72
Inversiones Plan Plurianual de Inversiones Junta And	3.726.058,18	14.031.911,46	64.115,15	0,00	1.364,78
Inversiones del Plan Propio UCA	1.365.662,11	1.178.917,58	2.245.518,41	0,00	4.919.021,94
CAP. 6 - Investigación	14.895.116,64	15.801.791,96	32.688.416,60	11.097.372,12	16.396.404,86
CAP. 7 - Transferencias de capital	344.002,62	606.777,99	166.686,14	323.058,00	645.190,50
CAP. 8 - Activos financieros	60.800,00	121.300,00	62.200,00	77.029,20	74.100,00
CAP. 9 - Gastos Pasivos financieros	18.503.846,25	3.149.324,18	11.694.388,93	101.011,11	78.973,20

Gastos Corrientes	109.231.700,14	105.480.685,89	111.582.700,19	116.432.968,07	121.585.881,35
Gastos de Capital no financieros	20.330.839,55	31.619.398,99	35.164.736,30	15.883.970,38	21.961.982,08
Total Gastos no financieros	129.562.539,69	137.100.084,88	146.747.436,49	132.316.938,45	143.547.863,43
Gastos de operaciones financieras	18.564.646,25	3.270.624,18	11.756.588,93	178.040,31	153.073,20
Total Obligaciones netas reconocidas	148.127.185,94	140.370.709,06	158.504.025,42	132.494.978,76	143.700.936,63
Pagos netos	141.745.903,22	137.533.013,24	155.885.262,74	130.135.692,87	140.475.839,45
Acreedores	6.381.282,72	2.837.695,82	2.618.762,68	2.359.285,89	3.225.097,18
Grado de ejecución del Estado de Gastos	68,48%	71,28%	79,41%	70,72%	71,57%
Grado de pago	95,69%	97,98%	98,35%	98,22%	97,76%
Porcentaje OR pendientes de pago	4,31%	2,02%	1,65%	1,78%	2,24%
Variación interanual de los gastos	7,46%	-5,24%	12,92%	-16,41%	8,46%
Variación interanual de los pagos	8,77%	-2,97%	13,34%	-16,52%	7,95%
OR netas afectadas (UG-18)	23.735.314,75	31.514.184,34	32.881.406,22	14.488.494,55	19.809.868,92
OR netas no afectadas (UG-20)	124.391.871,19	108.856.524,72	125.622.619,20	118.006.484,21	123.891.067,71

Gastos de personal (Capítulo 1)	85.953.067,18	85.744.867,10	90.897.153,03	93.596.571,72	95.601.274,10
Cota autorizada por la Ley de Pptos Junta And.	87.904.751,00	88.168.464,00	93.459.804,00	96.608.274,00	98.652.398,00
Porcentaje de materialización de la cuota	97,78%	97,25%	97,26%	96,88%	96,91%
Gtos Personal / Gastos corrientes	78,69%	81,29%	81,46%	80,39%	78,63%
Gtos Personal / Gastos no financieros	66,34%	62,54%	61,94%	70,74%	66,60%

UNIVERSIDAD DE CADIZ
INDICADORES PRESUPUESTARIOS

MAGNITUD / INDICADOR	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Magnitudes presupuestarias					
Ahorro Bruto (Cap. 1 al 5)	23.155.554,34	15.049.662,25	16.687.483,71	14.770.006,95	17.258.806,10
Saldo de Operaciones de capital (Cap. 6 y 7)	-2.507.403,66	-25.552.231,80	-24.274.626,35	21.865,94	-5.768.135,30
Capacidad / Necesidad Financiación (Cap. 1 al 7)	20.648.150,68	-10.502.569,55	-7.587.142,64	14.791.872,89	11.490.670,80
Variación operaciones financieras (Cap. 8 y 9)	-3.072.068,31	262.512,25	-9.255.543,76	597.816,74	-121.477,65
Resultado Presupuestario (Cap. 1 al 9)	17.576.082,37	-10.240.057,30	-16.842.686,40	15.389.689,63	11.369.193,15
Resultado Presupuestario afectado (UG-18)	2.615.023,51	-8.819.209,17	-11.243.987,25	8.990.419,10	7.304.570,98
Resultado Presupuestario no afectado (UG-20)	14.961.058,86	-1.420.848,13	-5.598.699,15	6.399.270,53	4.064.622,17
Rmte Tesorería no afectado aforado ejerc.	17.507.855,33	12.730.824,18	20.008.396,47	19.132.498,71	18.564.525,70
Desviaciones Positivas Financiación Afect. Ejerc	16.796.786,00	13.483.643,94	18.265.882,22	18.829.936,63	18.756.903,98
Desviaciones Negativas Financiación Afect. Ejerc	15.165.163,44	23.064.944,00	29.861.472,74	11.151.605,96	10.217.851,25
Resultado presupuestario ajustado del ejercicio	33.452.315,14	12.072.066,94	14.761.300,59	26.843.857,67	21.394.666,12

