

## RESUMEN DE PRENSA DEL 27 DE MARZO DE 2025

### MERCADO HIPOTECARIO

#### SANTANDER TRANSFIERE 600.000 CLIENTES EN CONSUMO. SE DESHIZO DE CARTERAS EN SUECIA, NORUEGA, ALEMANIA Y ESPAÑA.

Banco Santander cumple un paso más hacia su meta de alcanzar los 200 millones de clientes para 2025. El año pasado, el banco amplió su base de usuarios un 5%, hasta superar los 172 millones en todo el grupo. Sin embargo, las divisiones y los mercados del gigante financiero mostraron un comportamiento heterogéneo. El área de Digital Consumer Bank, que incluye la financiación de automóviles, de crédito al consumo y Openbank, registró una reducción de más de 600.000 clientes frente al año previo, pasando de 20,2 a 19,55 millones. El descenso se debe a una serie de ventas de carteras que la entidad acometió en los pasados meses en el marco de su estrategia para centrarse en sus actividades más rentables.

El pasado septiembre, la institución financiera sueca Avida Finans cerró un acuerdo con Santander para adquirir su negocio de tarjetas de crédito en Suecia y en Noruega. Este negocio incluye aproximadamente 450.000 clientes particulares, con un volumen total de préstamos pendientes de reembolso de unos 4.000 millones de coronas suecas (unos 360.000 euros).

La desinversión en los dos países nórdicos no fue la única llevada a cabo por Santander en 2024. En abril, el banco optó por abandonar su negocio hipotecario en Alemania, con un recorte de alrededor de 500 puestos de trabajo para finales del próximo año, según adelantó *Reuters*. La plantilla se reducirá así de 4.100 trabajadores a 3.600 profesionales en 2026. La venta de este negocio no tuvo casi ningún impacto en la red de oficinas del banco en Alemania: solo se cerró una sucursal en 2024. En el país germano, Santander tenía una cartera de préstamos hipotecarios de unos 2.500 millones de euros.

Alemania estuvo en el medio de su peor crisis inmobiliaria desde la crisis financiera. Tras años de auge, los préstamos hipotecarios se ralentizaron bruscamente en el país por efecto de la rápida subida de los tipos.

El beneficio de Santander Consumer en Alemania cayó un 21,5% el año pasado. En 2023, ya había registrado un descenso del 41%. Debido a las perspectivas sombrías del mercado, su competidor, Deutsche Bank, también racionalizó su negocio hipotecario, implicando la eliminación de cientos de puestos de trabajo y una reasignación del personal.

El banco cántabro entró en Alemania en 1987, con Santander Consumer Finance, la unidad de financiación al consumo del grupo. Entre los motivos de la reducción de clientes en su área de financiación al consumo, fuentes del banco incluyen también la venta de una cartera hipotecaria en España, aunque la entidad declina hacer más comentarios al respecto.

(El Economista. Página 8, 3 medias columnas)

## MERCADO INMOBILIARIO

### LOS INGRESOS DE LAS FAMILIAS SÓLO DAN PARA UNA CASA DE 13 METROS

Más hogares, pero cada vez más pequeños. El mapa de la vivienda que está dibujando la última fiebre del *ladrillo* en España se conforma a partir de familias que tienen que pagar más para poder acceder a casas más pequeñas porque el precio del metro cuadrado no deja de subir.

Los ingresos que acumulan los hogares en un año cada vez pueden pagar una superficie más pequeña. Eso es al menos lo que plantea el portal inmobiliario Idealista, que ha cruzado los ingresos medios por hogar que recoge el Instituto Nacional de Estadística (INE) con el precio del metro cuadrado en el mes de febrero que recogen sus registros. De acuerdo con sus datos, una familia que destinase el 100% de sus ingresos durante un año a la compra de una vivienda sólo podría hacer frente a 13 metros cuadrados, frente a los 16,09 metros con los que podía hacerse en marzo de 2022. Es decir, el último *boom* de la vivienda en España, que arranca tras el final de la pandemia de coronavirus, ha reducido un 19,2% la superficie que pueden comprar los hogares si utilizarasen para ello todos sus ingresos anuales, según los datos de Idealista,

El descenso ha sido progresivo e imparable desde el primer trimestre de 2022, tanto así que en el segundo trimestre de ese ejercicio la superficie accesible ya se había rebajado hasta 15,75 metros cuadrados. La tendencia se aceleró a finales de 2023, pasando de 15,03 metros cuadrados a 14,70 metros entre enero y marzo de 2024 y de ahí, apenas un año después, hasta los 13 metros cuadrados actuales. Hay que tener en cuenta que en febrero el precio del metro cuadrado de la vivienda usada se situó en 2.271 euros, un 1,5% por encima en comparativa interanual y el precio más alto de la oferta de segunda mano en España desde que Idealista tiene registros.

