Endeudamiento

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

Las deudas a largo plazo importan 3.056.127.858,82 euros, y suponen un aumento de 365,54 millones de euros respecto del ejercicio anterior.

EMISION DE OBLIGACIONES

La cuenta recoge la situación de la Deuda Pública de Navarra al cierre del ejercicio, en aquella parte de las emisiones con vencimiento a largo plazo.

El importe de dicha rúbrica es de 1.047.336.440,12 euros, habiendo disminuido en 70.629.854,49 euros respecto al ejercicio anterior.

En el ejercicio 2020, ha habido dos emisiones de Deuda Pública; el 8 de mayo, con vencimiento a 8 de mayo de 2040 conforme a la Orden Foral 60/2020, del 27 de abril por un nominal de 75.000.000 euros y con un valor de emisión bajo la par de 74.535.750,00 euros, y el 22 de octubre, con vencimiento a 22 de octubre de 2035 conforme a la Orden Foral 115/2020, de 9 de octubre por un nominal de 60.000.000 euros y con un valor de emisión bajo la par de 59.836.800,00 euros.

Además, en el ejercicio 2020 se ha reclasificado de largo plazo a corto plazo deuda que corresponde amortizar en 2021 y que según consta en balance corresponde con las siguientes cuentas de mayor (antes de la reclasificación) y saldos a 31 de diciembre de 2020:

CTA. MAYOR	DESCRIPCIÓN	IMPORTE
1500000037	DeudaNavarra	83.000.000,00
1500000037	Retap 1 Precio Excupon Negativo DN 23/11/2006 a 23/11/2021	14.776.500,47
1500000037	Retap 2 Precio Excupon Negativo DN 23/11/2006 a 23/11/2021	27.518.653,97
1500000037	Retap 3 Precio Excupon Negativo DN 23/11/2006 a 23/11/2021	10.827.398,08
1500000037	Retap 4 Precio Excupon Negativo DN 23/11/2006 a 23/11/2021	8.878.607,64
1500000037	Retap 5 Precio Excupon Negativo DN 23/11/2006 a 23/11/2021	10.187.626,66
1500000037	Retap 6.1 Precio Excupon DN 23/11/2006 a 23/11/2021	26.004.767,07
1500000037	Retap 6.2 Precio Excupon DN 23/11/2006 a 23/11/2021	20.003.961,02
1500000037	Retap 6.3 Precio Excupon DN 23/11/2006 a 23/11/2021	5.002.357,11
TOTAL		**206.199.872,01**

Por último, el saldo se ha incrementado, como consecuencia de la aplicación del criterio de valoración a coste amortizado, en un importe de 1.208.502,55 euros.

El total de deuda viva, a largo plazo, al cierre, resulta ser para los distintos años:

Saldo al 31.12.20 1.047.336.440 €.
Saldo al 31.12.19 1.117.966.294 €.
Saldo al 31.12.18 1.271.332.240 €.
Saldo al 31.12.17 1.359.560.412 €.
Saldo al 31.12.16 1.440.847.817 €.
Saldo al 31.12.15 1.471.492.195 €.
Saldo al 31.12.14 1.759.500.149 €.
Saldo al 31.12.13 1.660.499.050 €.
Saldo al 31.12.12 1.433.354.694 €.
Saldo al 31.12.11 1.300.334.192 €.

Las emisiones vivas al 31 de diciembre 2020, con vencimiento a largo plazo, y sus intereses explícitos devengados, son las siguientes:

