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

INDICADORES PRESUPUESTARIOS.

Bajo este epígrafe, se van a presentar algunas 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

		2020	2021
1. - Índice de ejecución de gastos	Obligaciones reconocidas ---------- Créditos definitivos	95,06%	95,75%
2. - Índice de pago de obligaciones reconocidas	Pagos realizados ---------- Obligaciones reconocidas	98,03%	99,00%
3. - Índice de gasto público por habitante	Obligaciones reconocidas ---------- Número de habitantes	6937 euros	7656 euros
4. - Índice de rigidez de los gastos	Gastos de personal + gastos financieros ---------- Obligaciones reconocidas de gastos corrientes	38,83%	39,43%
5. - Índice de inversiones por habitante	Obligaciones reconocidas de capital ---------- Número de habitantes	471 euros	474 euros
6. - Índice de gastos corrientes por habitante	Obligaciones reconocidas de g. corrientes ---------- Número de habitantes	5977 euros	6227 euros
7. - Índice de financiación de las inversiones	Derechos reconoc. op. Capital ---------- Oblig. Reconoc. op. de capital	6,75%	60,65%
8. - Ayudas públicas con relación al gasto total (deducida aportación al Estado)	Subvenciones concedidas ---------- Obligaciones reconocidas	28,33%	26,85%
9. - Modificaciones de gastos	Total modificaciones ---------- Presupuesto inicial	5,51%	8,60%

Para el año 2020 se ha tomado el número de habitantes a 01.01.2020: 661.197
Para el año 2021 se ha tomado el número de habitantes a 01-01-2021: 661.537
Fuente: Boletín Oficial de Navarra

Del análisis de los datos podemos destacar un repunte del gasto total del período 2021 respecto al del 2020, provocado en parte por la necesidad de actuar contra la pandemia COVID-19 y en parte por la amortización anticipada de préstamos lo cual se manifiesta en:

- Las obligaciones reconocidas del ejercicio 2021, 5.064,48 millones de euros, son 10,41% mayores que las del 2020, 4.586,99 millones de euros, continuando el incremento del ejercicio pasado
- Una alta ejecución del Presupuesto de gastos (95,75%), que aumenta ligeramente respecto a la de 20209 (95,06%).
- El porcentaje de los pagos realizados sobre las obligaciones reconocidas es superior en más de un punto porcentual al del ejercicio 2020, 99,00% y 98,03% respectivamente.
- El gasto público por habitante ha aumentado en términos absolutos en 718 euros. Los gastos corrientes por habitante crecen en un 4,17% mientras que los gastos de inversión por habitante apenas varían un 0,65%.
- El "índice de rigidez" de los gastos en 2021 (39,43%) es 0,6 puntos porcentuales superior al de 2020. Todos los capítulos de gasto aumentan.
- El índice que refleja la financiación de las inversiones ha aumentado del 6,75% en 2020 al 60,65% de 2021. El incremento se debe principalmente al desembolso por parte del Estado de los fondos del Plan para la Recuperación, Transformación y Resiliencia que han de financiar inversiones de ejercicios siguientes, ya que al cierre del ejercicio hay pocos proyectos iniciados.
- El grado de concesión de ayudas públicas con relación al gasto total experimenta una ligera disminución, pasando del 28,33% de 2020 al 26,85% de 2021.
- Por último, señalar que las modificaciones del presupuesto de gastos sobre el presupuesto inicial han sido en el ejercicio 2021 de 418,90 millones de euros frente al dato de 2020 de 251,80 millones de euros. Porcentualmente se ha pasado de un 5,51% a un 8,60%.

Ingresos

		2020	2021
1. - Índice de ejecución de ingresos	Derechos reconocidos ---------- Previsiones definitivas de ingresos	98,04%	95,90%
2. - Índice de recaudación tributaria	Recaudación real ---------- Previsiones iniciales	89,70%	109,82%
3. - Índice de ingresos corrientes por habitante	Derechos reconocidos op. corrientes ---------- Número de habitantes	6.109 euros	7.122 euros
4. – Recursos op. Capital por habitante	Derechos reconocidos op. Capital ---------- Número de habitantes	32 euros	287 euros

5. - Dependencia de la CFN de los ingresos tributarios	Ingresos tributarios ---------- Derec. Recon. Op. Corrientes	90,57%	88,64%
6. - Ponderación de recursos ajenos sobre ingresos	Subvenciones recibidas ---------- Derechos reconocidos	5,59%	11,24%
7. - Índice de presión fiscal	Impuestos y tasas fiscales ---------- Número de habitantes	5.553 euros	6.324 euros

Para el año 2020 se ha tomado el número de habitantes a 01.01.2020: 661.197
Para el año 2021 se ha tomado el número de habitantes a 01-01-2021: 661.537
Fuente: Boletín Oficial de Navarra

En cuanto al presupuesto de ingresos, los derechos reconocidos aumentaron un 7,22%.

