
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

		2005	2006
1. - Índice de ejecución de gastos	Obligaciones reconocidas ----- Créditos definitivos	96,57 %	96,70 %
2. - Índice de pago de obligaciones reconocidas	Pagos realizados ----- Obligaciones reconocidas	86,93 %	86,41 %
3. - Índice de gasto público por habitante	Obligaciones reconocidas ----- Número de habitantes	5.578 euros	6.147 euros
4. - Índice de rigidez de los gastos	Gastos de personal + gastos financieros ----- Obligaciones reconocidas de gastos corrientes	36,13 %	35,24 %
5. - Índice de inversiones por habitante	Obligaciones reconocidas de capital ----- Número de habitantes	1.219 euros	1.348 euros
6. - Índice de gastos corrientes por habitante	Obligaciones reconocidas de corrientes ----- Número de habitantes	4.214 euros	4.477 euros
7. - Índice de financiación de las inversiones	Derechos reconoc. op. Capital ----- Oblig. Reconoc. op. de capital	8,26 %	6,10 %
8. - Ayudas públicas con relación al gasto total (deducida aportación al Estado)	Subvenciones concedidas ----- Obligaciones reconocidas	38,95 %	38,84 %
9. - Modificaciones de gastos	Total modificaciones ----- Presupuesto inicial	8,67 %	13,20 %

Para el año 2005 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2005: 593.472

Para el año 2006 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2006: 601.874

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

Del análisis de los datos podemos destacar la escasa variabilidad de los valores del período 2006 respecto a los del 2005, lo cual se manifiesta en:

- Una alta ejecución del Presupuesto de gastos (96,70%), que se mantiene estable entre los valores del 2005 (96,57%) y del año 2004 (95,20 %)
Respecto a los pagos realizados sobre las obligaciones reconocidas (86,41%), el porcentaje no ha variado.
- El gasto público se ha incrementado en términos absolutos en 569 euros por habitante. Analizando la composición de este incremento se observa que es el resultado de un aumento del 6,24% en los gastos corrientes por habitante y de un aumento de un 10,58% en las inversiones por habitante, poniendo de manifiesto una continuidad en la tendencia de los últimos años en términos de capitalización.
- Muestra un descenso moderado el “índice de rigidez” de los gastos (35,24%), con respecto a los valores en 2005 (36,13%) y 2004 (36,83%) Este porcentaje, relativamente bajo, muestra la posibilidad de la Administración para destinar mayores recursos a financiar otras operaciones corrientes y de capital, dado el reducido importe de las cargas financieras actualmente en el Presupuesto.
- El índice que refleja la financiación de las inversiones ha disminuido de 8,26% en 2005 a 6,10% en 2006. No se han concertado nuevas operaciones de endeudamiento para financiar el incremento de las operaciones de capital, lo que requiere un mayor esfuerzo en su financiación con ingresos ordinarios.
- El grado de concesión de ayudas públicas con relación al gasto total presenta una considerable estabilidad, manteniendo el valor obtenido en el ejercicio 2005.
- Por último señalar que las modificaciones sobre el presupuesto inicial han sido en el ejercicio 2006 446 millones de euros (13,20%) Este porcentaje ha experimentado un moderado aumento respecto a los valores de años anteriores.

Ingresos

		2005	2006
1. - Índice de ejecución de ingresos	$\frac{\text{Derechos reconocidos}}{\text{Previsiones definitivas de ingresos}}$	98,72 %	99,61 %
2. - Índice de recaudación tributaria	$\frac{\text{Recaudación real}}{\text{Previsiones iniciales}}$	108,18 %	114,40 %
3. - Índice de ingresos corrientes por habitante	$\frac{\text{Derechos reconocidos op. corrientes}}{\text{Número de habitantes}}$	5.558 euros.	6.208 euros.
4. - Recursos op. Capital por habitante	$\frac{\text{Derechos reconocidos op. Capital}}{\text{Número de habitantes}}$	101 euros.	82 euros.
5. - Dependencia de la CFN de los ingresos tributarios	$\frac{\text{Ingresos tributarios}}{\text{Derec. Recon. Op. Corrientes}}$	94,05 %	95,44 %
6. - Ponderación de recursos ajenos sobre ingresos	$\frac{\text{Subvenciones recibidas}}{\text{Derechos reconocidos}}$	2,62 %	1,96 %

7. - Índice de presión fiscal	$\frac{\text{Impuestos y tasas fiscales}}{\text{Número de habitantes}}$	5.254 euros.	5.956 euros.
-------------------------------	---	--------------	--------------

