



Informes financieros de los bancos europeos

Resiliencia frente al riesgo crediticio en los bancos europeos en medio de condiciones inciertas.
Un enfoque centrado en las Pérdidas Crediticias Esperadas*

(*ECL, por sus siglas en inglés)

Basado en los informes anuales de 2025 publicados por los bancos europeos antes del 1º de abril de 2026

forv/s
mazars



Índice

04 Resumen ejecutivo

05 Muestra y metodología

07 Conclusiones clave

Impacto del cargo por ECL del ejercicio 2025 en la ganancia o pérdida y la provisión para ECL

Las provisiones para ECL: variaciones en los índices de cobertura y la asignación entre etapas

Ajustes/sobreexposiciones posteriores al modelo

Información prospectiva

1. Resumen ejecutivo

Al cierre del ejercicio 2025, si bien el entorno macroeconómico sigue siendo incierto, el análisis de los principales bancos europeos no muestra un deterioro generalizado del riesgo crediticio. En promedio, los principales indicadores de riesgo crediticio, incluidos los índices de cobertura y los **management overlays** (ajustes manuales a las estimaciones de ECL que realiza la dirección de una empresa), continuaron disminuyendo, con niveles y dispersión mostrando una aparente mayor limitación en comparación con ediciones anteriores. Los eventos más notables del año 2025 son:

- La exposición crediticia bruta a los préstamos aumentó un 3,0% entre el año 2024 y el año 2025, impulsada principalmente por las exposiciones de Fase 1, mientras que las provisiones para pérdidas crediticias esperadas disminuyeron un 1,9% en el balance.
- Como consecuencia de esta dinámica del balance, la ratio de cobertura promedio de préstamos a costo amortizado bajó en comparación con 2024 (1,20 % al cierre de 2025 frente a 1,26 % al cierre de 2024) y 2019 (1,57 % al cierre de 2019), impulsada principalmente por la Etapa 1, mientras que los índices de cobertura de la Etapa 2 y la Etapa 3 aumentaron levemente.
- Un peso de ajustes y sobreexposiciones posteriores al modelo en el cargo o liberación de las ECL y en el balance, que ha seguido disminuyendo desde el ejercicio 2021 (9% de las provisiones para pérdidas en el ejercicio 2025 frente al 10% en el ejercicio 2024 y al 12% en el ejercicio 2023).

14%

de variación del cargo promedio por ECL o beneficio en 2025 frente a 2024

(-8% en 2024 frente a 2023)

9%

de peso de las sobreexposiciones acumuladas en provisión para préstamos a costo amortizado en el ejercicio 2025

(10% en el ejercicio 2024)

13%

de participación promedio de cargo de las ECL en el resultado operativo antes de ECL en 2025

(12% en 2024)

21%

de peso promedio de variaciones en los ajustes posteriores al modelo en el impacto de los resultados de las ECL en 2025

(27% en 2024 y 18% en 2023)



2. Muestra y metodología



2. Muestra y metodología



Este estudio se basa en la información revelada en los informes anuales de los bancos participantes, sin tener en cuenta comunicados de prensa, presentaciones dirigidas a inversores o publicaciones similares.

Cada banco está representado por un código alfanumérico compuesto por dos letras (por ejemplo, FR para Francia) y un número. Cuando la muestra presenta solo un banco en un país, para mantenerlo anónimo, el código del país es “O” para otros países.

Para aumentar la comparabilidad, hemos elegido indicadores relevantes revelados por la mayoría de los bancos en la muestra. Por lo tanto, cuando un banco no aparece en un gráfico, significa que no reveló datos relevantes para ese gráfico. Algunas cifras presentadas, como el índice de cobertura de las ECL, han sido calculadas utilizando datos provenientes de los informes anuales. La metodología detallada para producir dichas cifras se explica debajo de cada gráfico.



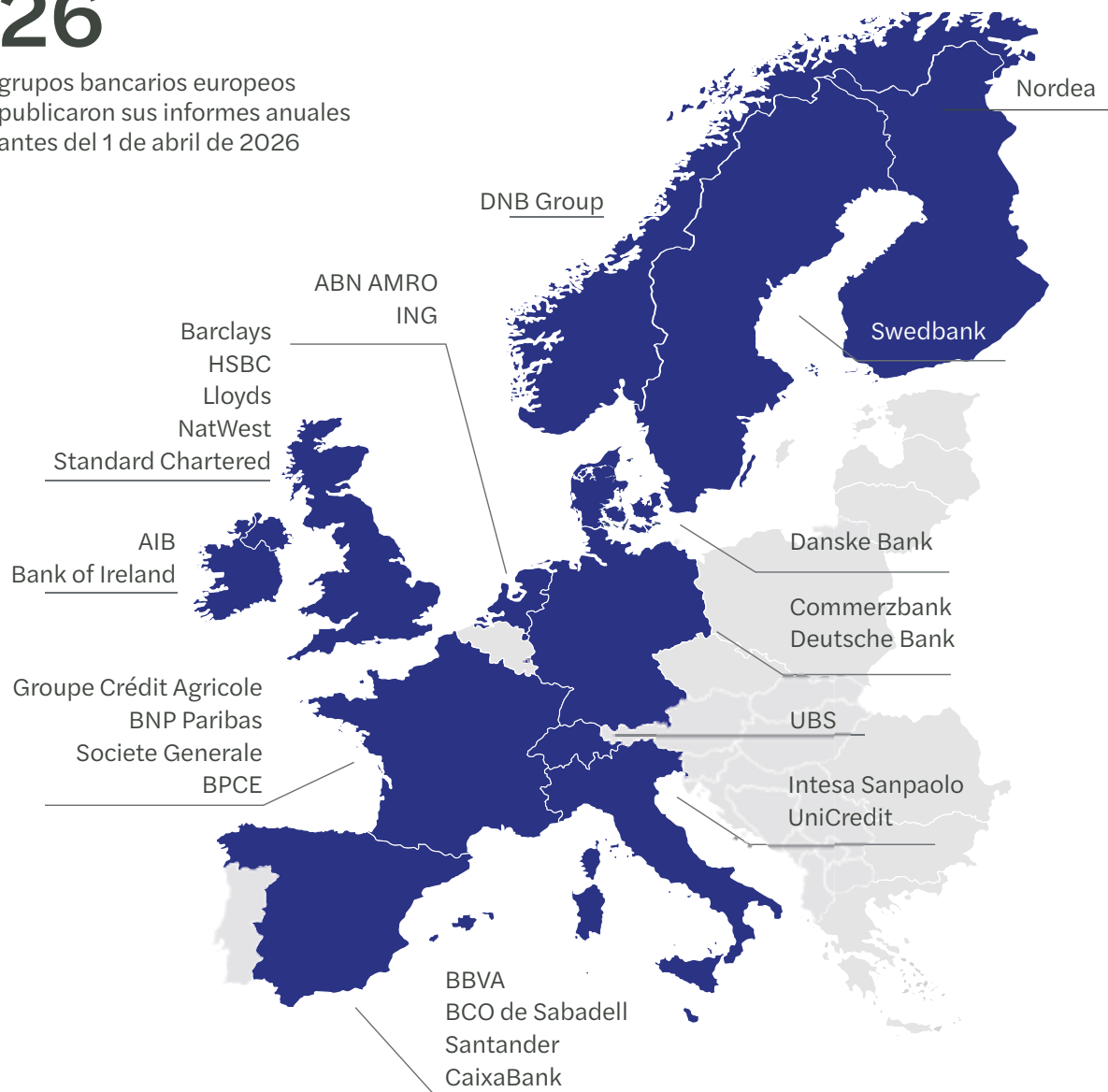
Los gráficos que utilizan cifras que requieren cálculos específicos están indicados con el icono de la “lupa”, como se ve a la izquierda.

Tenga en cuenta que las comparaciones deben tratarse con cierto cuidado, ya que la información proporcionada por los bancos no siempre sigue el mismo alcance instrumental. En algunos casos, se realizaron suposiciones para aumentar la comparabilidad de los datos.

La comparación de los hallazgos cuantitativos debe examinarse con cautela debido a las diferentes naturalezas y perfiles de riesgo de las carteras bancarias. A menudo, sería necesario contar con información adicional más detallada (por ejemplo, por área geográfica o por tipo de préstamo) para comprender completamente las diferencias entre los resultados de cada banco.

26

grupos bancarios europeos publicaron sus informes anuales antes del 1 de abril de 2026



3. Conclusiones clave



3.1. Impacto del cargo por ECL del ejerc. 2025 en la ganancia o pérdida y la provisión para ECL



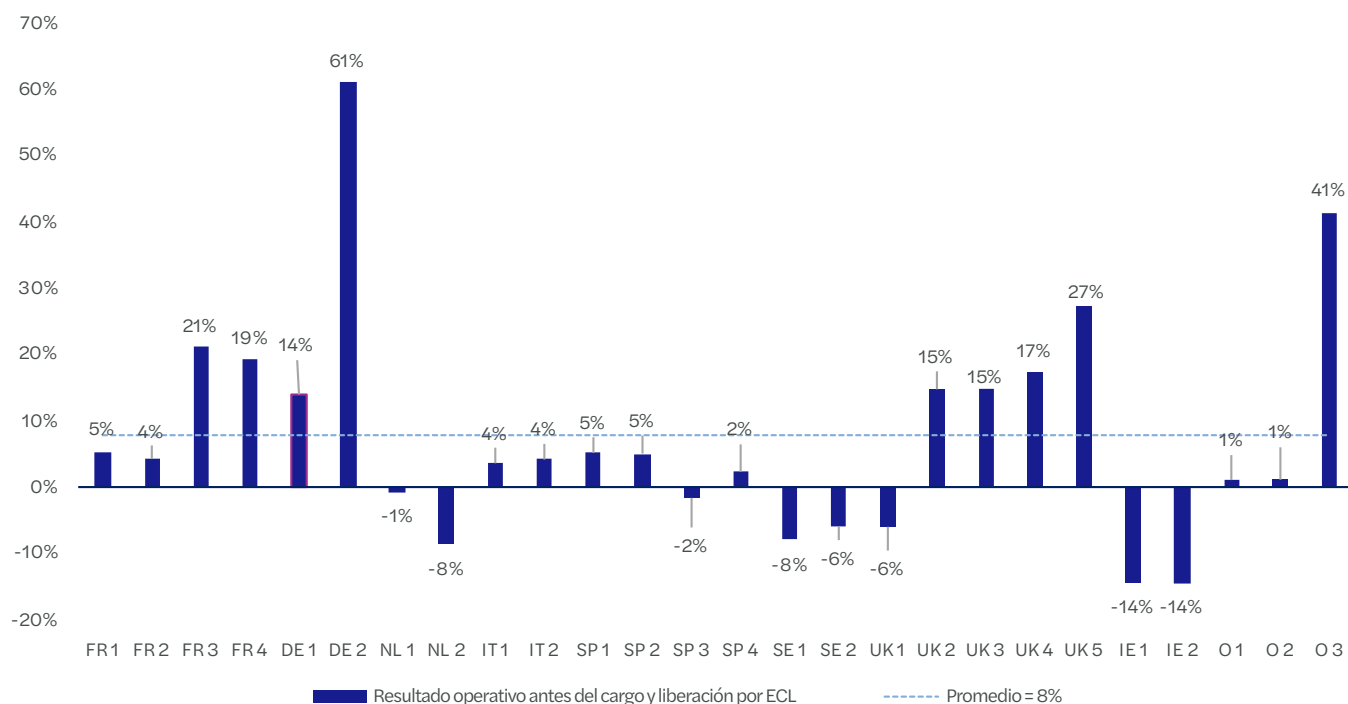
3. Conclusiones clave



3.1. Impacto del cargo por ECL del ejerc. 2025 en la ganancia o pérdida y la provisión para ECL

3.1.1 Variación en el resultado operativo antes del cargo o liberación por ECL

Gráfico 1: Variación en el resultado operativo antes del cargo y liberación por ECL, en % (var. 2025 vs 2024)



Insights

- 18 bancos en la muestra experimentaron un crecimiento positivo en su resultado operativo antes del cargo por ECL.
- 8 bancos experimentaron una disminución en su resultado operativo antes del cargo por ECL, pero el resultado operativo se mantuvo positivo para todos los bancos.
- En general, el crecimiento del resultado operativo se ha desacelerado en comparación con el cierre del año 2024, cuando 20 bancos vieron aumentar su resultado operativo, y el incremento promedio se situó en un 20% (frente al 8% en el ejercicio 2025).