- El grado de ejecución de derechos sobre las previsiones definitivas asciende al 95,90% disminuyendo en tres puntos porcentuales los datos del ejercicio 2020
- La recaudación líquida de los ingresos tributarios ha superado considerablemente las previsiones realizadas alcanzando en 2021 el 109,822%. Se han comportado de forma similar los impuestos directos (109,05%) y los impuestos indirectos (110,21%).
- La dependencia de los ingresos corrientes respecto a los ingresos tributarios (88,64%) es inferior al ejercicio anterior, 90,57% manteniéndose en los altos niveles que se corresponden con el régimen específico, en esta materia, de la Comunidad Foral. En 2020 ha habido un descenso importante de la carga impositiva: los impuestos directos descienden en un 1,63% mientras que los indirectos lo hacen en un 12,41%. En este ejercicio la liquidación definitiva de a aportación al Estado ha resultado a favor de la Administración Central, figurando en la ejecución de gastos.
- La ponderación de recursos ajenos de 2021 (11,24%) es muy superior a la del año anterior. Las subvenciones de capital recibidas han aumentado un 804,85%% mientras que las subvenciones aumentan un 56,13%
- Los recursos por operaciones de capital por habitante han aumentado en 287 euros con relación al ejercicio 2020.
- La presión fiscal por habitante ha aumentado en términos absolutos en 770 euros con respecto al año anterior, lo que supone un 13,87%. La causa principal de esta variación es el incremento en las principales figuras impositivas, IRPF (6,88%), Sociedades (28,04%), I.V.A (23,99%), Hidrocarburos (5,02%) y Tabaco (17,22%). Estos cinco impuestos suponen el 92,66% de los ingresos fiscales.

INDICADORES ECONÓMICO/FINANCIEROS.

Bajo este epígrafe, se van a presentar algunas 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.

		2020	2021
1. - Índice del peso de la carga financiera	Carga total de la deuda / Derechos reconoc. op. Corrientes	8,80%	14,46%
2. - Índice de carga financiera por habitante	Carga total de la deuda / Número de habitantes	537,77 euros	1.029,98 euros
3. - Nivel de endeudamiento	Deuda total / Derec. Recon. Op. corrientes	82,24%	60,69%
4. - Proporción de endeudamiento	Recursos ajenos totales / Recursos propios y ajenos totales	96,23%	87,97%
5. - Índice de capacidad (o necesidad) de financiación	Déficit/Capacidad de financiación / Derechos reconocidos	0,05% (*)	5,24%
6. - Endeudamiento por habitante	Deuda total / Número de habitantes	5.024 euros	4.322 euros

(*) Este dato estaba mal calculado en las cuentas de 2020 ya que se tomó la cifra de capacidad de financiación en miles de euros. Se ha corregido el porcentaje en este informe.

Del cuadro anterior podemos extraer las siguientes conclusiones:

- La carga financiera respecto a los ingresos corrientes aumenta, pasando del 8,80% en 2020 al 14,46% del ejercicio 2021. También aumenta la aportación a dicha carga financiera por ciudadano, pasando de 537,77 euros en 2020 a 1.029,98 euros en 2021. Esto es debido en parte a la amortización anticipada de préstamos por importe de 370 millones de euros.
- El nivel de endeudamiento respecto a los derechos liquidados por operaciones corrientes disminuye en este ejercicio pasando de 82,24% en 2020 a 60,69% en 2021.
- La proporción de endeudamiento medida por los recursos ajenos entre los recursos ajenos más los recursos propios disminuye del 96,23% en 2020 al 87,97 en 2021.
- La capacidad de financiación aumenta de un 0,05% en 2020 al 5,24% en 2021 debido principalmente a los recursos recibidos del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia.
- El endeudamiento por habitante ha disminuido en 702 euros, alcanzando los 4.322 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

		2020	2021
1. - Índice de liquidez inmediata	Fondos líquidos ---------- Obligaciones reconocidas p. p.	1,08	0,95
2. - Índice de solvencia a corto plazo	Fondos líquidos + derechos ptes. Cobro ---------- Obligaciones reconocidas p.p.	1,22	1,19

Las ratios de solvencia a corto plazo disminuyen quedando por debajo de la unidad el índice de liquidez inmediata. Esto es debido a que a final de año se han amortizado 245 millones de préstamos del total de préstamos anticipados.

