

JOSÉ HERVÁS GARCÉS



# Fannie y Freddie, lección de pragmatismo

La decisión de Washington de acudir en socorro de Fannie Mae y de Freddie Mac y el anuncio del pasado domingo día 7 de septiembre del paquete de medidas encaminadas a garantizar la viabilidad de las aseguradoras es una nueva muestra del pragmatismo con el que actúan las autoridades norteamericanas a la hora de salvar su sistema financiero. Su sistema financiero y mucho más.

Todos los medios mundiales han destacado las serias advertencias realizadas por el Secretario del Tesoro norteamericano, **Henry Paulson Jr.** a la hora de presentar el paquete de medidas. Según el antiguo dirigente del Goldman Sachs, EE UU junto al sistema financiero norteamericano lo estaba también todo el sistema financiero mundial. De no salvarlo junto a ellos estaba en riesgo el hipotecario americano. Una quiebra habría tocado las posibilidades de endeudarse de las familias, habría conllevado la reducción del presupuesto familiar, habría recortado los precios de las viviendas y los recursos para la educación y las pensiones.

¿Se puede apelar a la necesidad de respetar los principios del liberalismo

## LAS DOS ASEGURADORAS INMOBILIARIAS SUMAN NADA MENOS QUE UN 42% DE DEUDA HIPOTECARIA VIVA EN EE UU

económico de la no intervención del Estado en la marcha de la economía cuando la quiebra de las hermanas y competidoras Fannie y Freddie, —volvamos a recordar los nombres completos para los olvidadizos, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) y Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac)— imposibilitaría en la práctica a la generalidad de los americanos para hacerse con una hipoteca, conseguir un

y/o enfermedades sufridas por los máximos ejecutivos de ambas entidades les habían incapacitado para dirigir las empresas y que no se haya tomado decisiones con anterioridad.

Y no digamos dónde se pondría el dinero para la financiación de las empresas. La quiebra en definitiva supondría un golpe mortal contra el crecimiento económico y la generación de empleo. Bien es cierto que



crédito para el automóvil u otros créditos al consumo?

En definitiva se trata de volver a los principios. Fannie Mae, creada en los años 30 para favorecer el acceso a la propiedad inmobiliaria de quienes más difícil lo tenían, y Freddie Mac, nacido en los años 70 para competir con Fannie Mae, seguirán haciendo lo que venían haciendo pero con más control. Resulta escalofriante leer en *Vanity Fair* cómo las indisposiciones

las estadísticas son todavía asumibles. ¿Con un 6,1% se puede hablar de tragedia en términos históricos?

Algunos parecemos olvidar a veces que de lo que se trata con la intervención del Tesoro norteamericano durante al menos cuatro años es de salvar a las dos aseguradoras inmobiliarias, que suman nada menos que un 42% de los 12 billones de dólares de deuda hipotecaria viva en EE UU y garantizan el 72%

de las hipotecas recientes. En un mercado inmobiliario en plena recesión ambas entidades son las únicas en seguir asegurando la liquidez necesaria.

Según los registros publicados en los últimos días garantizan el 80% de las hipotecas concedidas en 2008. Dicho claramente, sin sus garantías prácticamente resultaría imposible vender una sola casa a las clases medias en Estados Unidos. El círculo vicioso no se haría esperar. La bancarrota de más entidades y la crisis del sistema financiero mundial estarían acechando a la economía mundial.

Las medidas urgentes que deben ponerse en práctica de forma inmediata y que durarán años permiten ahuyentar una serie de peligros inmediatos aunque no se haya solucionado de forma definitiva los problemas del sector financiero e inmobiliario.

Pero el plan que coloca a la Agencia Nacional de la Vivienda al frente de la recuperación no puede por menos que ser considerado como una medida muy positiva y una muestra de realismo económico norteamericano. O de su secretario del Tesoro. El vicepresidente y ministro de Economía español, **Solbes** aprenderá la lección.