El indicador “resultado operativo antes del cargo y liberación por ECL” se ha calculado con los datos disponibles en los estados de resultados de los bancos de nuestra muestra. Incluye salarios y otros gastos operativos, amortización, depreciación o cargos por deterioro de activos tangibles e intangibles no financieros (si los hubiera). Excluye los ingresos o gastos “no operativos” como la participación en los ingresos de asociadas y negocios conjuntos, la ganancia por la venta de activos no financieros y el cargo por ECL del período. Dada la diversidad en la presentación de las diferentes partidas del estado de resultados por parte de los bancos europeos, este indicador debe considerarse como una **medida amplia de los ingresos netos de la mayoría de los gastos operativos**, más que como una medida universal de la rentabilidad neta antes de deterioros (no podemos garantizar que el alcance de este indicador sea el mismo en todos los bancos de la muestra).

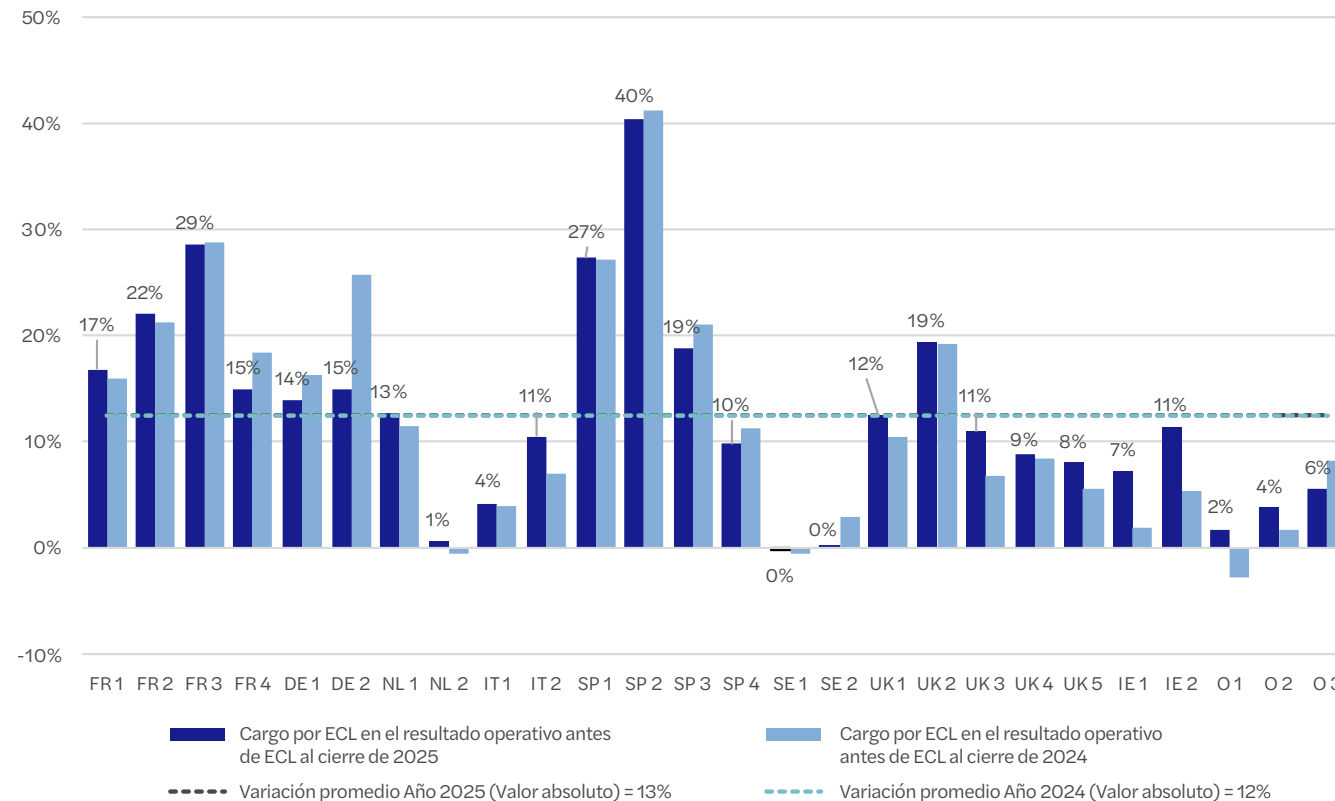
3. Conclusiones clave



3.1. Impacto del cargo por ECL del ejerc. 2025 en la ganancia o pérdida y la provisión para ECL

3.1.2 Participación de cargo de las ECL en el resultado operativo antes de ECL

Gráfico 2: Cargo por ECL como porcentaje del resultado operativo antes de ECL



Insights

- El índice de cobertura promedio del cargo por ECL respecto al resultado operativo antes del cargo por ECL es de 13% al cierre de 2025 (vs 12% al cierre de 2024).
- En el año 2025, la mediana fue del 11% (9% en el año 2024) con un rango de 0% a 40%.
- En el año 2025, todos los bancos de la muestra, excepto SE 1, tuvieron un cargo neto por ECL en el resultado operativo antes de ECL. En el año 2024, todos los bancos en la muestra excepto NL 2, SE 1 y O 1 tuvieron un cargo neto por ECL.



Consulte la sección 3.1.1 para obtener una explicación de cómo calculamos el resultado operativo antes del cargo por ECL, el denominador de la proporción presentada aquí.

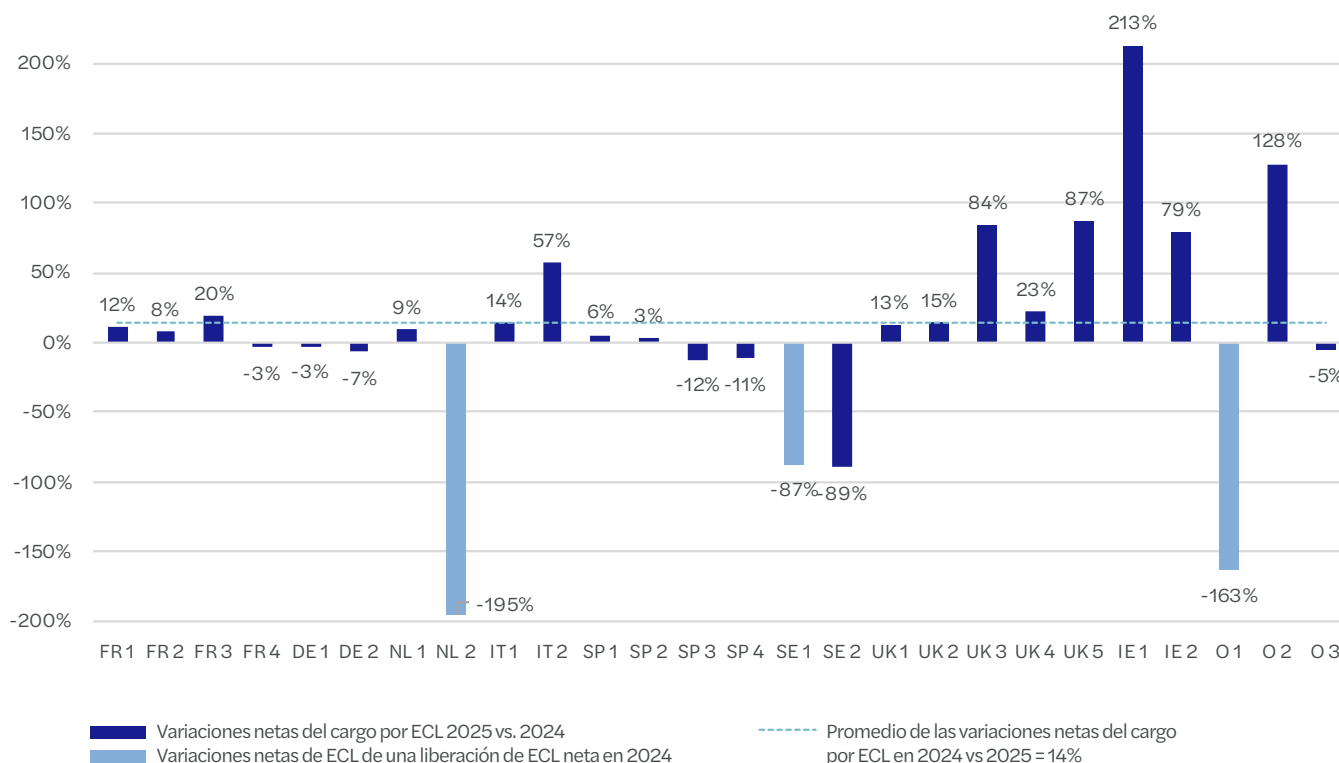
3. Conclusiones clave



3.1. Impacto del cargo por ECL del ejerc. 2025 en la ganancia o pérdida y la provisión para ECL

3.1.3 Variaciones en el cargo/liberación por ECL

Gráfico 3: Variaciones en el cargo y liberación por ECL Var. 2025 vs. 2024



Insights

- Los valores porcentuales positivos indican un aumento en el cargo neto por ECL en el ejercicio 2025 en comparación con el ejercicio 2024.
- Una disminución de más del 100% normalmente indica una reversión en el reconocimiento o liberación de provisiones para ECL en comparación con el año anterior. Como NL 2 y O 1 estaban en una situación de liberación neta de ECL en 2024, ahora se encuentran en una situación de cargo neto por ECL en 2025.
- SE 1 también estaba en una situación de liberación neta de ECL al cierre de 2024. El valor de -87% significa que todavía hay una liberación de ECL en el 2025, aunque por un monto menor.
- En el año 2025, la muestra está relativamente equilibrada entre los bancos que han experimentado un aumento en su cargo por ECL (16 bancos) y aquellos que han visto una disminución (10 bancos).
- La variación promedio en la ECL resulta en un aumento del 14%, pero las situaciones de los bancos europeos son bastante diversas. Este promedio se ve notablemente impulsado por mayores aumentos observados entre los bancos del Reino Unido e Irlanda.