Para el año 2005 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2005: 593.472

Para el año 2006 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2006: 601.874

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

En cuanto al presupuesto de ingresos, se han superado ampliamente las previsiones iniciales, logrando el grado de ejecución más alto de los últimos años (99,61%) Las variaciones más importantes corresponden a lo siguiente:

- La recaudación tributaria ha resultado por un importe superior a las previsiones realizadas (114,40%), tanto en impuestos directos como indirectos.
- La dependencia de los ingresos totales respecto a los ingresos tributarios ha aumentado situándose en el 95,44%, no obstante se mantiene estable, en los niveles que se corresponden con el régimen específico, en esta materia, de la Comunidad Foral.
- Los recursos ajenos recibidos han disminuido en relación con la totalidad de los derechos liquidados, fundamentalmente las transferencias de capital que se han reducido en un 27,20%
- El ratio de presión fiscal por habitante ha crecido en términos absolutos en 702 euros. Representa un incremento de la presión fiscal por habitante de la Hacienda de un 13,36% en 2006. La causa principal de esta variación es el aumento de la recaudación del IRPF (15,89%), el impuesto de Sociedades (37,24%) y la recaudación de IVA (8,79%).

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.

		2005	2006
1. - Índice del peso de la carga financiera	$\frac{\text{Carga total de la deuda}}{\text{Derechos reconoc. op. corrientes}}$	1,42 %	0,99 %
2. - Índice de carga financiera por habitante	$\frac{\text{Carga total de la deuda}}{\text{Número de habitantes}}$	78,77 euros.	61,33 euros.
3. - Nivel de endeudamiento	$\frac{\text{Deuda total}}{\text{Derec. Recon. Op. corrientes}}$	20,22 %	21,84 %
4. - Proporción de endeudamiento	$\frac{\text{Recursos ajenos totales}}{\text{Recursos propios y ajenos totales}}$	47,23 %	47,20 %
5. - Índice de capacidad (o necesidad) de financiación	$\frac{\text{Déficit/Capacidad de financiación}}{\text{Derechos reconocidos}}$	2,31%	2,73 %

6. - Endeudamiento por habitante	$\frac{\text{Deuda total}}{\text{Número de habitantes}}$	1.124 euros.	1.356 euros.
----------------------------------	--	--------------	--------------

Del cuadro anterior podríamos extraer las siguientes conclusiones:

- Se mantiene la tendencia a la reducción de la carga financiera respecto a los ingresos corrientes, que pasa del 1,81% en el año 2004, al 1,42% en el año 2005 y al 0,99% en 2006. También se reduce la aportación a dicha carga financiera por los ciudadanos, que disminuye en un 22,04%.
- Se ha invertido la tendencia de los últimos años y el nivel de endeudamiento respecto a los derechos liquidados por operaciones corrientes ha aumentado de 20,22% en 2005 hasta el 21,84 % que se obtiene en el ejercicio de 2006. Este cambio es debido a la existencia de desembolsos pendientes sobre acciones de 150 millones. Si no se considera esta cuantía, el nivel de endeudamiento se reduce al 17,82% respecto a los ingresos corrientes.
- La ejecución presupuestaria del ejercicio ha arrojado un superávit presupuestario de 111 millones, reflejando la continuidad de la tendencia de los últimos ejercicios.
- El endeudamiento por habitante ha aumentado en 232 euros. Al contemplar la deuda total excluyendo los desembolsos pendientes sobre acciones, el índice disminuye en 17 euros, pasando de 1.124 euros en 2005 a 1.107 euros en 2006.

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

		2005	2006
1. - Índice de liquidez inmediata	$\frac{\text{Fondos líquidos}}{\text{Obligaciones reconocidas p. p.}}$	1,29	1,35
2. - Índice de solvencia a corto plazo	$\frac{\text{Fondos líquidos + derechos ptes. Cobro}}{\text{Obligaciones reconocidas p.p.}}$	1,57	1,55

Los ratios de solvencia a corto plazo se han mantenido similares a los niveles alcanzados en el ejercicio 2005, lo que permite cubrir ampliamente las obligaciones inmediatas con los fondos líquidos disponibles.

El incremento de los fondos líquidos en un 39,18%, pasando de 731 millones de euros a 1.017 millones ha permitido compensar el incremento en un 33,18% de las obligaciones reconocidas pendientes de pago. Este aumento de las obligaciones está motivado en parte porque se ha incluido la amortización de la deuda a corto plazo, debido a que durante el ejercicio 2007 no se prevé realizar una nueva emisión.

