

# Expone un comité del Senado de EU el desorden en las amortizaciones que ha ocasionado el colapso financiero de 2008-09

El informe del Senado sobre la crisis financiera de Wall Street pormenoriza día con día la pesca para beneficiarse del auge ...  
Pone al desnudo el lío hipotecario

El panel recomienda una serie de recursos para el sector financiero.  
“Encontré un elefante blanco, un cerdo volador”<sup>1</sup>

Por Carrick Mollenkamp y Liz Rappaport

Al concepto de ser propietario de una casa algunos lo llaman “el sueño americano”. Los banqueros de Wall Street lo designan de otro modo: “Cerdos”, “mierda”, “elefante blanco, cerdo volador y unicornio”.

Un informe de Senado de E.U. puso de relieve tales descripciones del mercado hipotecario estadounidense el miércoles, al ofrecer un panorama de los acontecimientos que condujeron a la crisis financiera de 2008.

Investigadores del Senado pasaron dos años recopilando y analizando 5,901 páginas de correos electrónicos y documentos confidenciales del Washington Mutual Inc., Goldman Sachs Group Inc., Deutsche Bank AG, y de los reguladores, inclusive la Oficina de Supervisión de Ahorros. Aunque carece de evidencias de fraude descarado, el informe muestra la pesca de Wall Street en gran detalle, día a día, para beneficiarse del mercado hipotecario en pleno auge, y luego la lucha para hacer frente al colapso.

A medida que el Senado concluía su informe, la Comisión de la Bolsa y Valores se acercaba el final de una investigación que probablemente dio lugar a acuerdos entre empresas de Wall Street que vendieron bonos de hipotecas en plena crisis financiera, según personas familiarizadas con la situación.

---

1. *Wall Street Journal*, 14 de abril de 2011:

<http://online.wsj.com/article/SB10001424052748703730104576261350208808130.html>

A diferencia del informe de la Comisión Investigadora de la Crisis Financiera, que produjo división política, este informe contó con apoyo bipartidista y fue firmado tanto por el presidente del Subcomité Permanente de Investigaciones, el senador demócrata por Michigan Carl Levin, y por el republicano de mayor rango del panel, el senador Tom Coburn, de Oklahoma.

El panel del Senado recomendó una serie de correcciones en el sector financiero. Se dijo que los reguladores bancarios deben examinar los valores relacionados con hipotecas para identificar cualquier posible violación legal, así como el uso del asunto Goldman Sachs como estudio de caso al instrumentar prohibiciones para prevenir conflictos. El panel también recomendó que el Consejo de Supervisión de Estabilidad Financiera debe evaluar las prácticas de crédito riesgosas y el impacto que podrían tener en el sistema financiero de Estados Unidos.

Las recomendaciones del subcomité tienen como finalidad potenciar determinadas disposiciones de la revisión Dodd-Frank de reglamentación financiera o la aplicación de la Ley mediante el uso de la información contenida en el informe del Senado.

Tales previsiones conllevan mucho de la ira contra Goldman Sachs, firma de la cual el senador Levin dijo que engañó a un sector de clientes al apostar contra los préstamos hipotecarios en 2006 y 2007, mientras que al mismo tiempo vendía títulos hipotecarios. El miércoles, en conferencia de prensa, el personal del Senado portó grandes carteles con títulos tales como “Conflictos de intereses de Goldman” y “La estafa de Hudson”, en referencia a una particular oferta de bonos de Goldman.

Un portavoz de Goldman, dijo que “si bien estamos en desacuerdo con muchas de las conclusiones del informe, tomamos en serio los asuntos que la subcomisión analizó. Recientemente publicamos los resultados de un examen exhaustivo de nuestras normas y prácticas comerciales, así como el compromiso de hacer cambios significativos” para reforzar la forma de revelarlas, y las relaciones entre los clientes.

El informe muestra cómo el 14 de diciembre de 2006 los ejecutivos se reunieron en la sala contigua al despacho del director financiero de Goldman, David Viniar. Acordaron que la empresa necesitaba reducir sus apuestas alcistas sobre bonos hipotecarios.

El informe del Senado sostiene que Goldman emprendió entonces una serie de operaciones por billones de dólares para cubrir sus apuestas alcistas con la venta de documentos relacionados con hipotecas a inversionistas presuntamente ajenos a cualquier sospecha. El jefe de la unidad de hipotecas de Goldman recomendó a los gerentes de la fuerza de ventas de Goldman prestar créditos “descomunales” a quienes pudieran encontrar inversionistas en cualquier parte del mundo.

Un ejecutivo de Goldman encontró uno en Australia. El 26 de abril de 2007 el ejecutivo dijo en un mensaje electrónico bajo un asunto que tituló ‘Utopía’: “Creo que he

encontrado [un] elefante blanco, cerdo volador y unicornio a la vez.”

