

ANALISIS SOBRE EL CONTROL DE LOS BANCOS ESPAÑOLES

NOVIEMBRE 2023 – AGOSTO 2024

Dpt. Inteligencia Económica

Septiembre 2024



Introducción

Este informe analiza la evolución del control de los bancos españoles por parte de fondos internacionales y nacionales durante tres períodos clave: noviembre de 2023, mayo de 2024 y agosto de 2024. Se examinan las participaciones por países para identificar tendencias y cambios en el control del sector bancario español.

Período 1: Noviembre 2023

En noviembre de 2023, los fondos internacionales controlaban una parte significativa de los bancos españoles, con una participación total de **11.474 millones de euros**. Los principales países inversores fueron:

1. **Estados Unidos (USA):** Controlaba el 54,15% con 6.213 millones de euros, lo que lo posicionaba como el principal actor en el sector bancario español.
2. **Noruega:** Con el 29,92% y 3.433 millones de euros, Noruega también tenía una influencia considerable.
3. **Reino Unido (UK):** Con una participación del 7,67% (880 millones de euros).
4. **España:** Tenía una modesta participación del 4,80% (551 millones de euros), lo que indicaba un control limitado sobre su propio sector bancario.
5. **Francia:** Representaba el 3,46% (397 millones de euros).

Período 2: Mayo 2024

En mayo de 2024, hubo un cambio en el control del sector bancario español, con una participación total que alcanzó los **22.139 millones de euros**, aunque distribuida de manera más fragmentada entre varios países:

1. **Francia:** Se convirtió en el mayor controlador con el 10,08% y 5.686 millones de euros.
2. **Suecia:** Aumentó su control hasta el 8,15% con 5.500 millones de euros.
3. **Estados Unidos (USA):** Su participación se redujo a 7,16% (612 millones de euros).

4. **Portugal:** Emergió como un nuevo actor con el 6,43% (4.800 millones de euros).
5. **España:** Aumentó ligeramente su control al 5,13% (1.619 millones de euros).

Este período muestra un control más diversificado con una disminución notable de la influencia estadounidense y un incremento de la participación europea, especialmente de Francia y Suecia.

Período 3: Agosto 2024

En agosto de 2024, el control de los bancos españoles por parte de fondos internacionales disminuyó a **5.295 millones de euros**, lo que sugiere una reducción de la inversión o retirada parcial de capital extranjero. Los principales países en este período fueron:

1. **Estados Unidos (USA):** Recuperó algo de terreno con el 7,35% y 842 millones de euros, pero aún mostraba una influencia reducida en comparación con noviembre de 2023.
2. **Noruega:** Mantuvo una participación del 3,08% con 1.863 millones de euros.
3. **Reino Unido (UK):** Controlaba el 2,73% con 734 millones de euros.
4. **España:** Su participación se redujo a 2,45% (838 millones de euros).
5. **Francia:** Su influencia disminuyó drásticamente al 0,77% (530 millones de euros).

Este período se caracteriza por una reducción general en el control extranjero, con una notable disminución en las inversiones de Francia y Suecia, y una ligera recuperación del control por parte de Estados Unidos.

Tendencias y Conclusiones

1. Diversificación y Concentración del Control:

- En noviembre de 2023, el control del sector bancario estaba altamente concentrado en manos de Estados Unidos y Noruega.
- Para mayo de 2024, este control se diversificó, con Francia y Suecia incrementando significativamente su influencia.
- En agosto de 2024, se observó una retirada o reducción de la inversión extranjera, con una disminución general del control por parte de todos los países excepto Estados Unidos, que mostró una ligera recuperación.

2. Participación de España:

- A lo largo de los tres períodos, la participación de España en el control de su propio sector bancario se mantuvo relativamente baja, oscilando entre el 2,45% y el 5,13%, lo que indica una limitada influencia doméstica en comparación con los fondos internacionales.

3. Reducción de la Influencia Extranjera:

- La disminución de la participación internacional en agosto de 2024 podría ser indicativa de cambios en las condiciones económicas o en las políticas de inversión, que llevaron a una retirada parcial del capital extranjero.

