

UN SISTEMA FINANCIERO AL BORDE DEL ABISMO / 30.03.2009

El miércoles dedicaré lógicamente el Disparate a tema de CCM, pero eso es sólo un árbol en el bosque, por lo que les adelanto una visión conjunta del bosque.

Una de las mayores estafas de este gobierno de demagogos y tramposos, que ha hecho de la mentira sistemática y la negación de la evidencia su norma de comportamiento y su principal seña de identidad, **ha sido su afirmación reiterada de tenemos el sistema financiero más sólido del mundo, y que nuestro sistema de regulación era la envidia del planeta**. Algo, que increíblemente, y contra toda evidencia – el sistema está quebrado en más de un 50%, y el regulador ha demostrado una ineficacia y un sectarismo pasmosos - siguen afirmando no solo el gobierno y los interesados, sino numerosos pseudoexpertos que pululan por los medios explicando una estupidez tras otra, sin el menor contraste con la realidad.

Para empezar, y antes de entrar en la situación actual, **es manifiestamente inexacto hablar del sistema financiero como de algo homogéneo, tanto en su estructura como en su gestión, las Cajas de Ahorro, que constituyen el 54% del total, están gestionados en su mayor parte con criterios políticos y por gestores nombrados no por sus conocimientos si no por sus amistades y filiación política, por lo que afirmar que un sistema politizado hasta la náusea en más de un 50%, y gestionado por paniaguados del poder, sencillamente es una broma**. ¿Cómo nadie en sus cabales puede afirmar que un sistema financiero controlado mayoritariamente por políticos y caciques locales, que lo manejan como si fuera un cortijo pueda ser ejemplo de nada, excepto de su necesaria extinción?

Y para seguir, **un regulador que no solo no ha regulado, es que ha permitido sin pestañear los increíbles excesos cometidos por unos bancos y cajas insensatas, prestando sin garantías adecuadas un dinero que tenían que pedir prestado al exterior, a empresas y personas insensatas, algo que jamás podrían haber realizado sin el beneplácito del Banco de España, un regulador que ha mentido masivamente sobre la situación, un regulador que ha ido a remolque de los acontecimientos, dejando pasar 20 meses sin realizar actuación alguna**, cuando eran claros y evidentes los gravísimos problemas del sistema y un regulador, en fin, que por tres veces desoyó la advertencia de la Inspección, sobre la inviabilidad de CCM, y la necesidad de su intervención inmediata.

Pero lo que quiero plantear hoy es algo que también he denunciado reiteradamente: SI 2008 FUE EL AÑO DEL COMIENZO DEL HUNDIMIENTO DE LA ENONOMÍA REAL, 2009 SERÁ EL AÑO DEL COMIENZO DEL HUNDIMIENTO DE LA ECONOMÍA FINANCIERA, el primer acto ya ha comenzado.

Y paso a explicarlo. **El sistema financiero español, en contra de la versión oficial, de la de sus terminales mediáticos, y de los propios interesados, está gravemente tocado.** Las razones son varias, pero doy las tres principales:

a) Los **balances de las entidades no reflejan ni de lejos la realidad patrimonial de las mismas.** En concreto, y al contrario de EEUU y otros, donde los bancos están obligados a poner trimestralmente el valor de sus activos a precio de mercado – mark to market – mientras que nuestros bancos y cajas, gracias a una dejación increíble de sus funciones por el Banco de España, valoran sus activos por el precio de adquisición. Si los tuvieran que valorar a precio de mercado 7 de cada 10 entidades estarían quebradas.