La comparativa recoge no sólo el impacto que tiene el encarecimiento de la vivienda, sino el ritmo al que se está produciendo, con una subida de precios mucho más rápida del ritmo al que suben los salarios en el país.

La situación se torna más asfixiante en ciudades donde los precios de la vivienda son más elevados y la oferta más insuficiente. Por ejemplo, en San Sebastián los ingresos de un año sólo alcanzarían para 8 metros cuadrados ahora, frente a los 9,13 metros cuadrados que se podían comprar en el primer trimestre de 2022; o en ciudades como Barcelona, Madrid y Palma, donde ahora apenas se pueden comprar 9 metros cuadrados con los ingresos de un año, frente a los 10,37, 11,60 o 12,24, respectivamente, de hace tres años. El ranking lo completan Málaga, donde una familia actualmente puede pagar 10 metros cuadrados de una vivienda de segunda mano con sus ingresos; Bilbao (11 metros cuadrados), Cádiz (11), Valencia, A Coruña y Vitoria (13 metros cuadrados en las tres ciudades). En el lado contrario se sitúa la ciudad de Jaén, donde la superficie que se podría comprar una familia con los ingresos anuales alcanza los 28 metros cuadrados, un poco más grande que la de las ciudades de Ciudad Real y Lérida, que se quedan en los 27 metros cuadrados.

(El Mundo. Página 30. Media página)

### 6% SE ELEVARÁ EL PRECIO DE LA VIVIENDA ESTE AÑO

El precio de la vivienda aumentará un 6% en 2025 y las hipotecas y compraventas “seguirán al alza”, según Servihabitat. Las previsiones pasan por que se cierren entre 690.000 y 795.000 compraventas este año.

(La Razón. Página 26. Breve)

### RODRÍGUEZ AFIRMA QUE EL ESFUERZO PARA ALQUILAR CAE MÁS DE 13 PUNTOS

La ministra de Vivienda y Agenda Urbana, Isabel Rodríguez, afirmó ayer en el pleno del Congreso de los Diputados que, según los datos de Eurostat, el esfuerzo de los hogares españoles para el pago del alquiler ha caído en 2024 al 28,1%, esto es 13 puntos menos que en 2021, cuando el 40,9% de los hogares destinaba más del 40% de sus ingresos a la renta.

(El Mundo. Página 30. 2 medias columnas)

### EL 15% DE LA POBLACIÓN SE SIENTE EXCLUIDA POR LA ADMINISTRACIÓN, EN ESPACIOS PÚBLICOS O AL BUSCAR PISO

La discriminación en el acceso a la vivienda, en los espacios públicos y en los servicios estatales afecta a más de seis millones de personas en España. Es decir, entre los mayores de 16 años, uno de cada siete, o, lo que es lo mismo, el 15% de los 41,3 millones de habitantes de esa franja de edad. Así lo revela la Encuesta de Condiciones de Vida de 2024. Módulo sobre acceso a servicios, publicada ayer por el Instituto Nacional de Estadística (INE). Las cifras muestran que más de 1,4 millones de personas se sintieron discriminadas al intentar acceder a una vivienda, 2,6 millones percibieron un trato desigual en organismos públicos, 1,5 millones denunciaron haber sido excluidas en espacios de uso común y más de medio millón sufrió discriminación en el entorno educativo. El 27% de los afectados señala que el origen étnico o la condición de migrante han sido la causa principal de su exclusión, mientras que un 11% lo atribuye a la edad, casi un 8% a una discapacidad o un problema de salud crónico, y un 4,5% al género.

