



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

		2016	2017
1. - Índice de ejecución de gastos	Obligaciones reconocidas ----- Créditos definitivos	98,04%	95,98%
2. - Índice de pago de obligaciones reconocidas	Pagos realizados ----- Obligaciones reconocidas	95,58%	95,17%
3. - Índice de gasto público por habitante	Obligaciones reconocidas ----- Número de habitantes	6.192 euros	6.193 euros
4. - Índice de rigidez de los gastos	Gastos de personal + gastos financieros ----- Obligaciones reconocidas de gastos corrientes	38,84%	39,02%
5. - Índice de inversiones por habitante	Obligaciones reconocidas de capital ----- Número de habitantes	276 euros	352 euros
6. - Índice de gastos corrientes por habitante	Obligaciones reconocidas de g. corrientes ----- Número de habitantes	5.129 euros	5.293 euros
7. - Índice de financiación de las inversiones	Derechos reconoc. op. Capital ----- Oblig. Reconoc. op. de capital	13,08%	4,70%
8. - Ayudas públicas con relación al gasto total (deducida aportación al Estado)	Subvenciones concedidas ----- Obligaciones reconocidas	24,69%	27,23%
9. - Modificaciones de gastos	Total modificaciones ----- Presupuesto inicial	1,01%	2,19%

*Para el año 2016 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2016: 640.647*

*Para el año 2017 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2017: 643.234*

*Fuente: Instituto de Estadística de Navarra*

Del análisis de los datos podemos destacar un pequeño repunte del gasto total del período 2017 respecto al del 2016 lo cual se manifiesta en:

- Las obligaciones reconocidas del ejercicio 2017, 3.983,75 millones de euros, son 0,43% mayores que las del 2016, 3.966,60 millones de euros, continuando el ligero incremento del ejercicio pasado
- Una alta ejecución del Presupuesto de gastos (95,98%), aunque con una pequeña disminución respecto a la de 2016 (98,04%).

- El porcentaje de los pagos realizados sobre las obligaciones reconocidas se ha reducido ligeramente del 95,58% en 2016 al 95,17% en 2017.
- El gasto público por habitante ha aumentado en términos absolutos en 1 euro. Los gastos corrientes por habitante crecen en un 3,2% pero sobre todo lo hacen los gastos de inversión por habitante, en un 27%.
- El “índice de rigidez” de los gastos en 2017 (39,02%) es similar al del 2016. La importante reducción de gastos financieros (12,54%) se ve compensada con el incremento de los gastos de personal (5,57%) y del conjunto de las obligaciones por operaciones corrientes (3,62%).
- El índice que refleja la financiación de las inversiones ha disminuido del 13,08% en 2016 al 4,70% de 2017. El cambio está explicado tanto por la reducción de los derechos de operaciones de capital recibidos (54,05%) como por el aumento de las obligaciones reconocidas de capital (27,93%).
- El grado de concesión de ayudas públicas con relación al gasto total aumenta del 24,69% de 2016 al 27,23% de 2017. Se incrementan tanto las ayudas corrientes como de capital. Esto supone un cambio de tendencia al alza respecto a los últimos años.
- Por último señalar que las modificaciones del presupuesto de gastos sobre el presupuesto inicial han sido en el ejercicio 2017 de 88,86 millones de euros (2,19%) frente al dato de 2016 de 40,42 millones de euros (1,01%).

## Ingresos

		2016	2017
1. - Índice de ejecución de ingresos	Derechos reconocidos ----- Previsiones definitivas de ingresos	100,31%	109,09%
2. - Índice de recaudación tributaria	Recaudación real ----- Previsiones iniciales	98,28%	105,55%
3. - Índice de ingresos corrientes por habitante	Derechos reconocidos op. corrientes ----- Número de habitantes	5.280 euros	6.174 euros
4. - Recursos op. Capital por habitante	Derechos reconocidos op. Capital ----- Número de habitantes	36 euros	17 euros
5. - Dependencia de la CFN de los ingresos tributarios	Ingresos tributarios ----- Derec. Recon. Op. Corrientes	94,81%	92,12%
6. - Ponderación de recursos ajenos sobre ingresos	Subvenciones recibidas ----- Derechos reconocidos	1,71%	1,33%
7. - Índice de presión fiscal	Impuestos y tasas fiscales ----- Número de habitantes	5.025 euros	5.707 euros

Para el año 2016 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2016: 640.647

Para el año 2017 se ha tomado el número de habitantes a 1.1.2017: 643.234

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra

En cuanto al presupuesto de ingresos, los derechos reconocidos aumentaron un 11,59% continuando la tendencia alcista de los ejercicios anteriores.

