
Análisis de indicadores financieros y patrimoniales

Con el fin de conocer la situación y evolución de determinados indicadores que afectan a la información sobre la gestión de la Administración de la Comunidad Foral, a continuación señalamos algunos datos agrupados bajo los siguientes conceptos:

- Indicadores presupuestarios.
- Indicadores económico/financieros.
- Indicadores patrimoniales.
- Indicadores de situación financiera de la Hacienda Foral.

INDICADORES PRESUPUESTARIOS.

Bajo este epígrafe, se van a presentar algunos ratios derivados de la ejecución del Presupuesto, de la relación entre sus magnitudes, de la repercusión del gasto público o beneficio que del mismo se deriva para el conjunto de los ciudadanos, así como la aportación de estos a las cargas generales de la Administración.

Gastos

		2007	2008
1. - Índice de ejecución de gastos	Obligaciones reconocidas ----- Créditos definitivos	95,73 %	93,51 %
2. - Índice de pago de obligaciones reconocidas	Pagos realizados ----- Obligaciones reconocidas	86,07 %	90,14 %
3. - Índice de gasto público por habitante	Obligaciones reconocidas ----- Número de habitantes	7.088 euros	7.096 euros
4. - Índice de rigidez de los gastos	Gastos de personal + gastos financieros ----- Obligaciones reconocidas de gastos corrientes	32,74 %	34,16 %
5. - Índice de inversiones por habitante	Obligaciones reconocidas de capital ----- Número de habitantes	1.632 euros	1.575 euros
6. - Índice de gastos corrientes por habitante	Obligaciones reconocidas de g.corrientes ----- Número de habitantes	5.075 euros	5.369 euros
7. - Índice de financiación de las inversiones	Derechos reconoc. op. Capital ----- Oblig. Reconoc. op. de capital	8,14 %	13,71%
8. - Ayudas públicas con relación al gasto total (deducida aportación al Estado)	Subvenciones concedidas ----- Obligaciones reconocidas	38,73 %	37,79 %

9. - Modificaciones de gastos	$\frac{\text{Total modificaciones}}{\text{Presupuesto inicial}}$	14,98 %	9,81 %
-------------------------------	--	---------	--------

Para el año 2007 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2007: 605.876

Para el año 2008 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2008: 620.377

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

Del análisis de los datos podemos destacar la escasa variabilidad de los valores del período 2008 respecto a los del 2007, lo cual se manifiesta en:

- Una alta ejecución del Presupuesto de gastos (93,51%), aunque disminuye ligeramente respecto a los valores del 2007 (95,73%) y del año 2006 (96,70 %)
- El porcentaje de los pagos realizados sobre las obligaciones reconocidas se ha incrementado del 86,07 % en 2007 a 90,14% en 2008.
- El gasto público por habitante se ha incrementado en términos absolutos en tan sólo 8 euros. Analizando la composición de este incremento se observa que es el resultado de una disminución del 3,47% en los gastos corrientes por habitante compensada con un incremento de un 5,78% en las inversiones por habitante.
- El “índice de rigidez” de los gastos en 2008 (34,16%) rompió la tendencia bajista de años anteriores incrementando con respecto al de 2007 (32,74%). Este ascenso se debe al aumento de los gastos de personal, ya que, en sentido contrario, los gastos por intereses han disminuido.
- El índice que refleja la financiación de las inversiones se ha situado en el 13,71%, cinco puntos y medio porcentuales más que en el año 2007.
- El grado de concesión de ayudas públicas con relación al gasto total se ha reducido ligeramente pasando del 38,73% en 2007 a 37,79% en el año 2008.
- Por último señalar que las modificaciones sobre el presupuesto inicial han sido en el ejercicio 2008 420,6 millones de euros (9,81%). Este porcentaje es significativamente inferior al valor del año anterior (14,98%).

