
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.
- En el ejercicio 2005 se modifican los criterios de contabilización del IVA y se registran determinados gastos fiscales, que en ejercicios anteriores se reflejaban como una minoración de los ingresos tributarios. Esto supone un incremento de los ingresos tributarios de 245.988.784 € y un incremento en los gastos corrientes y de capital de 28.618.252 € y de 199.072.322 € respectivamente. Así mismo los acreedores tributarios disminuyen en un importe de 325.128.142 €.

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

		2004	2005
1. - Índice de ejecución de gastos	Obligaciones reconocidas ----- Créditos definitivos	95,20%	96,57%
2. - Índice de pago de obligaciones reconocidas	Pagos realizados ----- Obligaciones reconocidas	89,68 %	86,93 %
3. - Índice de gasto público por habitante	Obligaciones reconocidas ----- Número de habitantes	4.802 euros	5.578 euros
4. - Índice de rigidez de los gastos	Gastos de personal + gastos financieros ----- Obligaciones reconocidas de gastos corrientes	36,83%	36,13%
5. - Índice de inversiones por habitante	Obligaciones reconocidas de capital ----- Número de habitantes	820 euros	1.219 euros
6. - Índice de gastos corrientes por habitante	Obligaciones reconocidas de g.corrientes ----- Número de habitantes	3.950 euros	4.214 euros
7. - Índice de financiación de las inversiones	Derechos reconoc. op. Capital ----- Oblig. Reconoc. op. de capital	10,90%	8,26%
8. - Ayudas públicas con relación al gasto total (deducida aportación al Estado)	Subvenciones concedidas ----- Obligaciones reconocidas	35,40%	38,95%
9. - Modificaciones de gastos	Total modificaciones ----- Presupuesto inicial	5,76%	8,67%

Para el año 2004 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2004: 584.734

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

Fuente: Instituto Navarro de Estadística

Del análisis de los datos podemos destacar que ha habido un incremento significativo en la ejecución presupuestaria en el período 2005 respecto a la del 2004, lo cual se manifiesta en:

- Una alta ejecución del Presupuesto de gastos (96,57%), que en términos absolutos se traduce en un incremento de las obligaciones reconocidas en 502 millones de euros respecto al 2004, de las que 221 millones corresponden al tratamiento presupuestario de determinados beneficios fiscales.

Respecto a los pagos realizados sobre las obligaciones reconocidas (86,93%), el porcentaje ha disminuido ligeramente respecto al ejercicio anterior.

- El gasto público ha pasado de 4.802 euros por habitante a 5.578 euros, lo que supone un incremento de 16,16%. Analizando la composición de este incremento se observa que es el resultado de un aumento del 6,68% en los gastos corrientes por habitante y un aumento de un 48,66% de las inversiones por habitante, poniendo de manifiesto un cambio en la tendencia de los últimos años en términos de capitalización.
- En el ejercicio 2005 se inicia la contabilización, tanto en ingresos como en gastos, de determinados gastos fiscales: Creación de empleo, inversiones, I+D+i, Deducción cuotas IAE, vivienda, inversión en Bienes de interés cultural y pensiones de viudedad. De la homogenización de los datos del 2005 con los del 2004, resulta un incremento del gasto público por habitante de 8,16 %, siendo la composición de este incremento un aumento del 5,47 % en los gastos corrientes por habitante y un aumento del 7,73 % en los gastos de capital por habitante.
- El “índice de rigidez” de los gastos (36,13 %), muestra un leve descenso, en parte explicado por la contabilización del gasto fiscal (0,42%), con respecto a los valores de años anteriores. Este porcentaje, relativamente bajo, refleja 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 ligeramente, de 10,90% de 2004 a 8,26% en 2005. No obstante, si no contemplamos el gasto fiscal, obtenemos un ligero incremento hasta el 11,40 %.
- Las subvenciones concedidas representan 38,95% del gasto total de 2005. Este porcentaje ha experimentado un incremento respecto al 2004, fundamentalmente porque las transferencias de capital han pasado de 272 millones en 2004 a 498 millones en 2005 (incremento del 45,50%), si bien, de este incremento, 199 millones, se corresponden con la contabilización del gasto fiscal.
- Por último señalar que las modificaciones sobre el presupuesto inicial han sido en el ejercicio 2005 273,60 millones de euros, (8,67%). Este porcentaje también se ha elevado ligeramente respecto a los valores de años anteriores.