Nota: los datos anteriores deben interpretarse con cierta cautela. Hemos utilizado los datos disponibles en los estados de ganancias y pérdidas, ya que los bancos a menudo separan la ECL/el cargo por deterioro de instrumentos financieros en una sola partida del estado de G&P. Sin embargo, al menos un banco en nuestra muestra ha incluido parte del cargo por ECL relacionado con compromisos fuera de balance dentro de otra partida del G&P que incluimos en el cargo para el 2025 y el 2024. Al menos otros dos bancos han incluido en su cargo por ECL factores que no provienen directamente de los modelos ECL según la NIIF 9, como un ajuste por riesgo de crédito a valor razonable en préstamos a valor razonable.

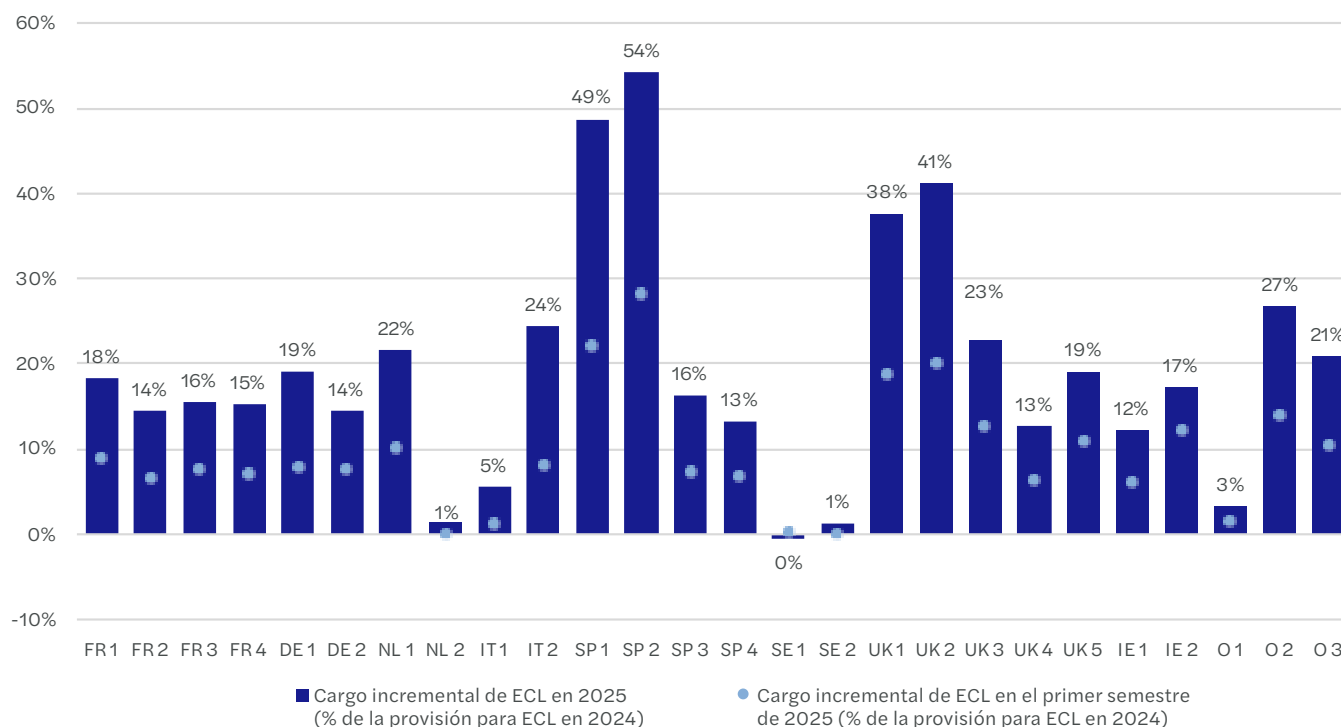
3. Conclusiones clave



3.1. Impacto del cargo por ECL del ejerc. 2025 en la ganancia o pérdida y la provisión para ECL

3.1.4 ECL incremental (% de provisiones para ECL)

Gráfico 4: ECL incremental (cargo al cierre de 2025 expresado como un % de la provisión para ECL al cierre de 2024, cargo al primer semestre de 2025 expresado como un % de la provisión para ECL al cierre de 2024)



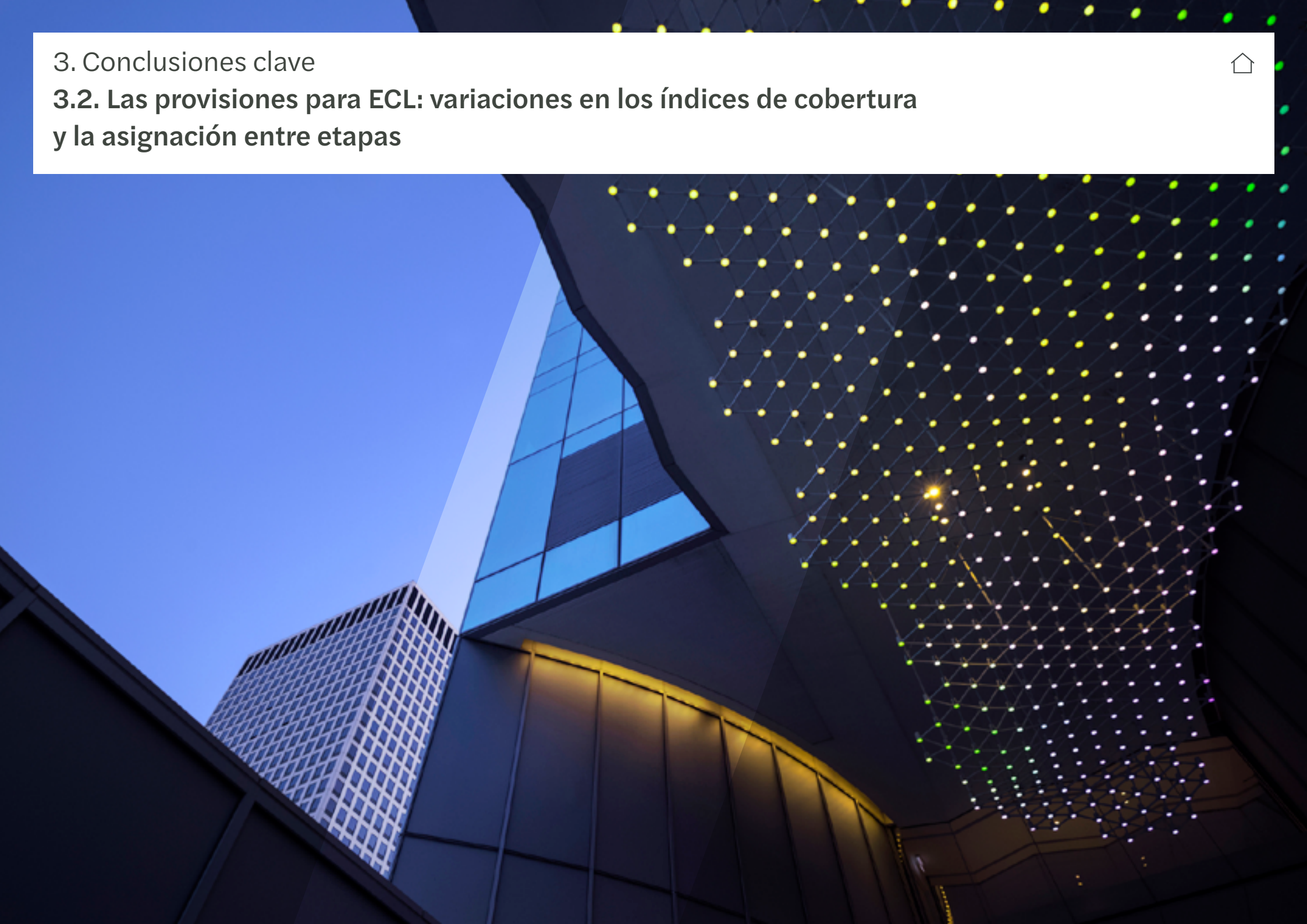
Insights

- El rango de provisiones incrementales para ECL se mantiene en gran medida en línea con el cierre del año 2024, extendiéndose del 0% al 54%, en comparación con un rango de -5% a 53% al cierre de 2024. Basado en el tamaño relativo del cargo por ECL al cierre de 2025 en comparación con la provisión para ECL al cierre de 2024, surgen tres grupos principales:
 - Bancos con un cargo incremental del 5 % o menos (5 bancos);
 - Bancos con un cargo incremental del 30% o más (4 bancos, en España y el Reino Unido);
 - El resto de la muestra, con índices que oscilan entre el 12% y el 27%.
- En general, reportamos una continuación de la tendencia observada desde el ejercicio 2023, con una distribución más equilibrada del cargo por ECL a lo largo del año.

Nota: Este gráfico presenta las pérdidas por ECL según la NIIF 9 y las provisiones para ECL relacionadas con los activos a costo amortizado, los activos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FV-OCI) y los compromisos y garantías fuera de balance. Una ECL incremental negativa indica una ganancia neta por ECL en 2025.

