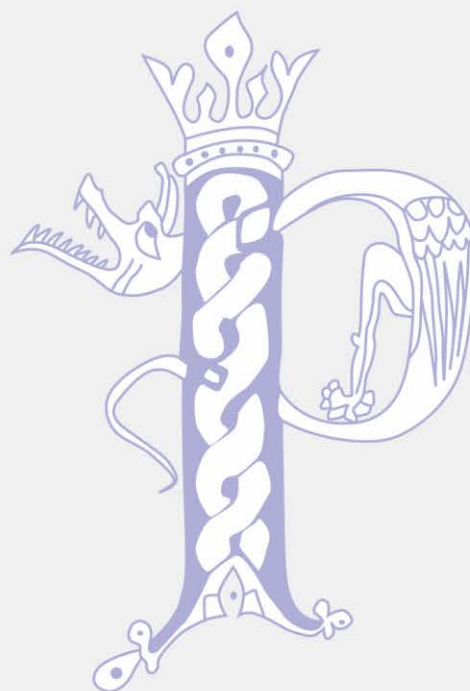




ADENDA al Informe para la ponencia parlamentaria sobre
“La cuantía de la deuda de las instituciones de Navarra”

Evolución del endeudamiento del Sector Público Empresarial (2012 a 2015) y de sus avales fallidos (2001 a 2015)



Noviembre de 2017



CÁMARA DE
COMPTOS
DE NAVARRA
NAFARROAKO
KONTUEN
GANBERA



ÍNDICE

	PÁGINA
I. INTRODUCCIÓN.....	3
II. OBJETIVO Y ALCANCE	4
III. CONCLUSIONES.....	5
III.1. Evolución del endeudamiento del Sector Público Empresarial (2012 a 2015).....	5
III.2. Evolución de los avales fallidos (2001 a 2015)	8
ANEXO. ENDEUDAMIENTO DEL SECTOR PÚBLICO EMPRESARIAL (2000 A 2015)	10





I. Introducción

La Mesa del Parlamento de Navarra, previa audiencia de la Junta de Portavoces, adoptó, en sesión celebrada el 29 de febrero de 2016, la creación de una ponencia, en el seno de la Comisión de Hacienda y Política Financiera, para “*analizar la cuantía de la deuda de las instituciones de Navarra, su justificación y las posibilidades de actuación frente a la misma*”.

La presidenta del Parlamento de Navarra, conforme a lo acordado por la citada ponencia, solicitó la comparecencia a la misma de la presidenta de la Cámara de Comptos el día 17 de octubre de 2016. Resultado de dicha comparecencia, se acordó que la Cámara de Comptos emitiera un informe sobre los siguientes aspectos:

- *Evolución de la deuda del Gobierno de Navarra en el periodo de 2000 a 2015.*
- *Evolución del endeudamiento del Sector Público Empresarial de 2000 a 2011.*

Tal solicitud se enmarcaba en el ejercicio de la función de asesoramiento al Parlamento de Navarra en materias económico-financieras, prevista en el artículo 4.1.b) de la Ley Foral 19/1984, reguladora de la Cámara de Comptos.

Al objeto de dar cumplimiento a esta petición, se incluyó en el Programa de Actuación de 2016 de esta Cámara la realización del mencionado trabajo. En marzo de 2017, se publicó y presentó el citado informe ante la ponencia.

El 8 de junio de 2017, la ponencia parlamentaria acordó solicitar de la Cámara de Comptos: “*Una ampliación del estudio realizado sobre la evolución del endeudamiento del Sector Público Empresarial al periodo de 2012 a 2015. Especificando el importe de los avales declarados fallidos por parte de este sector en el periodo 2001-2015*”

Este trabajo complementario se ha incluido en el Programa de Actuación de esta Cámara para 2017.

El informe se estructura en tres epígrafes, incluyendo esta introducción; en el segundo, se presentan los objetivos y el alcance del trabajo realizado. Finalmente, en el tercero, reflejamos las conclusiones obtenidas de nuestro trabajo. Se acompaña de un anexo en que se presenta la evolución del endeudamiento del Sector Público Empresarial para el periodo de 2000 a 2015.

El trabajo de campo se ejecutó en la segunda quincena del mes de octubre de 2017 por un equipo integrado por una técnica de auditoría y un auditor, con la colaboración de los servicios jurídicos, informáticos y administrativos de la Cámara.