Ingresos

		2007	2008
1. - Índice de ejecución de ingresos	$\frac{\text{Derechos reconocidos}}{\text{Previsiones definitivas de ingresos}}$	95,75 %	88,93 %
2. - Índice de recaudación tributaria	$\frac{\text{Recaudación real}}{\text{Previsiones iniciales}}$	109,02 %	86,46 %
3. - Índice de ingresos corrientes por habitante	$\frac{\text{Derechos reconocidos op. corrientes}}{\text{Número de habitantes}}$	6.919 euros.	6.205 euros
4. – Recursos op. Capital por habitante	$\frac{\text{Derechos reconocidos op. Capital}}{\text{Número de habitantes}}$	133 euros.	216 euros
5. - Dependencia de la CFN de los ingresos tributarios	$\frac{\text{Ingresos tributarios}}{\text{Derec. Recon. Op. Corrientes}}$	94,75 %	94,64 %
6. - Ponderación de recursos		2,98 %	4,23 %

ajenos sobre ingresos	Subvenciones recibidas ----- Derechos reconocidos		
7. - Indice de presión fiscal	Impuestos y tasas fiscales ----- Número de habitantes	6.584 euros.	5.901 euros

Para el año 2007 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2007: 605.876

Para el año 2008 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2008: 620.377

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

En cuanto al presupuesto de ingresos destacar que los derechos reconocidos alcanzaron tan sólo el 97,65% de las previsiones iniciales en contraste con el año anterior en que las mismas fueron superadas (110,1%). El grado de ejecución con respecto a las previsiones definitivas fue del 88,93% frente al 95,75% del año anterior. Las variaciones más importantes corresponden a lo siguiente:

- La recaudación líquida de los ingresos tributarios ha resultado inferior a las previsiones realizadas alcanzando en 2008 el 86,46% frente al 109,02% del año anterior. Esto ha afectado tanto a los impuestos directos (94,80%) como a los impuestos indirectos (78,42%)
- La dependencia de los ingresos totales respecto a los ingresos tributarios (94,64%) desciende ligeramente con respecto a 2007 (94,75%), no obstante se mantiene en los niveles que se corresponden con el régimen específico, en esta materia, de la Comunidad Foral.
- El aumento de los recursos ajenos (38,47%) junto al descenso de los ingresos tributarios ha provocado que los primeros ganen peso con respecto a los derechos reconocidos pasando de suponer un 2,98% en el año 2007 a 4,23% en 2008.
- El ratio de presión fiscal por habitante ha disminuido en términos absolutos en 683 euros. Representa un descenso de la presión fiscal por habitante de la Hacienda de un 10,38% en 2008. La causa principal de esta variación es el descenso de la recaudación del impuesto de Sociedades (25,11%) y del IVA del (15,01%), compensado parcialmente por el incremento de la recaudación de IRPF (6,22%).

INDICADORES ECONÓMICO/FINANCIEROS.

Bajo este epígrafe, se van a presentar algunos ratios que aporten información en relación con la situación del endeudamiento en general y principalmente de la capacidad de la Administración para hacer frente a la amortización de las deudas, así como la carga que ésta representa para los ciudadanos.

		2007	2008
1. - Indice del peso de la carga financiera	Carga total de la deuda ----- Derechos reconoc. op. corrientes	1,50 %	0,8 %
2. - Indice de carga financiera por habitante	Carga total de la deuda ----- Número de habitantes	103,64 euros.	49,64 euros
3. - Nivel de endeudamiento	Deuda total ----- Derec. Recon. Op. corrientes	15,29 %	21,20 %
4. - Proporción de endeudamiento	Recursos ajenos totales ----- Recursos propios y ajenos totales	45,23 %	46,59 %
5. - Indice de capacidad (o necesidad) de financiación	Déficit/Capacidad de financiación	6,70 %	0,20 %

	----- Derechos reconocidos -----		
6. - Endeudamiento por habitante	Deuda total ----- Número de habitantes	1.058 euros.	1.315 euros

Del cuadro anterior podríamos extraer las siguientes conclusiones:

- La carga financiera respecto a los ingresos corrientes disminuye, pasando del 1,50% en el año 2007 al 0,80% en el año 2008. Este cambio se debe a que se ha pasado de amortizar 30,3 millones de euros de deuda pública a 0,3 millones de euros. También disminuye la aportación a dicha carga financiera por los ciudadanos pasando de 103,64 euros en 2007 a 49,64 euros en el año 2008.
- El nivel de endeudamiento respecto a los derechos liquidados por operaciones corrientes ha aumentado de 15,29% en 2007 hasta el 21,20% en el ejercicio de 2008. El motivo está en el aumento de la deuda total en 175,2 millones de euros.
- La ejecución presupuestaria del ejercicio ha arrojado un saldo presupuestario negativo de 215,5 millones, lo que supone un cambio de tendencia con respecto a años anteriores. En 2007 el saldo presupuestario fue de 648 mil euros.
- El índice de capacidad/necesidad de financiación se ha reducido significativamente por la disminución del superávit real de 287,6 millones de euros en 2007 a 8,6 millones de euros en el ejercicio 2008.
- El endeudamiento por habitante ha aumentado en 257 euros.

INDICADORES PATRIMONIALES

Bajo este epígrafe, se van a presentar algunas ratios que aporten información en relación con la situación patrimonial referidos a la solvencia a corto y largo plazo

Solvencia a corto plazo

		2007	2008
1. - Índice de liquidez inmediata	Fondos líquidos ----- Obligaciones reconocidas p. p.	1,27	0,82
2. - Índice de solvencia a corto plazo	Fondos líquidos + derechos ptes. Cobro ----- Obligaciones reconocidas p.p.	1,35	1,28

Los ratios de solvencia a corto plazo se han reducido con respecto al año anterior.

El índice de liquidez inmediata de 0,82 refleja que el importe de las obligaciones reconocidas pendientes de pago supera los fondos líquidos a final del año 2008. El descenso de los fondos líquidos en un 61,53%, pasando de 1.258 millones de euros a 488 millones ha sido superior a la disminución en un 40,52% de las obligaciones reconocidas pendientes de pago.

El índice de solvencia a corto plazo, también se ha reducido pero en menor medida que el de liquidez inmediata, siendo en este caso superior a 1, lo que refleja que es posible cubrir las obligaciones inmediatas con los fondos líquidos más los derechos pendientes de cobro.

Solvencia a largo plazo.

		2007	2008
1. - Índice de cobertura de recursos ajenos a largo	Activo fijo ----- Deudas a largo plazo	3,75	2,75
2. - Índice de cobertura de recursos ajenos totales	Activo realizable total ----- Recursos ajenos totales	2,21	2,15

Los índices de solvencia a largo plazo se han reducido en el año 2008, no obstante siguen mostrando las garantías de la Administración para hacer frente con holgura al pago de las deudas a largo plazo con sus recursos patrimoniales.

INDICADORES DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA HACIENDA FORAL.

Se expone a continuación un breve estudio sobre una serie de magnitudes que nos aproximen al conocimiento de la situación financiera de nuestra Hacienda.

1. – Operaciones corrientes

1.1) Ahorro bruto.

La evolución del ahorro bruto ha sido la siguiente, en miles de euros:

Ahorro bruto	2007	2008	Variación %
Ingresos corrientes	4.192.049	3.849.625	-8,17%
Gastos corrientes	3.074.966	3.330.635	8,31%
Ahorro bruto	1.117.083	518.990	-53,54%
% Ahorro bruto s/Ingresos corrientes	26,65%	13,48%	

El ahorro bruto ha disminuido significativamente (53,54%) por una disminución del 8,17% de los ingresos corrientes junto con un incremento de los gastos corrientes del 8,31%. En términos relativos, disminuye casi a la mitad el ahorro bruto en relación a los ingresos corrientes, pasando de 26,65% en el año 2007 al 13,48% en el año 2008.