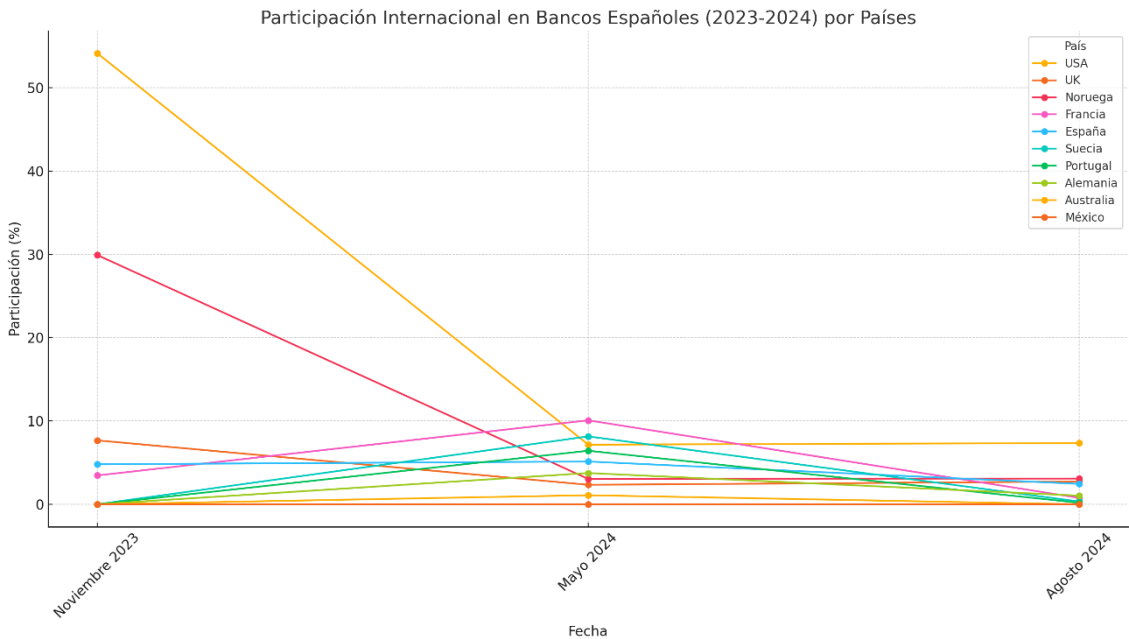
Recomendaciones

- **Monitoreo Continuo:** Es fundamental continuar monitoreando estas tendencias para anticipar posibles impactos en la estabilidad del sector bancario español.

- **Fortalecimiento de la Participación Nacional:** España podría considerar políticas para incrementar su control sobre su propio sector bancario, reduciendo así la dependencia de inversiones extranjeras.
- **Diversificación de Inversiones:** Diversificar la fuente de inversiones podría ser una estrategia clave para mitigar riesgos asociados a la retirada de capital extranjero.

Participación de Fondos Internacionales en los Bancos Españoles (Noviembre 2023)

En noviembre de 2023, la distribución de la participación de fondos internacionales en los bancos españoles se distribuye mayoritariamente entre cinco países principales: Estados Unidos, Reino Unido, Noruega, Francia y España. A continuación, se detalla la participación de cada uno de estos países, tanto en términos porcentuales como en valores monetarios absolutos.



Participación Internacional en bancos españoles (2023-2024)

Distribución por Países

1. Estados Unidos (USA)

- **Porcentaje de Participación:** 54,15%
- **Valor Monetario:** 6.213,00 millones de euros

Estados Unidos lidera con una participación mayoritaria de más del 50%, lo que representa una inversión significativa en el sector bancario español.

2. Noruega

- **Porcentaje de Participación:** 29,92%
- **Valor Monetario:** 3.433,00 millones de euros

Noruega sigue a Estados Unidos con una participación cercana al 30%, mostrando también un fuerte interés en el mercado bancario español.

3. Reino Unido (UK)

- **Porcentaje de Participación:** 7,67%
- **Valor Monetario:** 880,00 millones de euros

El Reino Unido, aunque con una participación más modesta en comparación con USA y Noruega, sigue siendo un actor importante con casi un 8% del total.

4. España

- **Porcentaje de Participación:** 4,80%
- **Valor Monetario:** 551,00 millones de euros

Es notable que España, siendo el país anfitrión, tiene una participación de apenas el 4,80%, lo cual es relativamente bajo en comparación con los países extranjeros mencionados.

5. Francia

- **Porcentaje de Participación:** 3,46%
- **Valor Monetario:** 397,00 millones de euros

Francia cierra la lista de los principales países con una participación cercana al 3,5%.

Total General

- **Participación Total:** 100%
- **Valor Monetario Total:** 11.474,00 millones de euros

El valor total de la participación de fondos internacionales en los bancos españoles asciende a 11.474 millones de euros, con Estados Unidos y Noruega representando juntos más del 84% de este total.

