

JOSÉ HERVÁS GARCÉS

El garante de la estabilidad del sistema financiero de Estados Unidos, **Ben Bernanke**, se ve obligado a pedir ayuda a la banca. Y en el país que inventó ese eslogan de que el cliente es el rey, el sistema teme que otros den un mejor servicio a esos consumidores. ¿Qué efecto tendrá en la credibilidad de **Bernanke** y del sistema financiero mundial? Porque analistas y directores financieros coinciden en sostener que la credibilidad de **Bernanke**, está destrozada.

Para **Michael Woolfolk**, estratega de tesorería del Bank of New York Mellon, **Bernanke** ha tenido la oportunidad de controlar las expectativas inflacionarias y no consiguió dar confianza durante su comparecencia ante el Congreso de EEUU al manifestar su preocupación exclusivamente por el agotamiento del crecimiento de EEUU. Es similar a lo que piensa el responsable mundial del sector financiero de la consultora KPMG, **Brendan Nelson**, quien ha asegurado recientemente en Madrid

Brendan Nelson opina que la crisis financiera no acabará este año

que la crisis financiera no terminará este año debido a que aún no se puede calcular su alcance, por lo que muy difícilmente volverá la confianza a los mercados de capitales durante el 2008.

Es cierto. En medio de la crisis financiera mundial originada por las hipotecas de alto riesgo de Estados Unidos, el titular de la Reserva Federal (FED), **Ben Bernanke**, invitó a los bancos asociados en la 'Independent Community Bankers of America' a perdonar parte de las deudas que habían contraído con ellos quienes ahora tienen problemas para pagar sus hipotecas. Ante la mirada sorprendida de lo más granado de la banca norteamericana, **Bernanke** justificó que perdonar

BANCA GLOBAL: malas medidas y muchas mentiras

Ha sorprendido a los analistas, por la originalidad, la propuesta del presidente de la FED de EEUU, Ben Bernanke, pidiendo a los bancos que perdonen parte del principal de los clientes que cuentan con una hipoteca. También aparece el temor que la banca británica manifiesta respecto de la preparación del sistema informático del Santander en el Abbey. Lo nunca visto.

parte del principal para rebajar las previsibles insolvencias previsibles podría ayudar, no sólo a los agobiados prestatarios, sino también a sus comunidades y en general a toda la economía norteamericana.

BRITISH APOCALYPSE NOW

Pero no ha sido la única sorpresa. Aunque sí sorprenden los antecedentes. Tras meses de venir anunciando casi el Apocalipsis de la economía española, provocado por las dificultades en las que habrían entrado bancos y cajas en España, ahora resulta que el sistema británico teme que,

con solo la mejora de los sistemas informáticos de la filial del Santander en el Reino Unido, el Abbey, puede romper el mercado. **Emilio Botín**, que desencadenó en su día la guerra de las Supercuentas en nuestro país, desencadena otra, ahora en el Reino Unido, a donde emigró para abrirse una ventana desde donde mirar el mundo, la City.

El presidente de la FED considera que en las circunstancias actuales las reducciones de principal que restauran en parte el patrimonio de los propietarios de estas viviendas podrían ser un medio

relativamente más efectivo para evitar incumplimientos de pagos y liquidaciones. No hay ninguna duda de que lo dijo. Se podrá estar o no de acuerdo con este cambio de actitud de una banca central que hasta ahora ha exigido que los bancos exijan el cumplimiento de las obligaciones a sus clientes. Sus palabras textuales son meridianas: "When mortgage is 'underwater', a reduction in principal may increase the expected payoff by reducing the risk of default and foreclosure". El paso previo de rebajar los tipos de interés a los clientes era un paso en la di-

La banca británica teme al Santander

También resulta sorprendente que la banca británica tema la evolución del Abbey, filial del Banco Santander en el Reino Unido, porque podría "romper el mercado" bancario en ese país gracias a su tecnología y su método de trabajo, según el socio de servicios financieros de la consultora KPMG en el Reino Unido,



David Sayer. Las declaraciones llegan porco después de que el sector financiero español haya sido cuestionado por influyentes periódicos como el Financial Times y The Daily Telegraph, que pusieron en duda la solidez de los bancos españoles por aumentar el diciembre pasado su financiación del Banco Central Europeo (BCE).



rección correcta, pero hay que hacer más.