Ingresos

		2004	2005
1. - Índice de ejecución de ingresos	Derechos reconocidos ----- Previsiones definitivas de ingresos	92,35%	98,72%
2. - Índice de recaudación tributaria	Recaudación real ----- Previsiones iniciales	100,53%	108,18%
3. - Índice de ingresos corrientes por habitante	Derechos reconocidos op. c orrientes ----- Número de habitantes	4.520 euros .	5.558 euros .
4. – Recursos op. Capital por habitante	Derechos reconocidos op. Capital ----- Número de habitantes	89 euros.	101 euros.
5. - Dependencia de la CFN de los ingresos tributarios	Ingresos tributarios ----- Derec. Recon. Op. Corrientes	95,33 %	94,05 %

6. - Ponderación de recursos ajenos sobre ingresos	Subvenciones recibidas ----- Derechos reconocidos	2,68 %	2,62 %
7. - Índice de presión fiscal	Impuestos y tasas fiscales ----- Número de habitantes	4.337 euros .	5.254 euros .

Para el año 2004 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2004: 584.734

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

Fuente: Instituto Navarro 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. Las variaciones más importantes corresponden a lo siguiente:

- Se ha roto la serie descendente de los últimos años en cuanto a los derechos liquidados. El incremento de 660 millones de euros representa un incremento porcentual de 24,23% respecto al 2004. Este porcentaje se reduce al 15,20 %, si descontamos los 246 millones de euros que se incrementan como consecuencia del cambio del criterio en la contabilización del IVA y la contabilización de determinados gastos fiscales.
- La recaudación tributaria ha resultado por un importe superior a las previsiones realizadas (108,18%), tanto en impuestos directos como indirectos.
- La dependencia de los ingresos totales respecto a los ingresos tributarios ha disminuido situándose en el 94,05%, no obstante se mantiene estable, en los niveles que se corresponden con el régimen específico, en esta materia, de la Comunidad Foral.
- El aumento de los recursos por operaciones de capital por habitante que pasa de 89 euros en 2004 a 101 euros en 2005, continuando con la tendencia creciente de dichos recursos.
- El porcentaje de recursos ajenos recibidos ha disminuido en relación con la totalidad de los derechos liquidados, debido a que el aumento de las transferencias corrientes y de capital ha sido menor al incremento de los ingresos tributarios.
- La presión fiscal por habitante de la Hacienda se ha incrementado en un 21,14% en 2005, 11,58 % en términos homogéneos con los del año 2004. La causa principal de esta variación es el aumento de la liquidación del IRPF (33,21%), y el impuesto de Sociedades (40,19%) y la recaudación de IVA (19,56%), estos aumentos se reducen al 15,44% en IRPF, 12,20% en impuesto de sociedades y 17,35% en IVA, si realizamos la comparación en términos homogéneos con 2004.

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.

		2004	2005
1. - Índice del peso de la carga financiera	Carga total de la deuda ----- Derechos reconoc. op. corrientes	1,81%	1,42%
2. - Índice de carga financiera por habitante	Carga total de la deuda ----- Número de habitantes	81,98 euros .	78,77 euros .
3. - Nivel de endeudamiento	Deuda total ----- Derec. Recon. Op. corrientes	25,24 %	20,22 %

4. - Proporción de endeudamiento	Recursos ajenos totales -----	60,44%	47,27%
	Recursos propios y ajenos totales		
5. - Índice de capacidad (o necesidad) de financiación	Déficit/Capacidad de financiación -----	(3,23)%	2,31%
	Derechos reconocidos		
6. - Endeudamiento por habitante	Deuda total -----	1.141 euros .	1.124 euros .
	Número de habitantes		

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 1,85 % en el año 2003 al 1,81% en el año 2004 y al 1,42% en el año 2005. También se reduce la aportación a dicha carga financiera por los ciudadanos, que disminuye en un 2,15%. Así mismo, se reduce el endeudamiento por habitante en un 1,48 % en el año.
- El nivel de endeudamiento disminuye, desde el 25,24% de 2004 hasta el 20,22 % que se obtiene en el ejercicio de 2005, manteniéndose en ambos ejercicios la senda de descenso iniciada en los ejercicios anteriores.
- La proporción de endeudamiento disminuye 13,17 puntos porcentuales.
- Durante el 2005 se ha invertido la serie negativa de los dos últimos ejercicios, generando un superávit de financiación 78 millones. Dicha cuantía representa el 2,31% de los derechos liquidados.

INDICADORES PATRIMONIALES

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

Solvencia a corto plazo

		2004	2005
1. - Índice de liquidez inmediata	Fondos líquidos -----	0,68	1,29
	Obligaciones reconocidas p. p.		
2. - Índice de solvencia a corto plazo	Fondos líquidos + derechos ptes. Cobro -----	0,93	1,57
	Obligaciones reconocidas p.p.		