3. Conclusiones clave

3.2. Las provisiones para ECL: variaciones en los índices de cobertura y la asignación entre etapas

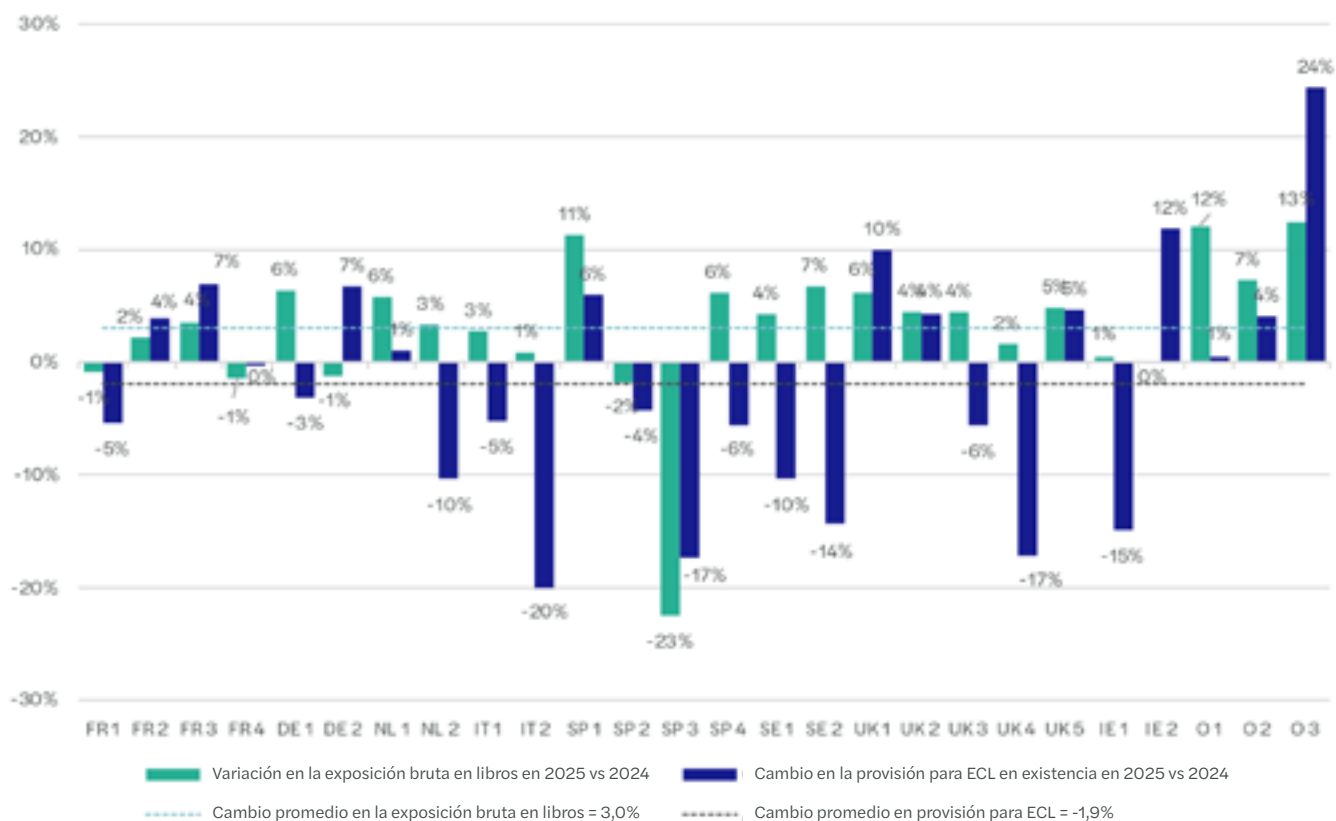


3. Conclusiones clave

3.2. Las provisiones para ECL: variaciones en los índices de cobertura y la asignación entre etapas

3.2.1 Préstamos a costo amortizado: variaciones en la exposición bruta al crédito y en la provisión para ECL

Gráfico 5: Variaciones en la exposición bruta al crédito de préstamos a costo amortizado y en la provisión para ECL en 2025 en comparación con 2024



Nota: la definición de la exposición (bruta) no siempre se proporciona y puede diferir de la definición de un “importe en libros bruto” conforme a la NIIF 9, que está destinada a reflejar el importe nominal aproximado antes de la pérdida por deterioro (por ejemplo, se puede incluir el valor razonable en lugar del importe en libros bruto para activos medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FV-OCI) con reciclaje a la cuenta de resultados). Las cifras del Gráfico 5 ofrecen una aproximación de los cambios en los volúmenes de préstamos a costo amortizado sujetos al modelo de deterioro de la NIIF 9.

Insights

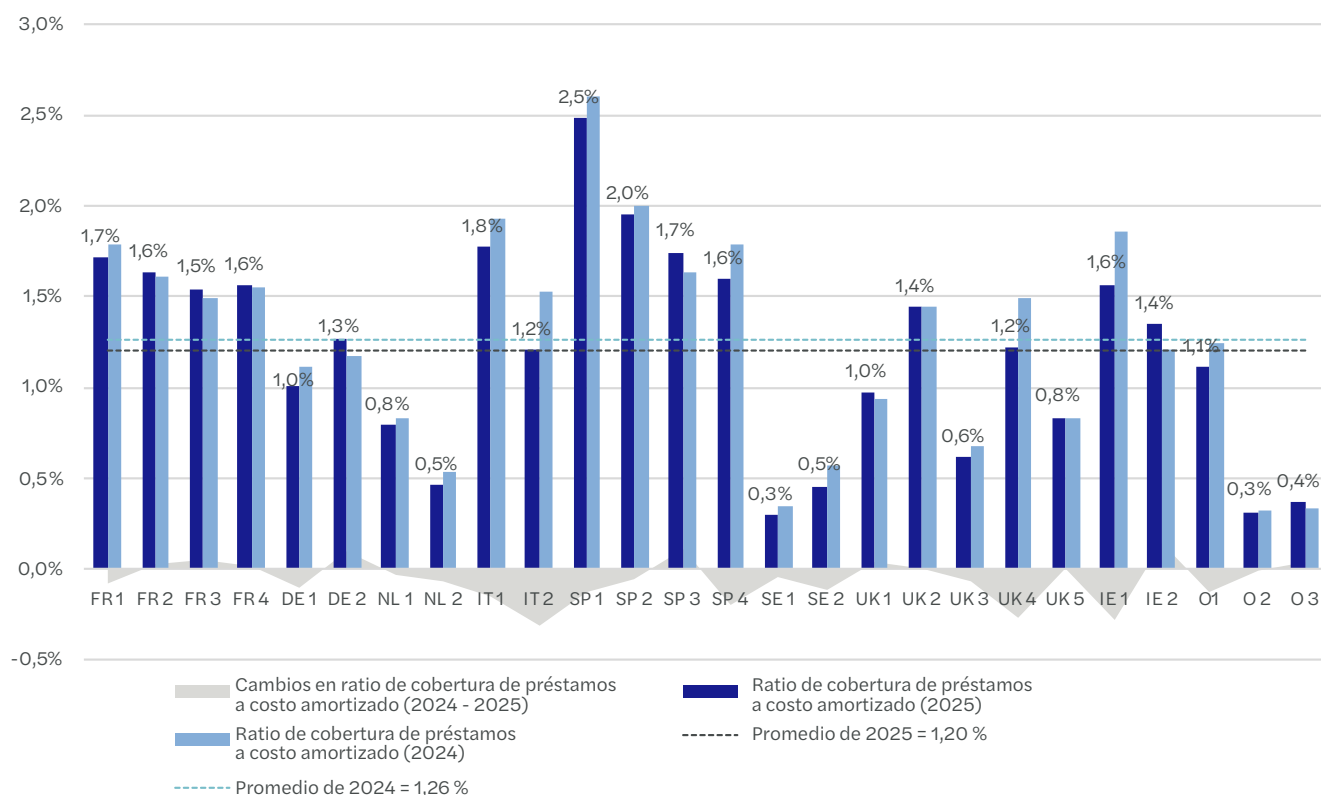
- Las exposiciones brutas globales al crédito aumentaron ligeramente en promedio (+3,0%), pero dentro de un rango bastante amplio (de -23% a +13%). Las provisiones para ECL muestran una tendencia diferente, ya que disminuyeron un -1,9% con un rango más amplio (de -20% a +24%).
- La muestra está bastante equilibrada entre los bancos que han aumentado sus provisiones para pérdidas crediticias esperadas (14) y aquellos que las han reducido (12).
- En general, el aumento simultáneo de exposiciones brutas al crédito (GCE, por sus siglas en inglés) y la disminución de las provisiones para ECL reflejan principalmente un mayor volumen de exposiciones originadas o transferidas a la Etapa 1 en comparación con el ejercicio 2024. Estas exposiciones llevan menores provisiones para pérdidas crediticias esperadas, reduciendo así el nivel general de provisiones (véase también el Gráfico 9.1).
- Las situaciones en las que los bancos tienen tanto un cargo neto por pérdidas crediticias esperadas (ECL) en el ejercicio 2025 como una disminución de su provisión para ECL en el balance se deben a castigos y retiros de préstamos que generalmente son exposiciones con deterioro significativo. Por ejemplo, este es el caso del IE 1.
- Los cambios significativos observados en SP 3 reflejan principalmente la reclasificación de una parte de los préstamos a costo amortizado como activos “mantenidos para la venta” según la NIIF 5, que se presentan por separado en el balance general.
- Para O 3, el crecimiento más rápido en las provisiones para ECL en relación con la GCE refleja principalmente mayores provisiones en la Etapa 3, impulsadas por la reevaluación posterior a la adquisición y la alineación de las carteras bajo el marco de riesgo crediticio de O 3.

3. Conclusiones clave

3.2. Las provisiones para ECL: variaciones en los índices de cobertura y la asignación entre etapas

3.2.2 Ratios de cobertura para ECL de los préstamos a costo amortizado (2025 vs 2024)

Gráfico 6.1: Ratio de cobertura de los préstamos a costo amortizado 2025 vs. 2024



Insights

- La ratio promedio de cobertura de préstamos a costo amortizado es de 1,20% en 2025 (vs. 1,26% en 2024).
- La mayoría de los bancos (18) muestran una disminución en su ratio de cobertura.
- Continuamos observando una diversidad significativa en los niveles del coeficiente de cobertura global de ECL, aunque la brecha se ha ido estrechando continuamente desde el cierre del año 2020 (entre 0,3% y 2,5% en 2025 en comparación con 0,3% a 4,2% en 2020).
- En cuanto al año 2024, hay una cantidad considerable de consistencia en cada país. Los bancos franceses están por encima del promedio con ratios similares. Los bancos españoles también se encuentran por encima del promedio, pero con ratios de cobertura ligeramente más altos y amplios. Los bancos holandeses y suecos están significativamente por debajo del promedio, con ratios consistentes dentro de cada uno de estos países.
- Los bancos del Reino Unido se destacan, ya que se dividen en dos grupos, uno de ellos siendo UK 1, UK 3 y UK 5, que están por debajo del promedio con un índice de cobertura de alrededor del 0,8%, y el otro compuesto por UK 2 y UK 4, que están por encima del promedio.

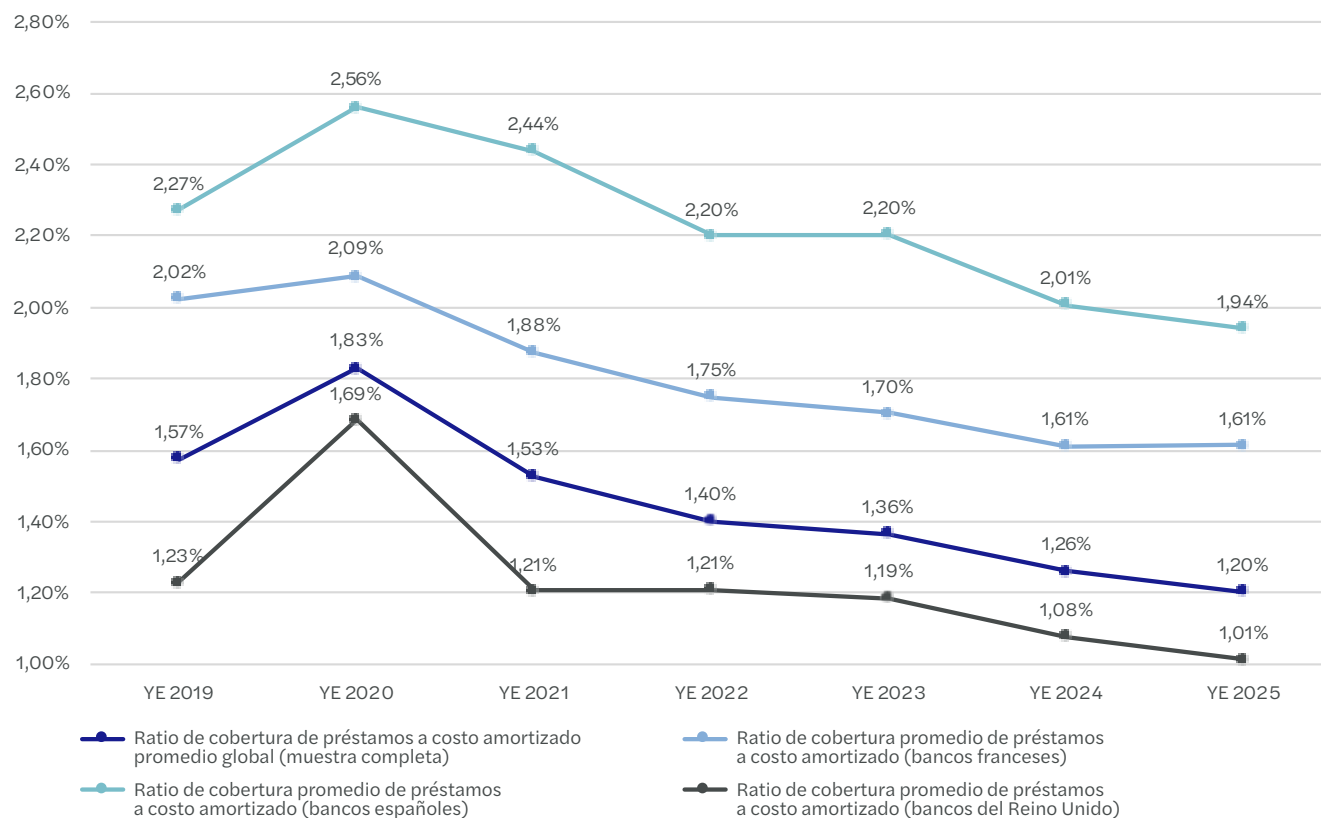
Nota: Los préstamos a costo amortizado abarcan los préstamos otorgados a bancos y clientes públicos/minoristas que se contabilizan a costo amortizado. Calculamos la ratio de cobertura de ECL de los préstamos a costo amortizado para cada banco dividiendo la provisión para ECL de los préstamos a costo amortizado por la exposición bruta al crédito únicamente de los préstamos a costo amortizado. Hemos tratado de ser lo más consistentes posible dado la información revelada. Varios bancos no revelan suficiente información que permita el cálculo de esta ratio. La comparación de los hallazgos cuantitativos debe examinarse con cautela debido a la diferencia en la naturaleza y los perfiles de riesgo de las carteras bancarias. A menudo, sería necesario contar con información adicional más detallada (por ejemplo, por área geográfica o por tipo de préstamo) para comprender completamente las diferencias entre los resultados de cada banco.

