



# Operaciones financieras y contractuales del Sector Público Foral con diversas empresas forestales, 1997 a 2012



Abril de 2014



CÁMARA DE  
COMPTOS  
DE NAVARRA  
NAFARROAKO  
KONTUEN  
GANBERA



## ÍNDICE

	PÁGINA
<b>I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>3</b>
<b>II. OBJETIVOS, ALCANCE Y LIMITACIONES DE LA FISCALIZACIÓN.....</b>	<b>4</b>
<b>III. ANTECEDENTES .....</b>	<b>5</b>
<b>IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>8</b>
IV.1. Sociedad Echauri Forestal, S.L.....	8
IV.2. Operaciones financieras de Nafinco S.A. con Deltor Green, S.L.....	11
IV.3. Operaciones contractuales de la Administración Foral y sus sociedades públicas con diversas empresas forestales .....	13
IV.4. Conclusión global.....	15
IV.5. Recomendaciones .....	19
<b>V. DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES FISCALIZADAS.....</b>	<b>20</b>
V.1. Sociedad Echauri Forestal, S.L.....	20
V.2. Operaciones financieras de Nafinco S.A. con Deltor Green, S.L.....	34
V.3. Operaciones contractuales de la Administración Foral y sus sociedades públicas con diversas empresas forestales .....	36
<b>ANEXO I. FOTOGRAFÍAS.....</b>	<b>40</b>
<b>ALEGACIONES FORMULADAS AL INFORME PROVISIONAL.....</b>	<b>42</b>
<b>CONTESTACIÓN DE LA CÁMARA DE COMPTOS A LAS ALEGACIONES PRESENTADAS AL INFORME PROVISIONAL</b>	





## I. Introducción

El 2 de septiembre de 2013, la Junta de Portavoces del Parlamento de Navarra acordó, a instancias del Grupo Parlamentario Izquierda-Ezkerra, solicitar a la Cámara de Comptos un informe de fiscalización sobre *“las operaciones de participación accionarial que empresas públicas del Gobierno de Navarra han realizado en las empresas Deltor Green, S.L., F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. y Plantaciones Forestales, S.L. y sobre los contratos suscritos por el Gobierno de Navarra o sus empresas públicas con las mencionadas empresas, todo ello desde el año 1997”*.

Hemos incluido en la fiscalización a la sociedad mixta Echauri Forestal, S.L. dado que las empresas F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. y Plantaciones Forestales, S.L. participaron bien en su constitución o en el ejercicio de su actividad.

Este trabajo se incluyó en el programa anual de fiscalización que la Cámara de Comptos aprobó para el año 2013 y lo realizó, desde noviembre de 2013 a enero de 2014, un equipo integrado por dos técnicas de auditoría y una auditora, con la colaboración de los servicios jurídicos, informáticos y administrativos de la Cámara.

El informe se estructura en cinco epígrafes, incluida esta introducción, y un anexo en el que mostramos las fotos tomadas en la visita a la plantación el 28 de enero de 2014.

En el segundo epígrafe del informe se indican los objetivos, alcance y limitaciones de la fiscalización y en el tercer epígrafe se resumen las principales operaciones auditadas. En el cuarto epígrafe se describen las conclusiones obtenidas del trabajo realizado y las recomendaciones que consideramos para una mejor gestión de los fondos públicos. Finalmente, en el quinto epígrafe se amplían las operaciones fiscalizadas y las conclusiones.

Agradecemos al personal de las sociedades públicas Gestión Ambiental de Navarra, S.A., Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L., Corporación Pública Empresarial S.L.U., Departamento de Desarrollo Rural, Medio Ambiente y Administración Local y Departamento de Economía, Hacienda, Industria y Empleo la colaboración prestada en la realización del presente trabajo.





## II. Objetivos, alcance y limitaciones de la fiscalización

El objetivo de la fiscalización es expresar nuestra opinión sobre las siguientes operaciones realizadas desde el año 1997 por la Administración Foral y sus Sociedades Públicas con las empresas mercantiles Deltor Green, S.L., F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. y Plantaciones Forestales, S.L.:

- Constitución y actividad de la sociedad mixta Echauri Forestal, S.L.
- Operaciones financieras de participación en el capital social y concesión de préstamos y avales.
- Operaciones contractuales

El alcance temporal de la fiscalización se extiende al periodo comprendido entre 1997 y 2012.

Hemos incluido en el alcance del trabajo a la empresa Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. debido a que fue contratada por la sociedad Echauri Forestal, S.L. para la realización de trabajos en la plantación y que, así mismo, algunas personas que ocupaban sus órganos sociales pertenecían o habían pertenecido en algún momento a los órganos sociales de las empresas F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. y Plantaciones Forestales S.L.

La evidencia sobre las actuaciones y decisiones adoptadas por las sociedades públicas se basa en las actas de sus consejos de administración, Junta General y comisión ejecutiva, en sus cuentas anuales, en los libros de contabilidad y en los documentos justificativos de las operaciones realizadas.

La información mercantil y económica de las sociedades Deltor Green, S.L. F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L., Plantaciones Forestales, S.L. y Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. se obtuvo del Registro Mercantil y de las sociedades públicas que participaron en su capital.

Así mismo, solicitamos a los Departamentos de la Administración Foral, sus organismos autónomos y sociedades públicas dependientes, información sobre las operaciones financieras, contratos y subvenciones concedidas a las empresas anteriores desde 1997 hasta la actualidad. En cuanto a las subvenciones, solamente constan 315 euros concedidos por el Departamento de Educación a F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. en el año 2003.

Las contradicciones existentes entre alguna de la documentación que nos han aportado y la insuficiente justificación documental de algunos gastos realizados, nos limita para opinar sobre la razonabilidad de las decisiones adoptadas y de la ejecución de las actuaciones facturadas.

El trabajo se ejecutó de acuerdo con los principios y normas de auditoría del Sector Público aprobados por la Comisión de Coordinación de los Órganos Públicos del Control Externo del Estado Español, incluyéndose todas aquellas pruebas selectivas y procedimientos técnicos considerados necesarios, de acuerdo con las circunstancias y con el objetivo del trabajo.





### III. Antecedentes

- Las sociedades públicas de la Comunidad Foral, Gestión Ambiental Viveiros y Repoblaciones, S.A. (en adelante Viveiros, SA) y Navarra de Financiación y Control, S.A. (en adelante Nafinco, SA), invirtieron en la actividad mercantil de maderas nobles a iniciativa de las mercantiles F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. y su socio único Deltor Green, S.L. Al respecto, se creó la sociedad mixta Echauri Forestal, S.L. y se participó en el capital de Deltor Green, S.L.

- Echauri Forestal, S.L. se constituyó en diciembre de 2002 con un capital inicial de 300.000 euros, suscrito en un 70 por ciento por la sociedad pública Viveiros, S.A. y el 30 por ciento restante por la empresa mercantil Plantaciones Forestales, S.L.

El objeto social de Echauri Forestal, S.L. era la plantación, desarrollo, cultivo y comercialización de árboles, sus productos y subproductos, en especial maderas nobles enriquecidas genéticamente. La actividad de Echauri Forestal, S.L. se centró en la plantación de robles, nogales y cerezos americanos en 70 hectáreas de un terreno en Echauri, adscrito por el Gobierno de Navarra a la sociedad mixta.

En este proyecto de inversión empresarial de plantación y explotación de maderas nobles, promovido a iniciativa de la empresa mercantil F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L., participó como socio privado de Echauri Forestal, S.L. la mercantil Plantaciones Forestales, S.L., constituida en el año 2001 y en cuyos órganos sociales figuraban las mismas personas que formaban parte de los órganos sociales de las mercantiles Deltor Green, S.L. y F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L.

Se suscribieron unos pactos parasociales entre los socios constituyentes de la sociedad mixta en virtud de los cuales y debido a la tecnología que aportaba el socio privado, la sociedad pública Viveiros, S.A. a pesar de participar con un 70 por ciento en el capital y de su experiencia en el sector forestal, cedió al socio privado todos los derechos políticos relacionados con las decisiones técnicas y el desarrollo del objeto social de Echauri Forestal, S.L. lo que en la práctica supuso casi la totalidad de los contratos de desarrollo e implantación del proyecto.

El coste del proyecto de inversión se estimó en 5.907.955 euros totales en 25 años. En el periodo 2002 a 2012, la sociedad invirtió 3.913.596 euros en el acondicionamiento, compra de plantones y mantenimiento de la plantación.

El 89 por ciento de estos gastos se contrató con las empresas mercantiles, F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L., Plantaciones Forestales, S.L., y Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L.





El 85 por ciento del total invertido fue financiado por las sociedades públicas Viveros, S.A. y Nafinco, S.A.

- En marzo, de 2003, a los tres meses de constituirse Echauri Forestal, S.L. Nafinco, S.A. suscribió el 33,33 por ciento de la ampliación de capital aprobada por la empresa mercantil Deltor Green, S.L., participación que amplió en sucesivas suscripciones hasta alcanzar en 2007 el 50 por ciento de su capital. En total invirtió 2.709.266 euros. Desde octubre de 2003, Nafinco, S.A. participaba indirectamente, en los mismos porcentajes, en el capital de F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L., adquirida por Deltor Green, S.L. con posterioridad a la participación de Nafinco, S.A. en la misma.

- Las cuatro empresas mercantiles que han intervenido en estas operaciones, Deltor Green, S.L., F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L., Plantaciones Forestales, S.L. y Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L., han estado en algunos momentos vinculadas entre ellas, bien formando un grupo empresarial, o los miembros de sus órganos sociales fueron coincidentes en diferentes ejercicios.

Así, en el ejercicio 2003, los dos consejeros delegados de Deltor Green, S.L., administrador único de F.I. Excavaciones y Reforestaciones Forestales, S.L., eran consejeros de Plantaciones Forestales, S.L. Por otro lado, dos de los consejeros de Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. eran consejeros de las empresas Plantaciones Forestales, S.L. y F.I. excavaciones y Reforestaciones, S.L., empresa esta última filial de Deltor Green desde el año 2003. Por tanto, en la administración de estas sociedades mercantiles coinciden, en diferentes ejercicios, las mismas personas

- En el año 2004, Nafinco, S.A. adquirió a la sociedad pública Viveros, S.A. el 70 por ciento del capital de Echauri Forestal, S.L. y en el año 2006 compró el 30 por ciento restante a F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L., que en 2004 esta empresa había comprado a Plantaciones Forestales, S.L. En poco más de tres años, al vender sus participaciones en Echauri Forestal, S.L. los socios privados elegidos por la tecnología que aportaban para la explotación de maderas nobles, dejan de participar en la gestión técnica de Echauri Forestal, S.L. que pasa a depender de Nafinco S.A.

- Por tanto, desde el año 2006, Nafinco, S.A. es socio único de Echauri Forestal, S.L. y desde el año 2007 participa directamente en un 50 por ciento del capital de Deltor Green, S.L. y de forma indirecta en un 50 por ciento del capital de F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.

A partir de 2011, con la reordenación del Sector público empresarial de la Comunidad Foral, Echauri Forestal S.L. fue absorbida, junto con la sociedad Navarra de Medio Ambiente S.A., por Viveros, S.A. y la sociedad absorbente, Viveros, S.A., pasó a denominarse Gestión Ambiental de Navarra, S.A.





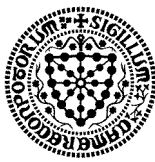
Nafinco S.A. se fusionó con las sociedades Sodena S.A., Navarra de Gestión para la Administración S.A. y Fondo de Jóvenes Empresarios, S.A. para la creación de la nueva sociedad pública Sodena, S.L.