RESPUESTA VIGOROSA

Es lo que **Ben Bernanke** defiende como “respuesta vigorosa” porque los desahucios y el retraso de los pagos de mucha hipotecas probablemente continúen aumentando por un buen tiempo. Según el economista **Fredric Lordon**, especialista en historia de las crisis financieras, y autor del libro “Et la vertu sauvera le monde... Après la débilite financière, le salut par l’étique?”, “suponiendo –hipótesis favorable– que los reclutamientos de as-

pirantes al crédito cesaron a principios de 2007, tendremos que esperar al 2009 para terminar de cribar la masa de potenciales insolventes, cuya suerte no revestiría ningún interés para los financieros, si sus vulgares ruinas no estuvieran al mismo tiempo en el origen de la caída de los productos especulativos derivados de sus créditos inmobiliarios”.

Bernanke explicó a los banqueros durante el encuentro con la Comunidad de Banqueros Independientes de los Estados Unidos, que se realizó el pasado lunes 3 de marzo en Orlando, en el estado de Flo-

rida que los esfuerzos del gobierno y del sector privado para reducir ejecuciones inmo-

Es lo que Bernanke defiende como “respuesta vigorosa”

biliarias innecesarias están ayudando, pero se puede y se debe hacer más. **Bernanke**

El responsable del sector financiero en España de KPMG, **Javier Muñoz Neira**, decía que los británicos lo que temen es el impacto que pueda tener en el sector minorista la nueva plataforma que el Santander está terminando de implantar en el Abbey. **David Sayer** asegura que una de las principales diferencias entre la banca española y la británica

es la tecnología mucho más avanzada que utilizan las entidades españolas, frente a la del Reino Unido, que está obsoleta. Para él el impacto que tenga el nuevo Abbey será la prueba de cómo el modelo del Santander puede afectar al mercado y que esa tecnología le permite tener un ratio de eficiencia superior al resto de bancos británicos.

El Santander dijo en 2005 que quería convertir al Abbey en el mejor banco de Reino Unido, y para ello diseñó un plan estratégico a tres años para alcanzar en el 2008 un ratio de eficiencia del 45%, frente al 57,1% del 2005. El Abbey ha cerrado el 2007 con un ratio de eficiencia del 50,1%, frente al 44,2% de su matriz, el Santander.

admitió que la idea de que rebajan el principal del préstamo a fin de ayudar a los compradores de vivienda con problemas podría resultar difícil de aceptar por los bancos, que se verían obligados a disminuir la deuda en concepto de capital, para que los propietarios de viviendas paguen menos intereses.

Aún así, sugirió **Bernanke** que las soluciones planteadas a largo plazo funcionarán mejor que las temporales y a corto plazo. “Cuando la hipoteca ‘hace aguas’, una reducción del capital podría acrecentar el pago esperado al reducir el riesgo de la bancarrota y de la ejecución de la hipoteca”. Esta propuesta de **Bernanke** va mucho más allá del programa de rescate aprobado por el Congreso estadounidense y las políticas seguidas por la administración del presidente **George W. Bush**.

En su informe ante el Congreso la semana pasada, **Bernanke** había sugerido a los prestamistas dar soluciones tales como ofrecer mejores condiciones de crédito o retrasar los plazos de pago para cientos de miles de personas que perdieron sus casas en una ejecución inmobiliaria.

Pero hasta ahora, no se había hablado de una condonación –al menos parcial– de las hipotecas. Resulta evidente que al titular de la FED la situación le preocupa y mucho, porque como muestran las proyecciones de las subidas de los tipos de las hipotecas que durante los dos primeros años tendrían tipos más conservadores a partir de marzo la crisis está empeorando y “a morosidad y las ejecuciones hipotecarias seguirán aumentando”, según Bernanke. Pocas horas después de estas declaraciones se conocieron las cifras del último trimestre del 2007 y ponen la situación en su peor momento desde 1985.