- La recaudación líquida de los ingresos tributarios ha resultado superior a las previsiones realizadas alcanzando en 2017 el 105,55%. Esto ha afectado tanto a los impuestos directos (103,43%) como a los impuestos indirectos (107,41%)
- La dependencia de los ingresos corrientes respecto a los ingresos tributarios (92,12%) es similar a ejercicios anteriores, manteniéndose en los altos niveles que se corresponden con el régimen específico, en esta materia, de la Comunidad Foral. En 2017 ha habido un alza de la carga impositiva: los impuestos directos ascienden en un 15,07% y los indirectos en un 13,21%, sin embargo quedan compensados por

el saldo de la liquidación definitiva de la aportación del Estado de 128,70 millones de euros, considerado dentro de los ingresos corrientes.

- La ponderación de recursos ajenos de 2017 (1,33%) es inferior a la del año anterior. Las subvenciones de capital recibidas se reducen casi a la mitad y el total de derechos reconocidos aumenta en un 11,59%.
- Los recursos por operaciones de capital por habitante han disminuido de 36 euros en 2016 a 17 euros en 2017. Es la menor de los últimos tiempos.
- La presión fiscal por habitante ha aumentado en términos absolutos en 683 euros con respecto al año anterior, lo que supone un 13,58%. La causa principal de esta variación es el incremento de la recaudación del Impuesto sobre hidrocarburos (55,83%), IRPF (8,72%), del Impuesto de Sociedades (48,20%) e IVA (6,95%). Estos cuatro impuestos suponen el 80,70% de los ingresos fiscales.

## 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.

		2016	2017
1. - Índice del peso de la carga financiera	$\frac{\text{Carga total de la deuda}}{\text{Derechos reconoc. op. Corrientes}}$	15,37%	9,69%
2. - Índice de carga financiera por habitante	$\frac{\text{Carga total de la deuda}}{\text{Número de habitantes}}$	811,64 euros	598,23 euros
3. - Nivel de endeudamiento	$\frac{\text{Deuda total}}{\text{Derec. Recon. Op. corrientes}}$	90,73%	82,33%
4. - Proporción de endeudamiento	$\frac{\text{Recursos ajenos totales}}{\text{Recursos propios y ajenos totales}}$	109,10%	100,52%
5. - Índice de capacidad (o necesidad) de financiación	$\frac{\text{Déficit/Capacidad de financiación}}{\text{Derechos reconocidos}}$	2,79%	12,18%
6. - Endeudamiento por habitante	$\frac{\text{Deuda total}}{\text{Número de habitantes}}$	4.790 euros	5.083 euros

Del cuadro anterior podemos extraer las siguientes conclusiones:

- La carga financiera respecto a los ingresos corrientes disminuye considerablemente, pasando del 15,37% en el año 2016 al 9,69% en el año 2017. También disminuye la aportación a dicha carga financiera por ciudadano, pasando de 811,64 euros en 2016 a 598,23 euros en el año 2017.
- El nivel de endeudamiento respecto a los derechos liquidados por operaciones corrientes ha disminuido de 90,73% en 2016 hasta el 82,33% en el ejercicio de 2017. El motivo está en que a pesar del incremento del endeudamiento en 202,7 millones (la deuda pública viva se reduce en 135,3 millones y los préstamos recibidos aumentan en 338 millones) el crecimiento de los derechos reconocidos netos por operaciones corrientes lo supera en porcentaje, un 17,40%.
- La proporción de endeudamiento medida por los recursos ajenos entre los recursos ajenos más los recursos propios se reduce del 109,10% en 2016 a 100,52% en 2017. Este ratio refleja unos fondos propios negativos, que según balance ascienden a 19,5 millones de euros. Se aprecia un claro cambio de tendencia respecto a los últimos años.

- La capacidad de financiación aumenta de un 2,79% en 2016 a un 12,18% en 2017. Este incremento se produce principalmente porque el saldo presupuestario ajustado pasa de 113 a 551 millones de euros de 2016 a 2017.
- El endeudamiento por habitante ha aumentado en 293 euros, un 6,1% alcanzando los 5.083 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

		2016	2017
1. - Índice de liquidez inmediata	Fondos líquidos ----- Obligaciones reconocidas p. p.	0,26	1,25
2. - Índice de solvencia a corto plazo	Fondos líquidos + derechos ptes. Cobro ----- Obligaciones reconocidas p.p.	0,53	1,17

Los ratios de solvencia a corto plazo han aumentado de forma espectacular respecto al año anterior, lo que permite cubrir ampliamente las obligaciones inmediatas con los fondos líquidos disponibles.

El incremento de los fondos líquidos en un 347,73%, pasando de 141 millones de euros a 631 millones unido a la reducción en un 7,96% de las obligaciones reconocidas pendientes de pago propicia que el índice de liquidez inmediata se sitúe en niveles del año 2007. Esta reducción de las obligaciones sería aún mayor, un 11,29%, si se incluyera la amortización de la deuda a corto plazo, no se hace debido a que durante el ejercicio 2018 se prevé realizar una nueva emisión.