Solvencia a largo plazo.

		2005	2006
1. - Índice de cobertura de recursos ajenos a largo	Activo fijo ----- Deudas a largo plazo	2,94	2,66
2. - Índice de cobertura de recursos ajenos totales	Activo realizable total ----- Recursos ajenos totales	2,12	2,12

Todos los indicadores patrimoniales permanecen relativamente estables en ambos ejercicios de 2005 y 2006, y muestran las garantías de la Administración para hacer frente con holgura a los compromisos adquiridos a corto plazo, así como para liquidar el 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	2005	2006	Variación %
Ingresos corrientes	3.298.708	3.736.532	13,27%
Gastos corrientes	2.501.162	2.694.846	7,74%
Ahorro bruto	797.545	1.041.686	30,61%
% Ahorro bruto s/Ingresos corrientes	24,18%	27,88%	

Esta magnitud se ha incrementado en un 30,61%, debido fundamentalmente a que la evolución de los ingresos corrientes ha experimentado un incremento de un 13,27%, mientras que se ha contenido el crecimiento de los gastos corrientes. En términos relativos, se ha producido un aumento del ahorro bruto en relación a los ingresos corrientes, pasando de 24,18 % en el año 2005 al 27,88 % en el año 2006.

1.2) Déficit de capital

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

Déficit de capital	2005	2006	Variación %
Ingresos de capital	59.744	49.530	-17,10%
Gastos de capital	723.317	811.474	12,19%
Déficit de capital	(663.573)	(761.944)	14,82%

El déficit de capital ha aumentado respecto al año anterior en 98 millones, debido a que los ingresos de capital han disminuido en un 17,10%, al contrario que los gastos de capital que han aumentado en un 12,19%. Se puede destacar que en las transferencias de capital concedidas ha habido un aumento del 22,70 % y las transferencias de capital recibidas una disminución del 27,20 %. Las inversiones reales han experimentado una leve disminución y los ingresos la enajenación de inversiones reales ha supuesto un incremento del 12,67%

1.3) Superávit/déficit no financiero

Teniendo presente, por tanto, el ahorro bruto y el déficit de capital, ha resultado un superávit no financiero de 280 millones de euros, según se refleja en el siguiente cuadro, en miles de euros:

Resultado en operaciones no financieras	2005	2006	Variación %
Ahorro bruto	797.545	1.041.686	30,61%
Déficit de capital	(663.573)	(761.944)	14,82%
Resultado no financiero	133.973	279.742	108,80%

Esta evolución favorable del resultado no financiero se debe a la buena evolución de los ingresos tributarios, fundamentalmente el IRPF y el Impuesto de Sociedades y la contención de los gastos corrientes.

2. – Operaciones financieras

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

Resultado en operaciones financieras	2005	2006	Variación %
Ingresos por activos y pasivos financ.	25.543	25.251	-1,14%
Gastos por activos y pasivos financ.	85.893	193.479	125,26%
Resultado financiero	-60.350	-168.228	-178,76%

El déficit financiero generado en 2006 es de 168 millones de euros. La adquisición de activos financieros se ha materializado en la compra de acciones del sector público, mayoritariamente en de la Sociedad Promoción Infraestructuras Navarra S.A., la sociedad Canal de Navarra S.A. y Navarra de Gestión para la Administración.

3. – Resultado presupuestario (en miles de euros)

Resultado presupuestario	2005	2006	Variación %
Superávit no financiero	133.973	279.742	108,80%
Déficit financiero	-60.350	-168.228	178,76%
Superávit presupuestario	73.623	111.514	51,47%

4. – Deuda Pública

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

Deuda	2005	2006	Variación %
Deuda Pública	641.375	640.503	-0,14 %
% Deuda s/ingresos corrientes	19,44 %	17,14 %	-11,84 %
Gastos financieros	46.713	36.914	-20,98 %
% Gastos financieros s / ing. Corrientes	1,42 %	0,99 %	-30,24 %
% Gastos financieros s/ Presup. Gastos	1,36 %	0,96 %	-29,20 %

El aumento de los ingresos corrientes y el mantenimiento de la deuda pública, se reflejan en la variación del porcentaje que representa la Deuda Pública sobre tales ingresos (-11,84%)

Los gastos financieros se han reducido y su peso respecto al presupuesto de ingresos corrientes y respecto al presupuesto de gastos se ha reducido de forma significativa.