Remanente de tesorería					
Remanente de tesorería del ejercicio	98.971.303,35	88.501.910,17	71.360.336,61	86.463.665,06	96.747.774,62
Remanente tesorería afectado	45.798.411,38	47.169.033,34	38.633.692,96	32.864.104,74	41.219.960,02
Remanente tesorería no afectado	53.172.891,97	41.332.876,83	32.726.643,65	53.599.560,32	55.527.814,60

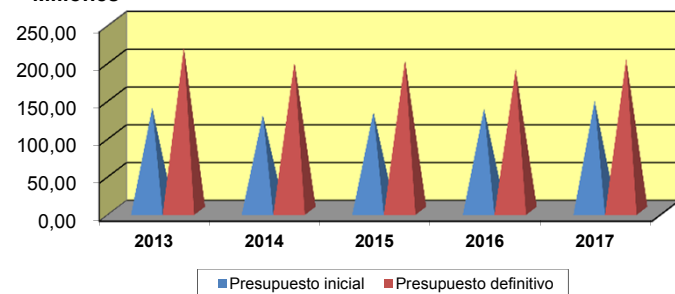
Fondos Líquidos Tesorería a 31-Dicbre	28.076.911,37	24.919.163,33	19.410.217,16	40.492.227,99	61.134.653,62
(-) Obligaciones pendientes de pago	10.658.609,45	6.597.376,87	5.386.640,90	5.034.196,60	6.746.649,07
Subtotal: Disponibilidad fondos líquidos netos	17.418.301,92	18.321.786,46	14.023.576,26	35.458.031,39	54.388.004,55
Derechos pendientes de cobro	81.553.001,43	70.180.123,71	57.336.760,35	51.005.633,67	42.359.770,07
Remanente de Tesorería Total	98.971.303,35	88.501.910,17	71.360.336,61	86.463.665,06	96.747.774,62

Grado de liquidez (Tesorería / RT)	28,37%	28,16%	27,20%	46,83%	63,19%
% (Fondos Líquidos - Oblig Pdde Pg) / RT	17,60%	20,70%	19,65%	41,01%	56,22%
% Dchos Pdtas Cobro / RT	82,40%	79,30%	80,35%	58,99%	43,78%
Grado de solvencia (RT / (PF - OR)	145,14%	156,46%	173,64%	157,65%	169,52%

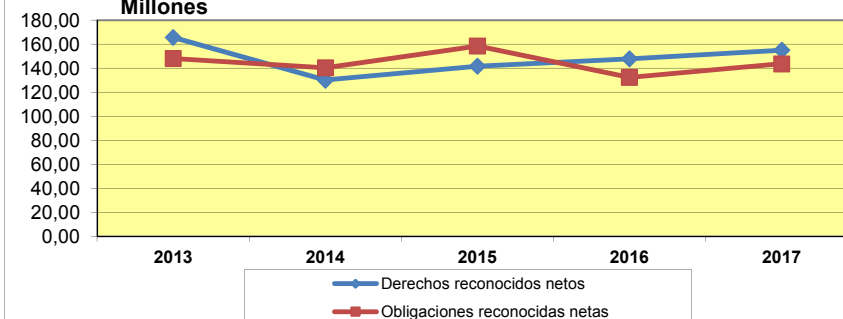
Fondos líquidos					
Saldo inicial de la Tesorería (a 1-Enero)	25.347.680,02	28.076.911,37	24.919.163,33	19.410.217,16	40.492.227,99
Cobros netos	188.619.305,51	174.296.867,61	186.726.397,58	179.768.385,49	188.629.867,06
Pagos netos	185.890.074,16	177.454.615,65	192.235.343,75	158.686.374,66	167.987.441,43
Variación neta de la Tesorería	2.729.231,35	-3.157.748,04	-5.508.946,17	21.082.010,83	20.642.425,63
Saldo final de la Tesorería (a 31-Dicbre)	28.076.911,37	24.919.163,33	19.410.217,16	40.492.227,99	61.134.653,62