Emisión	Importe nominal	Amortiz.	Interés	Intereses 20
19-XII-13 Obligaciones	15.000.000	31-I-2024	4,25%	637.643,17
14-II-14 Obligaciones	140.000.000	14-II-2022	3,59%	5.023.454,01
14-II-14 Obligaciones	88.800.000	14-II-2024	3,95%	3.508.755,28
28-XI-14 Obligaciones	121.000.000	28-XI-2023	2,03%	2.459.303,93
19-II-16 Obligaciones	175.000.000	19-II-2028	2,13%	3.725.365,95
21-XI-16 Obligaciones	85.000.000	21-XI-2028	1,59%	1.352.784,69
03-III-17 Obligaciones	100.000.000	03-III-2026	1,60%	1.596.359,01
29-V-17 Obligaciones	58.000.000	29-V-2029	1,75%	1.011.614,09
04-V-18 Obligaciones	66.000.000	04-V-2037	1,95%	1.284.668,59
30-IV-19 Obligaciones	50.000.000	30-IV-2044	2,10%	1.048.066,48
29-V-19 Obligaciones	15.000.000	29-V-2033	1,34%	200.973,01
08-V-20 Obligaciones	75.000.000	08-V-2040	1,45%	707.172,14
22-X-20 Obligaciones	60.000.000	22-X-2035	0,55%	64.016,39
Total	**1.048.800.000**			**22.620.176,74**

Además de dichos intereses, se devengaron 8.287.600,00 euros correspondientes a la emisión de 207.190.000 euros con vencimiento a 23 de noviembre de 2021 reclasificada a corto plazo.

Las deudas clasificadas a corto plazo a 31 de diciembre de 2020 han devengado 1.203.283,33 euros correspondientes a la emisión de 184.000.000 euros y a la reapertura de esa misma deuda en 35.000.000 euros nominales en mayo de 2013, con vencimiento 17 de febrero de 2020.

Por lo tanto, el total de intereses explícitos devengados por la Deuda Pública de Navarra en 2020 ha ascendido a 32.111.060,03 euros.

La evolución del total de Deuda pública viva (valoración a coste amortizado), a largo plazo, en relación con los derechos reconocidos de los capítulos I al V se sitúa en el 25,9%. En el ejercicio 2019 dicha relación era del 26,9%. Poco a poco el porcentaje ha ido disminuyendo respecto a ejercicios anteriores, tal y como se muestra en la tabla siguiente:

Ejercicio	Importe	Ingresos corrientes	%
2020	1.047.336.440	4.039.448.283	25,9
2019	1.117.966.294	4.155.298.557	26,9
2018	1.271.332.240	3.842.080.253	33,1
2017	1.359.560.412	3.971.143.593	34,2
2016	1.440.847.817	3.382.506.111	42,6
2015	1.471.492.195	3.283.447.308	44,8
2014	1.759.500.149	3.200.084.611	55
2013	1.660.499.050	3.140.378.902	52,9
2012	1.433.354.694	3.152.840.261	45,5
2011	1.300.334.192	3.506.532.846	37,1
2010	952.637.594	3.744.774.554	25,4
2009	600.224.616	3.846.085.150	15,6

OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO

La situación de esta rúbrica del Balance es la siguiente:

Cód. – Concepto	Saldo 31-12-19	Saldo 31-12-20
1700 – Prestamos con entidades financieras	1.239.096.665,00	1.630.353.331,00
1700 – Prestamos con el B. E. I.	300.000.000,00	350.000.000,00
1710 – Deudas con la Seguridad Social	9.356.942,05	9.316.196,97
1710 – Prestamos con el Sector Público	12.888.790,30	7.841.231,92
1730 – Provisión Inmovilizado L/P Osasuna	10.875.140,39	10.875.140,39
1800 – Fianzas recibidas largo plazo	402.447,21	405.518,42
Total	**1.572.619.984,95**	**2.008.791.418,70**

El saldo de **"Prestamos con entidades financieras**", se corresponde con veinticinco préstamos constituidos con entidades financieras pendientes de amortizar a largo plazo a 31 de diciembre de 2020, tal y como se detalla a continuación.

En el ejercicio 2015 se formalizaron dos préstamos con Caixabank S.A. el 12 de mayo de 2015 mediante Orden Foral 117/2015, el primero con vencimiento en el año 2027 por un importe de 300 millones de euros y el otro de 85 millones de euros con vencimiento en el año 2030 (ambos con amortización Bullet). El saldo vivo actual es 300 millones de euros y 54 millones de euros el segundo, al haberse amortizado parcialmente el préstamo por 31 millones en el ejercicio 2019.

