

I.- EVOLUCION RECIENTE DE LA CRISIS FINANCIERA

II.- TRES ASPECTOS DIFERENCIALES DEL RETO DEL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL

III.- ¿QUE HACER?

CRISIS FINANCIERA

```
graph TD; A[CRISIS FINANCIERA] --> B[DESCAPITALIZACION]; A --> C[CIERRE MERCADOS MAYORISTAS]; B --> D[CREDIT CRUNCH]; C --> D; D --> E[RECESION]
```

DESCAPITALIZACION

**CIERRE MERCADOS
MAYORISTAS**

CREDIT CRUNCH

RECESION

OCTUBRE 2008: Al borde del abismo.

GOBIERNOS AL RESCATE.

- ✓ **MULTIPLICIDAD** de medidas.
- ✓ **Cuasi NACIONALIZACION.**
- ✓ **EL FRACASO** de la improvisación.
 - ★ **Persistencia del *CREDIT-CRUNCH.***
 - ★ **Id. INSOLVENCIA.**
 - ★ **VAMPIRIZACION** del dinero público.
 - ★ **PROTECCIONISMO** financiero.

¿A LA SEGUNDA VA LA VENCIDA?

II.- TRES ASPECTOS DIFERENCIALES DEL RETO DEL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL

- ✓ **NO TIENE ACTIVOS TOXICOS vinculados a las subprime.**
- ✓ **TIENE una alta exposición al RIESGO INMOBILIARIO y LATINOAMERICANO.**
- ✓ **Riesgo de que la DURACION de la RECESION española sea LARGA.**

DATOS BASICOS DE SOLVENCIA (Junio 2008)

	CAJAS DE AHORROS	RESTO SISTEMA BANCARIO	MINIMO LEGAL
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	11,8	10,9	8,00
TIER 1	8,3	7,2	4,00