En un país donde la vivienda se ha convertido en un bien escaso y los precios del alquiler están en máximos históricos, la dificultad para acceder a un hogar ha otorgado ventaja a agencias inmobiliarias y propietarios sobre quienes buscan un piso a precio asequible. Las personas con discapacidad, los extranjeros y los adultos jóvenes, entre 30 y 44 años, son los más vulnerables. Según la encuesta, el 8,9% de quienes intentaron alquilar o comprar una vivienda en los últimos cinco años se ha sentido discriminado. Dos grupos destacan entre los más afectados: los jóvenes y los adultos en pleno desarrollo de su vida profesional y familiar. Entre 16 y 44 años, las tasas de discriminación superan la media: 9,9% en los primeros y 13,9% en los segundos. El problema del acceso a la vivienda responde, en gran medida, a la escasez de oferta y la especulación inmobiliaria, que disparan los precios del alquiler en ciudades como Madrid y Barcelona. A ello se suma la discrecionalidad de los propietarios, que, en un mercado donde la demanda supera a la oferta, pueden permitirse seleccionar a los inquilinos con criterios. Los ingresos juegan un papel clave en esta desigualdad. Aunque la cantidad de personas que ha buscado vivienda entre 2020 y 2024 es similar en los sectores de renta más

baja y más alta (entre tres y cuatro millones en cada grupo), la percepción de discriminación es tres veces mayor entre quienes tienen menores ingresos: casi un 15% frente al 4% de los sectores más acomodados.

Artículo publicado también en *Cinco Días*.

(El País. Página 28. 3 columnas)

### EL ALZA FISCAL AL LADRILLO Y AL TURISMO EN CATALUÑA, EN MARCHA

Cataluña se prepara para una inminente subida tributaria que afectará a dos de los sectores que más contribuyen a su economía: el turismo – que representa el 12% del PIB y casi el 13% del empleo– y la construcción y promoción de vivienda –que, juntas, generan el 7% del PIB y 400.000 puestos de trabajo–.

El *Diari Oficial de la Generalitat (DOGC)* publicó ayer el decreto ley que el Govern de Salvador Illa (PSC) y el referente autonómico de Sumar, los comunes, han consensuado, en el que se duplica la tasa turística y se sube el Impuesto de Transmisiones Patrimoniales (ITP) a grandes propietarios. Ambas medidas, junto a cambios en el tramo autonómico del IRPF, deberán ser convalidadas por el Parlament.

En el caso del ITP, la patronal Foment del Treball avisó que contribuirá a subir más el precio de la vivienda. Idealista cifra en un 4,8% el incremento interanual de los pisos en la comunidad, hasta los 2.451 euros por metro cuadrado de media.

El único colectivo que se libra del incremento del ITP son las cooperativas que promueven vivienda pública. El sector de la rehabilitación no ha arrancado ningún tipo de bonificación, a pesar de que recordó que la mejora de la eficiencia energética de los edificios es uno de los objetivos que la UE ha puesto a las administraciones.

Con el alza, los grandes tenedores pagarán el tipo máximo de ITP que permite la ley nacional, el 20%. En Cataluña, tienen esta consideración las personas físicas y jurídicas que poseen un mínimo de cinco viviendas en los municipios declarados “tensionados” y diez en el resto.

(Expansión. Página 30. 3 columnas)

### “PREMIER SE MARCA UN RITMO ANUAL DE PRODUCCIÓN DE 500 VIVIENDAS”

Premier España, promotora del grupo francés Bassac, se consolida como una de las inmobiliarias más resilientes a los ciclos. La compañía cumple 36 años de actividad en España y se fija como hoja de ruta mantener un ritmo constante, reinvertiendo en Madrid y Barcelona, las dos áreas de actuación de la empresa en el país.

La promotora cuenta con una cartera en marcha de más de 1.900 viviendas, de las cuales 920 unidades ya están vendidas y pendientes de entrega, con un valor de 700 millones. La mayoría de las entregas se ejecutará hasta 2028. “Nuestro objetivo es consolidarnos en una producción

anual de unas 500 viviendas, dependiendo de las licencias”, explica en esta entrevista Vicenç Topas, director general de Premier España.

El pasado año, la empresa entregó 460 viviendas, con unos ingresos de 162 millones de euros. Para 2025, prevé una facturación de 170 millones con un ritmo similar de entregas, pero a un precio unitario de venta superior. Para el directivo, una de las fortalezas de Premier es contar con un equipo comercial propio que ayuda a tomar decisiones de compra de suelo porque dispone de información de primera mano sobre el funcionamiento de los mercados. Este conocimiento del terreno ha permitido a la empresa sobrevivir al pinchazo de la burbuja que se llevó por delante a muchas empresas del sector a partir de 2008. “No hemos dejado de entregar viviendas ningún año. En 2008, tras la crisis financiera, estuvimos dos años sin comprar suelo, pero contábamos con suficiente materia prima para mantener la producción. Nos centramos entonces sobre todo en la vivienda protegida. Seguía habiendo demanda, pero a otros precios”, apunta. Esta apuesta por la vivienda protegida se mantiene.