Agradecemos a la Corporación Pública Empresarial de Navarra, SLU (CPEN) la información y colaboración aportada para la realización de este trabajo.





II. Objetivo y alcance

Teniendo en cuenta la petición de la ponencia parlamentaria y de acuerdo con la Ley Foral 19/1984, de 20 de diciembre, reguladora de la Cámara de Comptos se ha realizado el informe de asesoramiento sobre *“evolución del endeudamiento del Sector Público Empresarial (2012 a 2015) e importe de los avales declarados fallidos por dicho Sector en el periodo de 2001 a 2015”*.

El objetivo de nuestro informe consiste, por tanto, en expresar unas conclusiones sobre la evolución de tal endeudamiento y sobre los avales declarados como fallidos.

Para ello, se solicitó de la CPEN la oportuna información sobre el Sector Público Empresarial. Analizada y contrastada la misma, nuestro trabajo se ha centrado básicamente en:

A) Endeudamiento. Detalle y evolución del 2012 a 2015 de la deuda del Sector Público Empresarial con el siguiente desglose:

- Deuda financiera
- Deuda con empresas del grupo

Desde el año 2000 se ha ido reduciendo de forma progresiva el número de empresas públicas; así, en dicho año, su número era de 40 entidades, en tanto que, en 2015 y como resultado de los planes de reestructuración del Sector, son un total de 16 sociedades públicas.

Al igual que en el informe anterior, no se ha tenido en cuenta la deuda de las empresas cuya presencia en el Sector Público Empresarial ha sido coyuntural; en este informe en concreto, no se ha considerado la deuda del grupo empresarial BURNIZCO.

B) Avales fallidos. Para las sociedades concedentes de avales relevantes, NAFINCO y SODENA, detalle de los fallidos y de los convertidos en préstamos para el periodo de 2001 a 2015. Igualmente se incluye la situación global de los riesgos a 31 de diciembre de 2015 por los avales concedidos por la sociedad pública SODENA.





III. Conclusiones

A continuación, se exponen las principales conclusiones obtenidas del trabajo realizado.

III.1. Evolución del endeudamiento del Sector Público Empresarial (2012 a 2015)

El endeudamiento que se ha considerado a efectos de este informe corresponde a los siguientes epígrafes, tanto a largo como a corto plazo, del Plan General de Contabilidad:

- a) Obligaciones y otros valores negociables.
- b) Deudas con entidades de crédito.
- c) Deudas con empresas del grupo y asociadas.

Además y a efectos informativos, se detalla la cuantía de provisiones a largo plazo.

De acuerdo con el trabajo realizado, en el siguiente cuadro nº 1 se refleja la evolución del endeudamiento del Sector Público Empresarial para el periodo de 2012 a 2015.

Cuadro 1. Evolución del endeudamiento del Sector Público Empresarial (2012 a 2015)

Ejercicio	Obligaciones y otros valores	(Miles de euros)			
		Endeudamiento con entidades de crédito	Endeudamiento con empresas del grupo y asociadas	Total saldo endeudamiento	Provisiones largo plazo
2012	0	368.757	43.378	412.135	37.595
2013	0	364.633	41.891	406.524	25.928
2014	0	208.198	34.071	242.269	24.829
2015	0	176.645	27.406	204.051	30.962

De su análisis, señalamos:

- El endeudamiento total del Sector Público Empresarial entre 2012 a 2015, se ha reducido de forma significativa en un 50 por ciento, esto es, en 208,10 millones. Del total de la deuda en 2015, el 86 por ciento corresponde a entidades financieras.

- Esa reducción global se centra especialmente en las deudas con las entidades financieras, de 368,76 a 176,65 millones, es decir, 192,11 millones menos; desde 2014, se aprecia una disminución notable de esta deuda.

En 2012, SODENA concertó un préstamo con el Banco Europeo de Inversiones por importe de 100 millones con la finalidad de financiar proyectos de inversión de pequeñas y medianas empresas en el marco del Plan Moderna.





En el cuadro nº 2 se muestra para cada una de las sociedades públicas la evolución de su endeudamiento con las entidades financieras.