Durante el ejercicio 2016 se formalizaron cinco préstamos. El 19 de febrero de 2016 mediante las Órdenes Forales 18/2016 y 20/2016 se formalizaron dos préstamos de 100 millones de euros y 15 millones de euros, respectivamente, con vencimiento en el año 2026 y amortización Bullet. El primer préstamo se formalizó con Abanca, S.A. y el segundo con Bankinter S.A.. A la misma fecha, mediante las Órdenes Forales 21/2016 y 22/2016 se formalizaron dos préstamos de 75 millones de euros y 59 millones de euros, respectivamente, con vencimiento en el año 2023. El primero formalizó con Sabadell S.A. y tiene amortización Bullet; el segundo se formalizó con Deutsche Pfandbrierfbank y tiene amortización semestral e igual con cuatro años de carencia. Finalmente, el 11 de marzo de 2016 se formalizó un préstamo de 45 millones de euros con BBVA, S.A. mediante la Orden Foral 48/2016, venciendo en el año 2026 y con amortización Bullet. Este préstamo se ha amortizado anticipadamente en el ejercicio 2020.

El 3 de marzo de 2017, mediante las condiciones fijadas en las Órdenes Forales 27/2017, 28/2017, 29/2017 y 30/2017 se formalizaron cuatro nuevos préstamos. El primero se formalizó con Bankinter S.A. por 13 millones de euros con vencimiento en el ejercicio 2022 y amortización Bullet. El segundo préstamo se formalizó con BBVA S.A. por 200 millones de euros y con vencimiento en 2029, amortizando el 30% en el ejercicio 2022 y el 70% restante en el ejercicio 2029. El tercer préstamo se formalizó con Kutxabank S.A. por 25 millones de euros con vencimiento en 2025 y amortización Bullet. Finalmente, el cuarto préstamo se formalizó con Deutsche Pfandbriefbank AG por 100 millones de euros, con vencimiento en el ejercicio 2030 y amortizándose mediante 24 cuotas semestrales consecutivas e iguales, comenzando con la amortización un año y seis meses después de la fecha de disposición del préstamo. El saldo pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2020 de este último préstamo es de 79,17 millones de euros.

A fecha 4 de mayo de 2018 se han formalizado tres nuevos préstamos mediante las condiciones fijadas en las Órdenes Forales 55/2018, 56/2018 y 58/2018. El primero se ha formalizado con Bankinter S.A. por 15 millones de euros con vencimiento en el ejercicio 2030 y amortización según el calendario con amortización anual establecido en la Orden Foral. A fecha 31 de diciembre de 2020 el capital vivo asciende a13,68 millones de euros. El segundo

préstamo se ha formalizado con Kutxabank S.A. por 25 millones de euros con vencimiento en el ejercicio 2028 y amortización Bullet. Finalmente, el tercer préstamo se formalizó con Sabadell S.A. por 100 millones de euros con vencimiento en el ejercicio 2030 y amortizando 25 millones de euros en 2024, 25 millones de euros en 2025 y 50 millones en 2030.

Con fecha 31 de mayo de 2019 se formalizan cuatro préstamos según las condiciones fijadas en las órdenes forales 74/2019, 75/2019, 76/2019 y 77/2019. El primero se ha formalizado con Bankinter S.A. por 20 millones de euros con vencimiento en 2030 y amortización según calendario establecido en la orden foral. El segundo se ha firmado con Unicaja Banco S.A. por 40 millones con vencimiento en 2033 y amortización Bullet. El tercero se ha formalizado con Sabadell S.A. por 50 millones con vencimiento en 2033 y amortización Bullet. El cuarto se ha firmado con Kutxabank S.A. por 25 millones con vencimiento en 2031 y amortización Bullet.

A fecha 20 de diciembre de 2019 se formaliza un nuevo préstamo según las condiciones establecidas en la Orden Foral 75/2019 con Sabadell S.A. por importe de 15 millones, con vencimiento en 2031 y amortización Bullet.