LOS "CORTAFUEGOS" CONTRA EL RIESGO DE LIQUIDEZ

CRISIS FINANCIERA INTERNACIONAL

GARANTIAS ESTATALES A DEPOSITANTES

CIERRE MERCADOS MAYORISTAS

RIESGO DE FUGA DE DEPOSITOS

CREDIT CRUNCH

CICLO INMOBILIARIO

RECESION

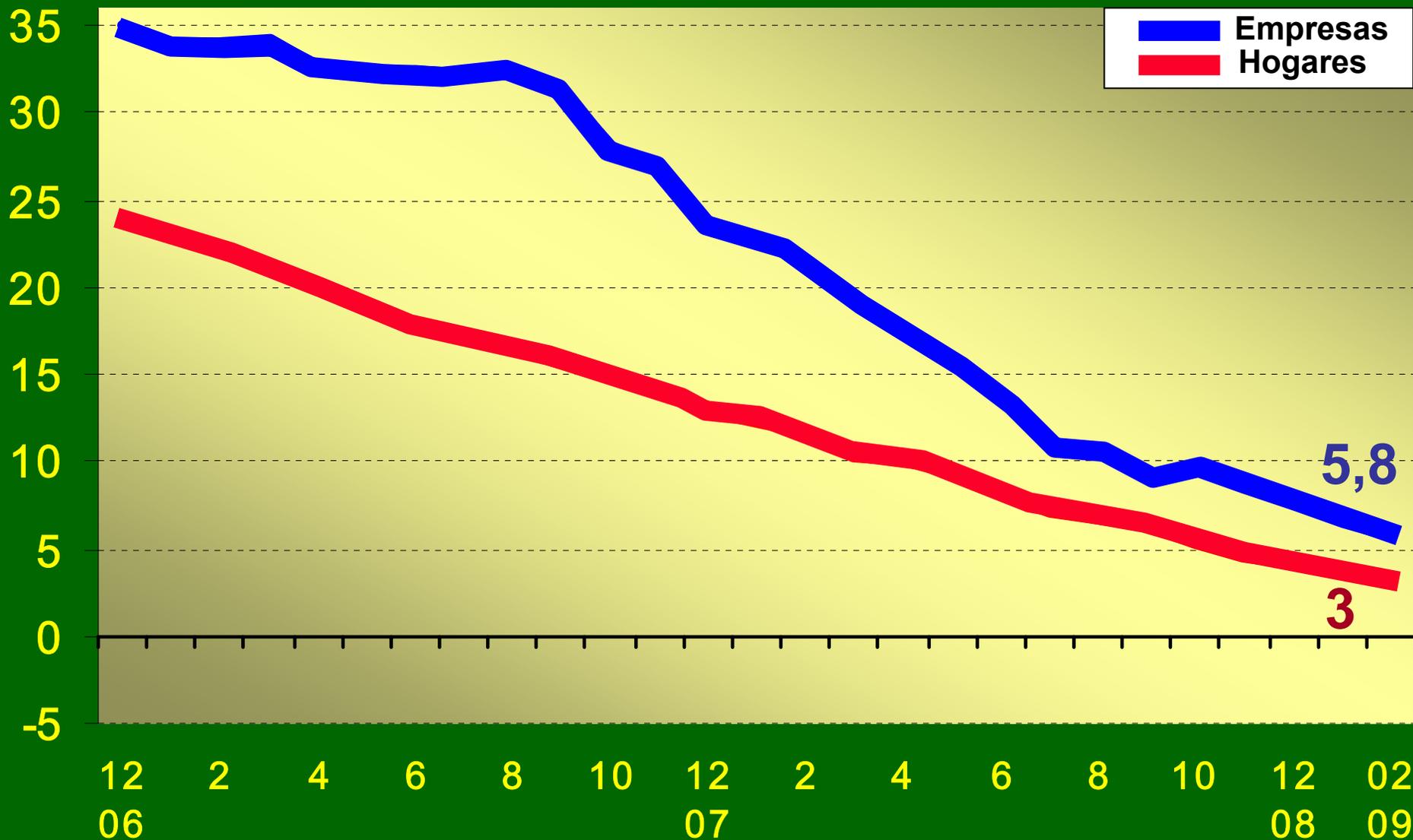
BENEFICIO ESTIMADO DEL TESORO

(Millones de €)

Subastas FAAF	341,3
Avales	332,5
Total	673,8

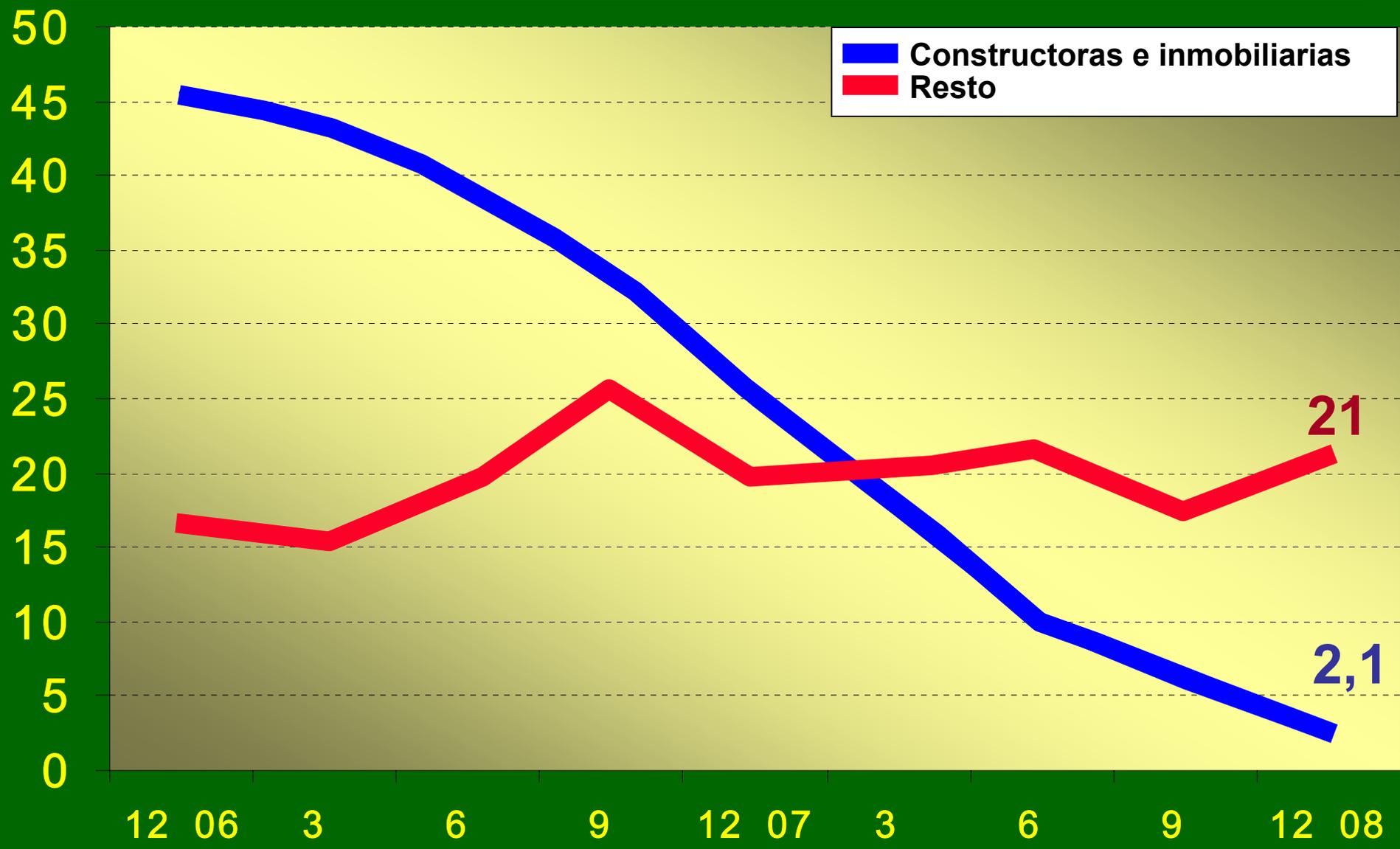
CAJAS DE AHORROS. CREDITO A EMPRESAS Y FAMILIAS (ESTADOS UEM)