Un mes más tarde, otro ejecutivo de Goldman lamentó la reputación de su empresa tras un estiramiento de ofertas de hipotecas riesgosas que Goldman había vendido. Describió a los gestores de deuda que trabajaron con la empresa como “padrotes de p... callejeras”.

“Me duele decirlo, pero los de city, UBS, db [Deutsche Bank], Lehman, y ms [Morgan Stanley] tienen franquicias mucho más fuertes. Entre los grandes distribuidores sólo ML [Merrill Lynch] es más odiado en el negocio [que Goldman]”, escribió el ejecutivo.

El senador Levin dijo el miércoles que creía que probablemente algunos ejecutivos de Goldman indujeron a error al Congreso durante una audiencia del comité ocurrida en abril de 2010. No especificó cómo.

Un portavoz de Goldman dijo que el testimonio de los empleados del banco fue “veraz y exacto”.

El principio del informe detalla el fracaso de la forma en que se originaron las hipotecas de vivienda y cómo fueron ignoradas las advertencias.

El informe afirma que en 2004, el director de riesgos en Seattle del prestamista Washington Mutual advirtió sus preocupaciones sobre el descenso de los precios de la vivienda y la laxitud de las normas de préstamo. El informe dijo que al oficial le decían “Doctor Fatalidad» porque en 2004 emitió una nota donde afirmaba que el débil aval “volverá para perseguirnos”. Sus advertencias fueron desoídas, dijo el informe.

La alta dirección de Washington Mutual no hizo nada para detener la práctica de préstamos en sus oficinas de crédito del sur de California, incluso después de que el banco llevó a cabo una investigación interna en 2005 que encontró “un amplio nivel de fraude en los préstamos”, según un memorandum interno del Washington Mutual, que cita el Informe del Senado.

Por el contrario, el banco recompensaba y tentaba con viajes a los vendedores de Washington Mutual por contratar grandes volúmenes de préstamos. En 2005 efectuó una cena de premiación a los mejores productores en el “Club del Presidente” en Maui, Hawai, cuyo anfitrión fue Magic Johnson, exestrella de la Asociación Nacional de Basquetbol. Fungió como maestro de ceremonias del evento un alto ejecutivo bancario, quien comenzó diciendo: “Me han dicho que la antigua tradición aquí en Washington Mutual es “Lo que pasa en el Club del Presidente se queda en el Club del Presidente. Y quién soy yo para arruinar la tradición”.

En septiembre de 2008, Washington Mutual fue decomisada por los reguladores y vendida a JP Morgan Chase & Co.

A fines de 2006, los préstamos que originaron Washington Mutual y una filial llamada Long Beach se basaban en valores hipotecarios. Algunos operadores de Wall Street previeron los problemas consecuentes. A finales de 2006 y principios de 2007, un operador de Deutsche Bank llamado Greg Lippmann fue a Londres y Lisboa a decir a los altos funcionarios del banco alemán que era necesario cambiar de rumbo y apostar contra las operaciones de vivienda o acabar los préstamos hipotecarios prolongados.

A diferencia de los operadores de Goldman, que se abstuvieron de maldecir en los correos electrónicos y como estrategia de comunicación prefirieron un “LDL” o “discutámoslo cara a cara” (“let's discuss live” en inglés), Lippmann escribió groseramente sus opiniones en mensajes electrónicos. Llamó a los bonos hipotecarios problemáticos “cerdos” y “basura”. En agosto de 2006, dirigiéndose a un fondo de inversión dijo: “No me importa que algún buey amaestrado en investigaciones de mercado diga que el mercado de hipotecas va para arriba, de veras estos bonos tienen gran chance de explotar en forma masiva”.

El vocero de Lippmann prefirió no hacer comentarios. El informe afirma que en 2007 y 2008 Deutsche ganó 1.5 mil millones dólares en operaciones hipotecarias bajistas mientras que el banco, debido a las apuestas alcistas, perdió casi 4.5 mil millones, en operaciones separadas.

El informe destaca a Deutsche por lo que ve como un conflicto de intereses: el señor Lippmann instó a los clientes a apostar contra el mercado, mientras que el banco invertía o vendía valores que dependían de los prestatarios para pagar sus préstamos hipotecarios.

En 2005, un comerciante de Wall Street en el Deutsche Bank describió la implosión de los mercados de crédito con una parodia a la letra del rap Helado de Vainilla, titulada “CDO, Oh Baby”, que incluye frases tales como: “Los auges inmobiliarios nunca se acaban”.

“Como acertadamente asevera el informe del PSI —dijo un portavoz de Deutsche—, sobre el mercado inmobiliario de EU hubo opiniones divergentes en el banco. Más aun, las opiniones del banco se comunicaron plenamente al mercado a través de informes de investigación, acontecimientos en la industria, comentarios en mesas de negociación y mediante la cobertura de prensa”.