BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

# Nota de prensa

## 26 de noviembre de 2026

# Indicadores de cambio climático: noviembre de 2026

- Las emisiones de carbono financiadas por los bancos y los fondos de inversión de la zona del euro disminuyeron entre 2018 y 2025.
- Los indicadores de riesgos físicos ponen de relieve los crecientes riesgos asociados al aumento de las temperaturas y a los incendios forestales en escenarios climáticos futuros.
- La última actualización mejora aún más la calidad y la cobertura de los indicadores de riesgos climáticos.

El Banco Central Europeo (BCE) ha publicado indicadores estadísticos climáticos actualizados para evaluar la evolución de los riesgos físicos y de transición asociados al cambio climático. Estas actualizaciones incorporan mejoras metodológicas, nuevas fuentes de datos e información más detallada, lo que permite realizar un seguimiento más preciso de los esfuerzos de descarbonización y del impacto de los riesgos relacionados con el clima. Está previsto que los indicadores de finanzas sostenibles, que forman parte de los indicadores estadísticos sobre cambio climático, se actualicen a más tardar en enero de 2027.

## Indicadores de riesgos de transición

Los indicadores más recientes de emisiones de carbono y de riesgos de transición confirman la continuación de la tendencia a la baja de las exposiciones y los riesgos relacionados con el clima en las carteras de las instituciones financieras de la zona del euro. En concreto, los últimos resultados apuntan a una reducción continuada de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) asociadas a las carteras de los bancos, sin que sus volúmenes de crédito a las sociedades no financieras emisoras hayan disminuido.

**Banco Central Europeo**
Dirección General de Comunicación
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

En el caso de las carteras de préstamos de los bancos (panel a del gráfico 1), los cálculos y las estimaciones más recientes muestran que las emisiones directas financiadas (alcance 1) se redujeron en más de un tercio entre 2018 y 2025. Disminuyeron un 36 %, de 221 a 142 millones de toneladas de $CO_2$ equivalente[1]. Gracias a las mejoras metodológicas, los indicadores de emisiones de carbono abarcan además las emisiones indirectas (alcance 2 y 3) asociadas a las carteras de préstamos de las entidades. Estas emisiones siguieron una tendencia a la baja similar: las emisiones asociadas al consumo de energía (alcance 2) disminuyeron un 56 %, mientras que las relacionadas con otros insumos de producción consumidos (en sentido ascendente de alcance 3) disminuyeron un 32 % durante el mismo período.

Asimismo, para las carteras de valores de los fondos de inversión del mercado no monetario (panel b del gráfico 1), los últimos cálculos y estimaciones muestran que las emisiones directas financiadas disminuyeron un 34 % entre 2018 y 2025, de 499 a 328 millones de toneladas de $CO_2$ equivalente. Las emisiones indirectas (alcance 2) se redujeron un 44 %, de 121 a 69 millones de toneladas de $CO_2$ equivalente.

Estas reducciones de las emisiones financiadas se produjeron a pesar del aumento del valor de las carteras de instrumentos sujetos a requerimientos regulatorios específicos (*in-scope instruments*): un incremento del 17 % en el caso de los préstamos bancarios y del 95 % en el de las carteras de valores de los fondos de inversión. Estos aumentos se debieron principalmente a efectos precio.

También se observa una tendencia a la baja en la intensidad de carbono de las carteras de los acreedores, medida como las emisiones por unidad de ingresos utilizando el indicador de intensidad media ponderada de carbono (WACI, por sus siglas en inglés). Esto proporciona una indicación adicional de la descarbonización de las carteras del sector financiero de la zona del euro.