Conclusión para Noviembre de 2023

La participación extranjera en los bancos españoles está dominada por inversores de Estados Unidos y Noruega, mientras que la participación nacional de España es relativamente baja. Esto indica una fuerte dependencia de la financiación y la inversión internacional en el sector bancario español.

Participación de Fondos Internacionales en los Bancos Españoles (Mayo 2024)

En mayo de 2024, la participación de fondos internacionales en los bancos españoles muestra una distribución más diversificada en comparación con noviembre de 2023. A continuación, se detalla la participación de cada uno de los países involucrados, tanto en porcentaje como en valores absolutos.

Distribución por Países

1. Francia

- **Porcentaje de Participación:** 10,08%
- **Valor Monetario:** 5.686,00 millones de euros

Francia lidera en mayo de 2024, representando más del 10% de la participación total en los bancos españoles.

2. Suecia

- **Porcentaje de Participación:** 8,15%
- **Valor Monetario:** 5.500,00 millones de euros

Suecia ocupa el segundo lugar, con una participación significativa de más del 8%, lo que indica un interés creciente en el sector bancario español.

3. Estados Unidos (USA)

- **Porcentaje de Participación:** 7,16%
- **Valor Monetario:** 612,00 millones de euros

La participación de Estados Unidos se ha reducido considerablemente en comparación con noviembre de 2023, situándose ahora en un 7,16%.

4. Portugal

- **Porcentaje de Participación:** 6,43%
- **Valor Monetario:** 4.800,00 millones de euros

Portugal emerge como un actor clave, con una participación de más del 6%, un cambio notable en la distribución geográfica de las inversiones.

5. España

- **Porcentaje de Participación:** 5,13%
- **Valor Monetario:** 1.619,00 millones de euros

La participación española ha aumentado ligeramente, representando ahora un poco más del 5% del total.

6. Alemania

- **Porcentaje de Participación:** 3,75%
- **Valor Monetario:** 789,00 millones de euros

Alemania también tiene una presencia notable, aunque con una participación más modesta.

7. Noruega

- **Porcentaje de Participación:** 3,04%
- **Valor Monetario:** 2.116,00 millones de euros

La participación de Noruega ha disminuido respecto a noviembre de 2023, situándose en poco más del 3%.

8. Reino Unido (UK)

- **Porcentaje de Participación:** 2,34%
- **Valor Monetario:** 718,00 millones de euros

El Reino Unido continúa con una participación reducida, representando menos del 2,5% del total.

9. Australia

- **Porcentaje de Participación:** 1,09%
- **Valor Monetario:** 299,00 millones de euros

Australia tiene la menor participación entre los países con inversiones activas, con poco más del 1%.

10. México

- **Porcentaje de Participación:** 0,00%
- **Valor Monetario:** 0,00 millones de euros

No se registra participación de México en los bancos españoles para este periodo.

Total General

- **Participación Total:** 47,16%
- **Valor Monetario Total:** 22.139,00 millones de euros

El total representa un 47,16% del capital en los bancos españoles, distribuido entre estos países, con un valor absoluto de 22.139 millones de euros.

Conclusión mayo 2024

El panorama en mayo de 2024 muestra una diversificación geográfica más amplia en las participaciones internacionales en los bancos españoles, con Francia y Suecia liderando en lugar de Estados Unidos y Noruega, como era el caso en noviembre de 2023. España ha incrementado ligeramente su participación, aunque sigue siendo relativamente modesta.

Participación de Fondos Internacionales en los Bancos Españoles (Agosto 2024)

En agosto de 2024, la participación de fondos internacionales en los bancos españoles ha continuado mostrando variaciones significativas en comparación con meses anteriores. La distribución de estas participaciones, tanto en términos porcentuales como en valores monetarios, refleja cambios importantes en la inversión extranjera en España.

Distribución por Países

1. Estados Unidos (USA)

- **Porcentaje de Participación:** 7,35%
- **Valor Monetario:** 842,00 millones de euros

Estados Unidos sigue siendo uno de los principales inversores, aunque su participación ha disminuido en comparación con periodos anteriores.

2. Noruega

- **Porcentaje de Participación:** 3,08%
- **Valor Monetario:** 1.863,00 millones de euros

Noruega mantiene una participación significativa, aunque ha disminuido respecto a su posición en meses anteriores.

3. Reino Unido (UK)

- **Porcentaje de Participación:** 2,73%
- **Valor Monetario:** 734,00 millones de euros

El Reino Unido muestra una participación estable, representando poco menos del 3% del total.