Endeudamiento					
Límite de endeudamiento	18.571.799,13	18.571.799,13	18.571.799,13	18.571.799,13	18.571.799,13
Endeudamiento materializado	15.100.650,86	12.179.481,28	567.661,16	539.441,67	510.209,10
Porcentaje de endeudamiento materializado	81,31%	65,58%	3,06%	2,90%	2,75%

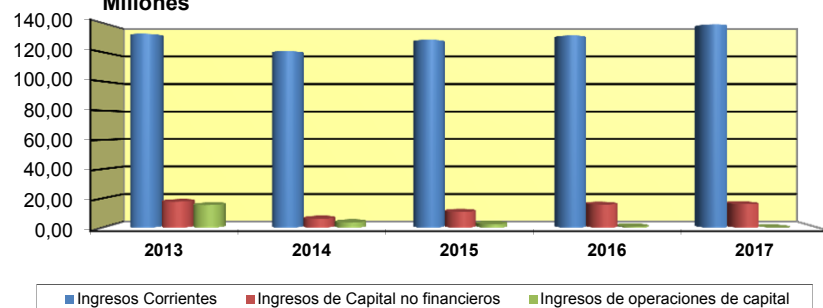
Millones



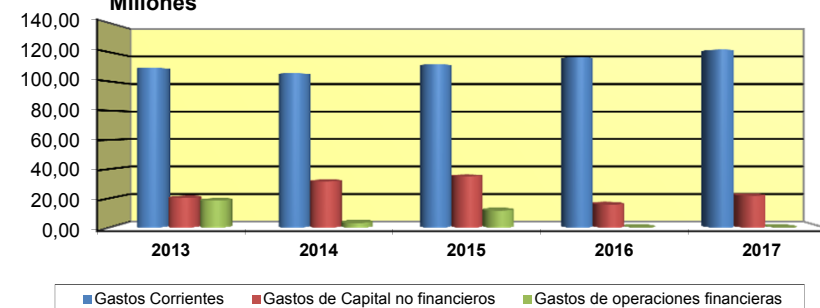