- En mayo de 2007, Deltor Green, S.L. interpuso una querrela criminal contra la persona que ostentaba los cargos de apoderado, consejero y representante persona física de Deltor Green, S.L. por presunto delito societario de falseamiento de cuentas, falsedad documental y apropiación indebida. El 14 de marzo de 2014 se dictó sentencia condenando al acusado por los delitos de falsedad continuada en documento mercantil y de apropiación indebida a un total de cuatro años y tres meses de prisión y a la restitución de determinados importes e indemnizaciones.

La empresa Deltor Green, S.L. se encuentra en proceso de liquidación voluntaria desde el año 2007, proceso paralizado en tanto no se resuelva la querrela criminal, cuya sentencia ha sido recurrida ante la Audiencia Provincial de Navarra.

En el año 2008 se extinguió F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. al ser absorbida por Deltor Green, S.L.





## IV. Conclusiones y recomendaciones

Las conclusiones de la fiscalización realizada, conforme al alcance del trabajo, son las siguientes:

### IV.1. Sociedad Echauri Forestal, S.L.

#### IV.1.1. Constitución

- En nuestra opinión, la promoción de inversiones participando en el capital de una sociedad hubiera sido más propio de las sociedades públicas Sodena S.A. o Nafinco S.A.

Al plantearse esta operación como una inversión en un proyecto empresarial de explotación de maderas nobles con un socio privado minoritario elegido por la tecnología que aportaba, la sociedad pública Viveros, S.A. seleccionó al socio privado directamente. En todo caso, esta decisión debió motivarse y justificarse suficientemente.

En las actas de las reuniones que la sociedad Viveros, S.A. celebró, tanto previamente a la constitución de Echauri Forestal, S.L. como para aprobar la creación de dicha empresa, se evidencia el impulso y respaldo económico del Departamento de Economía y Hacienda a este proyecto de maderas nobles.

- La justificación de esta inversión está soportada en una presentación genérica sobre maderas nobles, en un informe económico para una inversión estimada en 5.907.955 euros, ambos realizados por F.I. Excavaciones y Reforestaciones, y un proyecto técnico realizado por la mencionada empresa junto con la mercantil Plantaciones Forestales, S.L. El Departamento de Medio Ambiente del Gobierno de Navarra informó sobre la viabilidad técnica de las maderas nobles en general.

- La sociedad pública Viveros, S.A. cedió a la mercantil Plantaciones Forestales, S.L., constituida en 2001, todos los derechos políticos que afectarían a decisiones técnicas o de desarrollo del objeto social (plantación, desarrollo, cultivo y comercialización de maderas nobles).

Si bien esta decisión está acordada en los pactos complementarios suscritos entre los socios de Echauri Forestal, S.L. y la especificidad de esta novedosa inversión para Navarra pudiera justificar que el peso de la gestión técnica recayera sobre el socio privado, no parece razonable que la sociedad Viveros, S.A. que participaba en un 70 por ciento y contaba con más de 20 años de experiencia en la gestión de actividades forestales, entre ellas la investigación y desarrollo tecnológico, no ostentara ningún derecho político relacionado con la gestión técnica de Echauri Forestal, S.L.







#### *IV.1.2. Venta de participaciones de los socios privados*

- En el año 2004, Plantaciones Forestales, S.L. vendió a F.I. Excavaciones y Reforestaciones su participación del 30 por ciento en el capital de Echauri Forestal, S.L.

F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. suscribió íntegramente y asumió como propios los pactos complementarios firmados entre las sociedades Viveiros y Plantaciones Forestales S.L.

En el 2006, F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. vendió a la sociedad pública Nafinco la participación del 30 por ciento adquirida a Plantaciones Forestales, S.L.

En poco más de tres años, el socio privado seleccionado por la tecnología que aportaba, ya no participaba en Echauri Forestal, S.L. y todos los derechos políticos en relación con la gestión técnica de Echauri Forestal, S.L. así como la financiación, la asumió Nafinco S.A.

#### *IV.1.3. Actividad de Echauri Forestal, S.L.*

- En el periodo 2002 a 2012, la sociedad Echauri Forestal, S.L. invirtió 3.913.596 euros en plántones, acondicionamiento y mantenimiento de la plantación de maderas nobles. El 89 por ciento de los gastos fueron ejecutados por las empresas mercantiles Plantaciones Forestales S.L., F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. y Foresta Mantenimiento de Plantaciones S.L., directamente contratadas.

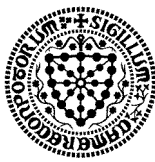
- En las facturas que soportan los trabajos realizados no están detalladas, valoradas y medidas las prestaciones ejecutadas y no consta la conformidad o aprobación de las mismas.

La sociedad Echauri Forestal, S.L. no contaba con personal y no nos consta que, salvo en el ejercicio 2007, se realizara un seguimiento técnico sobre los gastos invertidos en la plantación en el periodo 2003 a 2012.

- En cuanto al precio de los plántones, en diciembre de 2002 la sociedad mixta Echauri Forestal, S.L. compró, a la mercantil F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. (filial de Deltor Green, S.L.), 23.310 plántones genéticamente mejorados a 27,05 euros la unidad. En el año 2007 se compraron a Foresta Mantenimiento de Plantaciones S.L. 8.122 plántones a 42,3 euros cada uno.

Al respecto y como referencia comparativa con estos precios, en marzo de 2003 Deltor Green, S.L. estimaba el precio de venta de cada plánton en 12 euros la unidad (según la documentación que presentó para que Nafinco participara en su capital), precio significativamente inferior a los 27,05 euros al que se compraron los plántones tres meses antes.





• Según un informe de valoración de la plantación realizado por un profesional, a 31 de diciembre de 2011 se estiman 22.304 plantones vivos, por lo tanto, se han perdido 9.128 plantones. A continuación se muestran las especies que componen la plantación:

Especie	Compras en 2002	Compras en 2007	Plantones estimados 31.12.2011	Plantones perdidos	% pérdidas estimadas
Nogal negro americano	9.990	4.932	14.290	632	4
Cerezo negro americano	9.990	3.190	8.014	5.166	39
Roble rojo americano	1.665		0	1.665	100
Roble blanco americano	1.665		0	1.665	100
<b>Total plantones</b>	<b>23.310</b>	<b>8.122</b>	<b>22.304</b>	<b>9.128</b>	<b>29</b>

Es destacable que en 2007 se repusieran el 35 por ciento de los plantones comprados en 2002 y que se hayan perdido un 29 por ciento del total de los plantones comprados, entre ellos la totalidad de las 3.330 especies de robles, máxime tratándose de un proyecto de inversión soportado en la tecnología que aporta la mercantil Plantaciones Forestales, S.L. para la gestión técnica de la plantación, desarrollo y cultivo de las maderas nobles.

• En el año 2007, la sociedad Echauri Forestal, S.L. contabilizó pérdidas por 534.822 euros. Según nos indica el auditor de la sociedad, se trata de una baja de costes del propio año y de años anteriores atribuibles a los árboles sustituidos.

El valor de la plantación a 31 de diciembre de 2012 según la contabilidad era de 3.378.774 euros, 534.822 euros menos que las inversiones realizadas.

Los ingresos previstos por venta de madera al cabo de 25 años eran de 100,8 millones de euros en el estudio económico presentado para constituir Echauri Forestal, S.L. y de 8,05 millones en el informe de valoración de 31 de diciembre de 2011. A fecha de publicación de este informe, la sociedad Gestión Ambiental de Navarra, S.A. ha solicitado un informe de valoración de la plantación referido a 31 de diciembre de 2013.

#### IV.1.4. Financiación de Echauri Forestal, S.L.

• En el cuadro siguiente se muestran las aportaciones a la sociedad Echauri Forestal S.L. materializadas, principalmente, en las ampliaciones de capital aprobadas para capitalizar dicha sociedad y las subvenciones recibidas de la Administración Foral

Entidad	Importe
Gestión Ambiental Viveros y Repoblaciones SA	1.008.589
Nafinco SA	2.331.000
Plantaciones Forestales, SL	432.252
Administración Foral (subvenciones)	105.836
<b>Total</b>	<b>3.877.676</b>





La actividad de la sociedad Echauri Forestal, S.L. fue financiada principalmente por las sociedades públicas Viveros S.A. y Nafinco S.A. mediante aportaciones al capital social.

En 2004, la sociedad Viveros, S.A. vendió su participación a Nafinco por un euro. Al respecto, se barajaron cuatro opciones sobre el precio de venta de las participaciones y el consejo de Administración de Viveros, S.A. acordó transmitir las participaciones a Nafinco, S.A. por el precio simbólico de un euro, postura ésta del socio único, el Gobierno de Navarra, mostrada a través de la decisión adoptada por el Departamento de Economía y Hacienda.

La sociedad Viveros, S.A. registró una pérdida contable de 1.008.588 euros y Nafinco contabilizó la adquisición por el valor nominal de la participación, registrando simultáneamente una subvención de capital asociada que compensara el precio contabilizado que no había pagado.

Plantaciones Forestales S.L. aportó 432.252 euros en los años 2002 y 2003 por el 30 por ciento del capital de Echauri Forestal, S.L. En el año 2004 vendió su participación a F.I. Excavaciones y Reforestaciones por 698.142 euros. En 2006 Nafinco compró a dicha empresa por 688.545 euros el 30 por ciento del capital de Echauri Forestal, S.L.

En esta adquisición del 30 por ciento del capital de Echauri Forestal, S.L., Nafinco, S.A. tuvo en cuenta el precio pagado por FI Excavaciones y Reforestaciones, S.L. a Plantaciones Forestales, S.L. A la fecha de adquisición, el valor teórico contable del 30 por ciento del capital de Echauri Forestal, S.L. era de 424.344 euros.

#### IV.2. Operaciones financieras de Nafinco S.A. con Deltor Green, S.L.

##### *IV.2.1. Participación en el capital de Deltor Green, S.L.*

- Nafinco invirtió en el sector agroforestal, principalmente en proyectos de maderas nobles, a través de la participación en el capital de Deltor Green, S.L. y junto con otra empresa mercantil que participó al igual que Nafinco, S.A. en el mismo porcentaje del capital social de Deltor Green, S.L. desde 2003 hasta la actualidad.

- Deltor Green, S.L. presentó a Nafinco su plan de negocio, centrado en proyectos y ejecución de plantaciones frondosas en plantaciones en Madrid, Cáceres y Navarra (incluye la plantación de Echauri en la que participaba la mercantil Plantaciones Forestales, S.L.).

- La Comisión Ejecutiva de Nafinco S.A. acordó, por unanimidad, participar en el capital de Deltor Green, S.L., en un máximo de un 25 por ciento a medio plazo y que pudiera ser necesario alcanzar a corto plazo un tercio del capital social.





No obstante, Nafinco, S.A. suscribió en los años 2003, 2004 y 2007 hasta un 50 por ciento del capital de Deltor Green S.L., desembolsando un total de 2.709.266 euros, de los cuales 1.960.000 euros corresponden a préstamos concedidos a Deltor Green, S.L. capitalizados.

Nafinco, al participar en Deltor Green, S.L., participaba indirectamente, en el mismo porcentaje, en la empresa F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.

A 31 de diciembre de 2012, la inversión financiera de 2.709.266 euros en Deltor Green, S.L. se considera pérdida y está provisionada en su totalidad. Ya en el año 2005, Deltor Green, S.L. presentaba pérdidas debido a la situación de desequilibrio patrimonial de su filial F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.

#### *IV.2.2. Préstamos a Deltor Green, S.L.*

En 2006 Nafinco concedió a Deltor Green, S.L. préstamos por importe de 2.283.370 euros con la finalidad de reestablecer el equilibrio patrimonial de su filial F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.