4. España

- **Porcentaje de Participación:** 2,45%
- **Valor Monetario:** 838,00 millones de euros

La participación española sigue siendo relativamente baja en comparación con las inversiones extranjeras, aunque mantiene una presencia constante.

5. Alemania

- **Porcentaje de Participación:** 1,04%
- **Valor Monetario:** 119,00 millones de euros

Alemania tiene una participación modesta, representando un poco más del 1% del total.

6. Francia

- **Porcentaje de Participación:** 0,77%
- **Valor Monetario:** 530,00 millones de euros

Francia, que había liderado en mayo de 2024, ha visto una reducción significativa en su participación.

7. Suecia

- **Porcentaje de Participación:** 0,33%
- **Valor Monetario:** 220,00 millones de euros

Suecia también muestra una disminución en su participación, con menos de medio punto porcentual.

8. Portugal

- **Porcentaje de Participación:** 0,18%
- **Valor Monetario:** 21,00 millones de euros

La participación de Portugal es mínima en este periodo, reflejando una disminución drástica en comparación con mayo de 2024.

9. Italia

- **Porcentaje de Participación:** 0,11%
- **Valor Monetario:** 80,00 millones de euros

Italia mantiene una presencia marginal en el sector bancario español.

10. Irlanda

- **Porcentaje de Participación:** 0,08%
- **Valor Monetario:** 48,00 millones de euros

Irlanda tiene la participación más baja entre los países con inversiones activas, con un 0,08%.

11. México y Canadá

- **Porcentaje de Participación:** 0,00%
- **Valor Monetario:** 0,00 millones de euros

No se registra participación de México ni de Canadá en los bancos españoles para este periodo.

Total General

- **Participación Total:** 18,11%
- **Valor Monetario Total:** 5.295,00 millones de euros

El total representa un 18,11% del capital en los bancos españoles, distribuido entre estos países, con un valor absoluto de 5.295 millones de euros.

Conclusión

En agosto de 2024, se observa una reducción considerable en la participación internacional en los bancos españoles en comparación con meses anteriores, tanto en porcentaje como en valores absolutos. Estados Unidos y Noruega siguen siendo los principales actores, pero su participación ha disminuido significativamente.

Riesgos Asociados a la Tendencia de Control de Bancos Españoles por Fondos Internacionales

Dado el análisis anterior y considerando la situación socioeconómica actual tanto en la Unión Europea (UE) como en España, se identifican varios riesgos clave asociados con la tendencia observada en el control de los bancos españoles por fondos internacionales. Estos riesgos son multifacéticos y podrían impactar tanto la estabilidad financiera como la soberanía económica de España.

1. Riesgo de Dependencia Excesiva en Capital Extranjero

- **Volatilidad del Capital:** La alta dependencia de capital extranjero en los bancos españoles implica que cualquier cambio en la percepción de riesgo global, una crisis económica en los países inversores o un ajuste en las políticas de inversión podría llevar a una salida repentina de capital. Esto podría desestabilizar el sistema bancario español, reduciendo la liquidez y afectando la capacidad de los bancos para operar normalmente.
- **Falta de Control Nacional:** Con una participación nacional relativamente baja, España tiene menos control sobre su propio sector bancario. Esto podría limitar la capacidad del país para implementar políticas financieras que sean alineadas con sus intereses económicos nacionales, especialmente en tiempos de crisis.

2. Riesgo Geopolítico y de Inestabilidad en la UE

- **Incertidumbre Política en la UE:** La UE enfrenta desafíos políticos significativos, incluyendo el auge de movimientos populistas, tensiones

sobre la gobernanza económica, y cuestiones relacionadas con la ampliación de la Unión. Estos factores podrían crear incertidumbre que afecte las decisiones de inversión de fondos europeos en bancos españoles, incrementando la volatilidad y el riesgo de salidas de capital.

- **Brexit y Relaciones con el Reino Unido:** Aunque el Reino Unido ya no forma parte de la UE, sigue siendo un importante actor financiero. Cambios en las relaciones entre la UE y el Reino Unido, especialmente en términos de acuerdos comerciales y financieros, podrían impactar la inversión británica en España. La incertidumbre post-Brexit sigue siendo un factor de riesgo relevante.

3. Riesgo de Políticas Monetarias y Fiscales Restrictivas

- **Endurecimiento de la Política Monetaria:** Con la inflación persistente en muchas partes de la UE, el Banco Central Europeo (BCE) podría continuar con políticas monetarias más restrictivas, aumentando las tasas de interés. Esto encarecería el crédito y reduciría la rentabilidad de los bancos, lo que podría llevar a una disminución en el atractivo de los bancos españoles para los inversores internacionales.
- **Políticas Fiscales de Austeridad:** España ha enfrentado presiones para mantener políticas fiscales estrictas debido a los altos niveles de deuda pública. La implementación de medidas de austeridad podría limitar el crecimiento económico y afectar la confianza de los inversores en la estabilidad del sistema bancario, desencadenando una posible reducción de la inversión extranjera.