Millones



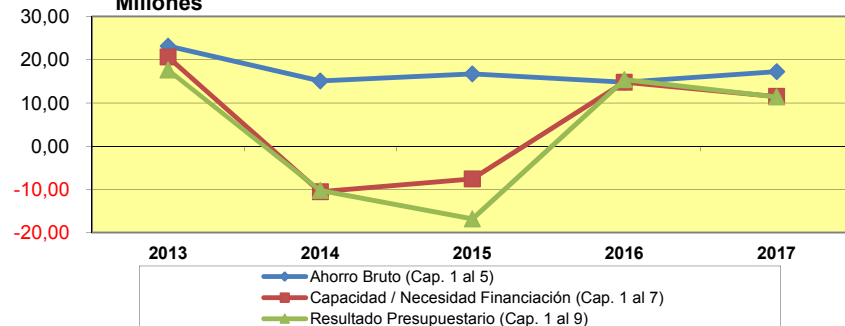
Millones



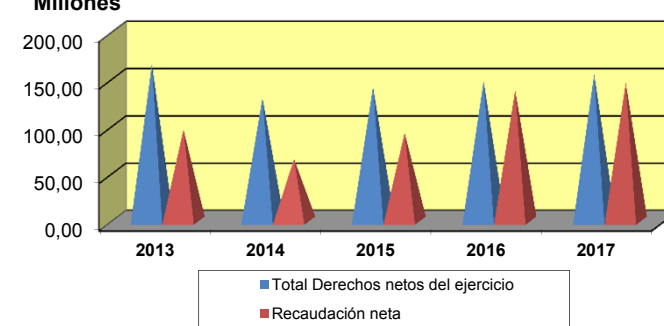
Millones

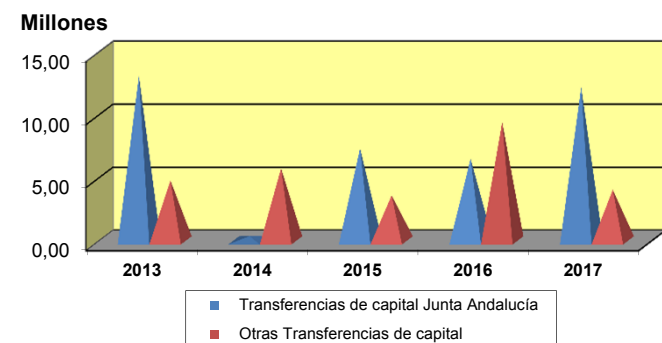
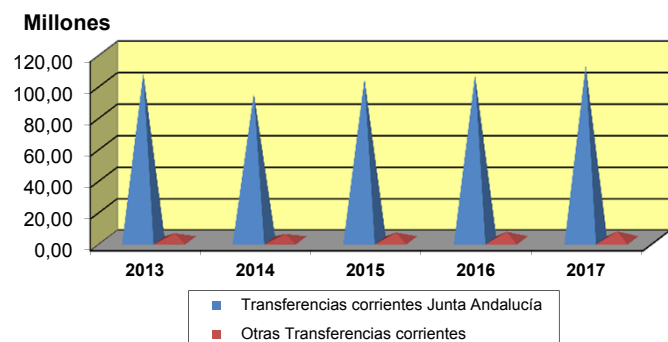
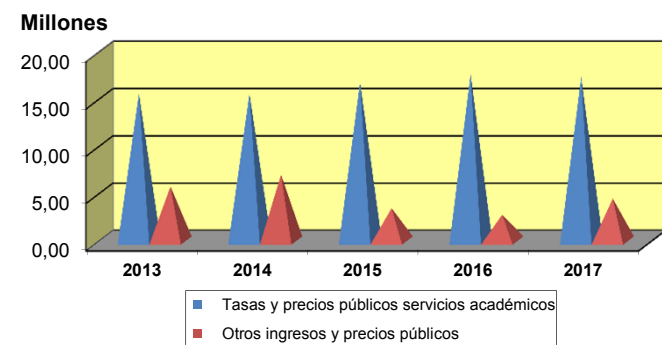
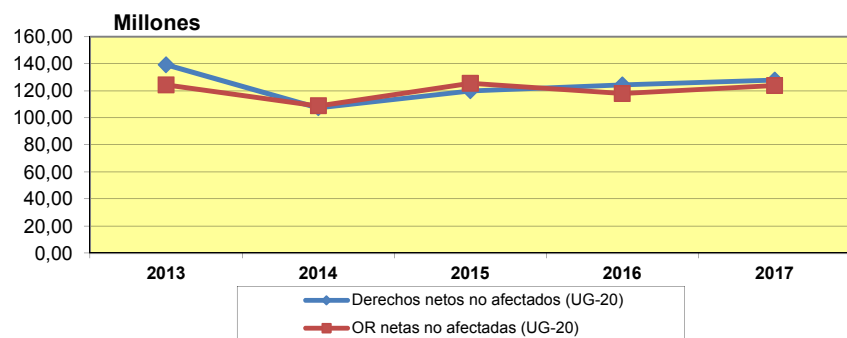
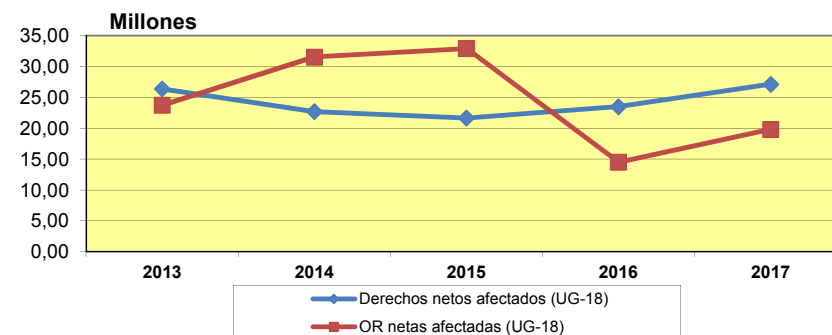
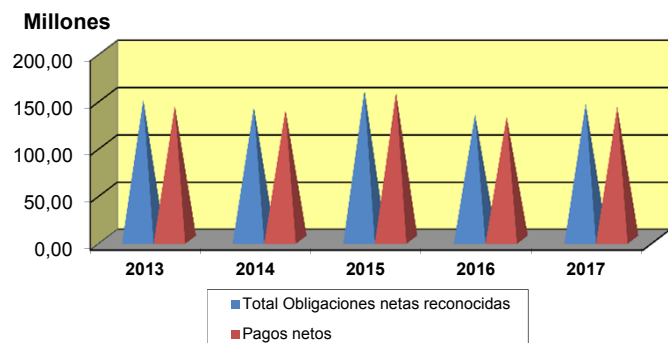


