

## La Llave

### KPMG desvela la trama en Pescanova

Los datos del informe de auditoría forense sobre Pescanova realizado por KPMG confirman las peores estimaciones respecto a la situación de la compañía. La deuda neta asciende a 3.280 millones (los datos presentados al tercer trimestre de 2012 hablaban de un pasivo de 1.532 millones), las pérdidas acumuladas suman 1.387 millones, de las que 951 millones corresponden al trienio 2010-12, y los recursos propios son negativos en 928 millones, por lo que técnicamente la empresa está en causa de disolución societaria. El informe señala que las prácticas irregulares de la compañía se extendieron al menos durante siete años, destacando cuatro tipologías principales: operaciones falsas entre la cabecera y filiales del grupo financiadas mediante créditos documentarios, transacciones sin intercambio de mercancía, tejido de sociedades exclusivamente creadas para obtener financiación, y facturas falsas o repetidas para obtener líneas de *factoring*. La responsabilidad de estas irregularidades, según el informe, recae en el presidente de la compañía, Manuel Fernández Sousa, y en otros cinco directivos, que genera-

ron una "pelota" con el doble objetivo de presentar cifras positivas y obtener recursos de proveedores, bancos y del mercado de capitales con los que poder financiar las pérdidas reales. En fecha tan reciente como 2012, la compañía realizó dos apelaciones al mercado, por importe de 160 millones la primera (convertibles a siete años) y de 125 millones la segunda (ampliación de capital con muy fuerte descuento).

#### Un plan premeditado

El fraude de Pescanova no tiene precedentes en el sector corporativo español. El informe de KPMG está ya en manos del juez de la Audiencia Nacional Pablo Ruz, que investiga posibles delitos de los gestores de Pescanova, y de la Unidad de Delitos Económicos y Financieros (Udef) de la Policía Nacional. De confirmarse las conclusiones, nos hallaríamos ante una estafa continuada durante muchos años, que pasó desapercibida para el consejo, el auditor BDO, la banca financiadora y la CNMV. Corresponde a la Justicia actuar ahora con la mayor celeridad. Pero, más allá de las responsabilidades civiles y penales del equipo directivo, el in-

forme de KPMG pone en la mesa tres preguntas de la máxima gravedad: ¿Es Pescanova viable? Si lo fuera, ¿están los accionistas dispuestos a recapitalizarla para evitar su disolución? ¿Y estarían dispuestos los acreedores, en especial la banca, a colaborar en un plan de saneamiento? Hoy por hoy, a la luz de los números, será necesario un gran esfuerzo para garantizar la viabilidad de la compañía. El caso Pescanova ha sido bautizado como "el Enron español". En su filosofía es idéntico: un plan premeditado y sostenido en el tiempo no sólo de ocultación de datos, sino de falsificación documental para inflar las ventas y el beneficio a través de un entramado de filiales que no consolidaban como tal y, así, obtener financiación, a sabiendas de que la compañía estaba en pérdidas.

### El sector del coche invierte en España

El gigante General Motors confirmó ayer que realizará una inversión de 63 millones de euros a partir del año que viene para ensamblar un nuevo modelo de coche en España. Se trata del desembolso inicial para poner en marcha la producción del Opel *Mokka*, el todocamino compacto de la marca alemana. Hasta ahora, el *Mokka* se fabricaba en Corea, pero la buena marcha de las ventas europeas ha llevado a Opel a traer producción a la fábrica de Zaragoza. El nuevo convenio colectivo, duramente negociado entre la empresa y sus 5.800 trabajadores, ha sido clave para la adjudicación, así como la existencia de una línea de producción -la del *Meriva*-, cuya arquitectura es similar al *Mokka*. Esta nueva inversión del sector del automóvil, que lleva comprometidos en conjunto unos 3.000 millones de euros en el país en los últimos meses por parte de otros fabricantes como Renault-Nissan, Ford, Iveco, Seat, Mercedes, PSA y la propia General Motors (cuyas ventas han crecido un 7,1% en España en lo que va de año) pone de relieve una realidad incontestable: España ha recuperado atractivo inversor gracias a la contención de los costes de la mano de obra, los convenios de empresa y la mayor flexibilidad laboral. De hecho, el Gobierno se fijó en el modelo laboral del automóvil a la hora de diseñar algunas de sus reformas del año pasado, como ayer mismo señaló el presidente Mariano Rajoy en la planta zaragozana de Opel. "España es el mejor país para invertir en este sector", llegó a afirmar.

### BBVA afianza su liderazgo en planes de pensiones

BBVA, la mayor gestora de planes de pensiones de España, ha afianzado su posición en el sector. Desde el año 2010, la entidad ha ido ganando cuota de mercado en este competitivo negocio. A finales del primer trimestre de este año, controlaba el 19,57% del negocio, 1,3 puntos porcentuales por encima del 18,27% que tenía a finales de 2010. El avance se produce en plena crisis, que ha reducido las aportaciones a los planes de pensiones tanto de los particulares como de las empresas y las administraciones públicas. Ante esta atonía, las gestoras, principalmente en el segmento de los planes de las empresas para sus empleados, sólo pueden recurrir a *robar* clientes a la competencia. BBVA, que ha integrado Unnim, ha captado este año dieciséis planes de empleo de otras gestoras y un mandato de inversión de otras gestoras. El mayor es el de Repsol Butano, que añade a la entidad un patrimonio de 46 millones de euros y 1.016 empleados. Con estas movilizaciones, el grupo refuerza su experiencia en gestionar las



pensiones de empresas industriales y del sector energético, donde gestiona ochenta planes con un patrimonio cercano a los 2.100 millones de euros y atiende a más de 67.000 participantes. La gestora afianza por tanto su liderazgo en planes de empleo y de particulares en un momento en que todo indica que este negocio afrontará un importante avance en paralelo con la reforma de las pensiones públicas.