A 31 de diciembre de 2012, Nafinco no ha cobrado de estos préstamos a Deltor Green, S.L. 323.370 euros de capital y 74.789 euros de intereses. Del importe total pendiente, Nafinco dotó una provisión de 129.796 euros.

#### *IV.2.3. Avaluos concedidos a F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.*

En los años 2004 a 2006 Nafinco avaló deuda de F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. por un importe total de 1.145.022 euros. A 31 de diciembre de 2012, estos avaluos están cancelados.

**En resumen**, las operaciones financieras de Nafinco S.A. con las empresas Deltor Green, S.L. y F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. han sido:

	Deltor Green, SL	FI Excavaciones y Reforestaciones SL
Participación en el capital	2.709.266	
Préstamos concedidos no capitalizados	323.370	
Avaluos concedidos		1.145.022

Estas operaciones supusieron a Nafinco, S.A. unas pérdidas previstas en 2.839.062 euros, todas ellas debidas a la empresa mercantil F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L.

F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. obtuvo desde el ejercicio 2005 pérdidas significativas debido, principalmente, a regularizaciones de saldos, por la baja de proyectos activados de investigación y desarrollo que no reunían los requisitos para mantenerlos en inmovilizado inmaterial como inversiones recuperables, de saldos de deudores y fondo de comercio, entre otros.





### IV.3. Operaciones contractuales de la Administración Foral y sus sociedades públicas con diversas empresas forestales

No constan operaciones contractuales con la empresa Deltor Green, S.L.

Las operaciones contractuales de la Administración Foral y sus sociedades dependientes con las empresas F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L., Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. y Plantaciones Forestales, S.L. ascendieron a 5.092.453 euros.

Las entidades adjudicatarias de las prestaciones fueron:

	Plantaciones Forestales	FI Excavaciones y Reforestaciones	Foresta Mantenimiento	Total
Echauri Forestal	665.866	1.178.893	1.647.043	3.491.802
Gestión Ambiental Viveros y Repoblaciones		1.192.535		1.192.535
Administración Foral		408.116		408.116
<b>Total</b>	<b>665.866</b>	<b>2.779.544</b>	<b>1.647.043</b>	<b>5.092.453</b>

#### IV.3.1. Echauri Forestal, S.L.

- En los años 2003 a 2011, la sociedad Echauri Forestal, S.L. contrató, directamente, todos los trabajos de mantenimiento y acondicionamiento de la plantación y la compra de plantones, un total de 3.491.802 euros, a las empresas Plantaciones Forestales, S.L., F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. y Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L.

No consta contrato alguno con las empresas Plantaciones Forestales, S.L. y F.I. Excavaciones Forestales S.L. que regule las prestaciones que ejecutaron dichas empresas en los años 2003 a 2006.

- El mantenimiento de la plantación durante los años 2003 a 2011 lo realizaron cuatro empresas mercantiles diferentes por los siguientes precios: 135.583 euros en el año 2003, 157.408 euros fue el precio medio anual en el periodo 2004 a 2006, en el año 2007 se contrataron las labores de mantenimiento por 336.412 euros anuales y en 2010 y 2011 costaron 140.000 euros en cada ejercicio.

La empresa F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. que realizó el mantenimiento durante los años 2004 a 2006, facturó un 10 por ciento por gestión de las labores realizadas.

En 2012 los trabajos de mantenimiento de la plantación de Echauri los realizó la sociedad pública Ganasa con medios propios y su coste fue de 60.131 euros.





• Es destacable la cuantía gastada en el año 2007, 1.095.828 euros en los siguientes conceptos:

- 415.798 euros en puesta a punto y acondicionamiento, en el que se incluye, entre otros, el riego por goteo que sustituya al existente por el que se pagaron 242.434 euros en 2003. Inicialmente, en el año 2003 principalmente, se gastaron un total de 601.978 euros, incluido el riego, en actuaciones de puesta a punto y acondicionamiento de la plantación.

- 343.618 euros en compra de 8.122 plantones.

- 336.412 euros en mantenimiento de la plantación, importe significativamente superior a lo que había costado el mantenimiento en los años 2003 a 2006, 160.650 euros de media anual. No consta justificación del incremento del coste de las labores de mantenimiento en el año 2007.

En los contratos reguladores de las citadas prestaciones, se enumeran las labores a realizar, sin medirlas ni valorarlas individualmente, y se alude a un proyecto biotecnológico que no se realizó ni se pagó. Tampoco se especifican los cambios sustanciales en los aspectos productivos de la plantación, que según se indica en los contratos, se desean acometer.

No consta justificación técnica de la necesidad de acometer dichos gastos extraordinarios ni de la pérdida o escaso desarrollo del 35 por ciento de los árboles comprados en 2003.

#### *IV.3.2. Gestión Ambiental Viveros y Repoblaciones, S.A.*

Las prestaciones que la sociedad pública Viveros, S.A. contrató con la empresa mercantil F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. en el periodo 1998-2006 ascendieron a 1.192.683 euros y corresponden, principalmente, a obras de mejoras forestales.

Hemos comprobado en la revisión de una muestra del 53 por ciento de los gastos contratados con F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. que la sociedad pública Viveros, S.A. cumplió la normativa de contratación aplicable.

#### *IV.3.3. Administración Foral*

En el periodo 2000 a 2004, el Departamento de Medio Ambiente contrató con F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. obras y asistencias por importe de 408.116 euros.

Hemos comprobado en la revisión de una muestra del 69 por ciento del gasto contratado con F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. que la Administración Foral cumplió la normativa contractual aplicable.





#### IV.4. Conclusión global

Las sociedades públicas Viveros S.A. y Nafinco S.A. entraron en el negocio de las maderas nobles a iniciativa de las mercantiles F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. y su socio único Deltor Green, S.L., empresas cuya principal actividad está relacionada con plantaciones y repoblaciones forestales.

Al efecto de participar en el negocio de maderas nobles, las sociedades públicas Viveros S.A. y Nafinco S.A. llevaron a cabo las siguientes dos operaciones paralelas y simultáneas en el tiempo:

1. Constitución, en diciembre de 2002, y financiación de la sociedad mixta Echauri Forestal, S.L. para la plantación, desarrollo y comercialización de maderas nobles en una finca de 70 hectáreas en Echauri.

2. Participación en marzo de 2003 en la empresa Deltor Green, S.L. a fin de tomar parte en el negocio de dicha empresa basado principalmente en plantaciones de frondosas y que según el plan que presentó Deltor Green S.L. preveía beneficios para el periodo 2003 a 2007.

Los resultados de las dos operaciones fueron los siguientes:

1. Echauri Forestal, S.L.

La sociedad Echauri Forestal, S.L. gastó en la plantación de maderas nobles 3.913.596 en el periodo 2002 a 2012. El 89 por ciento de estos gastos se adjudicó directamente a las empresas F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L., Plantaciones Forestales, S.L. y Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L.

La actividad de Echauri Forestal, S.L. se financió por:

Financiación	Importe
Gestión Ambiental Viveros y Repoblaciones, S.A.	1.008.589
Nafinco, S.A.	2.331.000
Subvenciones Administración Foral	105.836
Plantaciones Forestales SL	432.252
<b>Total financiación</b>	<b>3.877.677</b>

La actividad y financiación de Echauri Forestal, S.L. supuso a las sociedades públicas unas pérdidas totales de 884.092 euros<sup>1</sup>, debido a los resultados negativos de Echauri Forestal, S.L., que causaron la disminución de sus fondos propios, y al precio pagado por la adquisición del 30 por ciento del capital de Echauri Forestal, S.L. a F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.

<sup>1</sup> Esta pérdida se origina por la diferencia entre el coste de adquisición de 4.028.134 de la participación (formado por las aportaciones de las sociedades públicas al capital, 1.008.589 euros Gestión Ambiental Viveros y Repoblaciones SA y 2.331.000 Nafinco, SA, y el precio de 688.545 euros pagados a FI Excavaciones y Reforestaciones, SL) y los fondos propios de Echauri Forestal a 31 de diciembre de 2010, 3.144.042 euros.





Los ingresos de la inversión en maderas nobles se devengarán con la venta de los árboles a la edad del turno, previsto en 25 años de los cuales ya han transcurrido 10.

2. Participación en el negocio de maderas nobles a través de Deltor Green, S.L.

Nafinco participó en el negocio de maderas nobles que presentó Deltor Green, S.L. suscribiendo un 50 por ciento del capital de dicha empresa, participación que supuso que indirectamente participara en un 50 por ciento del capital de su filial, F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.

Esta operación financiera en Deltor Green S.L. y su filial supuso a Nafinco S.A. los siguientes resultados:

Operaciones	Importe	Pérdida prevista
Participación en el capital de Deltor Green SL	2.709.266	2.709.266
Préstamos no capitalizados en Deltor Green SL	323.370	129.796
<b>Total operaciones</b>	<b>3.032.636</b>	<b>2.839.062</b>

**En resumen,** la inversión en maderas nobles ha supuesto a las sociedades públicas unas pérdidas totales de 3.723.154 euros (884.092 por Echauri Forestal, S.L. y 2.839.062 por la situación económica negativa de F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. perteneciente íntegramente a Deltor Green, S.L.). Hasta que no se liquide Deltor Green, S.L. no se conocerán los resultados ciertos obtenidos por la participación en dicha empresa.

Estas operaciones realizadas para invertir en maderas nobles, por un lado constitución y participación en la sociedad mixta Echauri Forestal, S.L. y por otro, participación en Deltor Green, S.L. no están, en nuestra opinión, suficientemente motivadas y justificadas. Al cabo de pocos años de adoptarse las decisiones de inversión, las previsiones contempladas en los estudios y planes presentados, por las propias empresas mercantiles, Deltor Green, S.L., F.I. excavaciones y Reforestaciones, S.L. y Plantaciones Forestales, S.L. no se estaban cumpliendo.

#### *IV.4.1. Sociedad mixta Echauri Forestal, S.L.*

La constitución en el año 2002 de Echauri Forestal, S.L. entre la sociedad pública Viveros S.A. y la empresa mercantil Plantaciones Forestales, S.L., para invertir en maderas nobles fue un proyecto experimental de inversión a 25 años que contó con el impulso y respaldo del Departamento de Economía y Hacienda. Se trata de una operación mercantil no habitual y atípica para una administración pública, realizada a través de sus sociedades públicas.

Si bien la sociedad mixta se constituyó con la mercantil Plantaciones Forestales S.L., se evidencia una participación activa de las empresas F.I. Excava-







ciones y Reforestaciones, S.L. y su socio único Deltor Green, S.L. en el proyecto de inversión de maderas nobles.

En el siguiente cuadro se comparan los gastos realizados en la plantación en el periodo 2003 a 2012 con los previstos en el estudio de rentabilidad incluido en el proyecto presentado en diciembre de 2002.

	Proyecto	Ejecutado a 31/12/2012	Desviación
Preparación terreno, riego, sistemas control, etc	1.079.969	1.022.213	-5%
Plantas	674.973	974.154	44%
<b>Total inversión inicial</b>	<b>1.754.942</b>	<b>1.996.367</b>	<b>14%</b>
Mantenimiento plantación (2003-2012)	1.745.832	1.917.229	10%
<b>Total mantenimiento</b>	<b>1.745.832</b>	<b>1.917.228</b>	<b>10%</b>
<b>Total gastos en la plantación 2003-2012</b>	<b>3.500.774</b>	<b>3.913.596</b>	<b>12%</b>

A 31 de diciembre de 2012 la plantación de maderas nobles en Echauri, está valorada contablemente en 3.378.774 euros y asegurada por un valor de 2.244.344 euros.