### Solvencia a largo plazo.

		2016	2017
1. - Índice de cobertura de recursos ajenos a largo	Activo fijo ----- Deudas a largo plazo	1,04	0,94
2. - Índice de cobertura de recursos ajenos totales	Activo realizable total ----- Recursos ajenos totales	0,92	0,99

El índice de cobertura de recursos ajenos a largo plazo se ha reducido en el año 2017 siguiendo la tendencia de años anteriores sin embargo se produce un cambio de sentido en el índice de cobertura de recursos ajenos totales, esto se debe a un incremento considerable del activo circulante, en concreto de la tesorería.

## 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:

<b>Ahorro bruto</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variación %</b>
Ingresos corrientes	3.382.506	3.971.144	17,40%
Gastos corrientes	3.285.771	3.404.623	3,62%
<b>Ahorro bruto</b>	<b>96.735</b>	<b>566.521</b>	<b>485,64%</b>
% Ahorro bruto s/Ingresos corrientes	2,86%	14,27%	

El ahorro bruto aumenta de manera muy notable (485,64%). Esto se debe a que los gastos corrientes tienen un crecimiento porcentual (3,62%) ampliamente superado por el de los ingresos corrientes, el mayor de los últimos tiempos (17,40%). En términos relativos, ha aumentado el ahorro bruto en relación a los ingresos corrientes, pasando de 2,86% en el año 2016 al 14,27% en el año 2017.

### 1.2) Déficit de capital

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

<b>Déficit de capital</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variación %</b>
Ingresos de capital	23.142	10.633	-54,05%
Gastos de capital	176.875	226.272	27,93%
<b>Déficit de capital</b>	<b>(153.732)</b>	<b>(215.638)</b>	<b>40,27%</b>

El déficit de capital ha aumentado respecto al año anterior un 40,27%, debido a que los gastos de capital han crecido en 49,4 millones (27,93%) mientras que los ingresos de capital se han reducido en 12,5 millones (54,05%). Se puede destacar que las transferencias de capital concedidas se han incrementado en un 16,41% mientras que las recibidas han disminuido un 52,79% y las inversiones reales han aumentado un 40,41% al mismo tiempo que los ingresos por enajenación de inversiones reales han decrecido en un 76,78%.

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

<b>Resultado en operaciones no financieras</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variación %</b>
Ahorro bruto	96.735	566.521	485,64%
Déficit de capital	(153.732)	(215.638)	40,27%
<b>Déficit no financiero</b>	<b>(56.997)</b>	<b>350.882</b>	<b>-715,62%</b>

El resultado no financiero no era positivo desde el ejercicio 2007. Esta evolución favorable se debe a un incremento del ahorro bruto que supera el crecimiento del déficit de capital.

## 2. – Operaciones financieras

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

<b>Resultado en operaciones financieras</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variación %</b>
Ingresos por activos y pasivos financ.	652.419	546.456	-16,24%
Gastos por activos y pasivos financ.	503.954	352.859	-29,98%
<b>Resultado financiero</b>	<b>148.465</b>	<b>193.597</b>	<b>30,40%</b>

El superávit financiero generado en 2017 es de 194 millones de euros, un 30% más que en 2016. Este resultado se produce porque la reducción de los gastos por operaciones financieras es superior a la disminución de los ingresos por operaciones financieras.

### 3. – Saldo presupuestario (en miles de euros)

Saldo presupuestario	2016	2017
Resultado no financiero	(56.997)	350.882
Resultado financiero	148.465	193.597
<b>Saldo presupuestario</b>	<b>91.468</b>	<b>544.479</b>

El saldo presupuestario ha sido positivo en 544,48 millones de euros. Esto se debe a que aumenta el superávit financiero y a que se pasa de déficit no financiero a superávit financiero.

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

Saldo presupuestario ajustado	2016	2017
Saldo presupuestario	91.468	544.479
Oblig.recon.financiadas con Rem. Tesor. Afecto al FPELIN	7.700	0
Desviación financiación anual negativa	17.075	10.103
Desviación financiación anual positiva	3.208	3.172
<b>Saldo presupuestario ajustado</b>	<b>113.035</b>	<b>551.410</b>

El saldo presupuestario ajustado por las obligaciones reconocidas financiadas con Remanente de Tesorería y las desviaciones anuales de financiación es positivo en 551 millones de euros.

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

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

Deuda	2016	2017	Variación %
Deuda Pública	1.788.114	1.649.400	-7,76%
% Deuda s/ingresos corrientes	52,86%	41,53%	-21,43%
Gastos financieros	103.898	90.871	-12,54%
% Gastos financieros s / ing. Corrientes	3,07%	2,29%	-25,50%
% Gastos financieros s/ Presup. Gastos	2,57%	2,19%	-14,75%

La reducción de la deuda pública en el 7,76% junto al incremento de los ingresos corrientes del 17,40% hace que se reduzca el ratio entre deuda y los ingresos corrientes en el 21,43%.

Los gastos financieros han disminuido un 12,54% y su peso respecto al presupuesto de ingresos corrientes ha decrecido un 25,50%. Respecto al presupuesto de gastos han disminuido un 14,75%