Tasas de variación interanual en %



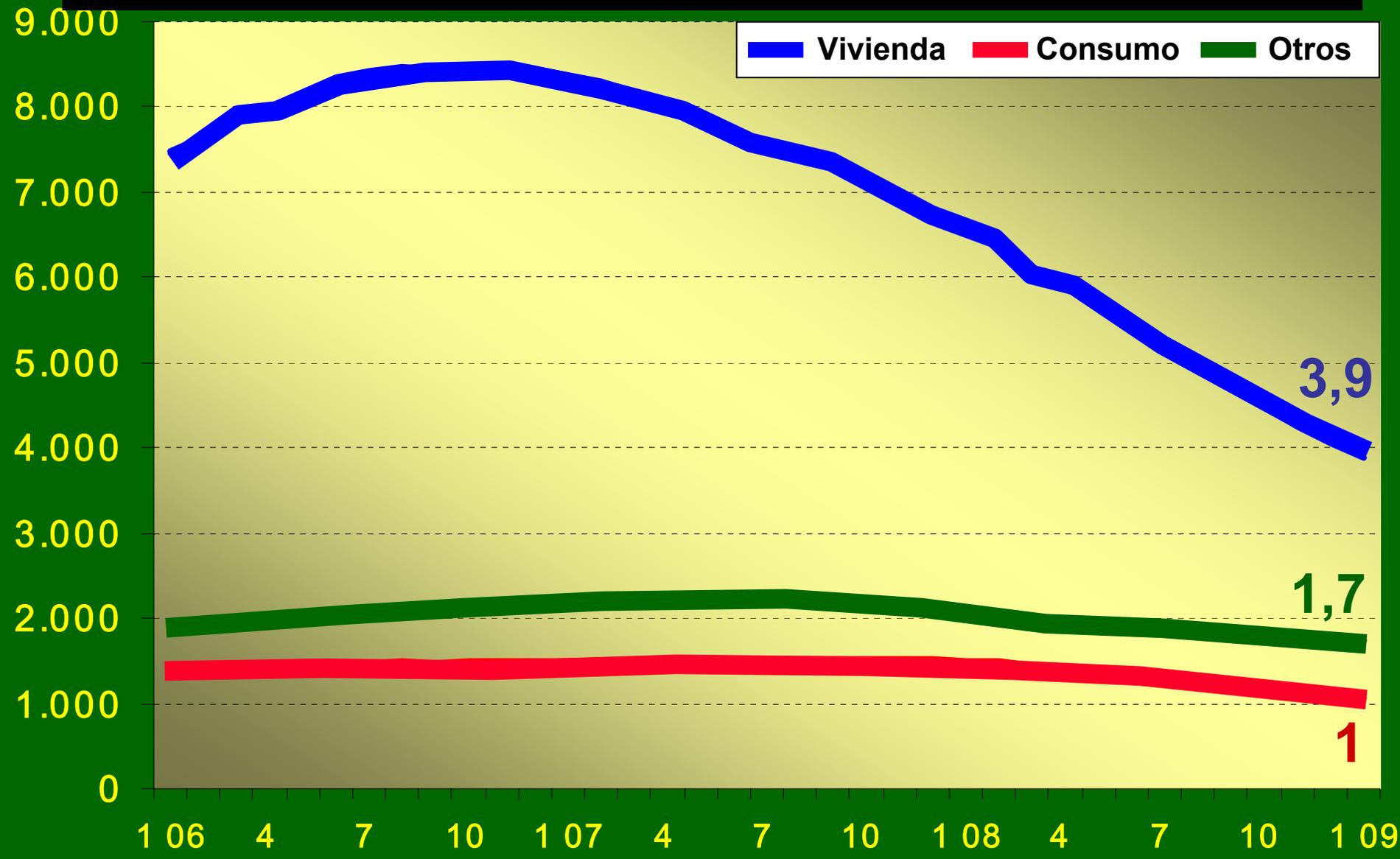
CAJAS DE AHORROS. CREDITO A EMPRESAS (ESTADO T-13)