4. Riesgo de Desajustes Económicos Internos

- **Desempleo y Crecimiento Económico Lento:** A pesar de los avances, España sigue enfrentando desafíos en términos de alto desempleo estructural y crecimiento económico que, aunque en recuperación, puede ser frágil. Un crecimiento económico lento podría reducir la rentabilidad de

los bancos, afectando su atractivo para los inversores extranjeros y provocando una posible reducción de la inversión.

- **Disparidades Regionales:** Las diferencias económicas y fiscales entre las regiones de España pueden crear incertidumbres adicionales para los inversores extranjeros. Si ciertas regiones presentan mayores riesgos económicos o políticos, esto podría reducir el apetito de inversión en esos bancos regionales, afectando el panorama general.

5. Riesgo de Crisis Bancaria Europea

- **Crisis de Deuda Soberana:** Si un país miembro de la UE enfrenta una crisis de deuda soberana, podría haber un efecto de contagio que impacte negativamente a los bancos españoles, especialmente si estos están expuestos a la deuda de otros países europeos en riesgo. La percepción de riesgo podría extenderse rápidamente, afectando la estabilidad del sector bancario español.
- **Crisis Bancaria Sistémica:** Una crisis en el sistema bancario europeo, similar a la crisis financiera de 2008, podría llevar a una retirada masiva de capital de los bancos españoles, especialmente si los inversores perciben a España como vulnerable. Esto podría resultar en un colapso de la confianza y un aumento significativo de la prima de riesgo, complicando el acceso a financiamiento para los bancos y para el propio Estado.

6. Riesgo de Recesión Global

- **Impacto de la Recesión Global:** Las predicciones de una posible recesión global en los próximos años podrían reducir el apetito de riesgo de los inversores internacionales. Esto sería particularmente preocupante para España si la recesión afecta negativamente a los países que actualmente tienen inversiones significativas en su sector bancario, como Estados Unidos o Noruega.

- **Disminución del Comercio Internacional:** Como consecuencia de una recesión, la reducción del comercio global y las tensiones geopolíticas podrían impactar negativamente la economía española, que depende en gran medida de las exportaciones. Esto podría traducirse en una mayor presión sobre los bancos españoles y en una reducción de la inversión extranjera.

Recomendaciones para Mitigar Riesgos

1. Diversificación de la Base de Inversionistas:

- Promover una mayor participación de inversores nacionales y buscar diversificar la base de inversores internacionales hacia mercados menos volátiles podría reducir el riesgo asociado con la concentración de capital en pocos actores.

2. Fortalecimiento de la Resiliencia Bancaria:

- España debe continuar fortaleciendo la resiliencia de sus bancos a través de regulaciones prudenciales más estrictas, asegurando que estén bien capitalizados y sean capaces de soportar choques externos.

3. Fomento del Crecimiento Económico Sustentable:

- Implementar políticas que estimulen el crecimiento económico interno, como inversiones en infraestructura, innovación y educación, para mejorar la competitividad y reducir la dependencia de capital extranjero.

4. Monitoreo de Riesgos Geopolíticos:

- Mantener una vigilancia estrecha sobre los desarrollos geopolíticos en la UE y a nivel global, para anticipar y mitigar posibles impactos adversos en el sector bancario español.

5. Fortalecimiento de Alianzas Europeas:

- Fomentar una mayor integración económica y financiera dentro de la UE para garantizar un apoyo mutuo entre los países miembros en tiempos de crisis, lo que podría estabilizar las inversiones en el sector bancario español.