Cuadro 2. Evolución del endeudamiento con entidades financieras del Sector Público Empresarial (2012 a 2015)

(Miles de euros)				
Empresas Públicas	2012	2013	2014	2015
Agencia Navarra del Transporte y la Logística, SA ⁽¹⁾	8.138	6.501	0	0
Navarra de Suelo y Vivienda, SA (NASUVINSA)	22.701	19.935	22.293	18.458
Ciudad Agroalimentaria de Tudela, SL (CAT)	54.152	53.735	42.543	31.139
Navarra de Infraestructuras Locales, SA (NILSA)	20.540	15.355	10.012	0
Navarra de Deporte y Ocio, SL (NDO) ⁽²⁾	5.642	0	0	0
Navarra de Infraes. Cultura, Dep. y Ocio, SL (NICDO)	0	28.345	25.592	22.896
Centro Europeo de Empresas e Innovación, SL (CEIN)	0	196	0	0
Trabajos Catastrales, SA (TRACASA)	250	239	0	0
Sociedad de Desarrollo de Navarra, SL (SODENA)	247.633	233.126	102.952	102.961
Salinas de Navarra, SA	4.542	3.444	1.815	250
Potasas de Subiza, SA	1.816	1.627	911	0
Natural Climate Systems, SA	3.343	2.130	2.080	941
Total endeudamiento con entid. financieras	368.757	364.633	208.198	176.645

⁽¹⁾ Posteriormente integrada en NASUVINSA

⁽²⁾ Posteriormente integrado en NICDO

Como se observa, en 2015, prácticamente todo el endeudamiento es asumido por cuatro sociedades: SODENA, CAT, NICDO y NASUVINSA.

Como otros hechos relevantes acontecidos en el periodo analizado, destacamos:

a) En 2014, SODENA firma un acuerdo de refinanciación de su deuda bancaria una vez amortizada deuda por 30 millones vía ampliación de capital. Igualmente, amortiza deuda por 102,5 millones de euros.

b) En 2014, CAT efectúa una refinanciación de su deuda por importe global de 42 millones. Asimismo entre 2014 y 2015 amortiza un total de 22,4 millones vía aportación del socio único (CPEN).

Por entidad financiera, la deuda de 2015 se concentra en un 57 por ciento en el Banco Europeo de Inversiones y en un 33 por ciento en CaixaBank, tal como se observa en el siguiente cuadro:

Entidad financiera	% 2015
Banco Europeo de Inversiones	57
CaixaBank	33
Banco Santander	4
Bankinter	2
Caja Rural de Navarra	2
BBVA	2
Total	100%





• Las deudas con empresas del grupo y asociadas igualmente se reducen al pasar de 43,38 a 27,41 millones, esto es, prácticamente 16 millones. En el cuadro nº 3, se muestra, por empresa pública, la evolución de este tipo de endeudamiento.

Cuadro 3. Evolución del endeudamiento con empresas del grupo y asociadas del Sector Público Empresarial (2012 a 2015)

	(Miles de euros)			
Empresas Públicas	2012	2013	2014	2015
Corporación Pública Empresarial de Navarra, SL (CPEN)	2.748	36	15	745
Agencia Navarra del Transporte y la Logística, SA ⁽¹⁾	750	2.075	0	0
Navarra de Suelo y Vivienda, SA (NASUVINSA)	22.932	23.099	16.459	13.549
Navarra de Infraestructuras Locales, SA (NILSA)	31	9	2.080	521
Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias, SA (INTIA)	2.223	1.500	1.353	1.241
Centro Europeo de Empresas e Innov. Navarra, SL (CEIN)	3.161	3.184	3.127	1.626
Trabajos Catastrales, SA (TRACASA)	2.052	2.315	1.088	76
Sociedad de Desarrollo de Navarra, SL (SODENA)	202	0	0	0
Start Up Capital Navarra, SA	30	29	28	29
Potasas de Subiza, SA	9.249	9.351	9.423	9.619
Natural Climate Systems, SA	0	293	498	0
Total endeudamiento con empresas del grupo y asociadas	43.378	41.891	34.071	27.406

(1) Posteriormente integrada en NASUVINSA

Como se desprende del mismo, en 2015, las entidades más endeudadas con el propio grupo son NASUVINSA y POTASAS DE SUBIZA.

Indicar que el endeudamiento con empresas del grupo no supone un mayor endeudamiento global del Sector Público Empresarial.

• Las provisiones a largo plazo se concentran fundamentalmente en SODENA y NASUVINSA:

a) La provisión de SODENA, 14,18 millones en 2015, se dota para hacer frente fundamentalmente a los riesgos derivados de la concesión de avales.

b) NASUVINSA, con una provisión de 14,85 millones en 2015, dotada para riesgos derivados de los polígonos industriales.