Durante el ejercicio 2020 se formalizaron seis préstamos por un importe total de 464 millones. El 4 de mayo de 2020 mediante las Órdenes Forales 57/2020 y 59/2020 se formalizaron dos préstamos de 50 millones de euros y 100 millones de euros, respectivamente, con vencimiento en el año 2030 y amortización Bullet. El primer préstamo se formalizó con Banco Sabadell S.A. y el segundo con Abanca Corporación Bancaria, S.A. El 11de junio de 2020, mediante la Orden Foral 68/2020, se formaliza un préstamo con Liberbank S.A. por importe 43 millones de euros y amortización tipo Bullet en 2038. Finalmente, el 29 de octubre de 2020 se formalizan cuatro préstamos conforme a las condiciones fijadas en las órdenes forales 117/2020, 118/2020, 119/2020 y 120/2020. El primero se ha formalizado con Liberbank S.A. por importe de 100 millones de euros con vencimiento en 2035 y amortización Bullet. El segundo se ha firmado con Banco Santander S.A: por importe de 64 millones de euros con vencimiento en 2032 y amortización Bullet. El tercero se ha firmado con Bankia S.A: por importe de 82 millones de euros con vencimiento en cinco cuotas conforme al calendario establecido en la orden foral, siendo la primera en 2022 y la última en 2034. Finalmente, el cuarto préstamo se ha formalizado con Kutxabank S.A. por 25 millones con vencimiento en 2032 y amortización Bullet.

Además, en el ejercicio 2020 se ha reclasificado de largo plazo a corto plazo los préstamos con entidades financieras que corresponde amortizar en 2021 y que según consta en balance corresponde con las siguientes deudas (antes de la reclasificación) y saldos a 31 de diciembre de 2020:

Entidad Financiera	Importe vence a C/P	Fecha inicio	Amortiz. final
Bankinter S.A.	2.160.000,00	04-V-18	04-V-30
Bankinter S.A.	2.500.000,00	31-V-19	31-V-30
Deutsche Pfandbriefbank	14.750.000,00	19-II-16	19-VIII-23
Deutsche Pfandbriefbank	8.333.334,00	03-III-17	03-III-30

El **“Préstamo con el Banco Europeo de Inversiones”**, una parte del importe corresponde a una operación de crédito con el Banco Europeo de Inversiones por un importe de 300 millones de euros, para la financiación parcial del proyecto “Navarra Human Capital” del Plan Navarra 2012, por Acuerdo de Gobierno del 2 de marzo de 2009.

El desembolso del primer tramo del préstamo, con fecha 3 de abril de 2009, supuso 90 millones de euros, a un interés de 3,064% revisable a los cinco años y con vencimiento de la amortización el 3 de abril de 2024.

En el ejercicio 2010 mediante Orden Foral 74/2010, de 1 de junio, se dispuso un segundo desembolso, por importe de 110 millones de euros a un interés de euribor 6 meses más un diferencial del 0,141% y con vencimiento el 4 de junio de 2025.

Así mismo, en el ejercicio 2010, mediante Orden Foral 179/2010 de 14 de diciembre, se dispuso el desembolso de 100 millones de euros del préstamo formalizado con el B.E.I para la financiación de determinadas actuaciones del Plan Navarra 2012, el tipo de interés revisable era del 2,423% y el vencimiento de la amortización el 10 de diciembre de 2025.

Durante el ejercicio 2014 se firmó un contrato de novación, provocado por la perdida de calificación crediticia de la Comunidad Foral y se determinó un incremento de los intereses determinados en las Órdenes Forales. Por último, en el ejercicio 2016 se firmó un nuevo contrato de novación rebajando los tipos de intereses vigentes y fijando tipos fijos hasta la fecha de vencimiento de los tres tramos. En el caso del primer tramo el tipo de interés es del 2,595%, en el segundo tramo es del 0,601% y en el tercer tramo es del 1,272%.

Además, en el ejercicio 2020 se ha formalizado un nuevo préstamo con el Banco Europeo de Inversiones bajo el contrato denominado “Navarra COVID-19 Response”, con fecha 7 de octubre de 2020, por importe de 50 millones euros. El tipo de interés anual es 0,07% y la amortización se realizará mediante tres cuotas de importe 12,50 millones de euros el 30 de octubre de 2026, 12,50 millones de euros el 30 de octubre de 2029 y 25 millones de euros el 30 de octubre de 2032.