Si bien no podemos conocer el resultado cierto de este proyecto hasta la venta de la madera, la disparidad existente entre los datos económicos estimados, causa incertidumbre sobre el volumen, precio y rentabilidad de la madera que se venderá a la edad del turno. Estos datos son los siguientes:

	Fecha	Ingresos por venta madera	Rentabilidad de la inversión
Estudio de rentabilidad	Junio 2002	100,8 millones	13%
Informe valoración plantación a	Diciembre 2011	8,05 millones	5,93%

Todos estos datos están estimados para un mismo escenario de inflación del 2%

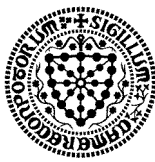
En el informe de valoración de la plantación de fecha 31 de diciembre de 2011, se preveía que un 71 por ciento las especies alcanzarían la edad del turno (25 años) y se estimaba que existían 22.304 árboles (se compraron 31.432 especies).

Salvo en el año 2007, en el resto de ejercicios del periodo 2003 a 2012, no consta que se hiciera seguimiento técnico de la plantación.

Este proyecto de plantación y desarrollo de maderas nobles iniciado en 2003, en el año 2006 lo asumió íntegramente Nafinco, S.A., cuando estaba previsto que las necesidades de financiación que hubiera durante su ejecución en 25 años las atendieran los socios de Echauri Forestal, S.L.

A los socios privados de Echauri Forestal, S.L., Plantaciones Forestales S.L. en su constitución y F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. posteriormente se les cedieron todos los derechos políticos relacionados con la gestión técnica con el argumento de la tecnología que aportaban. Sin embargo, permanecieron poco más de tres años en Echauri Forestal, S.L.





La empresa Plantaciones Forestales, S.L. había desembolsado un total de 432.252 euros por la participación del 30 por ciento en el capital social de Echauri Forestal, S.L., participación que vendió a F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. por 698.142 euros. El valor de adquisición que F.I. Excavaciones y Reforestaciones pagó por dicha participación fue el que posteriormente consideró Nafinco, S.A. para pagar 688.545 por el 30 por ciento del capital social de Echauri Forestal, S.L.

#### *IV.4.2. Participación en el negocio de maderas nobles a través de Deltor Green, S.L.*

A los tres meses de la constitución de Echauri Forestal, S.L. la sociedad pública, Nafinco, S.A. acordó participar, junto con otros socios privados, en el negocio de maderas nobles que Deltor Green S.L. presentó en un plan de negocio para el periodo 2003 a 2007 en el que se estimaban beneficios y un cash flow líquido positivo en todos los años del periodo. La participación de Nafinco S.A. en el negocio de Deltor Green, S.L. se articuló a través de la suscripción de su capital social y posteriormente le supuso a la empresa pública la participación indirecta en el capital de F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L., filial de Deltor Green, S.L.

Ante la negativa situación económica de F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. Nafinco S.A. concedió préstamos a Deltor Green, S.L., socio único de F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L., por importe de 2.533.370 euros en 2006.

El desequilibrio patrimonial de F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L., debido a las pérdidas que presentaba, afectó a su socio único Deltor Green, S.L. que desde el año 2005 comenzó a presentar resultados negativos originados por las provisiones que dotaba por las cuentas a cobrar y la participación en el capital de su filial.

Por tanto, ya desde 2005 no se estaban cumpliendo los resultados positivos previstos por Deltor Green, S.L. en el plan de negocio que presentó a Nafinco S.A. Sin embargo, en el año 2007 Nafinco, S.A. al capitalizar los préstamos que había concedido a Deltor Green, S.L. suscribió el 11,61 por ciento de su capital hasta alcanzar el 50 por ciento del capital Deltor Green, S.L.

En el cuadro siguiente se compara los resultados previstos en el plan de negocio de Deltor Green, S.L. y los resultados obtenidos en cada ejercicio.

En millones de euros

Beneficio antes de impuestos	2003	2004	2005	2006	2007
Plan de negocio	0,64	1,13	1,52	2,03	2,60
Cuentas anuales	0,19	-0,42	-1,39	-3,77	-0,45





Por tanto, en ningún ejercicio se cumplieron las previsiones de rentabilidad estimadas en el plan de negocio que Deltor Green presentó para el periodo 2003 a 2007.

#### IV.5. Recomendaciones

Las recomendaciones que esta Cámara emite derivadas de las conclusiones obtenidas de fiscalización de la inversión en maderas nobles en la que participaron sociedades públicas de la Administración Foral son las siguientes:

- *Gestionar los fondos públicos con economía, eficiencia y eficacia, principios exigibles en toda gestión pública.*
- *Invertir en proyectos de inversión que estén justificados por su necesidad.*
- *Acreditar las prestaciones ejecutadas, soportándolas en informes técnicos suficientes, especificándolas con su valoración y medición en los correspondientes documentos justificativos.*

*En resumen, cuando el sector público Foral decida intervenir en el impulso y desarrollo de proyectos empresariales, debe hacerlo por los cauces y procedimientos establecidos, contando en todo caso con los informes técnicos y económicos necesarios y consistentes que justifiquen la inversión a realizar y garanticen el máximo grado de rigor y solvencia de las decisiones adoptadas.*

*Así mismo, una vez adoptada la decisión de inversión, deben establecerse mecanismos y procedimientos que garanticen el control y la adecuada supervisión de la ejecución del proyecto, máxime en casos como el analizado en el que la participación pública es mayoritaria.*





## V. Descripción de las operaciones fiscalizadas

En los apartados siguientes se describen las operaciones fiscalizadas en las que se basan las conclusiones de la fiscalización.

### V.1. Sociedad Echauri Forestal, S.L.

#### V.1.1. Constitución de Echauri Forestal, S.L.

##### **3 de julio de 2002**

El consejo de administración de la sociedad pública Viveros, S.A. debatió el 3 de julio de 2002 la posibilidad de entrar en el negocio de las maderas nobles genéticamente mejoradas, con un proyecto de inversión en una finca de 70 hectáreas del Gobierno de Navarra en Echauri. Las características de la inversión prevista eran:

	Previsiones
Acondicionamiento de la finca y plantación	1.923.239 euros
Costes mantenimiento anuales	Entre 180.303 y 210.354 euros
Plazo realización	25 años
Coste total	7.212.145 euros
Tasa de rendimiento de la inversión	13%

No consta ningún estudio que soporte las previsiones anteriores, ni en la citada fecha se informa sobre qué empresa mercantil participará en el proyecto.

En el acta de la reunión celebrada el 3 de julio se cita en varios párrafos el respaldo financiero del Gobierno de Navarra a esta inversión en maderas nobles.

Dos de los siete miembros del consejo expresaron su disconformidad con el proyecto y el consejo concluyó por unanimidad la necesidad de recabar más información sobre su viabilidad económica y biológica y sobre el tipo de relación jurídica a formalizar para llevarlo a cabo.

##### **30 de agosto de 2002**

En esta fecha se presentó al consejo de administración de la sociedad pública Viveros, S.A., la siguiente información:

- Un documento de abril de 2001, sin firma, con el logo de F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. y de la joint venture a la que pertenece F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. Este documento titulado “Plantaciones de maderas nobles con árboles genéticamente superiores” es una presentación genérica, no específica para la plantación prevista en Echauri, sobre la mejora genética y las características biológicas de las variedades.





En dicho documento se indica que F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. será la responsable del proyecto de inversión.

- Estudio de rentabilidad de junio de 2002 para la plantación en Echauri, también sin firma y con el logo de F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. y de la joint venture relacionada con la empresa F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. Se estima una inversión de 5.907.955 euros, financiada en su totalidad por aportaciones de socios, y un beneficio neto de 61,7 millones de euros al cabo de 25 años por la venta de madera.

- Un informe en el que se aconseja llevar a cabo el proyecto mediante un convenio de colaboración y se desaconseja constituir una sociedad mixta.

### **15 de octubre de 2002**

En el consejo de administración que la sociedad pública Viveros, S.A. celebró el 15 de octubre de 2002, se presentó la siguiente documentación:

- Un informe del 4 de octubre de 2002 del Negociado de Experimentación y de Sanidad Forestal del entonces Departamento de Medio Ambiente, Ordenación del Territorio y Vivienda sobre la viabilidad técnica del proyecto, concluyendo que el proyecto es viable porque la madera de especies bien calificadas tecnológicamente tiene, con seguridad, demanda y alcanza buen precio.

- Información mercantil de F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.

- Un informe contrario al proyecto, presentado por uno de los vocales del consejo de administración de la sociedad Viveros, S.A, en el que menciona el interés privado del proyecto, el alto nivel de incertidumbre y el riesgo que supondrá para la viabilidad de la sociedad pública Viveros, S.A. la financiación del proyecto.

- Coste económico total: 8.025.332 euros. Incluye el proyecto de inversión de plantación de maderas nobles en una superficie de 70 hectáreas y las inversiones de mejora de infraestructuras para toda la finca cuya superficie total es de 100 hectáreas.

El presidente del consejo de administración de la sociedad pública Viveros S.A. propuso a los miembros del consejo aceptar el proyecto por la existencia de las siguientes razones: aval del Departamento de Economía y Hacienda, precedente en otra finca y criterio favorable de los técnicos del Servicio de Montes del Departamento de Medio Ambiente del Gobierno de Navarra.

El consejo de administración acordó, el 15 de octubre de 2002, con el voto favorable de cinco consejeros y con dos votos desfavorables, autorizar la inversión de la sociedad pública Viveros, S.A en un proyecto basado en maderas





preciosas de alta calidad, constituyendo al efecto, junto a la mercantil, Plantaciones Forestales, S.L. una sociedad de responsabilidad limitada.

En anteriores consejos de administración no se menciona ni aporta información alguna de la empresa Plantaciones Forestales, S.L. sino de F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.

La sociedad pública Viveros, S.A financiaría 5.814.947 euros.

El gerente de Viveros, S.A indicó, según consta en el acta del consejo de Administración, que la ley de contratos de las administraciones públicas obliga a respetar los principios de concurrencia y publicidad, que podrían incumplirse si se acordara llevar a cabo la inversión a través de la constitución de una sociedad junto con una entidad de carácter privado. También señaló que la sociedad pública no se encontraba en disposición de afrontar una inversión de semejante envergadura con sus fondos propios.

Finalmente, el socio privado de la sociedad mixta Echauri Forestal, S.L. fue elegido directamente.

Si se plantea esta operación como una inversión en un proyecto industrial de explotación de maderas nobles con un socio privado elegido por la tecnología que aporta al proyecto, la normativa y principios de contratación no serían aplicables. No obstante, sería exigible en el ámbito de la buena gestión de fondos públicos, que se motivara y justificara suficientemente esta decisión.

### **12 de diciembre de 2002**

En esta fecha Echauri Forestal, S.L. se constituyó con un capital de 300.000 euros, el 70 por ciento fue suscrito por la sociedad pública Viveros, S.A. y el 30 por ciento restante, 90.000 euros, por Plantaciones Forestales, S.L.

En la misma fecha de constitución de Echauri Forestal S.L., sus dos socios suscribieron una escritura de Pactos complementarios, irrevocables durante el desarrollo y venta de árboles de la plantación.

En estos pactos se establece que será competencia exclusiva y absoluta de la compañía Plantaciones Forestales, S.L. el control técnico, las decisiones técnicas y la disposición, administración y destino del material vegetal de la plantación. Al respecto, la sociedad pública Viveros, S.A. cedió los derechos políticos que afecten a decisiones técnicas o de desarrollo del objeto social de Echauri Forestal, S.L.