Tasas de variación interanual en %



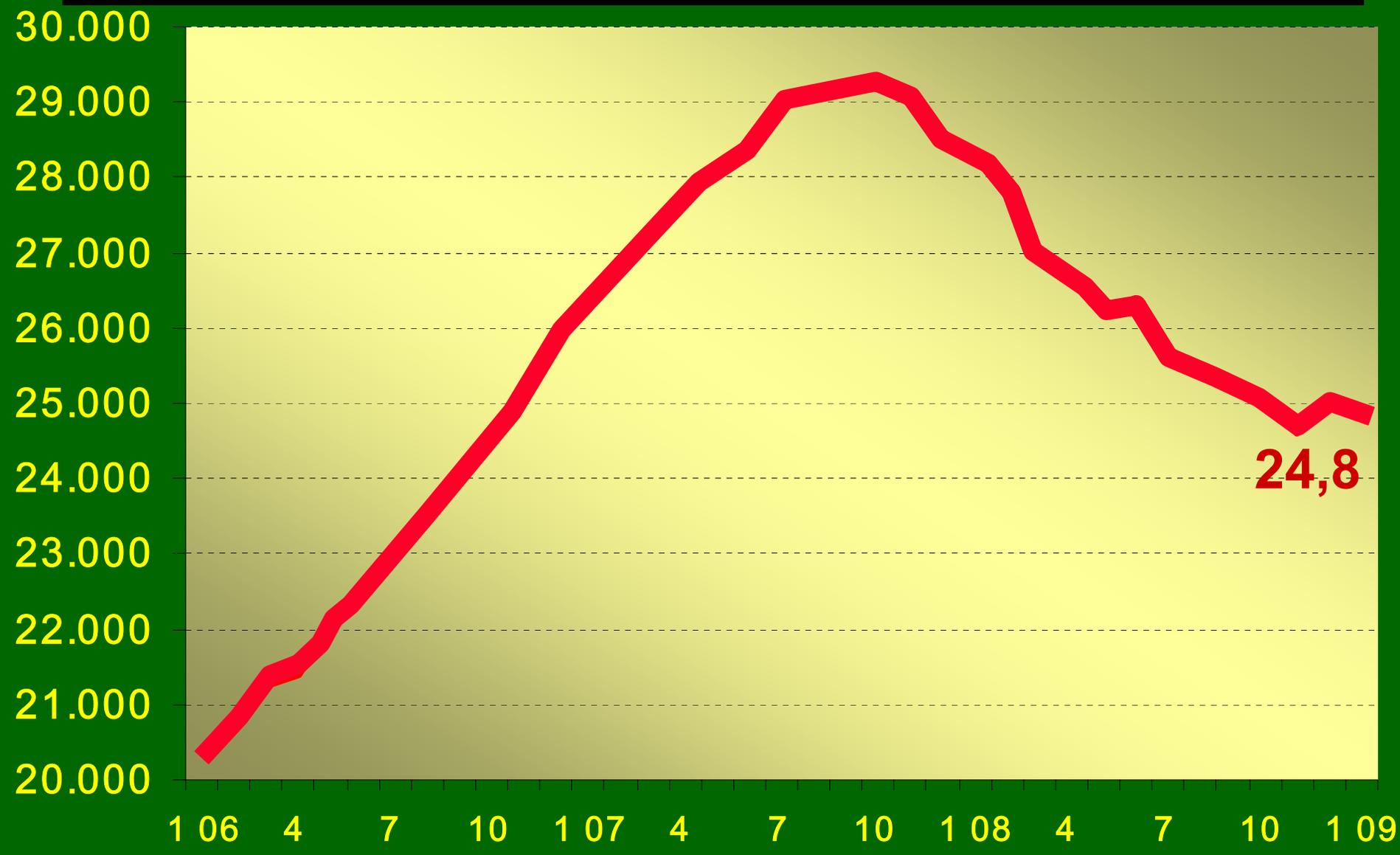
CREDITOS CONCEDIDOS O RENOVADOS A HOGARES POR LAS CAJAS DE AHORROS

Medias mensuales 12 meses anteriores (Millones €)