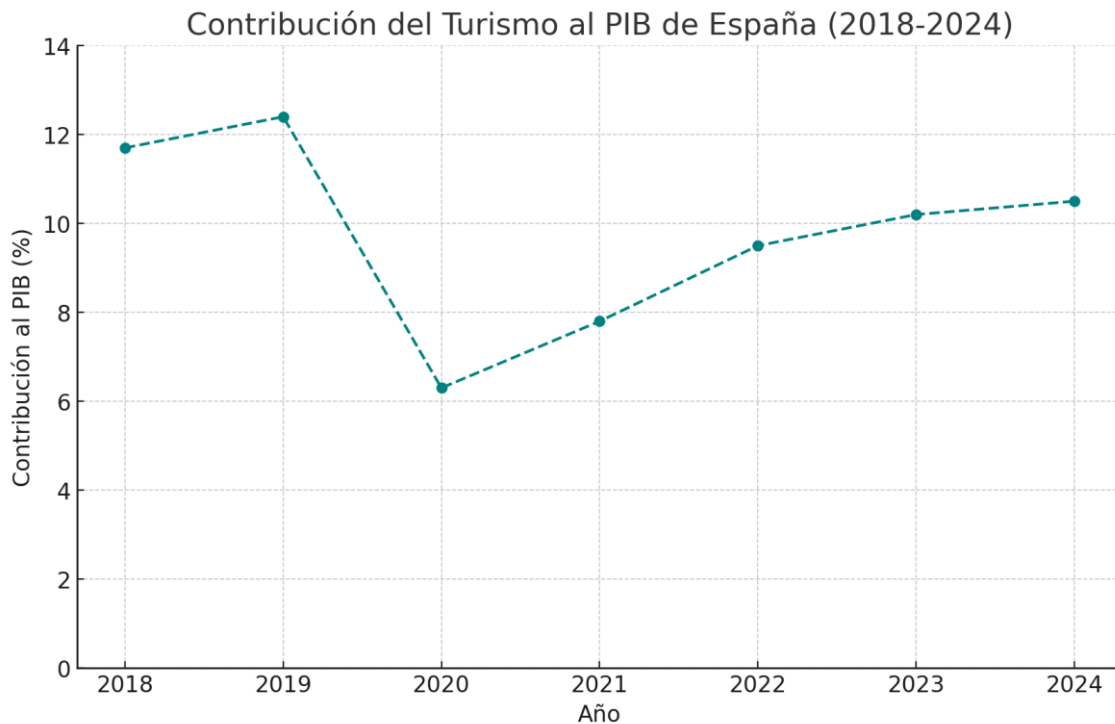
Riesgos Asociados a la situación geopolítica.

Contribución del Turismo al PIB de España (2018-2024)

El gráfico anterior muestra la evolución de la contribución del turismo al PIB español entre 2018 y 2024. Se observa una caída significativa en 2020 debido al impacto de la pandemia de COVID-19, con una recuperación gradual en los años siguientes, aunque sin alcanzar los niveles pre-pandemia.

Análisis:

- **Dependencia del Turismo:** El turismo sigue siendo una parte vital de la economía española, aunque con fluctuaciones significativas. La caída en 2020 demuestra la vulnerabilidad de la economía española ante eventos globales inesperados, como pandemias.
- **Impacto en Otros Sectores:** El turismo impulsa otros sectores como la hostelería, el comercio, y los servicios financieros. Cualquier disminución en la afluencia de turistas podría tener un efecto dominó en la economía, afectando negativamente a los bancos que financian empresas en estos sectores.



Contribución del Turismo al PIB de España (2018-2024)

Evolución de la Inversión de Fondos Internacionales en Bancos Españoles (2023-2024)