Más recientemente, Premier ha desarrollado chalets de alta gama en zonas y municipios madrileños. Los precios de venta van desde los 400.000 euros al millón de euros. Y en los últimos meses, ha puesto el foco en los grandes desarrollos del sudeste de Madrid. En febrero anunció la compra de un suelo el Valdecarros para 230 viviendas. A esta incursión suma ahora la compra de una parcela en Los Berrocales.

Aunque ha hecho alguna incursión fuera de Madrid y Barcelona, como las tres promociones en Alicante que entregará este año, la empresa no prevé aumentar su huella en otras plazas españolas. “Hemos focalizado todos nuestros recursos en dos mercados que funcionan y que son resistentes a las crisis”.

(Expansión. Página 16. Media página)

## FINANZAS

### EUROPA QUIERE SABER POR QUÉ LA BANCA NO DA MÁS CRÉDITOS

Los datos del Banco Central Europeo (BCE) muestran que la relación entre préstamos y depósitos del sector bancario de la zona euro ha registrado un nuevo mínimo histórico. En el cuarto trimestre de 2024 (últimos datos disponibles), la ratio LTD, como se conoce en la jerga financiera, cayó hasta el 100,43%, tras acumular cerca de una década de descensos y quedándose a unas décimas de situarse por primera vez por debajo del 100%, lo que indicaría que los balances de las 109 entidades significativas bajo el paraguas del supervisor único cuentan con más dinero depositado por sus clientes que el que está concedido en préstamo.

Los expertos que asesoran en asuntos económicos y financieros a los eurodiputados están preocupados por esta tendencia y han llamado la atención al Parlamento Europeo de cara a la comparecencia que hoy celebrará la máxima responsable de la supervisión bancaria, Claudia Buch, presidenta del Comité de Supervisión del BCE. La Eurocámara se ha propuesto indagar sobre las razones por las que la ratio LTD está en mínimos. Como explica el documento preparatorio remitido a los diputados europeos de cara a la comparecencia de Buch, una de las

posibles explicaciones es que “las entidades bancarias significativas se han vuelto con el tiempo menos efectivas a la hora de canalizar los ahorros y otras vías de financiación a la economía”.

Los expertos del Parlamento Europeo ven con preocupación esta posibilidad. Sobre todo en un contexto en el que las autoridades comunitarias están tramitando un nuevo marco regulatorio destinado a renovar la Unión del Mercado de Capitales a escala continental, impulsando así que el ahorro de los europeos se canalice con más facilidad hacia la inversión productiva. Los expertos especulan con otras posibilidades que expliquen el fenómeno. Una es que quizás los bancos cada vez recurren menos a fuentes de financiación distintas de los depósitos (por ejemplo, los mercados mayoristas). Relacionada con ésta, hay otra potencial explicación como es que “los intermediarios financieros no bancarios que utilizan los mercados de capitales hayan empezado a competir en préstamos con la banca”, lo que habría derivado parte de la inversión desde la banca hacia estos sectores.

Otra posibilidad es la de una menor demanda de crédito por parte de las empresas y hogares, aunque es menos probable. Los expertos prácticamente lo descartan, dado que en los últimos años los bancos han incrementado notablemente sus ingresos por margen de intereses, algo que es “difícil de reconciliar” con una demanda a la baja, a su juicio.

La última posibilidad que apuntan los asesores económicos del Parlamento Europeo es la de un menor apetito por parte de los bancos combinado con el impacto negativo de los mayores requerimientos regulatorios de capital y liquidez. Según esta teoría, las entidades pueden conceder una menor cantidad de préstamos por unidad de depósito, porque están obligadas a mantener en balance mayor cantidad de activos líquidos y debido al endurecimiento de la normativa de solvencia.

(Expansión. Página 18. 4 medias columnas)

### LA CONSULTORA ALVAREZ & MARSAL PREVÉ MÁS CONSOLIDACIÓN BANCARIA POR LOS RESULTADOS RÉCORD

La concatenación de ejercicios récord para los bancos cimentará este año “la alegría” en el sector bancario español, de acuerdo con una presentación de la consultora Alvarez & Marsal. Esta firma augura que las entidades, espoleadas por estas buenas cifras, protagonizarán nuevas operaciones corporativas y continuarán la senda de pagos de dividendos y recompras de acciones, tras unos meses protagonizados por la opa de BBVA sobre Banco Sabadell.