3. Conclusiones clave

3.2. Las provisiones para ECL: variaciones en los índices de cobertura y la asignación entre etapas

3.2.3 Variaciones en ratios de cobertura de ECL de préstamos a costo amortizado desde el ejercicio 2019

Gráfico 6.2: Variaciones en ratios de cobertura de préstamos a costo amortizado 2019 - 2025



Insights

- Hemos considerado los cambios en los índices de cobertura de ECL para los bancos de Francia, España y el Reino Unido, ya que son los países más representados en el panel (13 bancos).
- Todos los bancos a nivel mundial muestran una tendencia similar con un aumento en 2020 seguido de una disminución a partir de 2021. Todos los bancos están ahora por debajo de su nivel previo al Covid, aunque en diferentes grados según los países.
- Si comparamos la situación en el año 2025 con la situación en el año 2019, notamos que la ratio de cobertura global promedio de ECL de los préstamos a costo amortizado para todos los bancos ha disminuido del 1,57% al 1,20%
- Esta reducción fue más marcada para los bancos franceses, cuya ratio de cobertura promedio cayó del 2,02% al 1,61%, mostrando una ratio de cobertura 41 puntos básicos más bajo que en 2019 (en comparación con 33 puntos básicos para los bancos españoles y 22 puntos básicos para los bancos del Reino Unido). Sin embargo, la ratio media de cobertura francesa sigue siendo 41 pb por encima de la media de la muestra.

Nota: Los préstamos a costo amortizado abarcan los préstamos otorgados a bancos y clientes públicos/minoristas que se contabilizan a costo amortizado. Calculamos la ratio de cobertura de ECL de los préstamos a costo amortizado para cada banco dividiendo la provisión para ECL de los préstamos a costo amortizado por la exposición bruta al crédito únicamente de los préstamos a costo amortizado. Hemos tratado de ser lo más consistentes posible dado la información revelada. Varios bancos no revelan suficiente información que permita el cálculo de esta ratio. La comparación de los hallazgos cuantitativos debe examinarse con cautela debido a la diferencia en la naturaleza y los perfiles de riesgo de las carteras bancarias. A menudo, sería necesario contar con información adicional más detallada (por ejemplo, por área geográfica o por tipo de préstamo) para comprender completamente las diferencias entre los resultados de cada banco.

3. Conclusiones clave



3.2. Las provisiones para ECL: variaciones en los índices de cobertura y la asignación entre etapas

3.2.4 Préstamos a costo amortizado: índice de cobertura desglosado por etapa (2025 vs. 2024)

Gráfico 6.3: Préstamos a costo amortizado - Índice de cobertura de Etapa 1 - 2025 vs. 2024

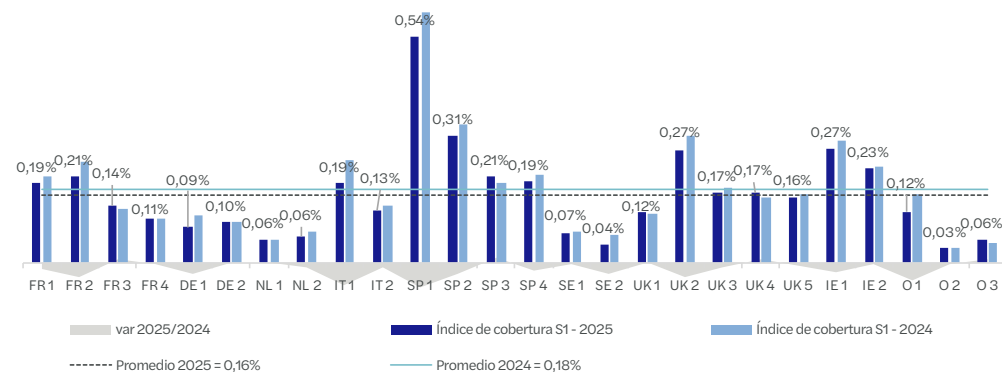


Gráfico 6.5: Préstamos a costo amortizado - Índice de cobertura de Etapa 3 - 2025 vs. 2024

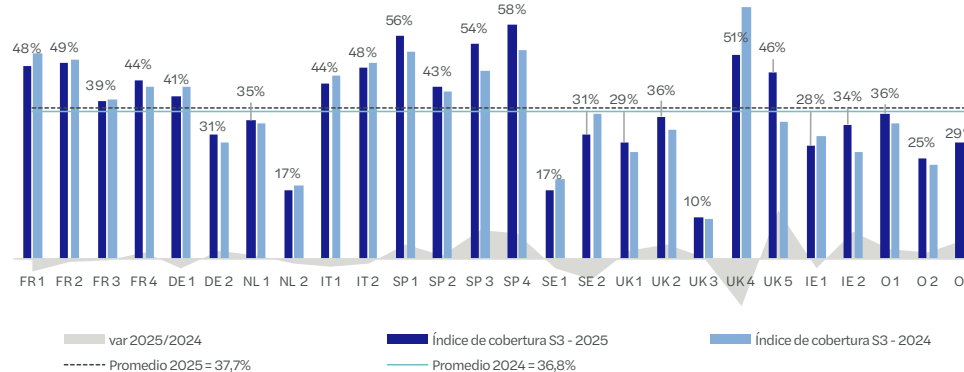
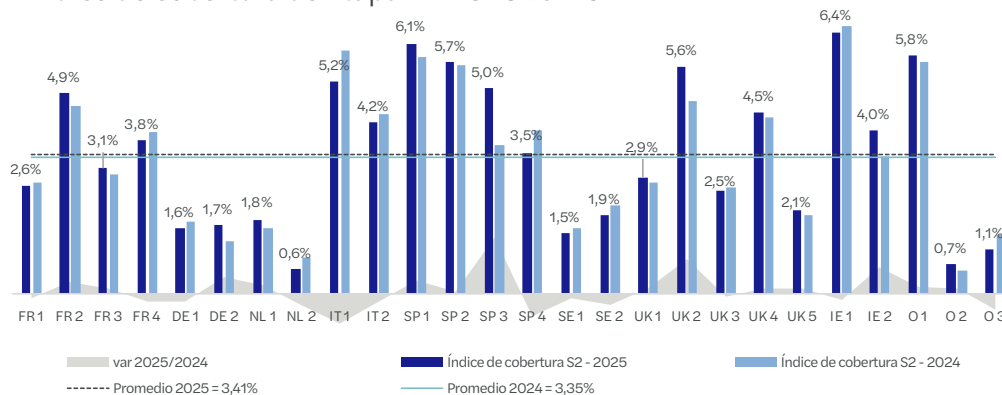


Gráfico 6.4: Préstamos a costo amortizado - Índice de cobertura de Etapa 2 - 2025 vs. 2024



Insights

- En promedio, los índices de cobertura disminuyeron para la Etapa 1 y aumentaron para la Etapa 2 y la Etapa 3 en comparación con el ejercicio 2024.
- El índice de cobertura para la Etapa 1 muestra una disminución constante entre todos los bancos, con algunos bancos experimentando una caída más brusca (IT 1, SP 1, UK 2, O 1).
- Los índices de cobertura para la Etapa 2 y la Etapa 3 muestran tendencias más mixtas, aunque los aumentos son más pronunciados que las disminuciones, lo que resulta en un aumento promedio general para estas etapas.

Algunos bancos incluyen activos comprados u originados con deterioro crediticio (POCI, por sus siglas en inglés) en sus cifras de la Etapa 3. Además, varios bancos proporcionaron un desglose por etapa para la mayoría de sus clases de activos, pero no necesariamente para todas las clases de activos. La comparabilidad del peso de la Etapa 3 puede verse además influenciada por políticas de baja de activos potencialmente diferentes.

La misma metodología descrita en el Gráfico 6.1 se ha utilizado para calcular el índice de cobertura por etapa. Las limitaciones de los datos utilizados para calcular estas métricas se explican arriba.

