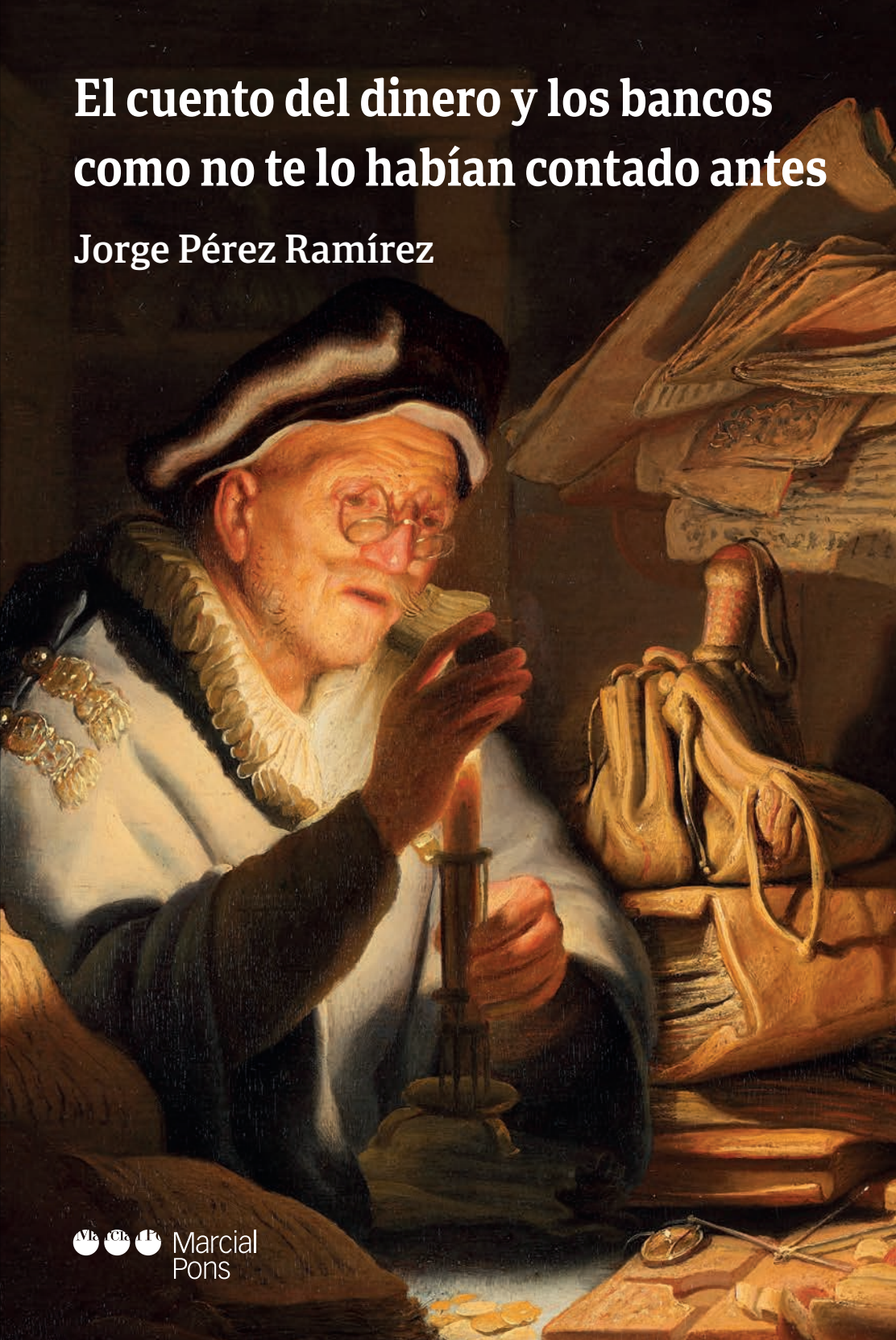
El cuento del dinero y los bancos como no te lo habían contado antes

Jorge Pérez Ramírez



Marcial Pons

EL CUENTO DEL DINERO Y LOS BANCOS COMO NO TE LO HABÍAN CONTADO ANTES

JORGE PÉREZ RAMÍREZ

EL CUENTO DEL DINERO Y LOS BANCOS COMO NO TE LO HABÍAN CONTADO ANTES

Marcial Pons

MADRID | BARCELONA | BUENOS AIRES | SÃO PAULO

2021

Quedan rigurosamente prohibidas, sin la autorización escrita de los titulares del «Copyright», bajo las sanciones establecidas en las leyes, la reproducción total o parcial de esta obra por cualquier medio o procedimiento, comprendidos la reprografía y el tratamiento informático, y la distribución de ejemplares de ella mediante alquiler o préstamo públicos.