El informe elaborado por esta consultora –llamado *El pulso de la banca* y que tiene en cuenta los resultados de las principales entidades del país- pondera el buen estado del sector. Pone el foco en los niveles récord en rentabilidad y eficiencia que las entidades han mostrado durante las presentaciones de resultados de 2024. En cuanto al primer parámetro, medido como ROE (rentabilidad sobre fondos propios), calcula una media del 17%, cuatro puntos porcentuales por encima del ejercicio anterior y del 11% de media de la banca europea. Los beneficios generados por las diez principales entidades en su negocio doméstico ascendieron a 18.330 millones de euros, un 36% más.

Las entidades españolas también se sitúan en cabeza en cuanto a la eficiencia. Esta ha mejorado del 42% en 2023 al 39% en diciembre de 2024, impulsada por la buena marcha de los ingresos y las políticas de contención de costes. El informe pone a Santander a la cabeza en cuanto a rentabilidad por volumen de negocio en oficina, seguido de Bankinter.

En cuanto a la solvencia, se mantiene en niveles similares a los de 2023, en el 12,89%, frente al 16% del sector. El coste del riesgo mejoró (del 0,40% al 0,35%), mientras que la ratio de morosidad bajó del 3,13% al 2,83%, aunque sigue siendo superior a la media europea del 1,9%. En la cuenta de resultados, el margen de intereses ha sido el principal impulsor del crecimiento del beneficio, alcanzando el 1,71%, gracias al mayor rendimiento del crédito, que cerró el año en el 4,45%, frente al 3,79% anterior. Si bien el coste de los depósitos también aumentó, del 0,68% en 2023 al 0,94% en 2024, el diferencial de crédito se amplió en 41 puntos básicos interanuales. El resultado operativo del sector creció hasta el 2,4%.

De entre los grandes bancos, Alvarez & Marsal sitúa a BBVA como el mejor, mientras que entre los medianos pone en ese papel a Kutxabank.

Información también en *Expansión* y *El Economista*.

(Cinco Días. Página 4. Media página)

#### LA CNMC EXIGE A BBVA MÁS ESFUERZO EN SUS COMPROMISOS PARA LA FUSIÓN

Semana clave en la opa de BBVA sobre Sabadell. La Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) ha planteado al banco comprador un esfuerzo en los compromisos que propuso en la cuarta ronda de negociación que mantuvieron respecto a pymes e inclusión financiera.

El consejo de la CNMC, reunido el pasado lunes para valorar el alcance de las medidas planteadas por BBVA, ha determinado que la entidad debe potenciar algunos aspectos para que prevalezca la competencia tras la potencial unión con Sabadell. Este veredicto llega después de varias semanas de estudio de las alegaciones que Sabadell planteó al pliego de concreción de hechos.

La CNMC sugiere a BBVA que extienda los plazos de las medidas propuestas sobre el negocio de pymes. Los expertos del regulador creen que 18 meses de extensión de las condiciones que aplica a los clientes no son suficientes, y abogan por plazos algo más extensos, incluso de 24 meses. Consideran que la extensión de los plazos ayudaría a paliar el desajuste en el mercado que provocaría la desaparición de Sabadell. De esta forma, las pymes se garantizarían por más tiempo sus condiciones actuales y tendrían más margen para adaptarse a la nueva entidad y decidir si se quedan o se van a otro banco.

Competencia también ha pedido a BBVA que potencie los compromisos vinculados a la inclusión financiera: prolongar el acceso a cajeros automáticos y el mantenimiento de sucursales, entre otros.

La cúpula de BBVA ahora debe valorar si acepta las sugerencias del consejo de la CNMC y las agrega a sus compromisos, las negocia con el regulador o se opone. Este último caso no implicaría renunciar a la operación, porque Competencia aún podría aprobar la operación en fase dos, pero lo haría con condiciones y no con compromisos asumidos por BBVA. En cualquier caso, en el regulador esperan una rápida respuesta de BBVA para agilizar el análisis e iniciar el test de mercado con los compromisos finales propuestos (y aceptados) por el banco.

La CNMC aún debe consultar a los potenciales afectados por la fusión (el resto de las entidades bancarias, patronales empresariales, organizaciones de consumidores...) si verían mermada su posición en el mercado o les afectaría la unión de ambos bancos si aprueba la operación con los compromisos planteados por BBVA.