Finalmente señalamos que en el anexo a este informe se presenta la evolución del endeudamiento del Sector Público Empresarial para el periodo de 2000 a 2015.





III.2. Evolución de los avales fallidos (2001 a 2015)

En el cuadro nº 4, y de acuerdo con la información aportada por la CPEN, se muestra para las dos empresas públicas que tradicionalmente han concedido avales relevantes a terceros –SODENA Y NAFINCO-, el importe anual de los avales fallidos y de los avales que se han convertido en préstamos.

Conviene recordar que, en 2011, NAFINCO se integró en la nueva sociedad SODENA, SL. La información del cuadro hace referencia a los avales fallidos y prestamizados de los concedidos por cada una de las entidades analizadas.

Cuadro 4. Evolución de avales fallidos y prestamizados (2001 a 2015)

(Miles de euros)

Ejercicio	Avales fallidos, concedidos por			Avales prestamizados		
	NAFINCO	SODENA	TOTAL	NAFINCO	SODENA	TOTAL
2001						
2002				388		388
2003				249		249
2004				126		126
2005	50		50	2.787		2.787
2006	486		486	818		818
2007	1.467		1.467			
2008	2.022		2.022	3.500		3.500
2009	292		292			
2010	130		130			
2011	9.186		9.186			
2012	2.606		2.606			
2013	17.498	833	18.331		2.503	2.503
2014	1.729	1.014	2.743		836	836
2015	1.946		1.946		674	674
Total	37.412	1.847	39.259	7.868	4.013	11.881

Como puede observarse, el mayor importe de los avales fallidos se concentra en los concedidos por NAFINCO y cuyo acontecer se ha producido en los años de la reciente crisis económica (2011 a 2013). Una sola empresa supone el 44 por ciento del importe de estos avales.

Asimismo, un total de 11,88 millones de avales concedidos se han convertido en préstamos, concentrándose en tres empresas más del 70 por ciento de este importe.





Finalmente en el cuadro nº 5 mostramos el riesgo vivo a 31 de diciembre de 2015 de la sociedad SODENA por los avales concedidos.

Cuadro 5. SODENA- Riesgo vivo(a 31 de diciembre de 2015) por avales otorgados

Líneas/programas	(Miles de euros)	
	Importe histórico avalado	Riesgo vivo a 31/XII/2015
Sociedades participadas y terceros	36.958	3.426
Plan anticrisis 2008-2011	34.850	25.076
Internacionalización	1.497	0
Programa general liquidez (antigua NAFINCO)	286.838	54.005
Programa específico (antigua NAFINCO)	66.550	24.715
Programa BEI/MODERNA	16.508	11.299
Totales	443.201	118.521

Informe que se emite a propuesta del auditor Ignacio Cabeza Del Salvador, responsable de la realización de este trabajo, una vez cumplimentados los trámites previstos por la normativa vigente.