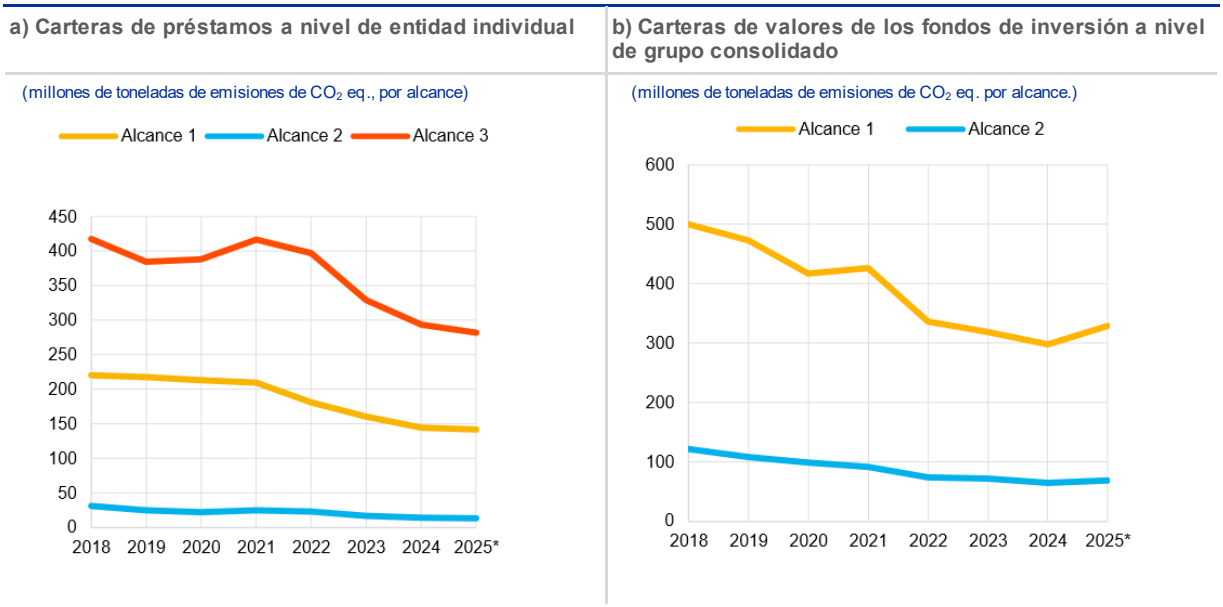
[1] $CO_2$ equivalente ($CO_2$ eq.) es una unidad de medida utilizada para comparar los efectos calentamiento de distintos gases de efecto invernadero. Las emisiones se convierten en la cantidad de $CO_2$ que tendría el mismo impacto sobre el calentamiento global durante un período de 100 años.

**Banco Central Europeo**
Dirección General de Comunicación
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

**Gráfico 1**

Emisiones financiadas en las carteras de préstamos de los bancos de la zona del euro y de las carteras de valores de los fondos de inversión




Fuentes: Cálculos del Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC) basados en datos de Anacredit, del Registro de Instituciones y Filiales (RIAD, por sus siglas en inglés), del régimen de comercio de derechos de emisión de la UE, de las cuentas de emisiones a la atmósfera de Eurostat, del Full International and Global Accounts for Research in Input-Output Analysis , de las estadísticas sobre carteras de valores por sectores y de Institutional Shareholder Services.
Notas: «Valores» incluye acciones cotizadas y valores representativos de deuda. «Bancos» excluye a los bancos centrales. «Fondos de inversión» incluye todos los fondos de inversión colectiva, excepto los fondos del mercado monetario, que captan capital del público mediante la emisión de acciones o participaciones. *Los valores correspondientes a 2025 son estimaciones basadas en técnicas de nowcasting. Como estos valores son estimaciones, la evolución observada puede reflejar los métodos de imputación utilizados, en lugar de las variaciones reales de las emisiones y de los datos financieros subyacentes.

# Indicadores de riesgos físicos

Los indicadores de riesgos físicos miden la exposición de las instituciones financieras de la zona del euro a riesgos relacionados con el clima derivados de riesgos naturales como inundaciones, tormentas de viento e incendios forestales, así como fenómenos como sequías y tensiones hídricas.