También se estableció una limitación a la venta de la participación de Viveros, S.A. en Echauri Forestal, S.L. a empresas relacionadas con el objeto social de Plantaciones Forestales, S.L.

Plantaciones Forestales S.L. se obligó a permanecer en la gestión técnica de Echauri Forestal, S.L. al menos, el mismo tiempo que dure la plantación y en





caso de incumplimiento de esta obligación, perdería la condición de socio, abonándosele sus participaciones al precio real valorado por un auditor censor, e indemnizará a la sociedad pública Viveros, S.A. con el doble de la retribución pactada a su favor por el mantenimiento anual previsto para el año en curso en el proyecto técnico elaborado por la propia compañía mercantil Plantaciones Forestales, S.L.

Se acuerda en la escritura de pactos complementarios un precio cerrado para las inversiones y gastos de mantenimiento, invariables durante la vida del proyecto, salvo causas extraordinarias, imprevisibles o de fuerza mayor. Este precio se determinará con arreglo a los precios de mercado habituales en proyectos similares. Se estima una tasa interna del 13,18 por ciento.

En caso de incumplimiento por parte de Plantaciones Forestales, S.L. de las labores de mantenimiento que se especifican en el Proyecto de desarrollo, la sociedad pública Viveros, S.A. podrá optar por comprar la participación de Plantaciones Forestales, S.L. al precio real o vender su participación a Plantaciones Forestales, S.L. a valor real.

En cualquiera de las 2 opciones, el precio real se determinará según valoración de un auditor y será preceptivo un informe de un ingeniero de Montes, designados ambos de común acuerdo.

Si alguno de los dos socios de Echauri Forestal, S.L. incumpliera cualquier de las obligaciones acordadas en el Pacto Complementario, deberá pagar al otro socio 300.506 euros.

#### V.1.2. Variaciones en el capital social de Echauri Forestal, S.L.

A continuación se analizan las ventas de participaciones sociales y las ampliaciones de capital de Echauri Forestal, S.L. acordadas con posterioridad a su constitución.

En el siguiente cuadro se muestran los fondos propios y los socios de Echauri Forestal, S.L. desde su creación en 2002 hasta absorción en 2011:

Año	Capital total	Ampliación capital	Prima emisión	Aportaciones socios	Socios
2002	300.000			70% GAVR (1)	30% Plantaciones Forestales, S.L.
2003	300.000			70% GAVR	30% Plantaciones Forestales S.L.
2004	1.440.841	1.140.841		70% GAVR (2)	30% FI Excavaciones y Reforestaciones S.L.
2005	1.440.841			70% NAFINCO	30% FI Excavaciones y Reforestaciones S.L.
2006	1.440.841				100% NAFINCO
2007	1.865.841	425.000	1.275.000		100% NAFINCO
2008	1.865.841		1.275.000		100% NAFINCO
2009	1.865.841		1.275.000		100% NAFINCO
2010	1.865.841		1.275.000	631.000	100% NAFINCO

(1) GAVR: Gestión Ambiental Viveros y Repoblaciones

(2) Desde el 2 de junio de 2004, el 70% del capital de Echauri Forestal, S.L. pertenece a Nafinco, S.A.





La sociedad Echauri Forestal, S.L. acordó las siguientes ampliaciones de capital:

a) El 9 de marzo de 2004 amplió capital en 1.140.841 euros, a fin de capitalizar los créditos que sus socios le habían concedido en 2003 y 2004 (798.589 euros Viveros, S.A. y 342.252 Plantaciones Forestales, S.L.).

b) En 2007, Echauri Forestal, S.L. amplió su capital en 425.000 euros con una prima de emisión de 1.275.000 euros con el objetivo de compensar los créditos que Nafinco, socio único desde 2006, le había concedido por un total de 1.700.000 euros.

Los socios de Echauri Forestal S.L. desde su constitución en 2002 hasta su extinción en 2011 fueron variando debido a las siguientes operaciones de compra venta de participaciones de su capital social:

a) El 30 de abril de 2004, un año y cuatro meses después de la constitución de Echauri Forestal, S.L., su socio privado Plantaciones Forestales S.L., vendió su participación a la sociedad mercantil F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. por 698.142 euros. Plantaciones Forestales S.L. poseía el 30 por ciento del capital de Echauri Forestal, S.L. por el que aportó 432.252 euros.

Plantaciones Forestales, S.L. comunicó el 5 de abril de 2004 a la sociedad pública Viveros, S.A. su intención de transmitir la participación de Echauri Forestal, S.L. a la mercantil F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. La sociedad pública Viveros, S.A. renunció a su derecho de adquisición.

La empresa F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. otorgó un acta de adhesión en la que suscribe íntegramente y asume como propios los pactos complementarios formalizados entre los socios que constituyeron Echauri Forestal, SL.

b) El 2 de junio de 2004, la sociedad pública Viveros, S.A. transmitió su participación del 70 por ciento en el capital de Echauri Forestal, S.L., valorada en 1.008.589 euros, a la sociedad pública Nafinco, S.A. por un euro, registrando una pérdida total de 1.008.588 euros.

En el acta de la reunión que el consejo de Administración de la sociedad Viveros, S.A. celebró el 4 de febrero de 2004, se recoge que en el año 2002 Echauri Forestal, S.L. amplió capital pero que en los años 2003 y 2004 “el aspecto presupuestario presenta muchas dificultades y se desprende un escenario de dificultad financiera”, por lo que se transmite desde el Departamento de Economía y Hacienda que lo mejor sería que una sociedad de capital riesgo como Nafinco S.A. participara en el proyecto.

En la reunión que el Consejo de Administración de Viveros S.A. celebró el 31 de marzo de 2004 se presentaron cuatro opciones sobre el precio de trans-







misión de las participaciones en Echauri Forestal S.L. desde la sociedad pública Viveros S.A. a la sociedad pública Nafinco, S.A. Según se indica en el acta, estas opciones, y “una vez que el Departamento de Economía y Hacienda mostró su conformidad con la transmisión de las participaciones sociales de Echauri Forestal, S.L.” fueron planteadas en la reunión celebrada el 18 de febrero de 2004 en el Departamento de Medio Ambiente, Ordenación del Territorio y Vivienda a la que asistieron personal del Departamento de Economía y Hacienda, y de las sociedades públicas Viveros S.A. y Nafinco S.A. Son las siguientes:

1- Que la sociedad pública Viveros S.A. transmita a Nafinco S.A. sus participaciones en Echauri Forestal, S.L. por el precio correspondiente a su valor nominal.

2- Que la sociedad pública Viveros S.A. transmita a Nafinco S.A. sus participaciones en Echauri Forestal, S.L. por el precio correspondiente a su valor nominal pero acordándose un pago aplazado.

3- Que la sociedad pública Viveros S.A. transmita a Nafinco S.A. sus participaciones en Echauri Forestal, S.L. por el precio simbólico de un euro y que la pérdida producida en Viveros S.A. se compense con sus reservas voluntarias.

4- Que la sociedad pública Viveros S.A. reduzca su capital social, mediante la devolución al socio único (Gobierno de Navarra) de las participaciones que posee en Echauri Forestal, S.L. y posteriormente, el Gobierno de Navarra las transmita a Nafinco S.A. mediante un aumento de capital.

Se señala que la postura del socio único, el Gobierno de Navarra, es que Viveros, S.A. transmita a Nafinco, S.A. por un euro las participaciones que posee en Echauri Forestal, S.L. y, en este sentido, los miembros del consejo de Administración de Viveros, S.A., acuerdan por mayoría, con un voto en contra, transmitir dichas participaciones por el precio indicado.

c) El 29 de marzo de 2006, la comisión ejecutiva de Nafinco S.A. aprobó por unanimidad adquirir la totalidad de acciones de Echauri Forestal, S.L., ante la necesidad de inyectar liquidez en la filial de Deltor Green S.L., F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L., y evitar que las acciones de Echauri Forestal, S.L. puedan venderse a terceros. F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. vendió a la sociedad pública Nafinco S.A. la participación del 30 por ciento en el capital de Echauri Forestal, S.L. por 778.000 euros. Según consta en el contrato, el precio se fijó en función del valor de adquisición de las participaciones sociales por parte de F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. (participaciones adquiridas a Plantaciones Forestales S.L. por 698.142).





El 7 de noviembre de 2006 se subsanó el contrato, a fin de descontar del valor de las participaciones 89.455 euros correspondientes al crédito que F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. ostentaba ante la sociedad Echauri Forestal S.L. por las aportaciones que había realizado para el pago de los gastos de dicha sociedad en la proporción del 30 por ciento que le correspondía en función de su participación.

### V.1.3. Inversiones de Echauri Forestal, S.L.

• La sociedad Echauri Forestal, S.L. gastó en la plantación, desde 2003 a 2012, 3.913.596 euros, IVA excluido, en los siguientes conceptos y con las siguientes empresas:

Concepto	Plantaciones Forestales	FI Excavaciones y Reforestaciones	Foresta Mantenimiento	Empresa A.L.	Ganasa	Otras empresas	Total
Plantones		630.535	343.618				974.153
Mantenimiento plantación	135.583	472.225	887.627	360.880	60.131	783	1.917.229
Puesta a punto y acondicionamiento	530.283	71.695	415.798				1.017.776
Documentación y dirección obra		4.438					4.438
<b>Total</b>	<b>665.866</b>	<b>1.178.893</b>	<b>1.647.043</b>	<b>360.880</b>	<b>60.131</b>	<b>783</b>	<b>3.913.596</b>

Estos gastos se realizaron en los siguientes años:

Año	Plantaciones Forestales	FI Excavaciones y Reforestaciones	Foresta Mantenimiento	Empresa A.L.	Ganasa	Otras empresas	Total
2003	665.866	680.714					1.346.580
2004		193.721					193.721
2005		180.087					180.087
2006		124.371					124.371
2007			1.095.828				1.095.828
2008			351.215				351.215
2009			200.000	80.000		422	280.422
2010				139.943		361	140.304
2011				140.937			140.937
2012					60.131		60.131
<b>Total</b>	<b>665.866</b>	<b>1.178.893</b>	<b>1.647.043</b>	<b>360.880</b>	<b>60.131</b>	<b>783</b>	<b>3.913.596</b>

• Echauri Forestal S.L. consideraba todos los gastos de la plantación, tanto los plantones adquiridos como los trabajos de mantenimiento, acondicionamiento y riego, entre otros, como mayor valor de la plantación y anualmente los contabilizaba en una cuenta de existencias.

En el año 2007 el valor contable de la plantación se disminuyó en 534.822 euros que se consideraron pérdidas.





Estas pérdidas se calcularon comparando el valor de la plantación contabilizado a 31 de diciembre de 2007 con la suma de las cantidades resultantes de aplicar los siguientes criterios:

a) Los 22.660 plantones existentes en 2007 se valoran a 42,31 euros, precio al que se compraron 8.122 plantones en 2007. En 2002 se compraron 23.310 plantones a 27,05 euros cada uno.

b) 19.578 euros por hectárea de coste de ejecución material de las inversiones necesarias en la plantación, según un informe de valoración realizado por una empresa externa. Se consideran 75 hectáreas.

