



# Deloitte cuestionó la viabilidad de BFA e iba a poner salvedades

**SEGÚN EL BANCO DE ESPAÑA/** El regulador deja en evidencia a los exconsejeros y revela en un informe de mayo que el auditor tenía decidido incluir salvedades en las cuentas de BFA meses antes del rescate.

Jorge Zuloaga. Madrid

Las advertencias de Deloitte sobre la situación de Bankia fueron claras y contundentes. El auditor externo del cuarto grupo del país tenía previsto poner dos salvedades en las cuentas de 2011 y un párrafo de énfasis, en el que cuestionaba "la viabilidad" de Bankia, según un informe del Banco de España al que ha tenido acceso EXPANSIÓN.

Este documento pone en cuestión parte de las declaraciones de imputados en la Audiencia Nacional, dentro del proceso de instrucción que investiga posibles delitos de 33 exconsejeros de Banco Financiero y de Ahorros (BFA) y Bankia. Algunos exconsejeros han declarado que Deloitte no advirtió de sus reticencias o que lo hizo sin "énfasis".

El Banco de España deja este punto meridianamente claro: "En definitiva, al parecer, el auditor ha decidido incluir en el informe de auditoría de las cuentas anuales individuales de BFA del año 2011 dos salvedades y un párrafo de énfasis", expone el regulador en un informe a la comisión ejecutiva del 11 de mayo.

## Advertencias

Dentro de estas advertencias, que el regulador no ubica temporalmente pero que fueron anteriores a mayo, Deloitte llegaba a cuestionar la viabilidad de BFA. Lo hizo con un párrafo de duda sobre la viabilidad futura de la entidad (que en el argot auditor se conoce como *going concern*), que implica dudas del auditor sobre que la entidad pueda mantener su actividad en el corto plazo.

Estas cuestiones surgen a raíz del primer real decreto de

## BANCO DE ESPAÑA

Eurosistema

operaciones de mercado, de un importe próximo a los 600 M€.

Durante los últimos meses de 2011 y los primeros meses del 2012, la empresa auditora ha manifestado en repetidas ocasiones sus dudas respecto a los siguientes temas: deterioro que presentaba la participación de BFA en Bankia, el elevado importe de los activos fiscales contabilizados en el Grupo y las necesidades de saneamiento de la cartera promotora general y de BFA en particular.

En definitiva, al parecer, el auditor ha decidido incluir en el informe de auditoría de las cuentas anuales individuales de BFA del año 2011 dos salvedades y un párrafo de énfasis.

Una de las salvedades se refiere a la valoración de las acciones de Bankia que BFA tiene en su activo. Como hemos mencionado anteriormente, al cierre del ejercicio BFA tenía acciones de Bankia registradas por 12.000 M€ a las que le correspondía un valor técnico contable -sobre fondos propios de Grupo Bankia- de 8.500 M€ y un valor de mercado de 3.300 M€ (con la acción a 3,59 euros al cierre del año; actualmente cotiza a 2,13 euros, lo que supone un valor de mercado de 1.900 M€).

La segunda salvedad pone en cuestión que BFA tenga contabilizados 2.600 M€ de activos fiscales netos, pues entiende que la situación económica y financiera de esta entidad, a nivel individual, no va a permitir hacer uso de estos créditos fiscales en el plazo que contempla la normativa.

Como consecuencia de los aspectos comentados, en el apartado anterior, el auditor estaría pensando en introducir un párrafo de énfasis relativo al principio de empresa en funcionamiento, cuestionando, de este modo, la viabilidad de BFA.

Por otro lado, el auditor externo también tiene previsto escribir un párrafo de énfasis en las cuentas anuales de 2011 de Bankia respecto a los activos fiscales en el registrados (los ya mencionados 4.000 M€).

Extracto del informe de inspección dirigido a la comisión ejecutiva del Banco de España el 11 de mayo.

De Guindos, que ocasionan unas necesidades de saneamiento de 4.000 millones de euros en BFA.

El primer objeto de discrepancias de Deloitte es la valoración de Bankia en el activo de BFA. El auditor entiende que el valor teórico contable de esta participación es de 8.500 millones, mientras que el grupo la tenía registradas por 12.000 millones, y que siendo así, era necesaria una tasación de experto independiente que soportara la valoración de la participación.

La segunda salvedad pone en cuestión la recuperabilidad de los 2.600 millones en activos fiscales netos. Deloitte

entendía que las expectativas económicas de futuro de la entidad, a nivel individual, no justificaban "la recuperabilidad de créditos fiscales en el plazo que contempla la normativa", expone el informe del Banco de España.

El plazo legal son 18 años, por lo que BFA tendría que registrar en ese periodo 8.500 millones de beneficios individuales para apuntarse esos créditos fiscales.

**Rato intentó hasta el último momento esquivar las advertencias hechas por Deloitte**

De esta manera, lejos de no comentar sus reticencias, Deloitte estaba dispuesto a poner salvedades y cuestionaba el futuro del grupo.

El equipo directivo liderado por Rodrigo Rato intentó hasta el último momento no contabilizar estos aspectos en su cuenta. De esta manera, llegó finales de abril sin que Bankia incluyera el informe de auditoría en sus cuentas anuales, ya que Deloitte seguía pendiente de que los directivos de la entidad remitieran sus planes para mantener los créditos fiscales.

Lo que ocurrió después ya es público: el grupo envió sus cuentas a la CNMV sin el in-

## Este documento pone en cuestión las declaraciones de algunos imputados en el caso Bankia

forme de auditoría y la situación se agravó hasta que el 7 de mayo dimitió Rato y cedía el puesto a José Ignacio Goirigolzarri. "La presentación en la CNMV el 4 de mayo, sin el informe del auditor externo, de las cuentas individuales y consolidadas de 2011 [...] generó una fuerte incertidumbre", figura en el informe del Banco de España. "El grupo BFA, que ya sufría una disputa interna pública entre Caja Madrid y Bancaja, terminó por desestabilizarse", añade.

## Repercusiones

Este informe siembra dudas sobre algunas de las declaraciones de imputados del caso Bankia. Pero, principalmente, choca con el *mail* que el secretario del consejo, Miguel Crespo, envió el 4 de mayo, diciendo que todo estaba en orden y que el retraso del informe de auditoría se debía a la gran carga de trabajo que suponía revisar las cuentas del grupo. En su informe, el Banco de España refleja que Deloitte avisó de sus reticencias en "repetidas ocasiones".

Fuentes financieras explican que los principales directivos de Bankia y BFA, liderados por Rato, y el Comité de Auditoría, presidido por Ángel Acebes, conocían la postura de Deloitte sobre BFA.

Las declaraciones de imputados se han paralizado hasta el 12 de diciembre, tras la testificación de ayer de Francisco Juan Ros.