

**Editor**

Ángel Gómez Escorial  
(angel@banca15.com)

**Redactoras Jefes:**

Elisa Catalina Alonso  
(elisa@banca15.com)

Susana Gómez  
(susana@banca15.com)

**Redactores y colaboradores:**

José M<sup>a</sup> Lanseros

José Hervás Garcés

José Luis Marco

**Fotografía:**

Piero Schiavo

**Diseño y maquetación:**

D. G. Gallego y Asociados

**Dibujante:**

José Luis Gómez Merino

**Secretaría de redacción:**

María Gómez

**Publicidad y suscripciones:**

Maribel Martínez

**Imprime:**

Din Impresores, S.L.  
Arganda del Rey - MADRID

**Distribuye:**

LOGISTA,  
c/ Aragoneses, 18 - 28100  
Alcobendas (MADRID)

**Edita:**

Prensa Escorial S.L.

**Dirección para todos los servicios:**

Avda. Cardenal Herrera Oria 165  
Planta Baja - 28034 Madrid  
Tel.: 91 378 12 83 - 91 378 08 54  
Fax: 91 738 27 16

**Correo electrónico:**

banca15@banca15.com

**BANCA 15 en Internet:**

http://www.banca15.com

**Precio para Canarias, Ceuta y Melilla:**

3 euros

**Depósito Legal:**

M.31.526-1994

ISSN: 1134-6345

**banca15**

  
**Prensa Escorial**

# Tiempos de crisis

**Las últimas previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI)** dan un crecimiento para España en 2008 del 1,8%. Y no se olvide que la cifra del PIB en 2007 ha sido del 3,8%. Si eso se confirma no sería —para nada— un aterrizaje suave, si ni un autentico crack, aunque si ya hablamos en términos aeronáuticos tendríamos que hablar de “crash”, de choque contra el suelo. Para muchos, y en especial para el recién elegido Gobierno, la previsión del FMI es en exceso pesimista y se recordaba la tendencia del organismo internacional a dar, siempre, “cortas previsiones” para España. Ante esa perspectiva BANCA 15 ha hecho un importante esfuerzo editorial y lanza en el presente número un **“Especial Crisis”** que reúne un buen número de páginas dedicadas a los diferentes aspectos de la nueva situación, con su mayor incidencia —lógicamente— en los aspectos bancarios y financieros.

**Y, entre dichas informaciones, queremos destacar** el importante esfuerzo didáctico que el presidente de la AEB, **Miguel Martín**, hizo al explicar con precisión científica el origen y desarrollo de la terrible crisis financiera norteamericana basada en el mal uso titulador de las llamadas hipotecas ‘subprime’. Y sobre ello hay que enfatizar que los grandes operadores de Estados Unidos, algunos muy prestigiosos, crearon un sistema completamente perverso. Es decir, se concedieron las malas hipotecas para a partir de ellas crear otros productos opacos y muy complejos destinados a ganar dinero. Ya se sabía —parece— que las gente de las

subprime no iba a pagar. Se complementa todo ello con un muy bien trazado resumen del informe del Banco de España y, también, con los resultados de la comparecencia del jefe del servicio de Estudios del BBVA, **José Luis Escrivá** sobre el comportamiento económico español durante los próximos meses. La previsión de **Escrivá** es del 1,9% de crecimiento del PIB durante 2008, que le acerca obviamente a las cifras del FMI.

**Los juicios adversos sobre la evolución española** se basan en el hundimiento del negocio inmobiliario, que tanto influyó en el anterior crecimiento fue espectacular. Aquí habíamos expresado muchas veces que la situación de monocultivo podría traer grandes problemas, si no se acometía un trabajo de transición que cambiase el binomio “construcción-hipotecas” a todas luces excesivo y convertido en la única cesta donde se guardaban los huevos. La inflación tampoco va bien en el área euro y el Banco Central Europeo se resiste a bajar los tipos, de acuerdo con su última posición marcada el 10 de abril. Asimismo, la escasez de liquidez trae una reducción en la concesión de créditos y un parón de la actividad. Esperemos, en fin, que no sea todo tan malo como pinta.

**Y para terminar, una novedad. Ya llevamos tres semanas** ofreciendo una página dedicada a la aeronáutica, bajo el título de “Eco Charly”. Ello forma parte de un proyecto de volver a editar dicha revista que marcó un hito dentro del sector de la aviación comercial.

## Destacamos

■ **6 EN PORTADA** Especial crisis: los implicados se definen ■ **16 RESULTADOS** Banesto gana un 16% más en plena crisis ■ **26 CAJAS** Ibercaja presenta su plan estratégico ■ **30 PRODUCTOS** Hipotecas para jóvenes ■ **38 LABORAL** CajaVital firma su convenio hasta 2010