Europa experimentó olas de calor extremas durante el verano de 2026, mientras que varios países se vieron afectados por importantes incendios forestales. Estos fenómenos meteorológicos extremos muestran las consecuencias potencialmente graves de las temperaturas extremas y los peligros de incendios forestales para la actividad económica, la productividad, el valor de los activos y las exposiciones financieras.

En este contexto, los indicadores de riesgos físicos se han actualizado con nuevas métricas de grados-día de refrigeración e indicadores mejorados sobre incendios forestales. Los grados-día de refrigeración, que se han introducido en esta actualización junto con los grados-día de calefacción, proporcionan una aproximación del impacto del aumento de las temperaturas en la demanda de energía

**Banco Central Europeo**
Dirección General de Comunicación
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

y en los costes operativos asociados para las empresas. Las estimaciones de incendios forestales también se han mejorado mediante el uso de fuentes de datos actualizadas y mejoras metodológicas, lo que ha permitido realizar una evaluación más exhaustiva del riesgo actual y previsto de incendios forestales.

El panel a del gráfico 2 ilustra el aumento de la demanda de energía asociado a las necesidades de refrigeración. Muestra las puntuaciones medias de riesgo por deudores y emisores, ponderadas por las correspondientes exposiciones a préstamos y valores. Asimismo, se prevé que los países que ya registran una alta demanda de refrigeración experimenten los mayores aumentos de las necesidades de refrigeración en un escenario climático intermedio (RCP 4.5)[2]. Grecia registra el mayor nivel actual de riesgo relacionado con la refrigeración, medido por la puntuación media de riesgo, así como el aumento más acusado previsto según las proyecciones de condiciones climáticas futuras, seguido de Croacia, Italia, España y Portugal. En el extremo opuesto, países del norte como Estonia y Finlandia siguen estando menos expuestos. Con todo, se prevé que las necesidades de refrigeración se incrementen en toda la zona del euro.

En cuanto al riesgo de incendios forestales, el porcentaje de exposiciones de las carteras en el mismo escenario climático (RCP 4.5) pone de manifiesto vulnerabilidades adicionales en los países del sur de la zona del euro, en particular en Portugal, Italia, España y Grecia (panel b del gráfico 2). En Portugal, el 27 % de las carteras de las instituciones financieras están expuestas a un riesgo elevado de incendios forestales, seguido de un 12 % en Italia. Grecia registra la exposición global más elevada si se tienen en cuenta todas las categorías de riesgo. Aunque las instituciones financieras de los países del centro de la zona del euro suelen estar menos expuestas a un riesgo alto de incendios forestales, su exposición a áreas de riesgo medio sigue siendo significativa, alcanzando el 40 % de las carteras en Bélgica y el 27 % en Francia.

Estos patrones reflejan, en líneas generales, la distribución geográfica de los riesgos relacionados con el aumento de las temperaturas y los incendios forestales, y ponen de relieve los diferentes perfiles de riesgo en la zona del euro.

[2] RCP se refiere a trayectorias de concentración representativas. El RCP 4.5 representa un escenario en el que el forzamiento radiativo alcanza los 4,5 W/m² al final del siglo. Se considera un escenario climático moderado. Para más detalles, véase el anexo técnico.