CRÉDITOS CONCEDIDOS O RENOVADOS A EMPRESAS POR LAS CAJAS DE AHORROS

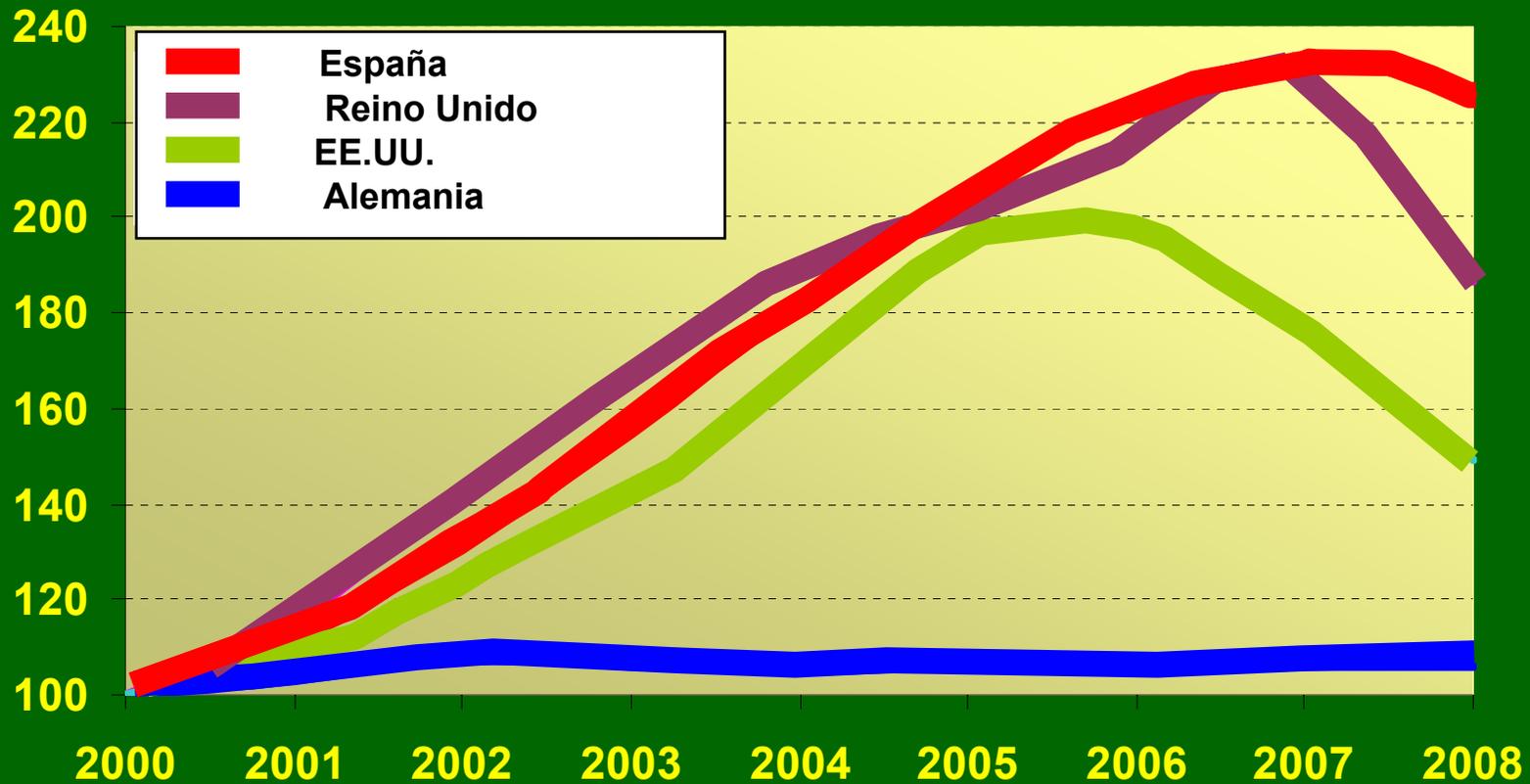
Medias mensuales 12 meses anteriores (Millones €)