1.2) Déficit de capital

La evolución de las magnitudes de capital ha sido la siguiente, en miles de euros:

Déficit de capital	2007	2008	Variación %
Ingresos de capital	80.514	133.973	66,40%
Gastos de capital	988.891	977.368	-1,17%
Déficit de capital	(908.376)	(843.394)	-7,15%

El déficit de capital ha disminuido respecto al año anterior un 7,15%, debido a que los ingresos de capital han aumentado un 66,4%, en términos absolutos suponen 53,5 millones frente al descenso en 11,5 millones de los gastos de capital (1,17%). Se puede destacar que las transferencias de capital concedidas se han disminuido un 4,8% y las recibidas han aumentado un 82,23%. Las inversiones reales han experimentado un crecimiento del 7,8% y los ingresos la enajenación de inversiones reales han disminuido en un 29,24%.

1.3) Superávit/déficit no financiero

Teniendo presente, por tanto, el ahorro bruto y el déficit de capital, ha resultado un déficit no financiero de 324 millones de euros, según se refleja en el siguiente cuadro, en miles de euros:

Resultado en operaciones no financieras	2007	2008	Variación %
Ahorro bruto	1.117.083	518.990	-53,54%
Déficit de capital	(908.376)	(843.394)	-7,15%
Resultado no financiero	208.707	(324.405)	-255,43%

Esta evolución desfavorable del resultado no financiero se debe a la importante disminución del ahorro bruto, ya que el déficit de capital se ha reducido.

2. – Operaciones financieras

El resultado de las operaciones financieras, en miles de euros, ha sido:

Resultado en operaciones financieras	2007	2008	Variación %
Ingresos por activos y pasivos financ.	22.386	203.295	808,12%
Gastos por activos y pasivos financ.	230.454	94.453	-59,01%
Resultado financiero	(208.068)	108.842	-152,31%

El superávit financiero generado en 2008 es de 109 millones de euros, contrasta con el déficit del año anterior de 208 millones de euros. Este superávit se explica por el incremento de los ingresos por operaciones financieras del 808,12%, impulsado principalmente por los préstamos concertados por importe de 180 millones de euros, junto con la disminución de los gastos por operaciones financieras del 59,01%, debido a la disminución de la adquisición de activos financieros del 52,94% y al descenso de la amortización de pasivos financieros del 99,19%.

3. – Saldo presupuestario (en miles de euros)

Saldo presupuestario	2007	2008
Resultado no financiero	208.707	(324.405)
Resultado financiero	(208.068)	108.342
Saldo presupuestario	639	(215.562)

El saldo presupuestario ha pasado de superávit en 2007 a un déficit de 216 millones de euros en 2008, provocado por el déficit no financiero y compensado, tan sólo, parcialmente por el resultado financiero.

4. - Saldo presupuestario ajustado (en miles de euros)

Saldo presupuestario ajustado	2007	2008
Saldo presupuestario	648	(215.562)
Oblig.recon.financiadas con Rem. Tesor.	282.290	225.379
Desviación financiación .anual negativa	6.301	3.411
Desviación financiación anual positiva	1.646	4.670
Saldo presupuestario ajustado	287.593	8.557

El saldo presupuestario ajustado por las obligaciones reconocidas financiadas con Remanente de Tesorería y las desviaciones anuales de financiación se ha reducido en un 97,02%, no obstante, sigue reflejando un importe positivo por valor de 8.557 miles de euros.

5. – Deuda Pública

La situación comparativa de la Deuda Pública es la siguiente, en miles de euros:

Deuda	2007	2008	Variación %
Deuda Pública	610.453	610.352	-0,02 %
% Deuda s/ingresos corrientes	14,56 %	15,85 %	8,88 %
Gastos financieros	32.537	30.548	-6,11 %
% Gastos financieros s / ing. Corrientes	0,78 %	0,79 %	2,24 %
% Gastos financieros s/ Presup. Gastos	0,73 %	0,65 %	-10,54 %

La deuda pública ha disminuido ligeramente, un 0,02%, esto unido al descenso de los ingresos corrientes, ha provocado el incremento de la ratio entre deuda y los ingresos corrientes en un 8,88%.

Los gastos financieros se han reducido un 6,11% y su peso respecto al presupuesto de ingresos corrientes ha aumentado un 2,24% y respecto al presupuesto de gastos ha disminuido en un 10,5%.