Por último, indicar que no procede la reclasificación de largo a corto plazo al no vencer durante el próximo ejercicio los préstamos con el Banco Europeo de Inversiones.

La **“Deuda con la Seguridad Social”** recoge una deuda del SNS con la Tesorería de la Seguridad Social, susceptible de sucesivas ampliaciones en sus periodos de carencia y moratorias y sujeta a compensación con las devoluciones a recibir por los abonos indebidos de cuotas de la seguridad social.

Los **“Prestamos con el sector público”**, se corresponden con varios préstamos detallados a continuación.

Con fecha del 28 de diciembre de 2008 se formalizaron dos préstamos, uno del Ministerio de Ciencia e Innovación, por un importe de 7.143.600 euros, sin intereses, a 15 años con 3 de carencia (amortizado a 31 de diciembre de 2020 en 3.393.600,00 euros) y otro del Ministerio de Educación y Ciencia por un importe de 375.284 euros a 14 años, con 2 de carencia (amortizado a 31 de diciembre de 2020 en 312.736,70 euros).

En el ejercicio 2009 también se formalizó un nuevo préstamo con el Ministerio de Ciencia e Innovación, para el fomento de parques científicos y tecnológicos por importe de 2.729.849 euros, sin interés y con un plazo de amortización de 15 años, con 3 de carencia (amortizado a 31 de diciembre de 2020 en 2.047.386,74 euros).

El 15 de enero de 2010 se desembolsaron 3.000.000 euros acordados en el “Convenio para la financiación de proyectos de campus de excelencia internacional 2010 Universidad de Navarra”. Dicho préstamo se otorgó, por el Ministerio de Educación, sin interés y con un plazo de amortización de 15 años, incluidos tres de carencia (amortizado a 31 de diciembre de 2020 en 2.000.000,00 euros).

En marzo de 2011 se recibió un préstamo de 850.000 euros, en función del convenio con el Ministerio de Educación para la financiación de proyectos de Campus de Excelencia Internacional del Valle del Ebro, a un interés del 1,414 %, con un plazo de amortización de 15 años, incluidos tres de carencia e incrementando anualmente el importe del préstamo los intereses devengados hasta 886.569,25 euros (amortizado a 31 de diciembre de 2020 en 498.937,18 euros).

El 17 de diciembre de 2014 se firmó un Convenio de Colaboración entre el Ministerio de Educación, Cultura y Deporte (MECD) y la Comunidad Foral de Navarra por el que se articulaba la cofinanciación por parte del Ministerio y el Fondo Social Europeo de la

implantación de la Formación Profesional Básica y de la anticipación de la elección y nuevos itinerarios en los cursos 3º y 4º de ESO. La financiación de dichas actuaciones se lleva a cabo a través de la aportación del 50% por parte del MECD y el otro 50% de anticipo a la Comunidad Autónoma por parte del MECD correspondiente a la cofinanciación del Fondo Social Europeo. Las aportaciones recibidas del MECD como anticipo de la cofinanciación del Fondo Social Europeo han sido las siguientes. En octubre de 2014 se recibió un préstamo para la financiación de la implantación de los nuevos ciclos de Formación Profesional Básica por un importe de 269.293,63 euros y que en 2020 se ha amortizado 242.364,27 euros, conforme a la debida justificación del 90% los gastos al Fondo Social Europeo. En 2015 se recibieron dos préstamos, uno de 814.004,56 euros para la implantación de los nuevos ciclos de Formación Profesional Básica y otro por 88.339,53 euros para la implantación de itinerarios de la ESO. De estos préstamos el Ministerio canceló en 2019 79.505,58 euros y en 2020 732.604,10 euros, al justificarse debidamente los gastos al Fondo Social Europeo. En el ejercicio 2017 se formalizaron otros dos préstamos. El primero se concedió para la implantación de nuevos itinerarios en la ESO por importe de 639.549,13 euros cancelados por el Ministerio en 2019 por importe de 398.711,85 euros y el segundo para la implantación de nuevos ciclos de Formación Profesional Básica por importe de 1.626.190,63 euros. Este último en 2020 se ha amortizado por 855.389,13 euros. Finalmente, en el ejercicio 2018 se han formalizado otros dos nuevos préstamos, siendo el primero para la implantación de nuevos itinerarios en la ESO por importe de 1.300.270,67 euros y el segundo para la implantación de nuevos ciclos de Formación Profesional Básica por importe de 1.138.642,91 euros. A 31 de diciembre de 2020 no han comenzado a amortizarse. En 2019 se ha concedido un nuevo préstamo por 75.000,00 euros para financiar acciones de formación, perfeccionamiento y movilidad de profesionales. A 31 de diciembre de 2020 no se ha amortizado.