Pamplona, 21 de noviembre de 2017

La presidenta,
Asunción Olaechea Estanga



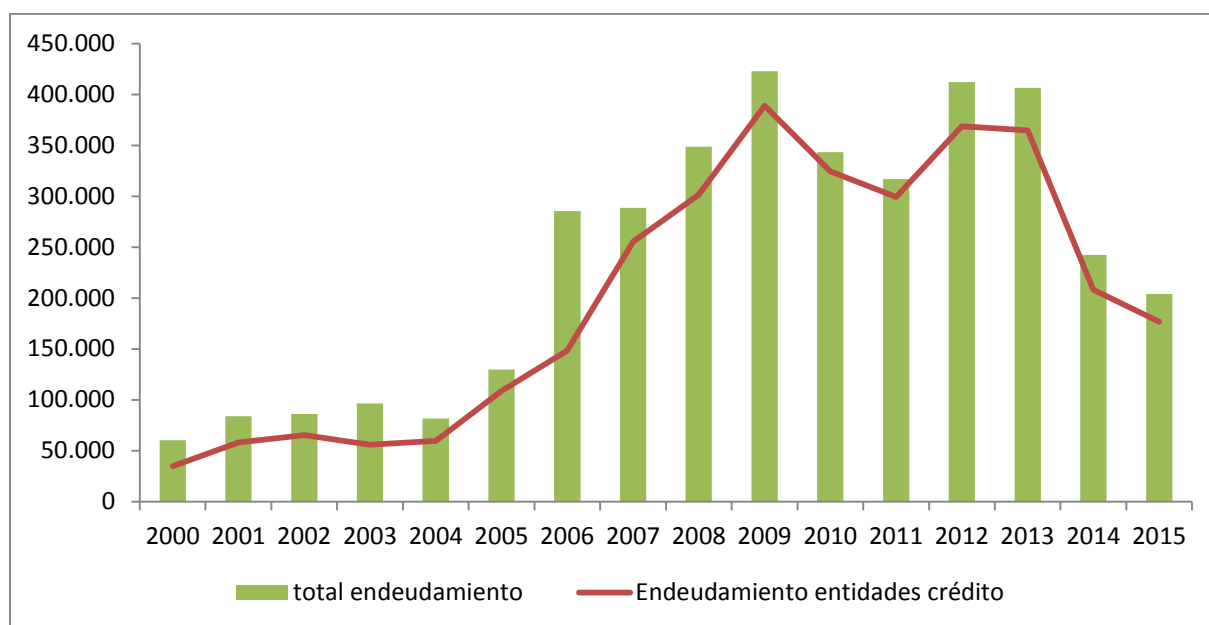


ANEXO. Endeudamiento del Sector Público Empresarial (2000 a 2015)

Al objeto de facilitar la labor de la ponencia parlamentaria sobre la deuda, en el siguiente cuadro nº 6 y gráfico se muestra la evolución total del endeudamiento del Sector Público Empresarial integrando la información de los dos informes elaborados por esta Cámara de Comptos.

Cuadro 6. Evolución del endeudamiento del Sector Público Empresarial (2000 a 2015)

Ejercicio	Obligaciones y otros valores	Endeudamiento con entidades de crédito	Endeudamiento con empr. grupo y asociadas	Total saldo endeudamiento	(Miles de euros)	
					Índice	Provisiones Riesgos/Largo plazo
2000	0	34.992	25.422	60.414	100	1.208
2001	0	58.298	25.822	84.120	139	3.500
2002	0	65.442	20.717	86.159	143	2.523
2003	0	55.925	40.810	96.735	160	19.039
2004	0	59.856	22.034	81.891	135	33.550
2005	0	108.829	21.153	129.982	215	39.356
2006	0	148.589	136.951	285.540	473	56.697
2007	0	255.329	33.232	288.560	478	18.297
2008	0	301.479	47.275	348.753	577	54.273
2009	0	388.830	33.899	422.729	700	53.863
2010	0	324.493	18.754	343.247	568	39.588
2011	0	299.230	17.747	316.976	525	36.166
2012	0	368.757	43.378	412.135	682	37.595
2013	0	364.633	41.891	406.524	673	25.928
2014	0	208.198	34.071	242.269	401	24.829
2015	0	176.645	27.406	204.051	338	30.962





De su análisis, destacamos:

- El total endeudamiento del sector se ha multiplicado por más de tres, desde los 60,41 millones de 2000 hasta los 204,05 millones de 2015, es decir, un aumento neto de la deuda de 143,64 millones; de esta deuda en 2015, el 86 por ciento corresponde a entidades financieras. Destaca el ejercicio de 2009 con el máximo de deuda, 422,73 millones, siendo el 92 por ciento con entidades financieras; después de dicho año, y hasta 2011, se reduce el citado volumen, para aumentar posteriormente en el año 2012 y volverse a reducir en ejercicios posteriores.

- Ese aumento global se centra especialmente en las deudas con las entidades financieras, de 34,99 a 176,64 millones, es decir, 141,65 millones de aumento entre 2000 y 2015.

El endeudamiento con entidades de crédito a finales de 2015 asciende a 176,64 millones, para un nivel de activos consolidados de 1.023,95 millones, lo que supone un nivel de apalancamiento sobre el total de activos de un 17 por ciento.

Aunque no forma parte del ámbito temporal de este informe, las cuentas anuales consolidadas y auditadas de CPEN correspondientes a 2016 muestran una reducción del endeudamiento con entidades de crédito de 16,18 millones, situándose, a 31 de diciembre de 2016, en 160,46 millones.

- Las deudas con empresas del grupo y asociadas mantiene una cierta estabilidad, aunque se observa determinados años en que se elevan, especialmente en 2006. En 2015, su volumen es de 27,41 millones frente a los 25,42 millones de 2000.

- Las provisiones para riesgos y gastos/largo plazo, presentan variaciones muy significativas a lo largo de los años analizados. Las empresas que han presentado unas mayores provisiones son NASUVINSA y SODENA.