### Mantenimiento de la plantación

El coste total de mantenimiento de la plantación en los años 2003 a 2012 ascendió a 1.916.446 euros, IVA Excluido, y fue realizado por las siguientes empresas:

Año	Importe	Empresa
2003	135.583	Plantaciones Forestales, S.L.
2004	172.205	FI Excavaciones y Reforestaciones, S.L.
2005	175.649	FI Excavaciones y Reforestaciones, S.L.
2006	124.371	FI Excavaciones y Reforestaciones, S.L.
2007	336.412	Foresta Mantenimiento Plantaciones, S.L.
2008	351.215	Foresta Mantenimiento Plantaciones, S.L.
2009	200.000	Foresta Mantenimiento Plantaciones, S.L.
2009	80.000	Empresa mercantil A.L.
2010	139.943	Empresa mercantil A.L.
2011	140.937	Empresa mercantil A.L.
2012	60.131	Ganasa
<b>Total</b>	<b>1.916.446(1)</b>	

(1) No incluye 783 euros de mantenimiento realizado en los años 2009 y 2010 por otras empresas

El mantenimiento de la plantación en el año 2003 lo realizó la empresa Plantaciones Forestales, S.L. por un importe de 135.583 euros y en los años 2004 a 2006 las labores de mantenimiento se adjudicaron a la empresa F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. con un gasto medio anual de 157.408 euros. No nos consta contrato con ninguna de las dos empresas anteriores.

En las facturas que presenta Plantaciones Forestales, S.L. no se especifican las actividades realizadas y se hace referencia al presupuesto de mantenimiento del año 2003. No nos consta dicho documento.

En las facturas que presenta F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. se indica que las tareas realizadas corresponden a abonado y herbicidas, gradeos,





podas, tratamientos de plagas seguros y gastos de personal. No se especifican las unidades ejecutadas ni el precio unitario.

F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. aplicó un 10 por ciento en concepto de gestión, porcentaje ya previsto en el estudio de rentabilidad para una inversión de 5.907.955 euros presentado para la constitución de Echauri Forestal, S.L. en el que se incluyó, entre los gastos de mantenimiento, un 10 por ciento por contrato de Management con F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.

El 20 de marzo de 2007 Echauri Forestal, S.L. firmó un contrato con la empresa Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. por un precio anual por mantenimiento de la plantación de 336.412 euros, IVA excluido. Este contrato, cuya duración se fijó hasta la tala de los árboles, se rescindió en el año 2009.

En relación con la empresa Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. la comisión ejecutiva de Nafinco, S.A. trató el 25 de octubre de 2006, según se recoge en acta, sobre el interés de Nafinco, S.A. en mantener relaciones con el grupo Foresta para intentar incluir la plantación en una posible venta entre dicho grupo y un fondo de inversión americano. El 25 de abril de 2007 se informó que no fructificó la venta de la finca de Echauri.

En diciembre de 2006 la Comisión ejecutiva de Nafinco, S.A. informó que debido a que F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. cesó en la realización del mantenimiento de la plantación, se solicitó una oferta a Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. Esta empresa ofertó también realizar un estudio biotecnológico y una ampliación de la plantación en fincas colindantes, propuestas que Nafinco, S.A. rechazó. En enero de 2007, la Comisión ejecutiva acordó aceptar la propuesta de mantenimiento de la empresa Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. No se refleja en el acta ni el detalle ni la cuantía de la propuesta aceptada.

En mayo de 2008 se propone en la comisión ejecutiva continuar un año más con el contrato de mantenimiento con la empresa Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. a pesar de su elevado precio, pero según se indica, conseguirá dejar la finca en aceptables condiciones de venta. En junio de 2009 la comisión ejecutiva trató sobre la insostenibilidad de continuar con el mantenimiento anual de la empresa Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. y se decide rescindir el contrato y tramitar un procedimiento restringido para una nueva contratación.

El 1 de agosto de 2009 Echauri Forestal, S.L. contrató directamente con una empresa mercantil el mantenimiento de la plantación por un importe anual de 192.000 euros, IVA excluido, hasta la tala de los árboles.





El 2 de enero de 2012 el director gerente de Ganasa comunicó a la empresa anterior que en el futuro las actividades de las antiguas sociedades fusionadas se acometerían con los medios de la sociedad ya fusionada y de acuerdo a esta circunstancia se resolvió el contrato desde la citada fecha.

En 2012 los trabajos de mantenimiento de la plantación de Echauri los realizó la sociedad pública Ganasa con medios propios y por un coste de 60.131 euros.

### Compra de plántones

En diciembre del 2002 se adquirieron a la empresa F.I. Excavaciones Reforestaciones, S.L. 23.310 plántones de las siguientes especies:

	Número	Precio unitario sin IVA	Total importe sin IVA
Nogal negro americano	9.990	27,05	270.229
Cerezo negro americano	9.990	27,05	270.229
Roble rojo americano	1.665	27,05	45.038
Roble blanco americano	1.665	27,05	45.038
<b>Total</b>	<b>23.310</b>		<b>630.534</b>

En el año 2007 se compraron a la empresa Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. 8.122 plántones de las siguientes especies:

	Número	Precio unitario sin IVA	Total importe sin IVA
Nogal negro americano	4.932	42,31	208.658
Cerezo negro americano	3.190	42,31	134.960
<b>Total</b>	<b>8.122</b>		<b>343.618</b>

Los 8.122 plántones se adquieren, según consta en el contrato, para sustituir aquellos árboles en los que se hayan producido marras o presenten escaso desarrollo. No se justifican las compras de un 35 por ciento de las unidades plantadas en 2003.

Contrariamente a lo establecido en el contrato, no consta en el expediente el albarán de entrega de los plántones.

### Acondicionamiento finca

En el año 2007 la empresa Foresta Mantenimiento S.L. firmó un contrato con Echauri Forestal, S.L. con el objeto de realizar la puesta a punto y acondicionamiento de la plantación por un importe de 415.798 euros. Según el contrato, las distintas actuaciones que realizaría la empresa Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. eran: acondicionamiento del riego, trabajos de puesta a punto (eliminación de restos de instalaciones hidráulicas, caballones, nivelaciones de bajos, limpieza de banda, enmienda orgánica, abonado de fondo, gradeos y abonados orgánicos) y reposición de marras. No se especifican ni los precios ni las unidades que se ejecutarán en cada una de las labores anteriormente descritas.





En cuanto al riego, se indica en el contrato que se desarrollará un sistema de riego por goteo que “sustituya al existente”, por el que se pagaron 242.434 euros a la empresa Plantaciones Forestales, S.L. en el año 2003.

Se indica en el contrato que Echauri Forestal S.L. desea establecer cambios sustanciales en los aspectos productivos de la plantación. No consta cuales son dichos cambios.

Contrariamente a lo establecido en el contrato, no consta en el expediente el acta de recepción de los trabajos realizados por Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L.

#### V.1.4. Financiación de Echauri Forestal, S.L.

En el cuadro siguiente se muestra las aportaciones de capital que recibió Echauri Forestal, S.L.:

Año	Gestión Ambiental Viveros y Repoblac.	Plantaciones Forestales SL	Nafinco	Total
2002 (constitución)	210.000	90.000		300.000
2003	663.000	256.695		919.695
2004	135.589	85.557	142.947	364.092
2005			43.854	43.854
2006			205.128	205.128
2007			1.308.071	1.308.071
2008			285.000	285.000
2009			200.000	200.000
2010			146.000	146.000
<b>Total</b>	<b>1.008.589</b>	<b>432.252</b>	<b>2.331.000</b>	<b>3.771.840</b>

- Las inversiones y gastos de Echauri Forestal, S.L. fueron financiados, principalmente, por las sociedades públicas Viveros, S.A. y Nafinco S.A.

Viveros, S.A. vendió a Nafinco S.A. por un euro, en el año 2004, su participación del 70 por ciento en el capital de Echauri Forestal, S.L. por la que había aportado 1.008.589 euros.

- La empresa Plantaciones Forestales, S.L. aportó en los años 2002 a 2004 un total de 432.252 euros y en 2004 vendió su participación por 698.142 euros.

El 29 de marzo de 2006 Nafinco, S.A. adquirió la participación del 30 por ciento en Echauri Forestal, S.L. que Plantaciones Forestales, S.L. vendió en 2004 a F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. Por tanto, desde la citada fecha, hasta 2010, Nafinco fue el socio único de Echauri Forestal, S.L.

- Echauri Forestal, S.L. recibió subvenciones del Gobierno de Navarra en los años 2004, 2005 y 2006 por un importe total de 105.836 euros.





La documentación presentada para solicitar la subvención presenta numerosas deficiencias técnicas y administrativas.

El Departamento de Medio Ambiente inspeccionó los trabajos facturados por Echauri Forestal, S.L. para el cobro de la subvención, señalando que no se habían realizado todos los indicados en los justificantes presentados o su ejecución presentaba deficiencias. También, ajustó los presupuestos aportados por Echauri Forestal, S.L. a los módulos o tarifas que el Departamento aplica habitualmente a las actividades objeto de la subvención. En consecuencia rebajó los gastos subvencionables de los 526.668 euros solicitados por la sociedad a 214.053 euros.

Echauri Forestal, S.L. pagó 4.438 euros a F.I. Excavaciones y Reforestaciones y 6.832 euros a un profesional, entonces apoderado de Deltor Green, S.L., F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. y Plantaciones Forestales S.L. en concepto de documentación técnica presentada y dirección de obra para solicitud de la subvención.

Es destacable que en el proyecto de mantenimiento adjuntado al Departamento, se prevén en concepto de gasto de mantenimiento anual 50.000 euros en el periodo 2005 a 2009, importe significativamente inferior a lo gastado en dicho periodo.

El representante de Echauri Forestal, S.L. que solicitó la subvención es la misma persona que redacta el proyecto de los gastos a realizar, dirige la obra y pertenece a la empresa que la ejecuta.

Hemos comprobado que constan dos facturas de F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. de la misma fecha, número e importe total. En la factura contabilizada por Echauri Forestal, S.L. en la descripción del concepto se indica que corresponde a trabajos de mantenimiento por importe de 43.051 euros, mientras que en la factura presentada en el Departamento, los trabajos de mantenimiento ascienden a 37.051 euros y se facturan 6.000 euros por proyecto y dirección de obra, concepto este último incluido entre los gastos subvencionables.

- Nafinco, S.A. concedió a Echauri Forestal, S.L. un préstamo de 74.821 euros en 2011, préstamo que se amortizó en 2012.

#### *V.1.5. Valoración de la plantación de maderas nobles*

Tal como hemos indicado anteriormente, Echauri Forestal, S.L. imputa la adquisición de plántones, el acondicionamiento de la finca y los gastos de mantenimiento de la plantación al valor de la plantación y se contabilizan en una cuenta de existencias.





Nos han facilitado los siguientes informes de valoración de la plantación de maderas nobles:

a) Informe de 30 de marzo de 2004 realizado por un profesional que formó parte del consejo de administración de la sociedad pública Viveros S.A. en los años 2002 y 2003.

El informe menciona el buen estado de la finca que ha tenido dos crecimientos desde su plantación.

En este informe solamente se valora el 30 por ciento del capital de Echauri Forestal, S.L. y se estima en 469.224 euros el valor en coste de dicha participación.

b) Informe realizado el 30 de enero de 2006 por la empresa Deltor Green, S.L. sobre el proyecto y posterior desarrollo de la plantación en los años 2003-2005.

En este informe se expone que en el año 2001, antes de ejecutarse el proyecto de la plantación y constituirse Echauri Forestal, S.L. inspeccionaron la finca y constataron su viabilidad.

Se confirma con certeza la calidad del material utilizado. Se estima en un 2,4 por ciento el porcentaje de marras en diciembre de 2005. Sin embargo, se indica que el número de pies vivos a 30 de enero de 2006 es de 21.425 euros.

Este número de pies vivos sobre los 23.310 plantones adquiridos en 2002 representa un porcentaje de marras del 8 por ciento, que no concuerda con los datos considerados en el informe.

c) Informes encargados por la sociedad pública Nafinco, S.A.