3. Conclusiones clave



3.2. Las provisiones para ECL: variaciones en los índices de cobertura y la asignación entre etapas

3.2.5 Desglose de las exposiciones brutas al crédito de préstamos a costo amortizado por etapa (2025 vs. 2024)

Gráfico 7.1: asignación por etapa de exposición bruta en libros de préstamos a costo amortizado en el ejercicio 2024

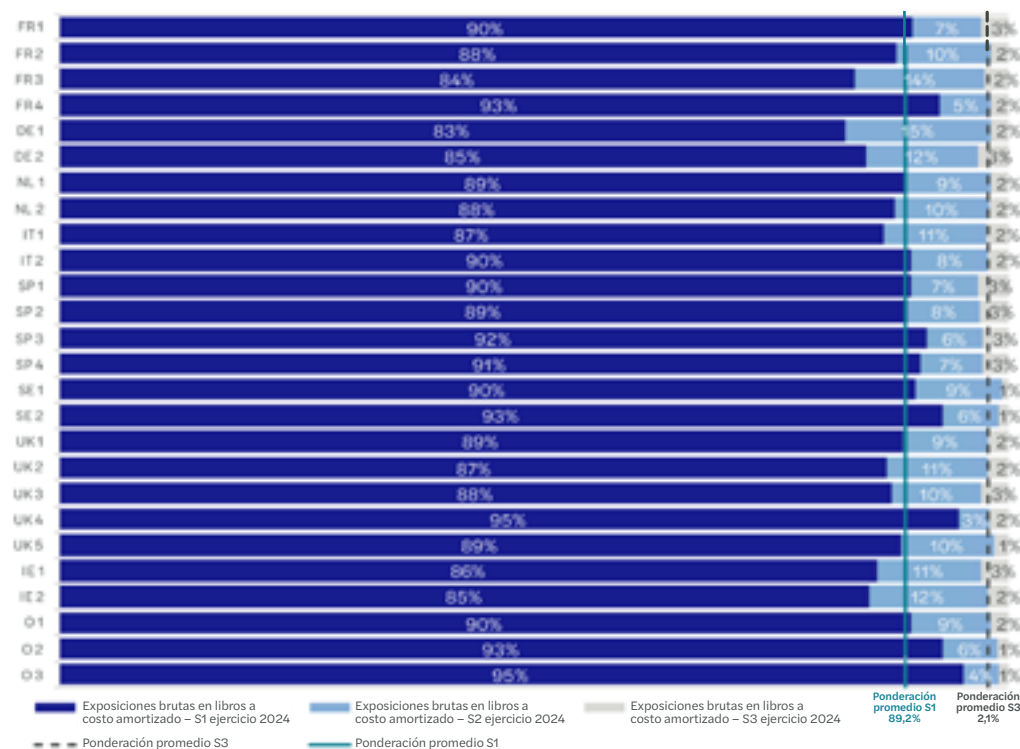
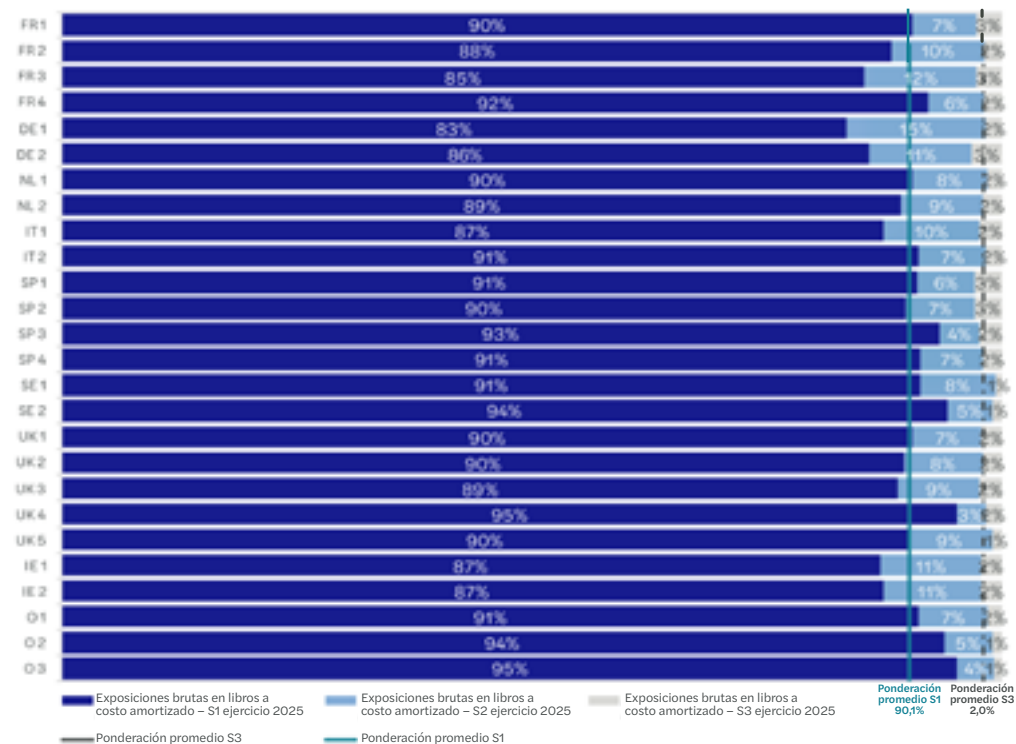


Gráfico 7.2: asignación por etapa de exposición bruta en libros de préstamos a costo amortizado en el ejercicio 2025



Algunos bancos incluyen activos comprados u originados con deterioro crediticio (POCI, por sus siglas en inglés) en sus cifras de la Etapa 3. Además, varios bancos proporcionaron un desglose por etapa para la mayoría de sus clases de activos, pero no necesariamente para todas las clases de activos. Por lo tanto, las asignaciones por etapa no son directamente comparables entre bancos. La comparabilidad del peso de la Etapa 3 puede verse además influenciada por políticas de baja de activos potencialmente diferentes.

3. Conclusiones clave



3.2. Las provisiones para ECL: variaciones en los índices de cobertura y la asignación entre etapas

3.2.6 Desglose de provisiones para préstamos a costo amortizado por etapa (2025 vs. 2024)

Gráfico 8.1: asignación por etapa de provisiones para préstamos a costo amortizado en 2024

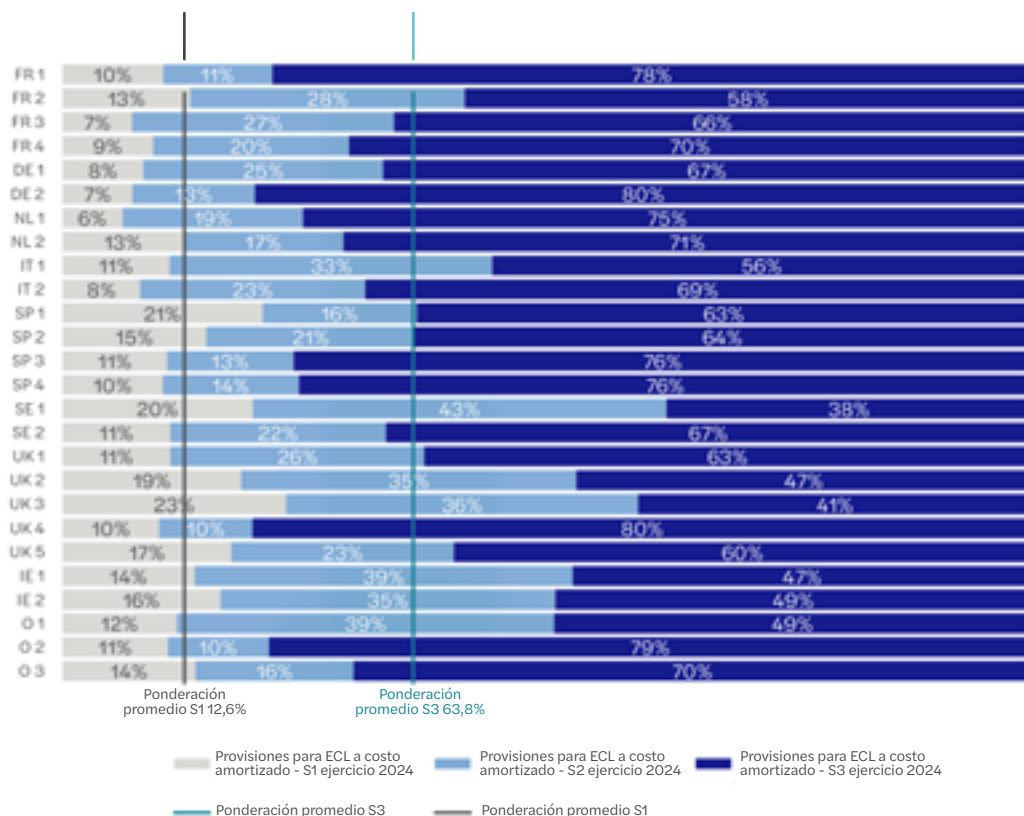
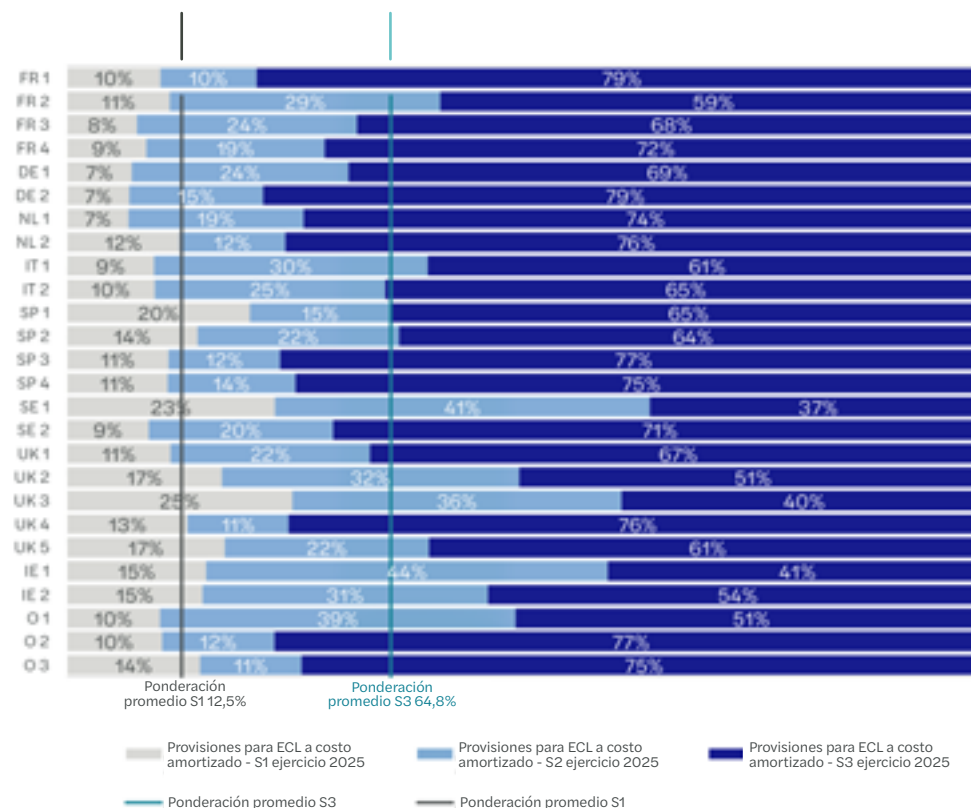


Gráfico 8.2: asignación por etapa de provisiones para préstamos a costo amortizado en 2025



Algunos bancos incluyen activos comprados u originados con deterioro crediticio (POCI, por sus siglas en inglés) en sus cifras de la Etapa 3. Además, varios bancos proporcionaron un desglose por etapa para la mayoría de sus clases de activos, pero no necesariamente para todas las clases de activos. Por lo tanto, las asignaciones por etapa no son directamente comparables entre bancos. La comparabilidad del peso de la Etapa 3 puede verse además influenciada por políticas de baja de activos potencialmente diferentes.