**Banco Central Europeo**
Dirección General de Comunicación
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

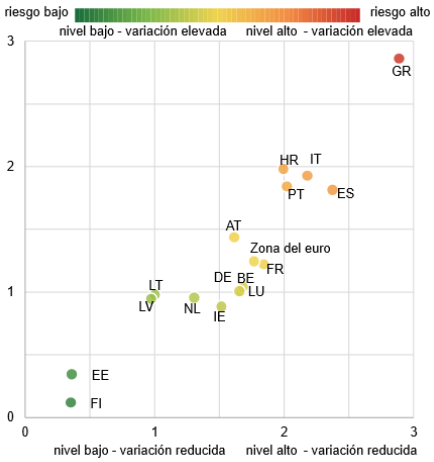
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

## Gráfico 2

Exposiciones a riesgos físicos de las instituciones financieras de la zona del euro en un escenario climático RCP 4.5

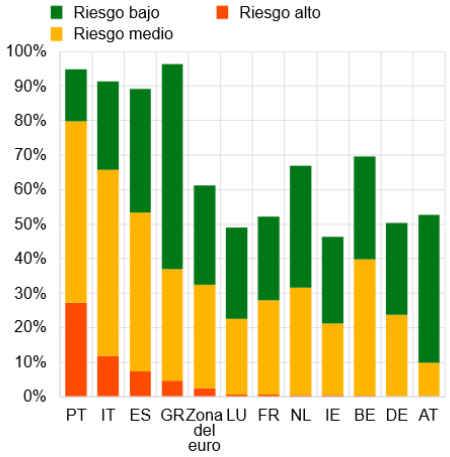
**a) Grados-día de refrigeración: niveles históricos y variaciones previstas de las puntuaciones medias de riesgo ponderadas por exposiciones**

(eje de abscisas: nivel histórico, puntuación de riesgo media de 0 (sin riesgo) a 3 (riesgo alto); eje de ordenadas: puntuación media de riesgo para la variación prevista de los grados-día de refrigeración con respecto a la base de referencia histórica en el marco del RCP 4.5, 2021-2040)




**b) Puntuaciones de riesgo de incendios forestales en los países de la zona del euro en el escenario RCP 4.5, 2041-2050**

(porcentaje de las carteras)




Fuentes: Cálculos del SEBC basados en datos de AnaCredit, del Register of Institutions and Affiliates Data, de las estadísticas sobre carteras de valores por sectores y del Atlas Interactivo del IPCC. Las estimaciones de incendios forestales se basan en cálculos del SEBC utilizando C. Burger, J. Herzberg y T. Nuvoli (2024), *Climate Change Risk Indicators for Central Banking: Explicable AI in Fire Risk Estimations*, Documento de trabajo, datos actualizados del Servicio de Cambio Climático de Copernicus (C3S), MODIS MCD64A1 (Giglio *et al*., 2021) y NASA lance FIRMS MCD14D, así como distancias a las ciudades y carreteras más cercanas recogidas por Batista e Silva *et al*. (2019).
Notas: Las exposiciones de las carteras incluyen préstamos, valores representativos de deuda y carteras de renta variable de las instituciones financieras de la zona del euro frente a sociedades no financieras. Los indicadores se calculan desde la perspectiva de los países acreedores y, por tanto, pueden incluir las exposiciones frente a deudores no residentes. Por consiguiente, la exposición notificada por un país puede reflejar riesgos fuera de su territorio, especialmente cuando las exposiciones transfronterizas son sustanciales. Las instituciones financieras incluyen las entidades de depósito, excepto bancos centrales (S122), los fondos de inversión del mercado no monetario (S124), las empresas de seguro (S128) y los fondos de pensiones (S129). Las puntuaciones entre los distintos tipos de riesgo no son comparables porque se basan en metodologías y fuentes diferentes. Algunos países se han eliminado debido a restricciones de confidencialidad y a la limitada relevancia del riesgos. El período de referencia para las exposiciones de las carteras es diciembre de 2025. Para más información sobre los escenarios climáticos, véase el anexo técnico.

**Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: Benoit Deeg, tel.: + 49 172 1683704.**

## Notas

- Los indicadores estadísticos climáticos pueden consultarse en el sitio web del BCE. Para más detalles sobre las metodologías, las fuentes de datos y las conclusiones, véanse el documento Statistics Paper y el anexo técnico.

**Banco Central Europeo**
Dirección General de Comunicación
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.