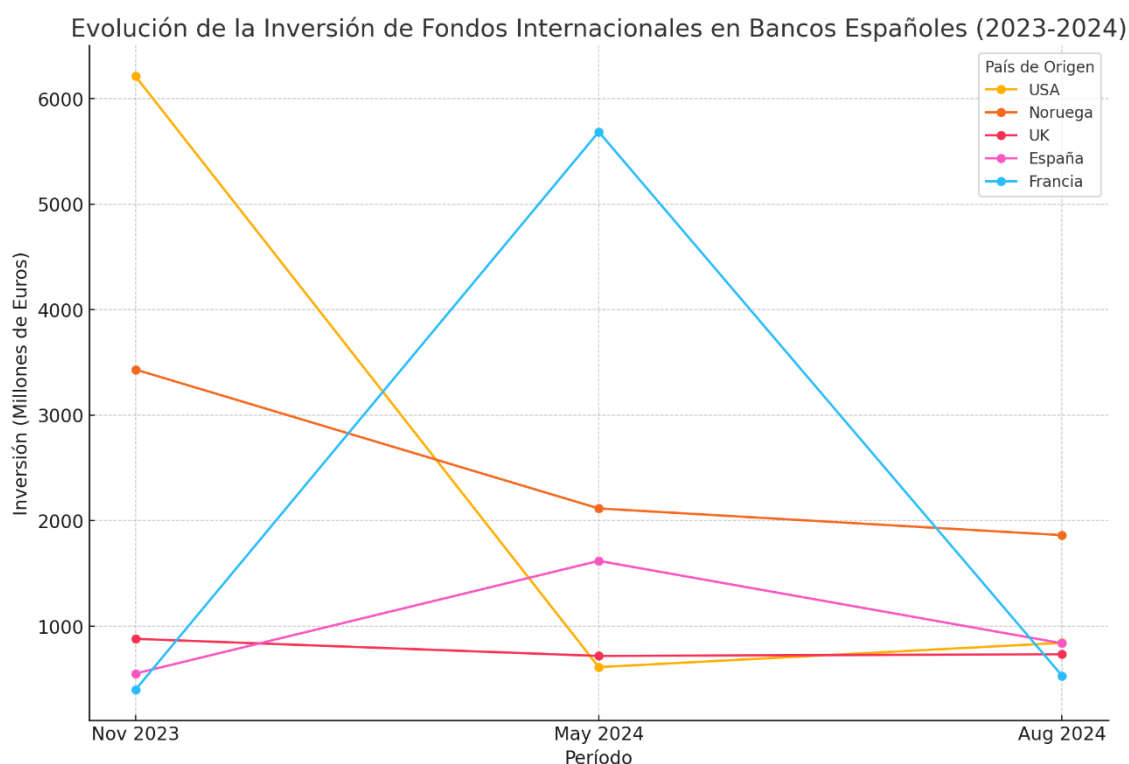
El gráfico anterior muestra la evolución de la inversión de los principales países en los bancos españoles durante tres períodos clave: noviembre de 2023, mayo de 2024 y agosto de 2024.

Análisis:

- **Fluctuaciones Significativas:** Se observa una caída drástica en la inversión de Estados Unidos desde noviembre de 2023 hasta mayo de 2024, seguida de una ligera recuperación en agosto de 2024. Noruega y Francia también muestran una disminución importante en agosto de 2024 después de un pico de inversión en mayo de 2024.
- **Participación Española:** La inversión española, aunque baja, muestra una tendencia ligeramente ascendente en mayo de 2024, pero vuelve a caer en

agosto de 2024, lo que indica una persistente debilidad en la capacidad de control interno sobre el sector bancario.

- **Volatilidad y Riesgos:** Estas fluctuaciones reflejan la volatilidad en la confianza de los inversores internacionales, posiblemente influenciada por factores externos como la incertidumbre económica global, conflictos geopolíticos, y la situación específica de los bancos en España.



Evolución de la inversión de fondos internacionales en Bancos Españoles (2023-2024)

Dependencia Energética de España (2018-2024)

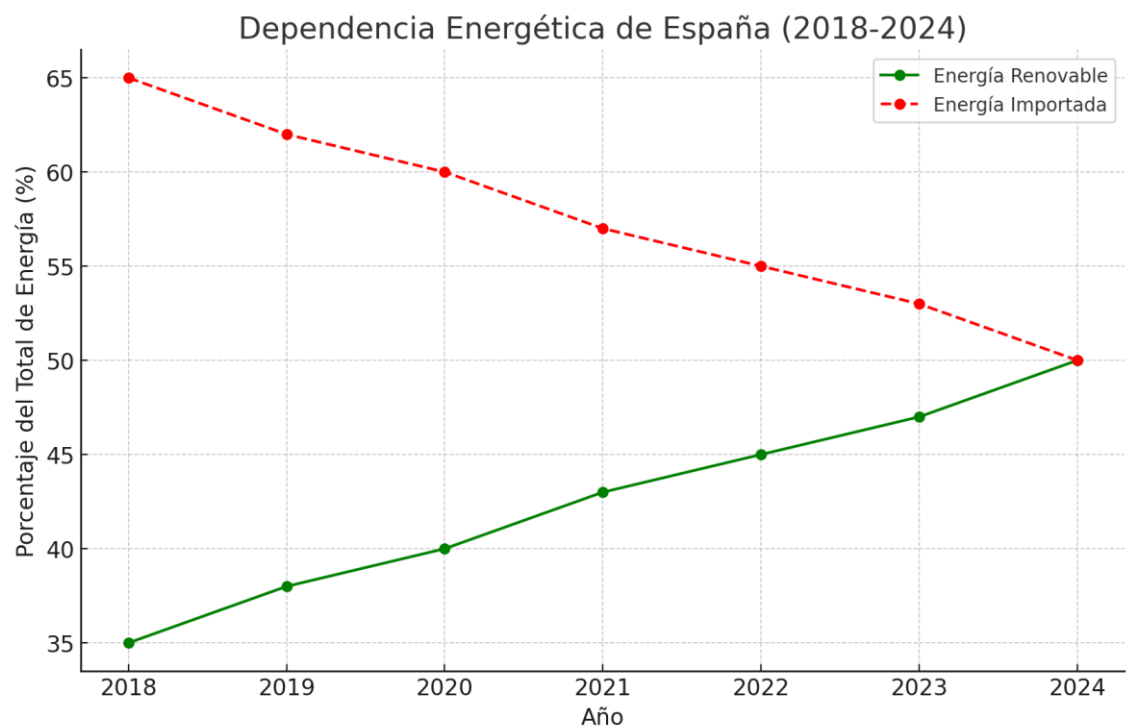
El gráfico muestra la evolución de la dependencia energética de España, comparando la proporción de energía renovable producida internamente con la cantidad de energía importada. Se observa una tendencia a la reducción de la dependencia de energía importada y un incremento en la producción de energía renovable.