(Expansión. Primera página. Página 17. 5 columnas)

#### SANTANDER Y BBVA NEGOCIAN CON EL BCE MEJORAS EN EL CAPITAL GRACIAS A LA ACTIVIDAD DE SEGUROS

Santander y BBVA negocian con el Banco Central Europeo (BCE) que les permita aprovecharse del tratamiento más provechoso a nivel de capital que la nueva normativa europea de solvencia, Basilea III, contempla para el negocio asegurador desde el pasado 1 de enero. Estos dos bancos ya cumplen con uno de los requisitos que impone el regulador, un tamaño relativo de su rama de banca seguros mayor de un determinado umbral con respecto al total de su balance, pero aún necesitan probar que cuentan con una gestión integrada de estos negocios, entre otros asuntos. El mercado espera una oleada de operaciones corporativas en el sector asegurador derivado de esta nueva regulación.

Hasta ahora, la mayoría de los bancos españoles computan el negocio asegurador como deducciones directas en su capital. La excepción para ello son las que el supervisor bancario europeo considera como un grupo financiero de supervisión reforzada, para lo que son necesarias las dos condiciones antes descritas, tanto de tamaño como de gobernanza, de acuerdo con el conocido en el argot como compromiso danés establecido en 2012.

Por el momento, solo CaixaBank e Ibercaja, los bancos líderes en seguros, cuentan con este distintivo del BCE, si bien Santander y BBVA son las otras dos entidades con el tamaño suficiente para ello de acuerdo con los cálculos de la Autoridad Bancaria Europea (EBA).

(Cinco Días. Primera página. Página 3)

#### EL IBEX BAJA EL 0,4% EN UNA JORNADA DE CAÍDAS PARA LAS BOLSAS

Los inversores activaron ayer el modo espera hasta conocer más detalles sobre el plan arancelario de Estados Unidos que se presentará el día 2 de abril. En una jornada sin referencias macroeconómicas ni empresariales de calado, las Bolsas europeas y estadounidenses registraron recortes moderados, que ponen freno a la recuperación bursátil de las últimas sesiones. El Ibex 35 cedió un 0,4% y se aleja de los nuevos máximos desde 2008 logrados el martes, aunque pudo resistir por encima de los 13.400 puntos.



El valor más alcista fue Repsol, con un 2,18%, después de anunciarse la venta a Schroders del 49% de una cartera de renovables en España. Redeia avanzó un 0,84% e Inditex se apuntó un 0,82%.

En el lado de las pérdidas, el sector bancario actuó de lastre. Sabadell cedió un 5%. Santander, BBVA y CaixaBank, que tienen un gran peso en el índice, también cotizaron en rojo.

El resto de grandes Bolsas europeas también se vieron dominadas por las pérdidas. El Dax alemán sufrió una abultada caída del 1,17%, el Cac francés también cedió un 0,96% y el Mib italiano retrocedió el 0,83%. Tan solo el FTSE británico consiguió cerrar en verde (+0,3%)

(Cinco Días. Página 15. 2 columnas)

### EL BCE SE PREPARA PARA EL PEOR ESCENARIO FINANCIERO CON DONALD TRUMP

Los celos hacia Estados Unidos están alcanzando niveles nunca vistos en Europa. La Administración Trump ha roto puentes en tiempo récord, y eso está empujando a las autoridades a plantearse preguntas y armar planes de contingencia que hasta hace poco parecían ciencia ficción. En un momento de incertidumbre sobre la continuidad de la alianza militar con Washington, el martes salía a la luz que Bruselas recomienda a los europeos almacenar reservas de agua, medicamentos, baterías y alimentos para subsistir 72 horas sin ayuda externa y hacer frente a crisis como una eventual guerra. La desconfianza parece extenderse también al flanco monetario: ayer, *Reuters* desveló que varios funcionarios del Banco Central Europeo (BCE) han mantenido conversaciones informales sobre si aún pueden confiar en la Reserva Federal estadounidense para obtener financiación en dólares en tiempos de tensión en el mercado.

El personal del BCE consultado por la agencia reconoce que consideran muy improbable que la Fed vaya a dejar de cumplir con sus respaldos de financiación. Y el banco central estadounidense no ha dado ninguna señal que sugiera que eso vaya a ocurrir. Pero el hecho de que la cuestión sobrevuele los debates internos es indicativo del escenario de inquietud y sospechas ante hipotéticas maniobras de Trump que pudieran forzar a la Reserva Federal a romper estos lazos con Fráncfort.

Artículo publicado también en *El País*.

(Cinco Días. Página 15. 4 columnas)