EEUU MOROSIDAD EN MÁXIMOS DESDE 1985

La tasa de morosidad en los préstamos hipotecarios concedidos en EEUU se situó en el cuarto trimestre de 2007 en el 5,82%, su nivel más alto desde 1985, tras haber subido 23 puntos básicos respecto al tercer trimestre y 87 puntos básicos respecto al mismo periodo de 2006, según la Asociación de Banca



Hipotecaria de EEUU (MBA). Asimismo, la cifra de préstamos que iniciaron el proceso de embargo batió su récord histórico en el cuarto trimestre de 2007 al alcanzar el 0,83%, frente al 0,54% del año anterior, mientras que el volumen de hipotecas que se encontraban en algún punto del procedimiento de ejecución también alcanzó un nivel récord al situarse en el 2,04% del total de créditos, 85 puntos básicos más que en el mismo periodo de 2006.

Respecto a los créditos hipotecarios de alto riesgo (subprime), la tasa de morosidad se incrementó un punto porcentual respecto al tercer trimestre y 398 puntos básicos respecto al mismo periodo de

2006, hasta el 17,31%, mientras que el número de procesos de ejecución iniciados creció 32 puntos básicos respecto al tercer trimestre y 144 puntos básicos en términos interanuales, hasta el 3,44%.

LAS DURAS PREVISIONES DEL DEUTSCHE BANK

Pero las previsiones de los bancos internacionales siguen orientándose en aventurar quiénes van a sufrir las consecuencias, como si fuera un ejercicio de distracción para no publicar realmente lo que ocurre. En el sector existe un cierto hartazgo de tanta previsión mientras se mantienen ocultas las cifras reales de exposición a ese 1.300.000 millones de inversión en pro-

ductos vinculados con los créditos de alto riesgo del sector crediticio de EEUU.

Ahora es el Deutsche Bank, quien tampoco ofrece sus ci-

En el sector existe cierto hartazgo de tanta previsión de los bancos

fras precisas pero prevé una reducción "severa" del crédito a consumidores en España, Reino Unido e Irlanda. En su

informe sobre la estrategia de los bancos europeos, el Deutsche señala que estos problemas de financiación podrían llevar, incluso, a que el crecimiento de los préstamos sea negativo. Para la entidad los bancos españoles, británicos e irlandeses sufrirán especialmente las dificultades para obtener financiación en el mercado mayorista a través de la emisión de deuda.

KPMG asegura que la banca española atravesará un ejercicio 2008 difícil, marcado por la incertidumbre sobre el alcance de la crisis de las hipotecas subprime. Si se cumplen las previsiones de Deutsche Bank las dificultades para obtener financiación en el mercado mayorista a través de la emisión de deuda tendrá consecuencias directas en los consumidores por lo que es previsible una "severa reducción del crédito". Para el responsable del sector financiero de KPMG, **Brendan Nelson** "este año no será un año normal ni fácil".

El sector financiero atraviesa un momento "sin precedentes" desde hace nueve meses porque los grandes bancos aceptaron las evaluaciones realizadas por las agencias de calificación en vez de analizar ellos mismos el riesgo. Como consecuencia, según **Nelson**, todavía no se puede decir que ya hayamos visto lo peor. La crisis de liquidez por el contagio de la desconfianza todavía provocará un endurecimiento de las condiciones de los préstamos, frente a la petición del presidente de la FED de rebajar incluso la parte del principal.

CON PROBLEMAS INMOBILIARIOS

Para el responsable del sector financiero en España de KPMG, **Javier Muñoz Neira**, es cierto que la banca española no se ha visto infectada por productos subprime, pero sí afronta riesgos inmobiliarios a través de préstamos o participaciones que pueden acarrear mayores provisiones. Son tranquilizadoras sus declaraciones de que en

España no hay indicios de problemas de liquidez en los bancos además de que el porcentaje de morosidad de las entidades españolas es muy inferior a las de la banca extranjera, y la cobertura de las mismas con las diferentes provisiones genéricas y específicas muy superiores.

Para rebatir informaciones de medios británicos, como la que vincula la situación en

España a los problemas sufridos por el Northern Rock, que ha tenido que ser nacionalizado por falta de liquidez, explicó que los tesoreros de las entidades españolas toman sus decisiones pensando en que si el Banco Central Europeo pone dinero en el mercado a buen precio, acudo, quizá más por el buen precio que porque me haga falta. Y en cuanto a la posibilidad de que

grandes bancos españoles como son el Santander o el BBVA, puedan salir fortalecidos de los efectos de las subprime, resaltó en que se encuentran por delante de la banca internacional en cuanto a gestión de riesgos y cumplimiento de los compromisos de Basilea, por lo que la crisis podría afectarles menos que al resto.