

FLUJOS FINANCIEROS: ARMAS ESTRATÉGICAS

RESUMEN DE LA CONFERENCIA DE SEBASTIÁN PUIG

knowsquare .

Privado y Confidencial

Prohibida su Distribución sin Autorización Expresa del Autor
y Know Square S.L.

Sorprendente conferencia que aborda al sistema financiero desde el punto de vista de la Seguridad Nacional.

El actual sistema financiero, por su complejidad, por su elevado endeudamiento y por la potente innovación introducida, es débil. Su fragilidad le convierte en un objetivo goloso para los enemigos de Occidente.

Es preciso actuar decisivamente en términos de coordinación de instituciones, reducción de complejidad, regulación más eficiente y un sistema de información económica (espionaje económico).

Resumen de la charla

- 147 empresas controlan el 40% de la riqueza.
- El Teatro de Operaciones: antes el camino de los ahorradores a los inversores era más despejado. Hoy es un complejo galimatías.
- Las organizaciones supervisoras se han demostrado ineficientes.
- Pero juegan también:

- 1) Agencias de *Rating* (72 antes de la crisis).
- 2) Redes criminales.
- 3) Paraísos fiscales
- 4) Grupos de Interés. - hay 6.480 *think tanks* financieros, actuando según sus intereses.

- Hoy ningún país puede por sí solo asegurar su seguridad financiera.
- Hay tres “*chokepoints*” financieros:

- 1) Divisas.
- 2) Endeudamiento.
- 3) Innovación financiera.

Divisas

- El dólar es moneda de reserva y unidad de cuenta. Supera el 80% de las transacciones de divisas. El actual exceso de dólares aprecia las demás divisas.
- China es hoy el principal financiador de EEUU.
- La tensión entre los dos es alta: Estados Unidos acusa a China de mantener el yuan bajo.
- Sebastián Puig: *"Si china saca la deuda que tiene en dólares eso tendría efectos devastadores para EEUU"*.

Endeudamiento

- El crédito mundial creció de 57 a 109 billones de dólares de 2000 a 2009. Supone un crecimiento anual del 7,5%.

- El acceso al crédito es desigual, con “hotspots”, zonas con mucho crédito, y “coldspots”, zonas que no tienen acceso al crédito, ni siquiera el más pequeño.
- El exceso de deuda soberana, en particular, genera riesgo de contagio.
- “El problema de tu deuda soberana existe si dependes de los tenedores extranjeros. Si no te financias con tu dinero, lo haces con el ajeno, y eso es peligroso”. Estados Unidos sólo tiene un 30 % en manos extranjeras. Más del 50% de la deuda soberana española está fuera (Portugal, Italia...). El gran acreedor español es Francia y luego le siguen China y el Benelux.
- Dada esta situación, España es vulnerable a un ataque. Un ataque trabaja el centro de gravedad del enemigo, que es ese punto que, castigado con fuerza, determina su caída.
- Un posible ataque a España sería el siguiente:

O Estrategia de *short selling*: pido prestado títulos de deuda soberana, para recomprarlos a menor precio y ganar la diferencia.

O Realizo una venta masiva de los títulos prestados y la combino con una compra de CDS asociados (seguros contra el impago).

O Despliego una estrategia paralela de rumores en la prensa económica.

- El resultado es que sin tirar un misil ni hacer declaraciones ofensivas contra nadie se ha hecho un gran daño a un país.
- La deuda global española (Administraciones, empresas y particulares) es del 370% del PIB.
- ¿Cuál es el rol de determinados fondos soberanos opacos? La mayoría se han creado sobre recursos naturales, como el petróleo, el gas natural... El mayor fondo soberano es de Abu Dhabi, seguido por el de Noruega.
- El objetivo de esos fondos soberanos es mantener y hacer crecer la riqueza acumulada, ser estables. A priori, porque si su transparencia es nula desconocemos su estrategia. Pensemos que hoy se han desarrollado productos financieros que rodean la ley de la sharia para actuar en los mercados.
- Hay sospechas de que los círculos islamistas más radicales juegan en los mercados para desestabilizar a los estados occidentales.

Innovación financiera

- Estamos ante el advenimiento de las “*Financial weapons*”.
- El sistema financiero es hoy muy inestable por los derivados, que suponen un peso más grande que el activo subyacente. La pirámide está invertida, en lugar de tener una gran base de activos tenemos una base muy pequeña y sobre sus hombros gran cantidad de productos.
- El peligro de los derivados es su efecto multiplicador: es muy barato, con unos pocos cientos de millones se puede hundir un mercado.
- Otro aspecto es el *Trading* algorítmico: servidores con algoritmos que rigen el sistema financiero. Actúan sin intervención humana.
- Recordemos aquel 6 de mayo de 2010 en el que el Dow bajó 1.000 puntos. Se tardaron 5 meses en analizar las 17 millones de transacciones que acontecieron en esos 15 minutos. El fallo estuvo en un algoritmo erróneo de una pequeña *trading house*.
- “Si se crea un algoritmo para funcionar en el mercado se puede crear otro para desestabilizarlo”.
 - Hoy los ordenadores pueden tramitar órdenes de compra venta en 60 milisegundos.