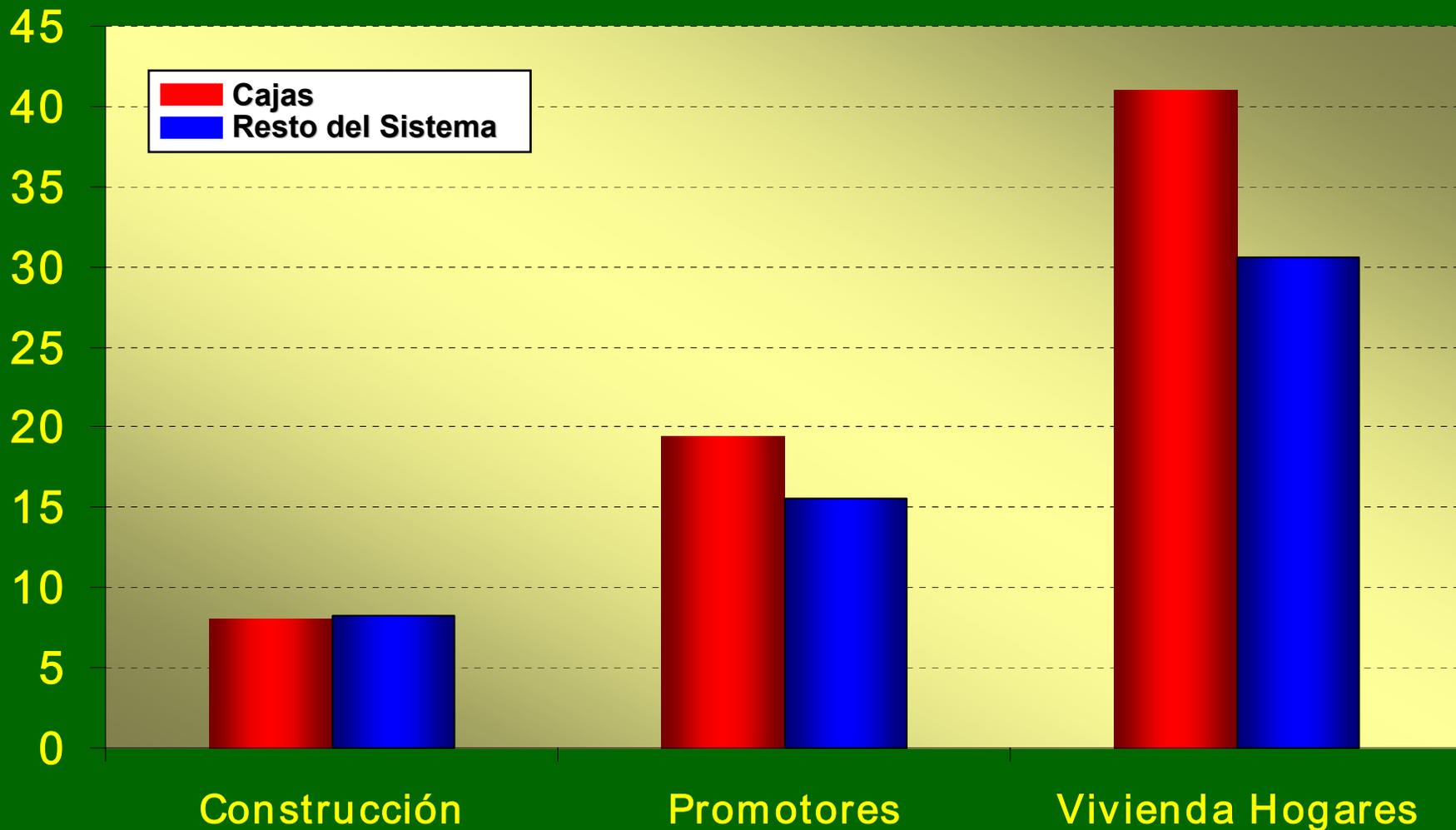
CUOTAS SOBRE EL CRECIMIENTO DEL CREDITO EN EL 4º TRIMESTRE DE 2008

	CAJAS DE AHORROS	BANCOS
TOTAL AL SECTOR PRIVADO	50,1 %	34,9 %
A EMPRESAS	56,5 %	24,0 %

PRECIO NOMINAL DE LA VIVIENDA



EXPOSICION AL RIESGO INMOBILIARIO (% sobre Crédito OSR) Diciembre 2008



**Globalización de
la crisis**

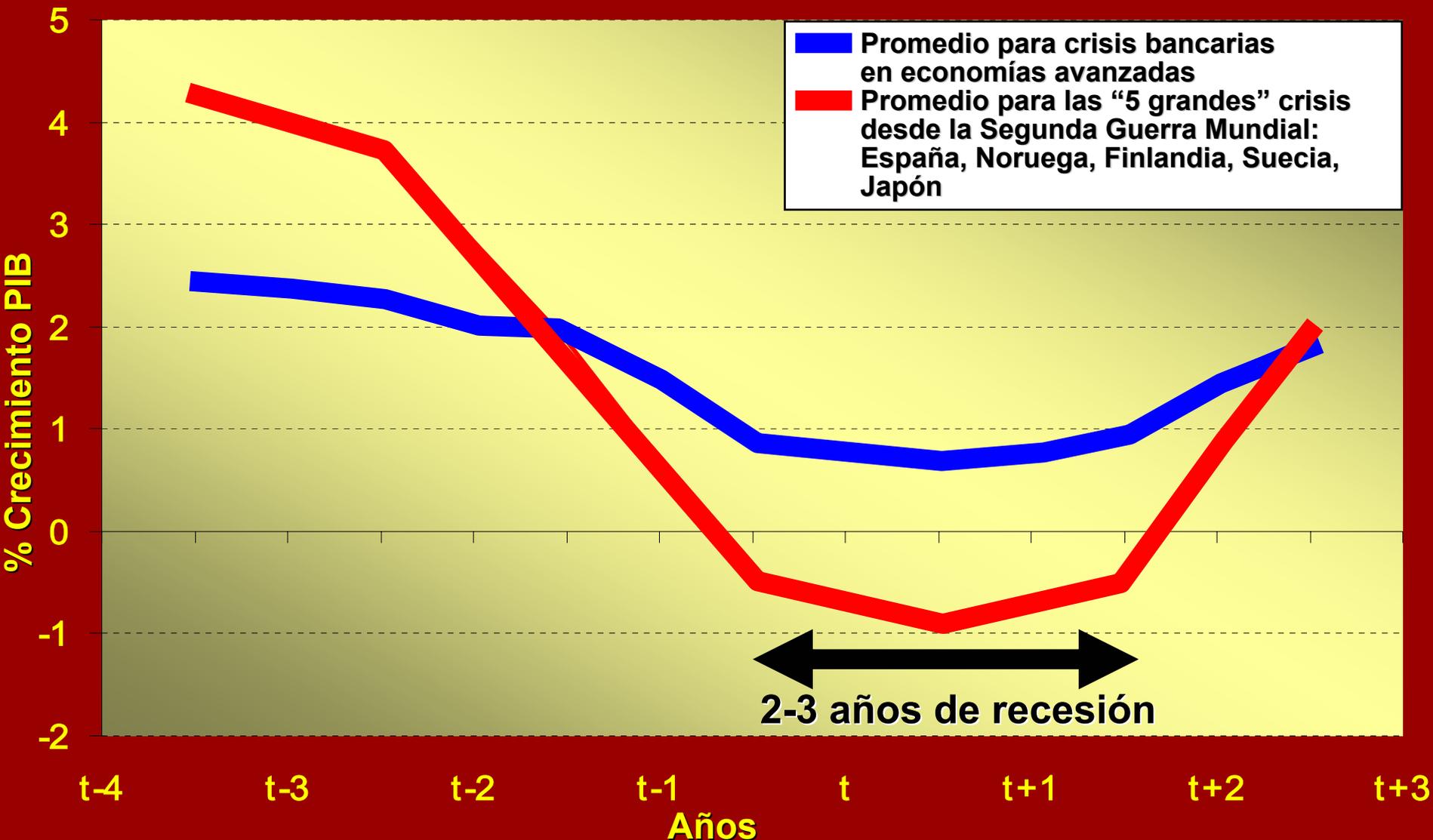
**Exposición a
Latinoamérica**

**Debilitamiento del
negocio**

Morosidad

**Riesgo país y de
tipo de cambio**

DURACION DE LA CRISIS

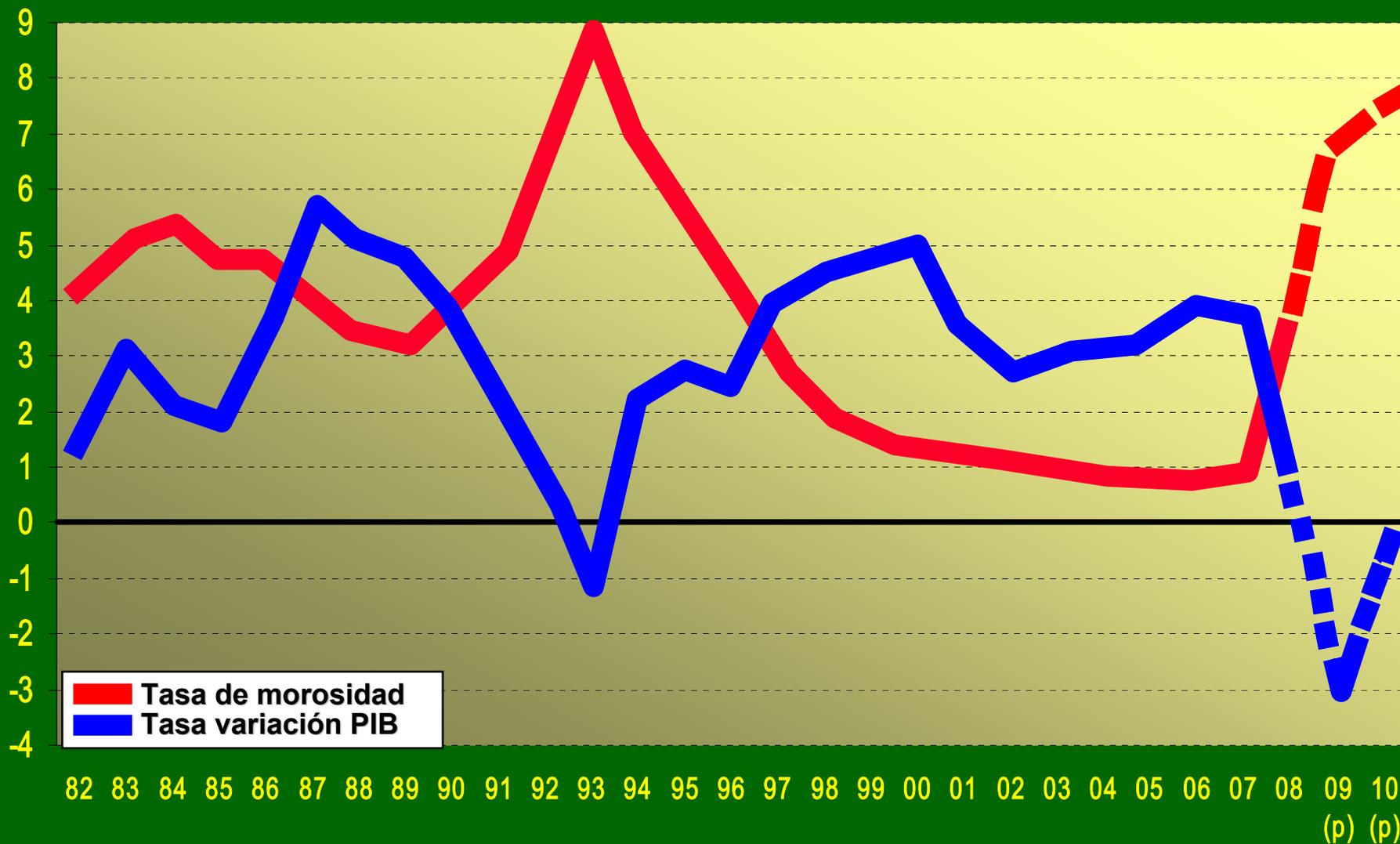


III.- ¿QUE HACER?

- ✓ **ACTUAR PARA MEJORAR LA EVOLUCION ECONOMICA FUTURA.**
 - ★ **ESTIMULO económico y REFORMAS estructurales.**
 - ★ **Maximización de la EFICACIA CREDITICIA del sistema bancario.**
- ✓ **COBERTURA SISTEMA FINANCIERO FRENTE A ESCENARIOS HOSTILES.**

EVOLUCION DE LA MOROSIDAD DEL SISTEMA BANCARIO Y DE LA TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB

%



EFICACIA CREDITICIA Y CONCESIONES DE CREDITO

SOLVENCIA Entidad Financiera

		SOLVENCIA Entidad Financiera	
		ALTA	BAJA
RIESGO Cliente	BUENO	SI	SI
	INTERMEDIO	SI	NO
	MALO	NO	NO

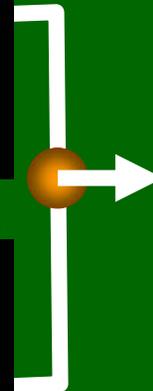
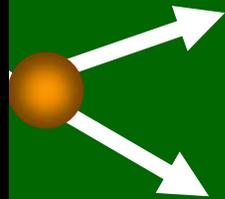
$$\text{SOLVENCIA} = \frac{\text{CAPITAL}}{\text{ACTIVO}}$$

**CREDITO
FALLIDO**

**erosiona
CAPITAL**

**incrementó
ACTIVO**

**empeora
SOLVENCIA**



**RECESIO
N**

**Deterioro de
RESULTADOS y
EXPECTATIVAS
empresariales**

PARO

**Erosión
SOLVENCIA
Banco/Caja**

**Incremento
MOROSIDAD**

**Incremento
RIESGO Cliente**

ACCIONES FAVORECEDORAS DEL CREDITO

- ✓ **SUAVIZAR EL CRECIMIENTO DE LA MOROSIDAD.**
 - ★ Apoyo a PRESTATARIOS hipotecarios.
 - ★ Eliminación PROCICLICIDAD normativa CONTABLE
- ✓ **REDUCIR EL RIESGO DEL CREDITO PARA LA ENTIDAD.**
 - ★ Financiación pública directa e indirecta.
 - ★ Administración **comparte** el riesgo.
