

Nota de prensa

22 de enero de 2026

El BCE y la JERS publican un informe conjunto en el que se analizan los riesgos para la estabilidad financiera derivados de la fragmentación geoeconómica

- La fragmentación geoeconómica y el riesgo geopolítico han pasado a ser las principales fuentes de incertidumbre macrofinanciera, lo que puede afectar a la estabilidad financiera.
- Las perturbaciones geopolíticas pueden amplificar las tensiones financieras y lastrar el crecimiento económico.
- En el informe se presenta un nuevo marco de seguimiento que incorpora indicadores de riesgo geopolítico en el análisis de la estabilidad financiera.

El Banco Central Europeo (BCE) y la Junta Europea de Riesgo Sistémico (JERS) han publicado hoy un informe conjunto titulado «[Financial stability risks from geoeconomic fragmentation](#)», con un [anexo técnico](#), en el que se analiza la forma en que el aumento de los riesgos geopolíticos y la intensificación de la incertidumbre pueden afectar a la estabilidad financiera en la zona del euro y en toda la Unión Europea. En el informe también se identifican los principales canales de transmisión por los que las perturbaciones geopolíticas pueden propagarse al sistema financiero.

Los resultados que se presentan a continuación indican que las perturbaciones geopolíticas y la incertidumbre en torno a las políticas tienden a conducir a un endurecimiento de las condiciones financieras, a tensiones en los mercados financieros, a un aumento de las primas de riesgo y a un menor crecimiento del crédito.

- Los riesgos geopolíticos y la incertidumbre en torno a las políticas han aumentado de forma acusada desde mediados de la década de 2010, con incrementos notables en 2024 y 2025. Al mismo tiempo, la volatilidad en los mercados financieros se ha mantenido contenida o ha sido transitoria.

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.

- Las estimaciones sugieren que los riesgos geopolíticos reducen las expectativas de crecimiento económico, con importantes riesgos de cola a la baja para la economía real, junto con una intensificación de las tensiones financieras. Los eventos geopolíticos pueden alterar significativamente las interconexiones entre renta fija, materias primas, renta variable y tipos de cambio.
- El impacto de las perturbaciones geopolíticas es heterogéneo entre los Estados miembros de la UE: las economías más abiertas y las que registran ratios de deuda pública más elevadas tienden a ser más vulnerables a los efectos de amplificación.
- En respuesta a las perturbaciones geopolíticas, los bancos y las entidades no bancarias ajustan sus balances reduciendo la concesión de crédito, sobre todo las exposiciones transfronterizas. De esta forma, aunque la exposición del sistema financiero a perturbaciones externas disminuye, también se limita la diversificación internacional.

En una época en la que se está acelerando la fragmentación económica y persiste la incertidumbre geopolítica, el BCE y la JERS subrayan la importancia de disponer de conjuntos de datos mejores y más armonizados, además de análisis de escenarios complementarios, para preservar la estabilidad financiera y aumentar la resiliencia económica¹. Las conclusiones del informe pueden ayudar a reguladores e instituciones financieras a detectar y evaluar mejor los riesgos geopolíticos a los que se enfrenta el sector financiero y a calibrar las respuestas de la política macroprudencial.

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: Verena Reith,
tel.: +49 69 1344 5737.

Notas

- El informe fue elaborado por expertos en estabilidad financiera que colaboraron en el marco de una línea de trabajo conjunta del Macprudential Analysis Group (Grupo de Análisis Macroprudencial) del BCE y del Analysis Working Group (Grupo de Trabajo de Análisis) de la JERS.

¹ El riesgo geopolítico es una consideración importante para las entidades de crédito europeas y para los supervisores a la hora de [afrontar los riesgos globales](#). En vista de ello, la Supervisión Bancaria del BCE estableció el riesgo geopolítico como el elemento principal del escenario adverso en la [prueba de resistencia de las entidades de crédito de la zona del euro de 2025 \(véase recuadro 6\)](#) y evaluará cómo las entidades gestionan dicho riesgo en el contexto de la [prueba de resistencia inversa de 2026](#).

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.