- El “*Algorithmic trading*” permite también partir una gran inversión en muchos trozos, haciéndola indetectable. Una gran operación se puede detectar y controlar, pero muchas muy pequeñas no.
- No sólo eso, sino que hay un programa, el “Lexicon” del Dow Jones, que lee las noticias financieras, ve los elementos en común y alimenta a los ordenadores en la toma de decisiones. Todo automáticamente.
- La labor de detección se denomina “*predatory trading*”. A un analista dedicado a estas búsquedas le recordaba a la película de “La caza del Octubre Rojo”, en el que los submarinos se iban buscando pero no podían verse.

Soluciones

- Coordinación global y acción estatal.
 - Buen gobierno económico: simplicidad, eficiencia y representatividad (Estados Unidos debe ceder espacio a otros actores como China).
 - Hay que repartir las funciones entre los organismos internacionales, FMI, Fondo de estabilidad financiera, etc.
 - El exceso de regulación genera arbitraje. No se trata de hacer más regulación, sino pocas pero que incidan en los riesgos sistémicos. El marco regulatorio americano tiene 8000 páginas. En Europa hay 30 directivas. No han servido para nada.
 - Más inteligencia económica. Disponemos de grandes estructuras para detectar espías, pero no hay recursos para el espionaje económico. Otros países disponen de agencias fuertes.
 - Es preciso poner en marcha un "Sistema de información económica". Es fundamental saber quién está detrás del titular del Financial Times que ataca a España.
 - Dentro de ese sistema de información necesitamos espías: gente en puestos clave.
 - Y finalmente, ejemplaridad, profesionalidad, honestidad, sensatez.
- El CNI tiene la competencia de inteligencia económica, pero Defensa no puede actuar ante un ataque al sistema financiero español.

Notas como speaker

- Ponente entusiasmado con el tema. No se le nota experto en charlas pero disfruta de la charla y de dar charlas.
- Habla de pie, paseando.
- Comienza dubitativo, pero a medida que fue calentándose acabó ganando fluidez.
- Dio la impresión al inicio de no estar muy seguro en la exposición, parecía no ser un experto en el tema a juzgar por su nerviosismo inicial. Lo que justificaba su nerviosismo es que, entre otras cosas, desconocía el nivel de conocimiento de los asistentes, de un perfil muy diverso.
- También se notó que la charla no la había dado muchas veces.
- Dispone de Twitter, pero lo muestra al final. Debe ponerlo al inicio de la charla para permitir conversaciones paralelas a su conferencia.

- Lleva sus notas y en su *PowerPoint*, manifiestamente mejorable, incluye también notas. Debería prescindir de las anotaciones en el *PowerPoint* y de las notas (demuestra que no se sabe la charla, que es una charla configurada hace poco tiempo y no la tiene asimilada).
- Confía demasiado en su *PowerPoint* y en los efectos que él mismo diseña. Comenzó la charla con un vídeo que él mismo había creado. Es más importante centrarse en lo que quieres decir y cómo decirlo más que en la parte visual, que viene después.
- Estuvo muy acertado incorporando la jerga militar (centro de gravedad, Teatro de Operaciones, etc.). Es un elemento que le diferencia de otros ponentes y aumenta el atractivo de la conferencia.
- En resumen, es un ponente no profesional pero con mucho interés en mejorar y con mucha proyección.

Transparency Vow

El autor de este resumen no conoce al ponente ni mantiene relación con Icade Business School.

Sobre el ponente

- Oficial analista en la Armada española. Master en Icade Business School.
- Analista experto en gestión económico-financiera y logística en el Sector Público; así como en análisis, planificación y dirección de grandes Sistemas de Información.
- Conferenciante habitual en temas financieros y de gestión.
- Sebastián Puig es autor del blog "Esto va de lentejas", y tiene presencia en Twitter a través del tag @lentejitas.
- Correo de contacto: Spuigs@gmail.com

FECHA CONFERENCIA – Miércoles 26 de octubre de 2011

SOBRE – Resumen de la conferencia en ICADE Business School de Sebastián Puig, sobre los flujos financieros como armas estratégicas de guerra

PONENTE – Sebastián Puig

DÓNDE – ICADE Business School. Calle Rey Francisco 4. 28008 Madrid. Sala: 103 - 1ª planta

ASISTENTES – 35 personas (aforo casi completo).