b) **La morosidad está creciendo exponencialmente, se ha comido ya las reservas genéricas – 51.000 millones- , y a final de enero los créditos de dudoso cobro alcanzaban los 73.000 millones de euros,** pero de nuevo lo grave no es la cifra en si misma. si no su velocidad de crecimiento. En enero lo créditos dudosos se incrementaron en 9.000 millones. Si extrapolas esa cifra a nivel año como hacen los anglosajones, un procedimiento no solo lícito, si no fuertemente conservador, porque la situación no va a ir a mejor si no a peor, tendríamos 108.000 millones, Cifra que compara con los beneficios de todo el sistema financiero imputables a sus operaciones en España, 16.000 millones en 2008. La suma de 2008 más la previsión 2009, suponen más de diez años de beneficios. Y esto incluye solo la morosidad publicada, no la encubierta, es decir, los activos admitidos en dación de pago para evitar las quiebras, y que es tres veces mayor.

c) **Lo más grave, tal vez, porque esto hará quebrar a muchos en 2009, la deuda exterior.** Estos irresponsables sin fronteras, no solo invirtieron el dinero de sus depositantes en la burbuja inmobiliaria, se endeudaron también masivamente con el exterior, en total deben unos 900.000 millones de euros, el 90% del PIB, la deuda de entidades financieras más elevada del planeta. **En 2009 tienen que devolver o refinanciar 80.000 millones de euros, y lo mismo en cada uno de los próximos diez años. ¿De dónde narices los van a sacar?**

No hace falta ser premio Nobel de Economía para saber que esto acabará en el más absoluto de los desastres.

Estas son las cifras básicas:

Préstamos concedidos por el sistema financiero a fin 2008: 1,86 billones de euros.

De los cuales, al “ladrillo”: 1,15 billones

Otros: 0,71 billones

Dentro del “ladrillo”:

A promotores: 330.000 millones, estos préstamos son las subprime española, no podrán devolver más de un 20/30%.

A hipotecas: 660.000 millones.

A constructoras: 160.000 millones.

No entro en los detalles para no alargar demasiado el tema y que no ocurra que los árboles no dejen ver el bosque, aunque le dedicaré un aparte especial para los aficionados a las matemáticas , pero **los impagados estimados, públicos + encubiertos**, encubiertos son los activos – pisos y terrenos – admitidos por los bancos en dación de pago para evitar considerarlos morosos, y que se han adquirido a precios muy por encima de los de mercado, la parte encubierta es lógicamente en lo que están sobrevalorados, **alcanzarán en un año unos 280.000 millones de euros, lo que compara con una cifra de capital y reservas para el conjunto del sector de 175.000 millones de euros.**

Y esto es lo que hay, y lo que da de sí el sistema financiero más sólido del mundo mundial. Realmente la gente no es consciente de lo que se nos viene encima, pero pronto lo veremos.

¿QUE PODEMOS HACER LOS AHORRADORES? /// 31.03.2009

Esta es una pregunta concreta hecha por un oyente, pero que es recurrente en muchos otros lectores u oyentes. La he contestado ya en el pasado, pero no tengo problema en repetirlo a la luz de los nuevos acontecimientos, dado que es de un gran interés para muchos oyentes y amigos.

¿Es tan grave la situación como parece?

Sinceramente sí, y en todo caso es lo suficientemente inquietante para que nadie se pueda poner en riesgo los ahorros de toda su vida. Esto es algo tremendamente serio, no solo por nosotros mismos, sino ante todo y sobre todo por aquellos que dependen de nosotros, y que si les fallamos ellos no tendrían capacidad de defenderse.

¿Imaginan un padre diciéndole a sus hijos, hijos tengo que sacaros del Colegio porque he perdido mi dinero y no puedo seguir pagándolo? Esto, que está sucediendo todos los días a miles de personas – 7000 van al paro diariamente y 4000 se quedan sin prestación o subvención alguna – es, sinceramente, una de la cosas más terribles que le puede suceder a un hombre o a una mujer, si exceptuamos la enfermedad y la muerte. No puedo ayudar a los parados, ¿qué más quisiera yo?, pero si puedo aconsejarles para que no pierdan su dinero.

Por ello, la respuesta a esta pregunta es clara: la situación es lo suficientemente grave dadas las consecuencias que podrían derivarse tan trágicas, que ni se puede ni se debe correr el menor riesgo. No se puede jugar con el futuro de los hijos ni con las cosas de comer. Riesgos cero.