Se ha reclasificado de largo plazo a corto plazo la parte correspondiente de los préstamos con el sector público que vencen en 2021 cuyo importe asciende a 1.684.125,84 euros.

El epígrafe **“1730 – Provisión Inmovilizado L/P Osasuna”** recoge las cargas existentes en los bienes entregados por el Club Atlético Osasuna como pago de su deuda tributaria mediante la entrega de bienes de su patrimonio, de acuerdo con la Ley Foral 26/2014, de 2 de diciembre, por la que se aprobó la reestructuración de la deuda del Club Atlético Osasuna con la Comunidad Foral de Navarra. Los bienes entregados se valoran en 43.045.934,18 euros, pero dichos bienes están gravados con hipotecas que garantizan deudas del Club, cuyo importe pendiente de pago es de 10.875.140,39 euros. La Ley Foral 26/2014 establece que “del valor de tasación sería necesario deducir, en su caso, las cargas que recayeran sobre el inmueble que no hayan sido deducidas del valor del mismo”. Por otra parte, el Acuerdo de Gobierno de 29 de abril de 2015, en el que se materializó la extinción de la deuda tributaria en los términos recogidos en la Ley Foral, deducía del cobro el importe de las cargas reales sobre los bienes recibidos, esto es: únicamente reconocía el cobro de 32.170.793,79 euros pero preveía que la reducción de la deuda tributaria se redujese conforme el Club Atlético Osasuna fuese saldando las deudas garantizadas por los bienes entregados. La diferencia entre el valor de los bienes entregados y el importe aplicado al cobro de deudas tributarias se ha registrado como una provisión para hacer frente a las demandas de los acreedores de Osasuna en el caso de impago de sus deudas. A medida en que vayan desapareciendo las cargas reales sobre los inmuebles recibidos, se reducirá la deuda tributaria, disminuyendo la provisión existente.

La cuenta **“Fianzas y otros recibidas a largo plazo”** tiene tres subdivisionarias cuyos saldos y evolución han sido los siguientes:

Concepto	Saldo 31-12-19	Saldo 31-12-20
Arrendamientos C.P.U.	323.452,25	321.589,12
Contratos de suministro	49.969,14	49.969,14
Opción compra fincas rusticas	29.025,82	33.960,16

La Cámara de la Propiedad Urbana se disolvió en el año 1997, absorbiendo el Gobierno de Navarra la totalidad de sus derechos y obligaciones, estando entre éstas últimas la devolución de aquellas fianzas depositadas en ella como consecuencia de la celebración de arrendamientos de fincas.

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

En la partida “Obligaciones y bonos a corto plazo” del balance, que arroja un saldo de 223.146.428,70 euros, se incluyen los títulos con vencimiento en 2020, que suponen un importe de 206.199.872,01 euros y los intereses devengados con vencimiento a corto plazo, por importe de 16.946.556,70 euros.

La partida “Deudas con entidades de crédito a corto plazo” recoge un saldo de 27.743.334,00 euros correspondiente a los préstamos cuyo vencimiento es de 2020, y a los intereses devengados con vencimiento a corto plazo, por importe de 13.181.548,44 euros.

También se incluye en esa partida la reclasificación de las deudas los préstamos con el sector público a corto plazo, comentada en el apartado anterior.