3. Conclusiones clave

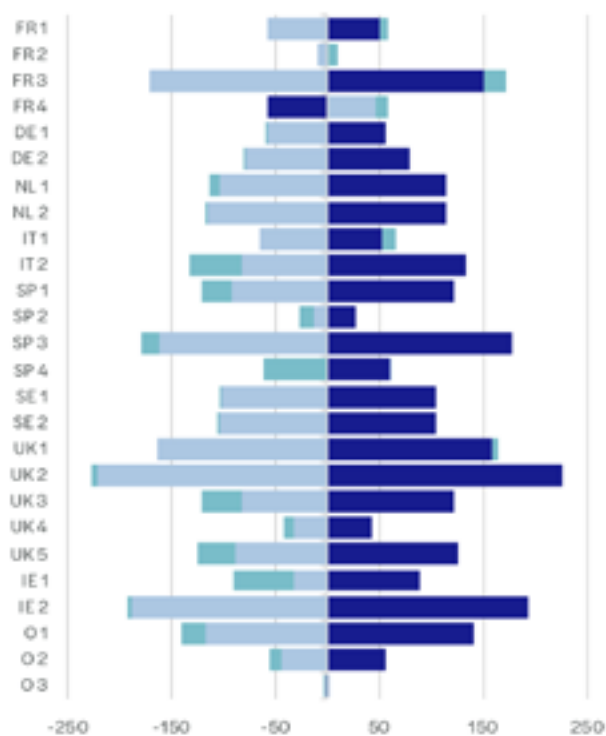


3.2. Las provisiones para ECL: variaciones en los índices de cobertura y la asignación entre etapas

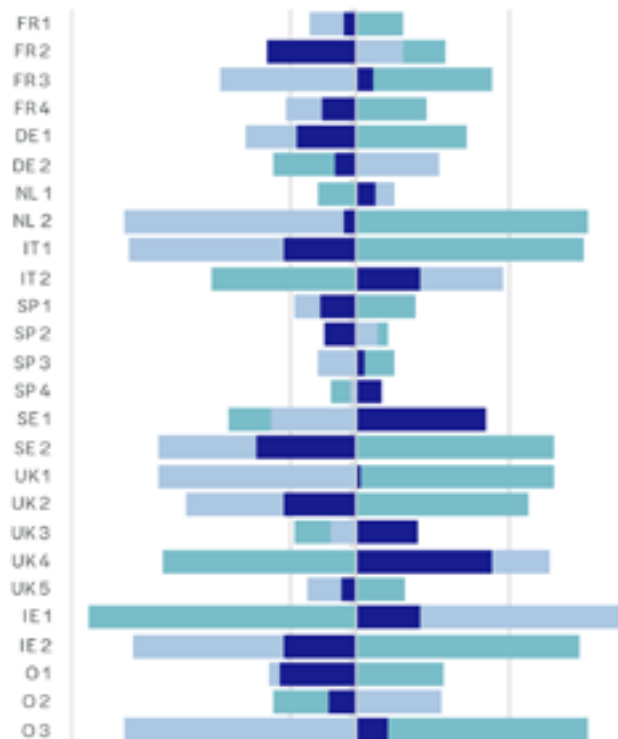
3.2.7 Desglose de variaciones en exposición bruta al crédito de préstamos a costo amortizado y provisiones para ECL por etapa (2025 vs. 2024)

Gráfico 9.1: variaciones en exposición bruta al crédito de préstamos a costo amortizado por etapa Ejercicio 2025 vs. ejercicio 2024 (puntos básicos)

Gráfico 9.2: variaciones en provisiones para ECL por etapa 2025 vs. 2024 (puntos básicos)



- Variaciones en exposición bruta en libros a costo amortizado S1
- Variaciones en exposición bruta en libros a costo amortizado S2
- Variaciones en exposición bruta en libros a costo amortizado S3



- Variaciones en provisiones para ECL a costo amortizado S1
- Variaciones en provisiones para ECL a costo amortizado S2
- Variaciones en provisiones para ECL a costo amortizado S3

Insights

- Las variaciones en la exposición bruta en libros entre el ejercicio 2024 y el ejercicio 2025 muestran una tendencia clara con un aumento significativo de la Etapa 1 a partir de exposiciones clasificadas en la Etapa 2 y, en menor medida, en la Etapa 3.
- La tendencia es menos clara para la asignación de provisiones para ECL. La muestra presenta un equilibrio claro entre dos tendencias distintas:
 - Bancos que reasignan las provisiones para ECL a etapas de mayor riesgo (por ejemplo, de la Etapa 1 a la Etapa 2 y/o Etapa 3) (17 bancos);
 - Aquellos que, por el contrario, reasignan sus provisiones para ECL a etapas menos riesgosas (por ejemplo, de la Etapa 3 a la Etapa 2 y/o Etapa 1) (9 bancos).

3. Conclusiones clave

3.3. Ajustes/sobreexposiciones posteriores al modelo



3. Conclusiones clave

3.3. Ajustes/sobreexposiciones posteriores al modelo

3.3.1 Peso de las sobreexposiciones acumuladas en las provisiones para préstamos a costo amortizado (2025 vs. 2024)

25


bancos revelaron tener sobreexposiciones o ajustes posteriores al modelo

25

bancos revelaron los montos de sus sobreexposiciones o ajustes posteriores al modelo en 2025 y 2024

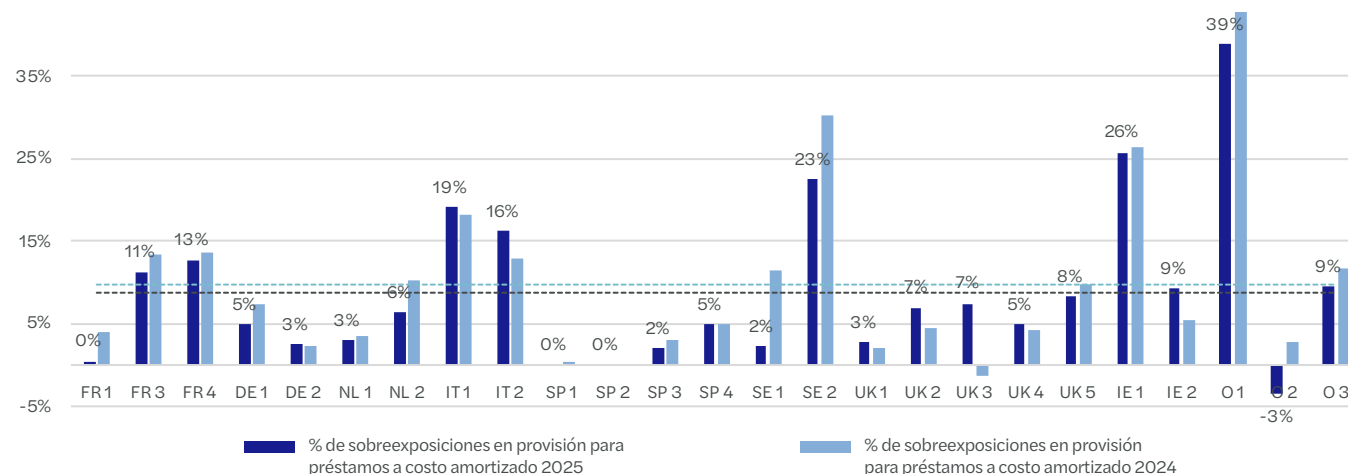
1 banco (0 2)

tiene una sobreexposición acumulada que es una liberación de ECL en el ejercicio 2025

 Nota: Un ajuste posterior al modelo es una ECL incremental que aumenta (o disminuye) la ECL resultante de los modelos de deterioro bajo NIIF 9 del banco.

Los bancos utilizan diferentes designaciones para esos ajustes (management overlay, ajuste de nivel superior, ajuste de gestión, ajuste adicional, provisiones superpuestas, etc.). Varios bancos revelaron tener múltiples ajustes posteriores al modelo. Para cada banco, la suma de todas sus sobreexposiciones en el ejercicio 2025 se llama sobreexposiciones acumuladas del ejercicio 2025.

Gráfico 10.1: peso de las sobreexposiciones acumuladas en provisiones para préstamos a costo amortizado en 2025 vs. 2024



Insights

- El peso promedio de las sobreexposiciones acumuladas en las provisiones para préstamos a costo amortizado se sitúa en 9% en promedio en 2025 (10% en 2024).
- Las ponderaciones en 2025 oscilan entre -3% y 39%. SP 1 y SP 2 no revelaron sus importes de sobreexposiciones acumuladas, ya que no eran materiales.
- Los factores que impulsan las sobreexposiciones siguen siendo en gran medida consistentes con los identificados al cierre de 2024. Las sobreexposiciones más significativas continúan derivándose de las incertidumbres macroeconómicas, particularmente relacionadas con los aranceles comerciales de Estados Unidos, así como de los reajustes del modelo. Además, la mayoría de los bancos consideran sobreexposiciones relacionadas con el clima, aunque estas no siempre se revelan por separado y, por lo general, siguen siendo menos significativas en esta etapa.
- Los sectores identificados como particularmente vulnerables incluyen el comercio minorista y la distribución, la industria automotriz, el sector inmobiliario comercial, la construcción y las telecomunicaciones.

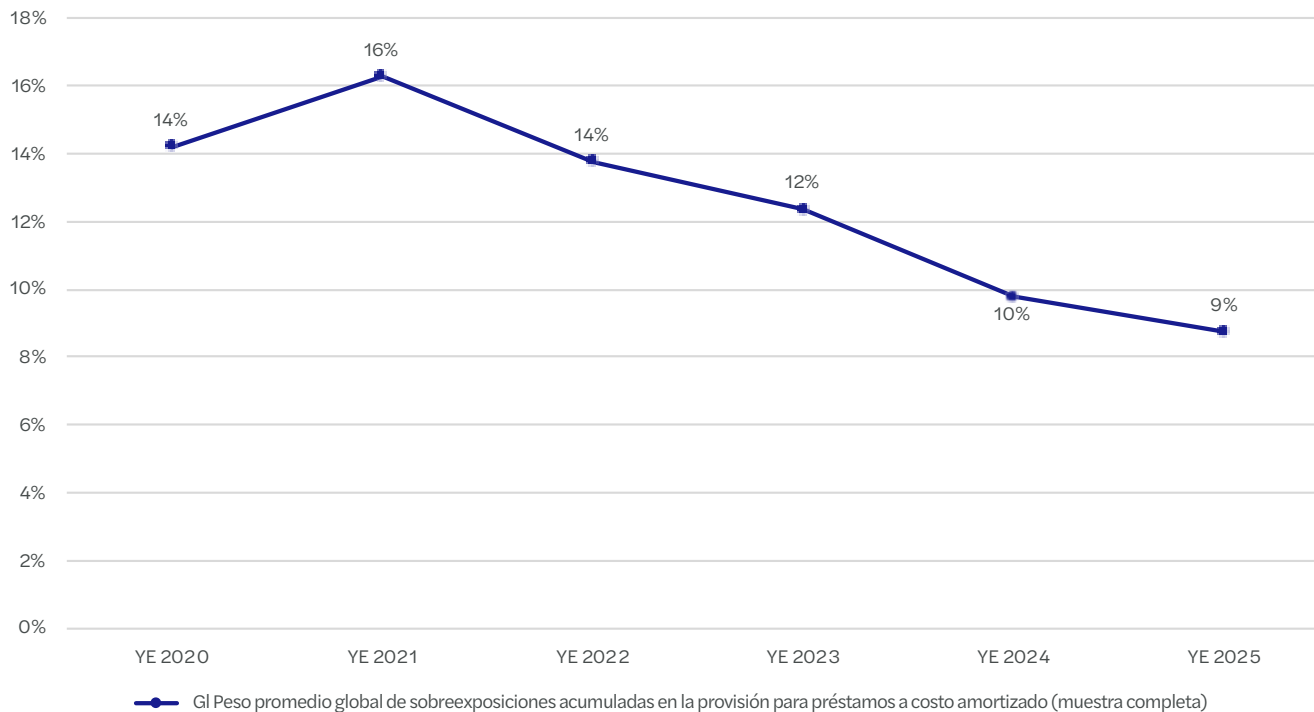
3. Conclusiones clave



3.3. Ajustes/sobreexposiciones posteriores al modelo

3.3.2 Peso de las sobreexposiciones acumuladas en las provisiones para préstamos a costo amortizado desde el ejercicio 2020

Gráfico 10.2: Peso de las sobreexposiciones acumuladas en la provisión para préstamos a costo amortizado 2020 - 2025



Insights

- Las sobreexposiciones aparecieron por primera vez en 2020 para tener en cuenta la pandemia de Covid-19, cuya naturaleza excepcional no podía incorporarse en los modelos para calcular las pérdidas crediticias esperadas.
- Las sobreexposiciones aumentaron en 2021 y luego disminuyeron de manera constante desde entonces hasta el cierre de 2025, a medida que se actualizaron los modelos de cálculo de las ECL y evolucionaron las incertidumbres macroeconómicas (pandemia de Covid-19, seguida por la guerra en Ucrania y el contexto inflacionario).
- El peso promedio de las sobreexposiciones acumuladas en las provisiones para préstamos a costo amortizado se sitúa en el 9% en el ejercicio 2025 que es la proporción más baja desde que aparecieron en 2020.