¿Qué es lo mejor que puede hacerse para salvaguardar el dinero?

En primer lugar seleccionar las instituciones financieras más solventes. Según el análisis realizado por J.P.Morgan, el mayor banco mundial, pero yo que les conozco puedo garantizarles que son gente superseria y tremendamente competentes, las instituciones españolas más solventes (tienen la clasificación el elconfidencial.com de hoy martes 31), son según esta clasificación, Banesto, Santander, BBVA, Unicaza, BBK y La Caixa. Las menos solventes o más arriesgadas, Caixa Cataluña, Bancaja y Caja Madrid.

Esto no quiere decir que si tienen el dinero en las menos solventes lo vayan a sacar mañana, pero si quieren dormir tranquilos, yo reduciría los depósitos o imposiciones a plazo a un máximo de 100.000 euros. En CCM de momento se van garantizar todos los depósitos, pero si caen varias instituciones, y no tengan ni duda que es lo que va a suceder, el garantizar todo los depósitos es imposible, aparte de un robo a los contribuyentes. ¿Por qué narices tenemos que

garantizar con nuestro dinero, a los descerebrados que se han creído las mentiras del gobierno y no han reaccionado a tiempo? El resto, o lo cambian de entidad o lo invierten en acciones, bonos o ETF de oro o platino, en la propia entidad. Si la entidad se va al garete, las acciones, los bonos o el oro es suyo, y deben poder transferirlo a otra entidad sin problemas. El problema es ser depositante en una entidad que pueda quebrar.

Otra posibilidad es la banca extranjera. A nivel minorista el Barclays no tiene ningún problema, tampoco el Lloyds que está seminacionalizado, y tal vez ING. A nivel mayorista, lo que significa que tendrían que aportar un mínimo relativamente alto, estarían J.P.Morgan, Morgan Stanley, Bank of America o Goldman Sachs. Ahí su dinero no correría peligro.

¿Qué hace una persona con un millón de euros?

Si una persona tiene un millón de euros, o tiene mucho menos, pero el dinero no lo necesitará en las peores circunstancias posibles antes de dos a cinco años, puede hacer dos cosas, la primera, muy conservadora obtener una renta perpetua invirtiendo ese dinero en acciones preferentes de un gran banco, los mencionados, nacionales y extranjeros sirven perfectamente. ¿Qué le ofrece una preferente?, un cupón semestral a prueba de bombas, y con rentabilidades que hoy llegan al 16/18%, es decir, un millón de euros le daría la posibilidad de obtener 160/180.000 euros año, prácticamente contra todo riesgo. Eso sí, no tiene Ud que pensar en vender las preferentes, porque a lo peor las compra ud al 60 o 70% del nominal, y pasan a valer el 30 o 40%, pero si Ud está para quedarse le da lo mismo, recibe su cupón, y a correr. Ya las venderá cuando recuperen valor.

La otra alternativa es comprar acciones de bancos seleccionados u otras. Les digo lo mismo, siempre que no reciten el dinero en varios años, eso es tirar a pichón parado, cuando termine la crisis, fuera porque aquí no sucederá en mucho tiempo, los bancos y las mineras serán la primeras en subir. Pero olvídense de mirar la cotización día a día, porque se pueden cortar las venas. Un ejemplo, yo compré hace muy poco acciones de Citigroup a 1,6 dólares, dos semanas después había perdido casi la mitad de mi dinero, 0,9 dólares, no me corté las venas pero casi, hoy está, a 2,6, y servidor no piensa venderlas hasta que lleguen a 9 o 10. Les diré que hace un año valían 45. Esa sería la estrategia, comprar acciones que estén devastadas pero con gran recorrido alcista. No compraría por ejemplo Inditex, una compañía excelente, pero que apenas ha bajado de precio, por lo que las posibilidades de ganar dinero de verdad son casi nulas.