- ✓ **FORTALECIMIENTO SOLVENCIA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS.**

FORTALECIMIENTO DE LA SOLVENCIA

✓ **La solvencia PREVIA debe ser OBLIGATORIA.**

✓ **CARACTERISTICAS:**

Voluntariedad, condicionamiento, temporal, control, transparencia y en el marco de las Comunicaciones de la Comisión Europea del 13-10-08, 8-12-08 y 25-02-09.

✓ **OBJETIVOS:**

- ★ **Estímulo del CREDITO.**
- ★ **Mejora de la EFICIENCIA.**
- ★ **Cobertura del riesgo SISTEMICO.**

RESUMEN

- ✓ **PRIMERO Y PRINCIPAL:**
 - ★ **ESTIMULO** y reforma **ESTRUCTURAL** de la economía española.

- ✓ **TRES grandes ejes ESPECIFICOS COMPLEMENTARIOS:**
 - ★ **Apoyo a PRESTATARIOS** hipotecaros.
 - ★ **COMPARTIR** el riesgo del crédito (ICO).
 - ★ **Protección PREVENTIVA** frente al riesgo **SISTEMICO**.

- ✓ **CONDICIONES DE EFICACIA:**
 - ★ **CONSENSO**.
 - ★ **LEALTAD** reciproca.
 - ★ **TRANSPARENCIA** plena.
 - ★ **TIMING**.