(En las Obligaciones Reconocidas pendientes de pago del ejercicio 2005, no se tiene en cuenta la amortización de la deuda a corto plazo porque, durante el año 2006, se prevé realizar una emisión equivalente a la amortización del ejercicio.)

Los ratios de solvencia a corto plazo han mejorado sensiblemente, pasando de una situación estable, a cubrir ampliamente las obligaciones inmediatas con los fondos líquidos disponibles.

En ambos ratios, la mejora se debe al incremento de los fondos líquidos en un 58,07%, pasando de 462 millones de euros a 731 millones y una disminución de las obligaciones reconocidas pendientes de pago en un 16,35%, como consecuencia de la disminución de 325.128.142 € de acreedores tributarios, con el cambio en el criterio de contabilización del IVA.

Solvencia a largo plazo.

		2004	2005
1. - Índice de cobertura de recursos ajenos a largo	Activo fijo ----- Deudas a largo plazo	3,01	2,94
2. - Índice de cobertura de recursos ajenos totales	Activo realizable total ----- Recursos ajenos totales	1,65	2,12

Todos los indicadores patrimoniales permanecen relativamente estables en ambos ejercicios de 2004 y 2005, 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	2004	2005	Variación %
Ingresos corrientes	2.643.061	3.298.708	24,81%
Gastos corrientes	2.309.566	2.501.162	8,30%
Ahorro bruto	333.495	797.545	139,15%
% Ahorro bruto s/Ingresos corrientes	12,62%	24,18%	

Esta magnitud, % de Ahorro Bruto s/Ingresos corrientes, casi se ha duplicado (24,18%) respecto al ejercicio precedente, (19,00% en términos homogéneos con 2004), debido fundamentalmente a que la evolución de los ingresos corrientes ha experimentado un incremento de un 24,81% (15,50% en términos homogéneos con 2004), 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 12,62 % en el año 2004 al 24,18 % en el año 2005.

1.2) Déficit de capital

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

Déficit de capital	2004	2005	Variación %
Ingresos de capital	52.223	59.744	14,40%
Gastos de capital	479.213	723.317	50,94%
Déficit de capital	(426.990)	(663.573)	55,41%

El déficit de capital ha aumentado respecto al año anterior, debido a que los ingresos de capital han crecido moderadamente, al contrario que los gastos de capital que han aumentado en un 50,94% (9,39% en términos homogéneos con el ejercicio 2004). En cuanto a los gastos de capital, las inversiones reales han experimentado un incremento del 7,68 % y las transferencias de capital un aumento del 45,50 % (10,22% en términos homogéneos con 2004). En cuanto a los ingresos, la enajenación de inversiones reales ha supuesto un incremento del 26,72 % y las transferencias de capital un aumento del 10,75 %.

1.3) Superávit/déficit no financiero

Teniendo presente, por tanto, el ahorro bruto corriente y el déficit de capital, ha resultado un superávit no financiero de 134 millones de euros, según se refleja en el siguiente cuadro, en miles de euros:

Resultado en operaciones no financieras	2004	2005	Variación %
Ahorro bruto	333.495	797.545	139,15%
Déficit de capital	(426.990)	(663.573)	55,41%
Resultado no financiero	(93.495)	133.973	-243,29%

Esta evolución desde el déficit no financiero hasta superávit, 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	2004	2005	Variación %
Ingresos por activos y pasivos financ.	28.716	25.543	-11,05%
Gastos por activos y pasivos financ.	19.353	85.893	343,82%
Resultado financiero	9.363	-60.350	-744,56%

El déficit financiero generado en 2006 es de 60 millones de euros. Se ha invertido el resultado de operaciones financiera respecto a 2004.

3. – Resultado presupuestario (en miles de euros)

Resultado presupuestario	2004	2005	Variación %
Superávit no financiero	(93.495)	133.973	-243,29%
Superávit financiero	9.363	-60.350	-744,56%
Resultado presupuestario	-84.132	73.623	-187,51%

En términos homogéneos con los utilizados en el ejercicio 2004 el Resultado Presupuestario asciende a 55.325 millones de euros.

4. – Deuda Pública.

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

Deuda	2004	2005	Variación %
Deuda Pública	641.408	641.375	0,00 %
% Deuda s/ingresos corrientes	24,27 %	19,44 %	-19,88%
Gastos financieros	47.938	46.713	-2,56 %
% Gastos financieros s / ing. Corrientes	1,81 %	1,42 %	- 21,92 %
% Gastos financieros s/ Presup. Gastos	1,63 %	1,36 %	- 16,15 %

El aumento de los ingresos corrientes (24,81%) y el mantenimiento de la deuda pública, se reflejan en la variación del porcentaje que representa la Deuda Pública sobre tales ingresos

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