Constan los dos siguientes informes del 27 de marzo de 2008, realizados por una empresa externa con un coste total de 4.524 euros:

c.1. Informe en el que se valora la inversión en 1.481.850 euros, considerando un coste de ejecución material de 19.758 euros por hectárea y 75 hectáreas, en lugar de 70. En el coste de ejecución material se incluyen todas las inversiones necesarias para transformar una finca para cultivo de nogal y cerezo americano (obras e infraestructuras, acondicionamiento de terreno, plantación, seguridad y salud, control de calidad, redacción de proyecto y dirección de obra). Echauri Forestal, S.L. consideró esta valoración para registrar pérdidas por importe de 534.822 euros en 2007.

c.2. Informe en el que se valoran los costes totales de explotación en 173.069 euros por hectárea. Se consideran 75 hectáreas y que la tala de los árboles se producirá en el año 28. Se incluyen el riego, abonado, tratamientos fitosanitarios, poda y repicado, mantenimiento de suelo y proyectos y dirección técnica, principalmente.







Según consta en el informe de valoración de la inversión, el número de plantones asciende a 22.660 especies, a partes iguales entre nogales y cerezos.

d) Informe de 31 de diciembre de 2011

En el año 2011 y con motivo de la absorción de la sociedad Echauri Forestal, S.L. el director gerente de la sociedad pública Ganasa encargó a la Escuela Técnica de Ingenieros de Montes de la Universidad Politécnica de Madrid un informe sobre el estado de la plantación de frondosas nobles a 31 de diciembre de 2011.

Este informe costó 10.030 euros y lo redactó el mismo profesional que fue miembro del consejo de administración de la sociedad pública Viveros, S.A. en los años 2002 y 2003.

Se valoró la plantación en 3.226.209 euros y se estiman 22.304 especies (14.290 nogales y 8.014 cerezos). Se indica que a lo largo de los ocho años de vida del proyecto se han producido algunas bajas en los ejemplares de la plantación inicial, siendo la baja permeabilidad del suelo la causa de mortalidad de las plantas de cerezo. Se indica que todas las marras habidas en 2007, tanto cerezo como nogal, se repusieron nogal y que por tanto todos los cerezos tienen ocho años de antigüedad mientras que los nogales tienen diferentes edades.

Estas afirmaciones son contradictorias con los datos que muestra la factura de adquisición de 8.122 plantones en 2007, de los cuales el 39 por ciento, 3.190 eran cerezos.

También se indica que los plantones repuestos (8.122) nunca van a alcanzar dimensiones interesantes económicamente lo cual aconseja no reponer las marras.

Cuantifica en 326 plantas las bajas definitivas sobre el número inicial de 22.630. Estos datos también son contradictorios con los incluidos en las facturas según las cuales se adquirieron inicialmente 23.310 plantones en 2002 y 8.122 en 2007.

Los costes de mantenimiento se estiman en 56.000 euros anuales.

Se calculan unos ingresos de 8.048.167 euros por la venta de la madera a la edad del turno. Esta estimación está realizada considerando los precios registrados en la zona este de Estados Unidos, dado que indican que no existe en España un mercado desarrollado para la madera de nogal y de cerezo.

En el estudio presentado en el año 2002 para la constitución de Echauri Forestal, S.L. se estimaron unos ingresos por venta de madera de 100,8 millones de euros.





## V.2. Operaciones financieras de Nafinco S.A. con Deltor Green, S.L.

### V.2.1. Participación de Nafinco S.A. en el capital social de Deltor Green, S.L.

Nafinco, S.A. suscribió las siguientes participaciones en las ampliaciones de capital que aprobó Deltor Green, S.L.:

Fecha	Nº participaciones	Valor nominal	Prima emisión por participación	Precio adquisición	% Participación en el capital de Deltor Green
1 julio 2003	500	6,02	992	499.010	33,33
20 octubre 2004	375	667,35	0	250.256	38,89
20 noviembre 2007	3.500	60,00	500	1.960.000	50
<b>Total</b>	<b>3.500</b>			<b>2.709.266</b>	<b>50</b>

En marzo de 2003, Deltor Green, S.L. presentó un plan de negocio en el que indicaba que uno de sus objetivos principales era la plantación de frondosas, árboles mejorados genéticamente. El sistema de venta de frondosas de Deltor Green, S.L. se basa en la participación directa minoritaria en la sociedad que promueve la plantación. Deltor Green, S.L. se asegura el control técnico con el fin de proteger la tecnología de los árboles y realizar el mantenimiento durante los 25 años que dura la plantación.

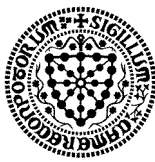
Prevé un beneficio antes de impuestos en el año 2003 del 20,5 por ciento de la facturación, beneficio que se incrementará anualmente hasta alcanzar en el año 2007 el 28,9 por ciento de la facturación.

En este plan de negocio, Deltor Green, S.L. incluye, entre los proyectos de plantaciones de frondosas que está realizando su equipo técnico, la plantación de 70 hectáreas en Echauri promovida por el Gobierno de Navarra en “su estrategia de búsqueda de cultivos complementarios a los tradicionales”. En el año 2003, todos los proyectos de la plantación de maderas nobles en Echauri los ejecutó la empresa Plantaciones Forestales, S.L., socio privado en dicho momento, de la sociedad mixta Echauri Forestal S.L.

El director gerente de Nafinco S.A. expuso ante la comisión ejecutiva de la sociedad pública los factores que resultaban atractivos del proyecto presentado: su rentabilidad, apoyo a la diversificación del tejido productivo (déficit forestal), incremento rentas agroforestales, posibilidad de aprovechar las sinergias del canal de Navarra, instrumento para la aplicación de la “unidad ecológica” y la aplicación de nueva tecnología forestal.

La comisión ejecutiva de Nafinco S.A. acordó el 26 de marzo de 2003, por unanimidad, participar, con un máximo del 25 por ciento, en el capital de Deltor Green, S.L.





El 11 de junio de 2003, la comisión ejecutiva de Nafinco S.A. acordó, que si bien el objetivo a medio plazo era participar en el 25 por ciento, a corto plazo pudiera ser necesario alcanzar un tercio del capital social.

Así, el 1 de julio de 2003, Nafinco suscribió el 33,33 por ciento del capital de Deltor Green, S.L. y entró a formar parte de su consejo de administración con dos representantes, en cumplimiento del pacto suscrito entre ambas sociedades.

El valor nominal de las participaciones de Deltor Green, S.L. se elevó de 6,02 euros en 2003 a 667,35 euros en 2004, debido a la ampliación de capital que la empresa realizó el 20 de octubre de 2004 con cargo a la prima de emisión de la ampliación de capital de 1 de julio de 2003.

En la ampliación de capital de Deltor Green, S.L. de octubre de 2004, Nafinco, S.A. suscribió 375 participaciones de Deltor Green, S.L., lo que supuso aumentar su participación del 33,33 por ciento al 38,89 por ciento.

A 31 de diciembre de 2006, Deltor Green, S.L. según cuentas de Nafinco, S.A. acumulaba unas pérdidas de 5.199.579 euros.

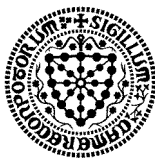
En el año 2007, Deltor Green, S.L. efectuó una operación acordeón, esto es, redujo su capital social de 1.501.537,5 euros a cero para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y simultáneamente lo amplió en 7.000 participaciones de un valor nominal de 60 euros y con una prima de emisión de 500 euros por participación. Nafinco S.A. suscribió 3.500 participaciones a un precio total de 1.960.000 euros, importe que Nafinco S.A. compensó con créditos concedidos a Deltor Green, S.L. en 2006 para refinanciar a la empresa F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.

Con esta operación, Nafinco S.A. suscribe hasta el 50 por ciento del capital de Deltor Green, S.L. y por tanto, a partir de noviembre de 2007, Nafinco, S.A. y desde 2011 Sodena, S.L., participa en el 50 por ciento del capital de Deltor Green, S.L., participación valorada en 2.709.266 euros, y provisionada en su totalidad.

Deltor Green, S.L. presenta en los ejercicios 2004 a 2009 pérdidas y fondos propios negativos que originan que el valor teórico de la participación sea negativo. Por tanto, el valor contable de la participación de las sociedades públicas, Nafinco hasta 2010 y Sodena, S.L. a partir de 2011, en Deltor Green, S.L. es cero.

Los resultados negativos de Deltor Green, S.L. se originan por las provisiones que dicha empresa dota por el déficit presupuestario y los saldos a cobrar a su dependiente, F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.





### V.2.2. Préstamos y avales concedidos

Nafinco, S.A concedió a Deltor Green, S.L. los siguientes préstamos participativos:

Fecha	Importe concedido	Importe desembolsado	Importe devuelto	Capital pendiente
23 mayo 2006	1.283.370	1.283.370	1.283.370 (1)	0
27 noviembre 2006	1.250.000	1.000.000	676.630 (1)	323.370
<b>Total</b>	<b>2.533.370</b>	<b>2.283.370</b>	<b>1.960.000</b>	<b>323.370</b>

(1) Devolución con cargo a la ampliación de capital de Deltor Green,SL de 20/11/07 suscrita por Nafinco,SA

En el año 2006, Nafinco, S.A concedió a Deltor Green, S.L. dos préstamos participativos por un total de 2.533.370, destinado a la financiación del reestablecimiento del equilibrio patrimonial de F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L.

Según las condiciones acordadas en el contrato, ambos préstamos se amortizarán en una única cuota al cabo de dos años y devengarán un interés del dos por ciento fijo más una parte variable en función de resultados.

En la ampliación de capital que Deltor Green, S.L. realizó el 20 de noviembre de 2007 y en la que Nafinco, S.A. suscribió 3.500 participaciones por un total de 1.960.000, el desembolso de Nafinco, S.A. se compensó con la devolución de créditos que Deltor Green, S.L. le debía: 1.283.370 euros concedidos el 23 de mayo de 2006 y 676.630 del préstamo de 1.250.000 euros concedido en noviembre del mismo año. Respecto a este préstamo, Nafinco, S.A. desembolsó a Deltor Green, S.L. 1.000.000 de euros del total concedido.

Por tanto, a fecha actual Deltor Green, S.L. debe a Sodena, S.L. 323.370 euros de capital más 74.789 euros de intereses, esto es, un total de 398.159 euros.

Además, Nafinco S.A. avaló a F.I. Excavaciones y Reforestaciones S.L. deuda por un total de 1.145.022 euros. Estos avales ya están cancelados.

### V.3. Operaciones contractuales de la Administración Foral y sus sociedades públicas con diversas empresas forestales

Según la información remitida por la Administración Foral, sus Organismos Autónomos y sociedades públicas, no constan operaciones contractuales con la empresa Deltor Green, S.L.

Las operaciones contractuales de la Administración Foral y sus sociedades dependientes con las empresas F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L., Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. y Plantaciones Forestales, S.L. ascendieron a 5.092.601 euros y corresponden a:





Entidad	Plantaciones Forestales	FI Excavaciones y Reforestaciones	Foresta Mantenimiento	Total
Echauri Forestal	665.866	1.178.893	1.647.043	3.491.802
Gestión Ambiental Viveros y Repoblaciones		1.192.683		1.192.683
Administración Foral		408.116		408.116
<b>Total</b>	<b>665.866</b>	<b>2.779.692</b>	<b>1.647.043</b>	<b>5.092.601</b>

### V.3.1. Operaciones contractuales con Echauri Forestal, S.L.

Las empresas Plantaciones Forestales, S.L., F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. y Foresta Mantenimiento de Plantaciones S.L. facturaron a la sociedad Echauri Forestal, S.L. un total de 3.491.802 euros en concepto de adquisición de plantones, acondicionamiento de la finca y trabajos de mantenimiento de la plantación. Todas estas prestaciones, analizadas en el epígrafe V.1.3 de este informe, se adjudicaron directamente.