Solvencia a largo plazo.

		2020	2021
1. - Índice de cobertura de recursos ajenos a largo	Activo fijo ---------- Deudas a largo plazo	0,99	1,11
2. - Índice de cobertura de recursos ajenos totales	Activo realizable total ---------- Recursos ajenos totales	1,04	1,14

Tanto el índice de cobertura de recursos ajenos a largo plazo como el índice de cobertura de recursos ajenos totales han aumentado en el año 2021.

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	**2020**	**2021**	**Variación %**
Ingresos corrientes	4.039.448	4.711.197	16,63%
Gastos corrientes	3.952.298	4.119.234	4,22%
Ahorro bruto	**87.150**	**591.963**	**579,24%**
% Ahorro bruto s/Ingresos corrientes	2,16%	12,57%	

El ahorro bruto aumenta considerablemente con relación al ejercicio 2020 (579,24%). Esto se debe a que el incremento de los ingresos corrientes (16,63%) es bastante superior al incremento de los gastos corrientes (4,22%). En términos relativos, también ha aumentado el ahorro bruto en relación a los ingresos corrientes, pasando del 2,16% en 2020 al 12,57€ en el 2021.

1.2) Déficit de capital

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

Déficit de capital	**2020**	**2021**	**Variación %**
Ingresos de capital	21.002	190.038	804,85%
Gastos de capital	311.169	313.355	0,70%
Déficit de capital	**-290.167**	**-123.317**	**-57,50%**

El déficit de capital ha disminuido respecto al año anterior un 57,05%, debido a que los gastos de capital se han mantenido prácticamente iguales mientras que los ingresos de capital han aumentado en 169 millones (804,85%).

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 469 millones de euros, según se refleja en el siguiente cuadro, en miles de euros:

Resultado en operaciones no financieras	**2020**	**2021**	**Variación %**
Ahorro bruto	87.150	591.963	579,24%
Déficit de capital	-290.167	-123.317	-57,50%
Déficit no financiero	**-203.016**	**468.646**	**-330,84%**

El resultado no financiero es positivo, debido sobre todo al incremento del ahorro bruto (579,24%).

2. – Operaciones financieras (en miles de euros)

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

Resultado en operaciones financieras	**2020**	**2021**	**Variación %**
Ingresos por activos y pasivos financ.	670.349	171.235	-74,46%
Gastos por activos y pasivos financ.	323.528	631.895	95,31%
Resultado financiero	**346.821**	**-460.660**	232,82%

El déficit financiero generado en 2021 es de 461 millones de euros, un 232,82% más que en 2020 Este resultado se produce principalmente por la amortización anticipada de préstamos llevada a cabo en 2021.

3. – Saldo presupuestario (en miles de euros)

Saldo presupuestario	**2020**	**2021**
Resultado no financiero	-203.016	468.646
Resultado financiero	346.821	-460.660
Saldo presupuestario	**143.804**	7.986

El saldo presupuestario ha sido positivo en 7,99 millones de euros.

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

Saldo presupuestario ajustado	**2020**	**2021**
Saldo presupuestario	143.804	7.986
Oblig. Recon. Financiadas con Rem. Tesor. Gtos. Generales	108.061	265.969
Desviación financiación anual negativa	21.885	19.585
Desviación financiación anual positiva	23.866	231.303
Saldo presupuestario ajustado	**249.885**	**62.237**

El saldo presupuestario ajustado por las obligaciones reconocidas financiadas con Remanente de Tesorería y las desviaciones anuales de financiación es positivo en 62 millones de euros.

5. – Deuda Pública (obligaciones emitidas y prestamos a largo plazo)

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

Deuda	**2020**	**2021**	**Variación %**
Deuda Pública	1.313.092	1.322.067	0,68%
% Deuda s/ingresos corrientes	32,51%	28,06%	-13,67%
Gastos financieros	65.634	74.752	13,89%
% Gastos financieros s / ing. Corrientes	1,62%	1,59%	-2,35%
% Gastos financieros s/ Presup. Gastos	1,36%	1,41%	3,90%

La deuda no ha tenido apenas variación, lo que provoca que el índice de la deuda sobre los ingresos corrientes disminuya un 13,67% respecto a los datos de 2020.

Los gastos financieros han aumentado un 13,89% y su peso respecto al presupuesto de ingresos corrientes ha disminuido un 2,36%. Respecto al presupuesto de gastos ha aumentado un 3,90%