Millones

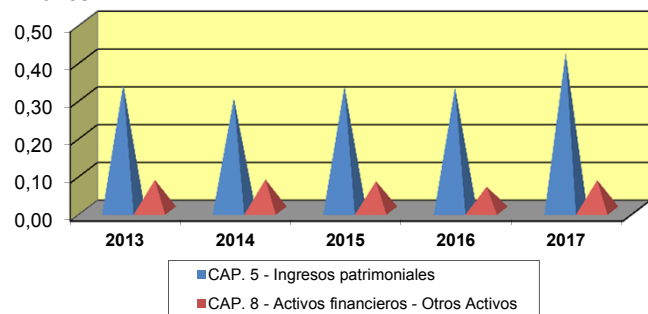


Millones

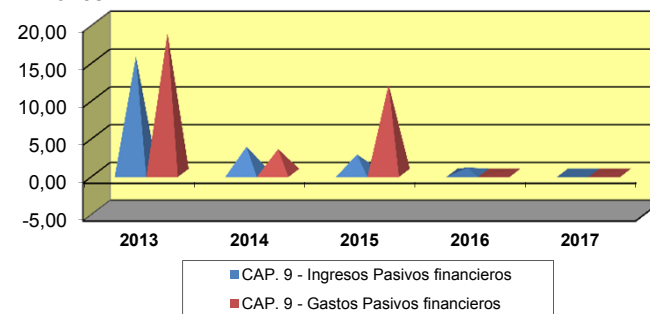




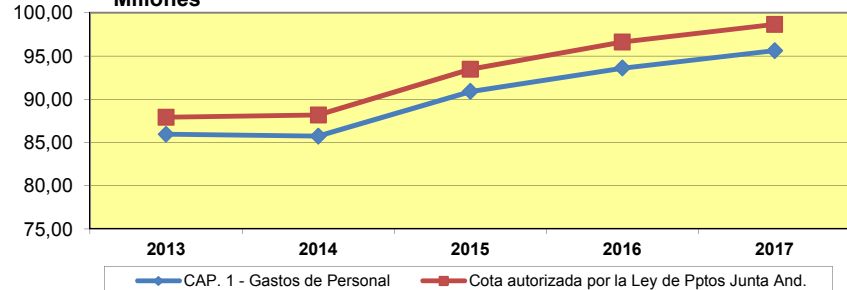
Millones



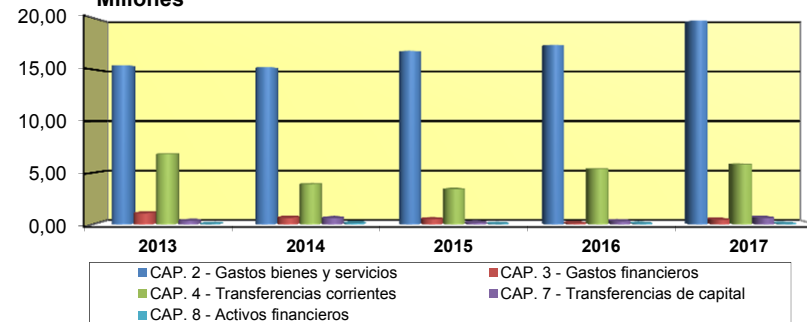
Millones



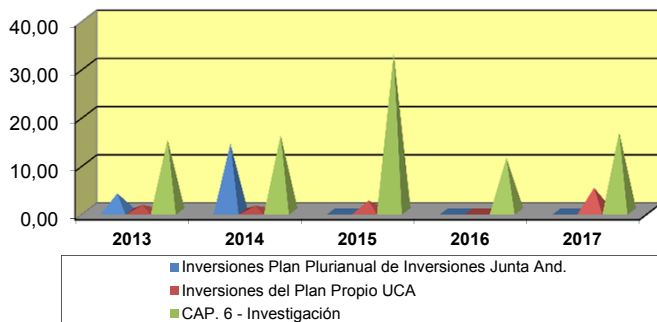
Millones



Millones



Millones



Millones