Imagen de cubierta: Rembrandt, *Das Gleichnis vom reichen Kornbauern (Der Geldwechsler),* 1627
© bpk / Gemäldegalerie, SMB / Christoph Schmidt

© Jorge Pérez Ramírez

© MARCIAL PONS
EDICIONES JURÍDICAS Y SOCIALES, S. A.
San Sotero, 6 - 28037 MADRID
☎ (91) 304 33 03
www.marcialpons.es

ISBN: 978-84-1381-305-9

Diseño de la cubierta: ene estudio gráfico

Fotocomposición: MILÉSIMA ARTES GRÁFICAS

A Miluchy,
por lo que me has enseñado, lo dicho, y lo no dicho.

«Muchas veces se advierte que es imposible el tratamiento científico de las cuestiones monetarias porque el mundo de la banca es intelectualmente incapaz de comprender sus propios problemas. Si esto es cierto, el orden de la sociedad, que ellos representan, se desplomará».

Tratado sobre la reforma monetaria
J. M. KEYNES

«Cada depresión está provocada por el hombre y, sin embargo, aún no lo entendemos [...] Fue Henry Ford quien dijo: "Quizás es bueno que la gente de la Nación no conozca ni entienda nuestro sistema bancario y monetario, porque si lo supieran, creo que habría una revolución antes de mañana por la mañana"».

Senador Charles BINDERUP (1873-1950)
Ante la Cámara de Representantes de los Estados Unidos.
19 de marzo de 1937

«No sé qué pretende el Gobierno. En lugar de proteger a los hombres de negocios, ¡mete la nariz en los negocios! Vaya ¡si ahora incluso están hablando de cómo hacer exámenes a los bancos! ¡Como si no supiéramos dirigir nuestros propios bancos! En fin, en casa tengo la carta de no sé qué petimetre de funcionario que dice que piensa inspeccionar mis libros.

Tengo un lema que debería ser pregonado en todos los periódicos de este país: ¡América para los americanos! ¡El Gobierno no debe interferir en los negocios! ¡Reduzcan los impuestos! Nuestra Deuda Nacional es asombrosa: ¡Más de mil millones de dólares por año! ¡Lo que este país necesita es un presidente empresario!».

La diligencia (1939)
Ellsworth Gatewood, banquero, pasajero de la diligencia
tras robar el dinero de su banco
John FORD (1894-1973)

ÍNDICE

Pág.

PRÓLOGO 13

CAPÍTULO I. EL CUENTO DEL DINERO 17

I. El dinero de piedra 17
II. El mito del trueque 26
III. La genialidad griega. El valor económico 29
IV. Evolución del dinero en Occidente 34
V. La moneda metálica 39
VI. El dinero bancario 43
VII. Dinero digital y monedas virtuales 47

1. Monedas virtuales 49
2. Las criptomonedas 51
3. Las monedas virtuales estables 53

CAPÍTULO II. EL CUENTO DE LOS BANCOS 55

I. La génesis del nuevo orden financiero 55
II. El nacimiento de la banca moderna 62
III. El dinero en una economía sin bancos 70
IV. Banca sin gobierno y moneda sin Estado: el camino del euro 77
V. La banca en la sombra 87
VI. La falacia de la intermediación bancaria 91
VII. La gran hipoteca. La relevancia de la financiación de viviendas 94
VIII. Más finanzas, mayores salarios en la banca 96

Pág.

CAPÍTULO III. EL CUENTO DE LOS BANCOS CENTRALES . 99

I. Bancos y guerras 100
II. De bancos municipales a bancos centrales..... 101
1. La vanguardia de los Bancos Centrales 104
A. El Banco de Inglaterra..... 104
B. La Reserva Federal de los Estados Unidos de América..... 107
C. El Eurosistema. El Banco Central Europeo 120
III. Crisis bancarias modernas..... 122
1. Crisis financieras sin bancos centrales..... 127
2. Crisis financieras con bancos centrales 129
IV. El gran rescate: privilegio de los bancos 131
V. 2020: el año que vivimos peligrosamente..... 134
VI. Los bancos centrales en el siglo XXI..... 138

BIBLIOGRAFÍA..... 141

PRÓLOGO

Este libro no es un libro de economía ni de finanzas, es esencialmente de historia y de historias. Y también de mitos y de falacias que circulan respecto del dinero y los bancos, algunas de ellas incorporadas en libros de texto y documentos académicos. El objetivo del libro es difundir de manera sencilla un tema de vital importancia para nuestras vidas, el dinero y la banca, y también las crisis financieras que, si no del todo, están esencialmente causadas por la especial relación de la banca con el dinero. Siendo inventos humanos, deberían ser algo sencillo de explicar y entender. Sin embargo, prevalece la idea de que el dinero y los bancos son algo tan sutil que solo puede hablarse de ellos con palabras muy abstractas, y que los libros que se ocupan de ello deben de ser sumamente difíciles. Pero yo sostengo lo contrario, que tanto el dinero como la banca pueden ser descritos con palabras sencillas y en compañía de ejemplos históricos que enriquezcan esa descripción.