Análisis:

- **Reducción de la Dependencia Energética:** A lo largo de los años, España ha logrado reducir su dependencia de energía importada, lo que es crucial para mejorar la resiliencia económica frente a crisis globales, como la actual crisis energética derivada de la guerra en Ucrania.
- **Incremento en Energías Renovables:** El aumento en la producción de energías renovables es una señal positiva hacia una mayor autosuficiencia energética, lo que podría mitigar el impacto de fluctuaciones en los precios de la energía a nivel global. Este incremento es esencial para reducir los costos operativos en sectores clave como el turismo, que dependen en gran medida de precios de energía estables.

Riesgos Relacionados con la Crisis Energética:

- **Impacto en el Turismo y la Economía:** A pesar del progreso, España sigue siendo vulnerable a las fluctuaciones en los precios de la energía importada. Un aumento repentino en estos precios podría incrementar los costos operativos para las empresas turísticas y de servicios, reduciendo la rentabilidad y afectando negativamente al PIB y a la inversión extranjera en los bancos.
- **Riesgo de Inflación:** La crisis energética puede generar presiones inflacionarias, que a su vez podrían llevar a políticas monetarias más restrictivas por parte del Banco Central Europeo (BCE). Esto afectaría el crédito disponible y aumentaría los costos financieros para las empresas, agravando los problemas económicos en sectores clave.



Dependencia Energética de España (2028-2024)

Conclusiones generales

Impacto en la Inversión Extranjera en Bancos Españoles

- **Retirada de Capital por Parte de Inversores Internacionales:**
 - Fuga de Capital: En un contexto de recesión global, los inversores internacionales tienden a repatriar capital hacia mercados considerados más seguros o menos volátiles. Esto podría resultar en una retirada significativa de inversiones de los bancos españoles, exacerbando problemas de liquidez y estabilidad en el sistema bancario.
 - Incremento en la Percepción de Riesgo: La recesión global incrementaría la percepción de riesgo sobre economías como la española, que dependen en gran medida de sectores vulnerables como el turismo. Esto podría llevar a un aumento en los costos de financiamiento para los bancos y las empresas españolas, afectando su capacidad para operar y expandirse.
- **Presión sobre el Sistema Bancario:**
 - Aumento en la Morosidad: Una recesión podría llevar a un aumento en la morosidad, ya que tanto las empresas como los individuos enfrentan mayores dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras. Esto afectaría negativamente la calidad de los activos de los bancos, aumentando el riesgo de inestabilidad financiera.

Efectos Multiplicadores y Riesgo Sistémico

- **Ciclo Negativo en la Economía:**
 - **Desempleo y Consumo:** Una recesión global probablemente aumentaría el desempleo en España, especialmente en sectores dependientes del turismo. Con menos empleo y menores ingresos, el

consumo interno se contraería, lo que a su vez afectaría la demanda agregada y profundizaría la recesión.

- **Efecto en el Déficit Fiscal:** El gobierno español podría enfrentar una mayor presión fiscal debido a la necesidad de aumentar el gasto público para contrarrestar los efectos de la recesión (por ejemplo, mediante subsidios al desempleo o estímulos económicos), lo que podría llevar a un aumento en el déficit y la deuda pública.

- **Riesgo de Crisis Bancaria:**

- **Inestabilidad Financiera:** Si la recesión global provoca una retirada masiva de capital extranjero y un aumento en la morosidad, el sistema bancario español podría enfrentar una crisis de confianza, aumentando el riesgo de una crisis bancaria sistémica. Esto tendría un efecto devastador en la economía general, ya que los bancos son fundamentales para el financiamiento de empresas y hogares.