### V.3.2. Operaciones contractuales con Gestión Ambiental Viveros y Repoblaciones

La sociedad pública Viveros, S.A. contrató con la empresa F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. prestaciones por un total de 1.192.683 euros correspondientes a los siguientes conceptos:

Objeto	Años	Importe
Creación y acondicionamiento cortafuegos de Uli Alto y Arizcuren	1998-1999	110.403
Trabajos selvícolas de repoblación forestal en San Gregorio- Puente la Reina	1999	12.972
Selvicultura preventiva en monte Mongalles	1999	28.692
Recuperación bosque Ollaregui Concejo de Arraiz	2000	12.534
Recuperación monte Legate paraje Zapitor	2000-2001	114.930
Mejora pista forestal Urbasa	2000	46.355
Restauración vegetal Atarrabia y Safel Concejos de Arlegui y Salinas de Pamplona	2000-2001	23.952
Selvicultura preventiva y de mejora en El Monte del Señorío de Iriberri	2001	150.243
Mejora pistas forestales PFN Aitzuriaga, Biorreta, Orosa y Zandueta	2001	5.495
Restauración cubierta vegetal y control erosión comunales de Orcoyen e Iza	2001-2002	15.076
Restauración cubierta vegetal y control erosión en Campolasierpe (Tudela)	2001-2002	26.320
Restauración vertedero abandonado Torralba del Rio	2003	30.124
Proyecto de repoblación en PFN en el monte Osagain	2003	8.702
Mejora infraestructuras forestales en Oroz Betelu y Arce	2003	138.360
Mejora infraestructuras forestales en Oroz Betelu y Arce. Ampliación proyecto	2004	215.446
Barrera canadiense en el Puerto de Lizarraga	2003	7.790
Mejora de infraestructuras e I+D en finca Echauri. Instalación riego	2003	70.777
Proyecto de repoblación en PFN en el monte Osagain	2004	17.310
Proyecto restauración ambiental bajos del Aragón y Arga a su paso por Caparroso	2005	32.024
Proyecto de restauración Soto de los tetones de Tudela	2005-2006	125.178
<b>Total contratos de Gestión Ambiental Viveros y Repoblaciones</b>		<b>1.192.683</b>





Hemos revisado la licitación de una muestra del 53 por ciento de los gastos contratados por la sociedad pública Viveros, S.A. con la empresa F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. correspondientes a los siguientes contratos:

Objeto	Fecha contrato	Importe adjudic.	Baja adjud.	Obligac. reconocida
Selvicultura preventiva en Señorío de Iriberry	1999	45.546	3%	45.485
Selvicultura preventiva en Señorío de Iriberry Fase II	2000	104.757		104.757
Mejora infraestructuras forestales en Oroz Betelu y Arce	2003	133.068	10%	138.360
Mejora infraestructuras forestales en Oroz Betelu y Arce. Ampliación proyecto	2003	209.035	3%	215.446
Proyecto de restauración Soto de los tetones de Tudela	2005	90.982	30%	125.178

La sociedad pública Viveros, S.A. cumplió la normativa de contratación pública aplicable en la adjudicación de estos contratos a F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. Los gastos están justificados y aprobados.

### V.3.3. Operaciones contractuales con la Administración Foral

Los contratos que la Administración Foral adjudicó a F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L., en 2000 a 2004 ascendieron a 408.116 euros y corresponden a:

Objeto	Años	Importe
Mejora de camino Bidegorrieta	2000	10.422
Auditoría ambiental y gestión chopera en Falces	2001	6.623
Cortafuegos Elcoaz	2003	31.778
Cortafuegos Erro	2002-2004	60.983
Cortafuegos Ustez-Iciz	2003-2004	282.986
Acondicionamiento pista forestal Javerri	2003-2004	14.454
Trabajos de retroexcavadora en Echauri	2004	870
<b>Total contratos de la Administración Foral</b>		<b>408.116</b>

Hemos revisado el contrato de construcción de cortafuegos en Ustez Iciz que la Administración Foral adjudicó a F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. y que supone el 69 por ciento del total de gastos contratados con la citada empresa:

Objeto	Fecha contrato	Importe adjudic.	Baja adjud.	Obligac. reconocida
Cortafuegos Ustez-Iciz	2003	283.588	6%	282.986

Hemos constatado el cumplimiento de la legislación contractual en la adjudicación de esta obra. Las certificaciones de obra están justificadas y aprobadas.





Informe que se emite a propuesta de la auditora Asunción Olaechea Estanga, responsable de la realización de este trabajo, una vez cumplimentados los trámites previstos por la normativa vigente.

Pamplona, 11 de abril de de 2014

El presidente, Helio Robleda Cabezas







## Anexo 1. Fotografías









## **Alegaciones formuladas al informe provisional**



**ALEGACIONES AL INFORME PROVISIONAL DE FISCALIZACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES CONTRACTUALES DEL SECTOR PÚBLICO FORAL CON DIVERSAS EMPRESAS FORESTALES, 1997 A 2012**

**ANDRÉS SOLA OLLO**, en nombre y representación de **GESTIÓN AMBIENTAL DE NAVARRA, S.A.** (en adelante, GAN), con domicilio social en Pamplona (Navarra), Calle Padre Adoain Nº 219 Bajo, y C.I.F. A31112501, en su calidad de Apoderado, en virtud de escritura otorgada por el Notario de Pamplona, D. Rafael Unceta Morales el 11 de febrero de 2014, con el número 298 de su protocolo, respetuosamente

**EXPONE**

1º. Que con fecha 1 de abril de 2014 le ha sido remitido informe provisional de fiscalización sobre las operaciones contractuales del sector público foral con diversas empresas forestales, 1997 a 2012, por parte de la Cámara de Comptos de Navarra.

2º.- Que en el traslado del informe se otorga la posibilidad de formular las alegaciones que se consideren oportunas hasta el 8 de abril de 2014.

3º.- Que es voluntad de GAN el formular las siguientes

**ALEGACIONES**

**PRIMERA.- Pag 9.- IV.1.3 Actividad de Echauri-Forestal S.L.**

- En relación a las facturas que soportan los trabajos realizados se determina en el informe provisional lo siguiente

*"no están detalladas, valoradas y medidas las prestaciones ejecutadas y no consta la conformidad o aprobación de las mismas".*

A este respecto, manifestar que durante la fase de implantación del proyecto (2003) el importe de las facturas es conforme a los costes que figuran en el proyecto técnico y a las cifras aportadas en el estudio de rentabilidad que sirvió de base para la ejecución de la inversión por parte de Gestión Ambiental Viveros y Repoblaciones de Navarra, S.A.

- En relación al precio de los plántones, el informe provisional determina

*"...en diciembre de 2002 Echauri Forestal, S.L. compró, a F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. (filial de Deltor Green, S.L.), 23.310 plántones genéticamente mejorados a 27,05 euros la unidad..."*

Igualmente se pone de manifiesto que el coste de planta en el año 2003, de 27,05 euros, es el que figura tanto en el proyecto técnico como en el estudio de rentabilidad que sirvió de base para la ejecución de la inversión, documentos que habían sido tratados en los órganos de administración de Gestión Ambiental Viveros y Repoblaciones de Navarra, S.A. y de Echauri Forestal, S.L.

#### SEGUNDA.- Pag 13.-IV.3.1 Echauri Forestal

- En relación a los trabajos de mantenimiento y acondicionamiento de la plantación, el informe provisional determina lo siguiente

*"En los años 2.003 a 2011, la sociedad Echauri Forestal, S.L., contrató, directamente, todos los trabajos de mantenimiento y acondicionamiento de la plantación y compra de plántones, un total de 3.491.802 euros, a las empresas Plantaciones Forestales, S.L., F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. y Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L."*

A este respecto, manifestar que en los años 2003 y parte de 2004, y en el marco del Pacto de Socios formalizado con la entidad Plantaciones Forestales, S.L., esta mercantil asumía el control técnico de la plantación, por lo que era la entidad encargada de ejecutar los trabajos de mantenimiento y acondicionamiento de la plantación.

- En relación a los trabajos de mantenimiento de la plantación, el informe provisional determina lo siguiente

*“El mantenimiento de la plantación durante los años 2003 a 2011 lo realizaron cuatro empresas diferentes por los siguientes precios: 135.583 euros en el año 2003, 157.408 euros fue el precio medio anual en el periodo 2004 a 2006, en el año 2007 se contrataron las labores de mantenimiento por 336.412 euros anuales y en 2010 y 2011 costaron 140.000 euros en cada ejercicio.*

*[...]*

*En 2012 los trabajos de mantenimiento de la plantación de Echauri los realizó la sociedad pública Ganasa con medios propios y su coste fue de 60.131 euros.*

A este respecto manifestar que el contenido de las actuaciones de mantenimiento no son idénticos todos los años, dependiendo de la evolución de la plantación y de las necesidades de la misma, siendo habitual que los primeros años de la misma el coste por dicho concepto sea superior al actual. En este sentido, informar que para el año 2014 está previsto, de conformidad al informe técnico elaborado por técnicos de Gestión Ambiental de Navarra, S.A., llevar a cabo un gasto aproximado de 75.000 €.

#### TERCERA.- Pág.15 IV.4. Conclusión Global

El informe provisional determina

*“La sociedad Echauri Forestal; SL gastó en la plantación de maderas nobles 3.913.596 en el periodo 2002 a 2012. El 89 por ciento de estos gastos se adjudicó directamente a las empresas F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L., Plantaciones Forestales, S.L. y Foresta Mantenimiento de Plantaciones, S.L. “*

A este respecto, manifestar, al igual que se ha hecho anteriormente, que en los años 2003 y parte de 2004, y en el marco del Pacto de Socios formalizado con la entidad Plantaciones Forestales, S.L., esta mercantil asumía el control técnico de la plantación, por lo que era la entidad encargada de ejecutar los trabajos de mantenimiento y acondicionamiento de la plantación.

#### CUARTA.- SEGUROS DE LA PLANTACIÓN

Actualmente la sociedad tiene contratada los siguientes seguros con la compañía Mapfre:

- Seguro de la plantación de nogales y cerezos, con cobertura de daños frente a incendio, rayo y explosión.
- Seguro de los equipos de riego, cierre perimetral y sistema de control con cobertura de daños frente a incendio, rayo y explosión.

Pamplona, 8 de abril de 2014



Fdo.: Andrés Sola Olla  
Apoderado



## **Contestación de la Cámara de Comptos a las alegaciones presentadas al informe provisional**

Analizadas las alegaciones presentadas por Andrés Sola Olla en representación de Gestión Ambiental de Navarra, S.A., en su calidad de apoderado, José M<sup>a</sup> Montes Ros, en representación de Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L., el Consejero de Desarrollo Rural, Medio Ambiente y Administración Local y Rafael de la Rica Aranguren, dado que las mismas no modifican las conclusiones del informe provisional, se acuerda elevar éste a definitivo.

No obstante, esta Cámara manifiesta la siguiente precisión a la alegación presentada por D. Rafael de la Rica Aranguren:

1º. El precio al que Nafinco, S.A. compró a F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. el 30 por ciento del capital de Echauri Forestal, S.L. fue de 688.545 euros. El contrato de compraventa se firmó inicialmente por 778.000 euros pero se subsanó para descontar del precio de las participaciones 89.455 euros correspondientes a un crédito que F.I. Excavaciones y Reforestaciones, S.L. ostentaba ante la sociedad Echauri Forestal, S.L.

Pamplona, 11 de abril de 2014

El presidente, Helio Robleda Cabezas