El tema del funcionamiento del sistema monetario y bancario en general y del privilegio que la banca comercial disfruta sobre otro tipo de negocios es un tema que no ha recibido la difusión y publicidad que merece. A pesar de su indudable contribución a la humanidad, con frecuencia el dinero y los bancos son motivo de atención por la ciudadanía la mayor parte de las veces a causa de excesos cometidos o por crisis.

El dinero constituye la más genial invención humana para hacer funcionar el sistema económico. Los bancos son las empresas privadas encargadas de gestionar el invento. Las monedas digitales y las criptomonedas son muestras del genio humano actual. La forma más breve y veraz de retratar a la banca es diciendo que es, con mucho,

la más grande combinación de poder que aún hoy en día contempla el mundo. De la magnitud de ello no cabrá duda, puesto que el dinero es poder. Pero muy pocos conocen cuántos riesgos esconde tanto poder. Las crisis bancarias, cada vez más frecuentes, han puesto a prueba su seguridad; en la de 2008 los gobiernos apoyaron a los bancos con todos los recursos de sus Estados, lo que ha generado gran Deuda Pública y apoyo ilimitado de liquidez desde los bancos centrales. En una sociedad basada en el libre mercado, el salvamento y dependencia de los bancos por el Estado no debería ni ignorarse ni olvidarse.

En lo que se refiere a los ejemplos institucionales e históricos, el libro se centra de manera especial en los Estados Unidos e Inglaterra, pues son ambos países los que constituyen aún hoy el centro económico del mundo y, más concretamente, del llamado «mundo occidental». Pero el caso de la Unión Monetaria europea, así como sus riesgos e incertidumbres, no han sido ignorados.

El libro no pretende dar una respuesta diáfana y rotunda, ni busca un puñado de recetas que resuelvan inmediatamente las incertidumbres que se planean sobre el dinero y los bancos. Trata más bien de juntar los hilos narrativos de la historia que han llevado a Occidente a la situación monetaria y bancaria actual. La necesidad de un patrón que diera estabilidad al sistema monetario fue observada por nativos de islas muy alejadas de Europa. En el siglo xvii se adoptó el patrón oro tras el caos provocado por el dinero de papel. El patrón oro pareció una idea sencilla y un mecanismo de orden del sistema monetario. Tras la crisis de 1929, posterior depresión y la Segunda Guerra Mundial, el mundo adoptó en 1944 unos Acuerdos en torno al dólar y el oro que anclaron el sistema monetario mundial durante casi treinta años, tal vez los más exitosos del capitalismo. En 1973, tras el abandono de aquellos Acuerdos, el dinero es el producto de una industria (la banca) que puede fabricar dinero a voluntad. La crisis bancaria de 2008 es para muchos autores efecto del abandono de los Acuerdos de 1944, que resultó en una extensión casi ilimitada del crédito y unos niveles de endeudamiento familiar, empresarial y de los Estados que son tal vez el mayor reto al que se enfrentan los países desarrollados.

El mundo tranquilo en el que vivíamos desde la Segunda Guerra Mundial hasta los años setenta fue espoleado incesantemente hasta hacerlo desaparecer. El mito del libre mercado se impuso y fraca-

só doblemente, primero con la crisis financiera mundial de 2008 y luego con la crisis de la pandemia de 2020. Uno podría pensar que los nuevos fracasos históricos en la fe en los mercados financieros libres podrían llevar a los dirigentes políticos a elaborar una profunda reforma bancaria mundial al igual que ocurrió en los años treinta del siglo pasado. Sin embargo, esto no ha ocurrido.

* * *

Algunos amigos y colegas leyeron partes del trabajo y me beneficié de sus valiosos comentarios. Sin un buen editor que participe de la idea original y siga su desarrollo aconsejando y dejando hacer, un libro no cuaja. Quiero agradecer de manera especial el trabajo de mi editor Enrique Pascual en la elaboración y desarrollo de este libro. Y también a Chris Christoffersen y Raquel Nieto, cuyos hallazgos y propuestas exceden siempre la tarea del corrector de texto.

Candelario, primavera de 2021.

Jorge Pérez Ramírez