Nota: Un ajuste posterior al modelo es una ECL incremental que aumenta (o disminuye) la ECL resultante de los modelos de deterioro bajo NIIF 9 del banco.

Los bancos utilizan diferentes designaciones para esos ajustes (management overlay, ajuste de nivel superior, ajuste de gestión, ajuste adicional, provisiones superpuestas, etc.). Varios bancos revelaron tener múltiples ajustes posteriores al modelo. Para cada banco, la suma de todas sus sobreexposiciones en el ejercicio 2025 se llama sobreexposiciones acumuladas del ejercicio 2025.

3. Conclusiones clave



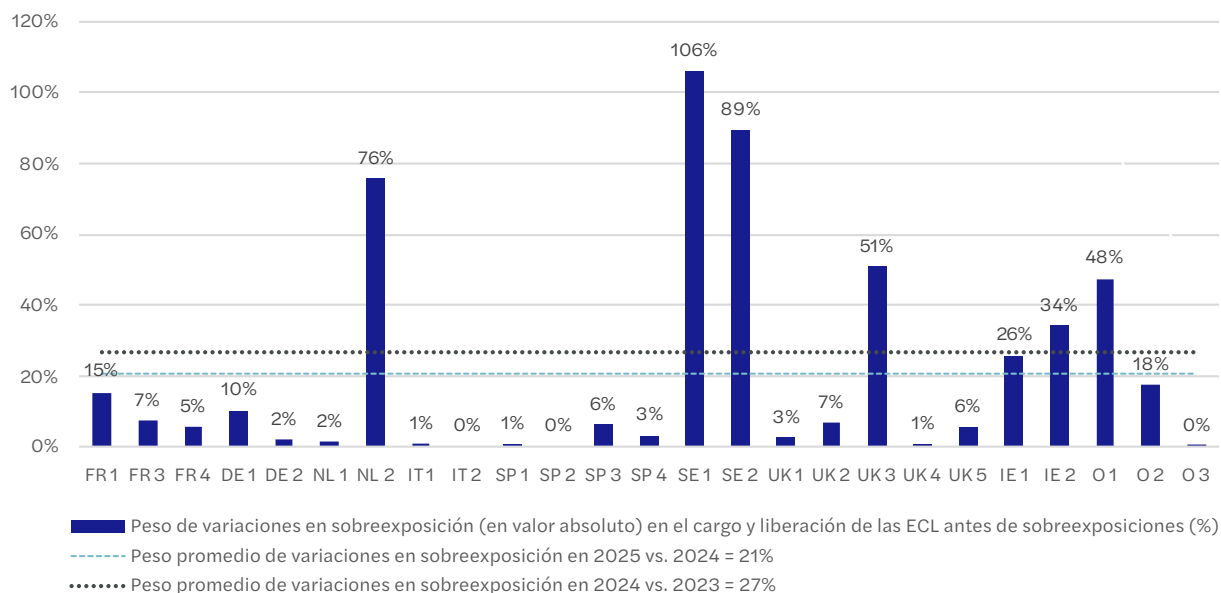
3.3. Ajustes/sobreexposiciones posteriores al modelo

3.3.3 Variaciones en la sobreexposición acumulada

21%

es el peso promedio de la variación en las sobreexposiciones en ganancia/pérdida de ECL antes de sobreexposiciones (en valor absoluto)

Gráfico 10.3: Peso de la variación de sobreexposición acumulada (valor absoluto) en el cargo o liberación de las ECL antes de sobreexposiciones (%) 2025 vs. 2024



Insights

- El peso promedio de la variación en las sobreexposiciones en ganancia o pérdida de ECL antes de sobreexposiciones disminuye de 27% en 2024 a 21% en 2025, lo que significa que el cargo o liberación neta por ECL en 2025 se atribuye más a la ECL calculada por los modelos.
- SE 1 experimenta un cambio opuesto entre el cargo por ECL y las sobreexposiciones, lo que significa en este caso que el cargo por ECL se convirtió en una liberación de ECL después de tener en cuenta la variación de sobreexposición acumulada.
- La disminución del peso promedio de la variación de sobreexposición acumulada en el cargo neto por ECL en el ejercicio 2025 parece consistente con otros indicadores de riesgo crediticio presentados en el estudio (por ejemplo, disminución en el índice de cobertura de préstamos a costo amortizado y peso de las sobreexposiciones acumuladas en el balance general).

Nota: Un ajuste posterior al modelo es una ECL incremental que aumenta (o disminuye) la ECL resultante de los modelos de deterioro bajo NIIF 9 del banco. El peso de las sobreexposiciones en el cargo por ECL o en la ganancia antes de sobreexposiciones (%) en el ejercicio 2025 se ha calculado dividiendo las variaciones en las sobreexposiciones en valor absoluto por el cargo por ECL o la ganancia en la cuenta de resultados antes de sobreexposiciones.

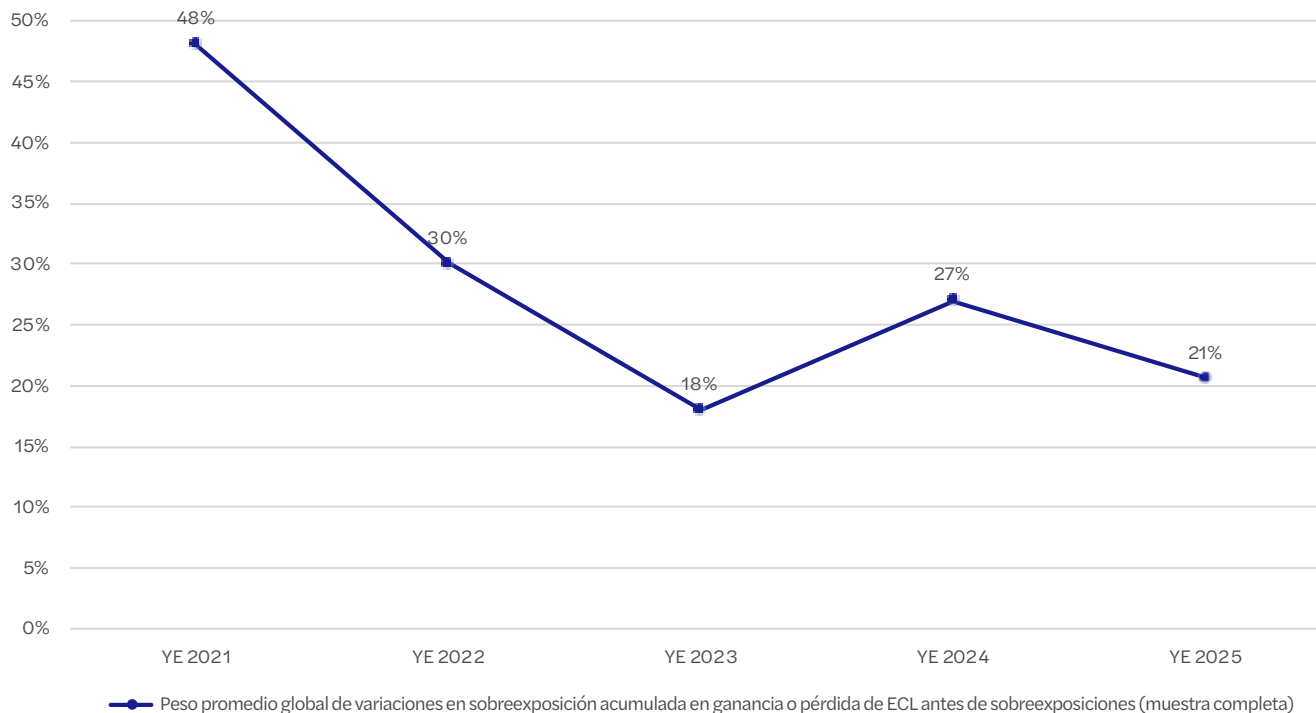
3. Conclusiones clave



3.3. Ajustes/sobreexposiciones posteriores al modelo

3.3.4 Peso de la variación acumulada en sobreexposiciones en ganancia o pérdida de ECL antes de sobreexposiciones desde el ejercicio 2021

Gráfico 10.4: Peso de variaciones en sobreexposición acumulada en ganancia o pérdida de ECL antes de sobreexposiciones 2021 - 2025



Insights

- El gráfico muestra cómo ha cambiado el peso promedio de las sobreexposiciones en la ganancia o pérdida de la ECL antes de sobreexposiciones desde 2021.
- En 2021, el cargo por sobreexposición representó el 48% del cargo neto por ECL antes de las sobreexposiciones (es decir, las sobreexposiciones representaron casi la mitad del cargo por ECL derivado de los modelos de cálculo de ECL).
- El peso promedio de variaciones en sobreexposición acumulada en ganancia o pérdida de ECL antes de sobreexposiciones se ha reducido a más de la mitad desde el ejercicio 2021 y se sitúa en un 21% en 2025.
- En un entorno caracterizado por una incertidumbre económica persistente, esta disminución puede atribuirse a varios factores, como incertidumbres que son más limitadas y/o más fáciles de incorporar directamente en los modelos de cálculo que en el pasado.



Nota: Un ajuste posterior al modelo es una ECL incremental que aumenta (o disminuye) la ECL resultante de los modelos de deterioro bajo NIIF 9 del banco.

Los bancos utilizan diferentes designaciones para esos ajustes (management overlay, ajuste de nivel superior, ajuste de gestión, ajuste adicional, provisiones superpuestas, etc.). Varios bancos revelaron tener múltiples ajustes posteriores al modelo. Para cada banco, la suma de todas sus sobreexposiciones en el ejercicio 2025 se llama sobreexposiciones acumuladas del ejercicio 2025.

3. Conclusiones clave

3.4. Información prospectiva



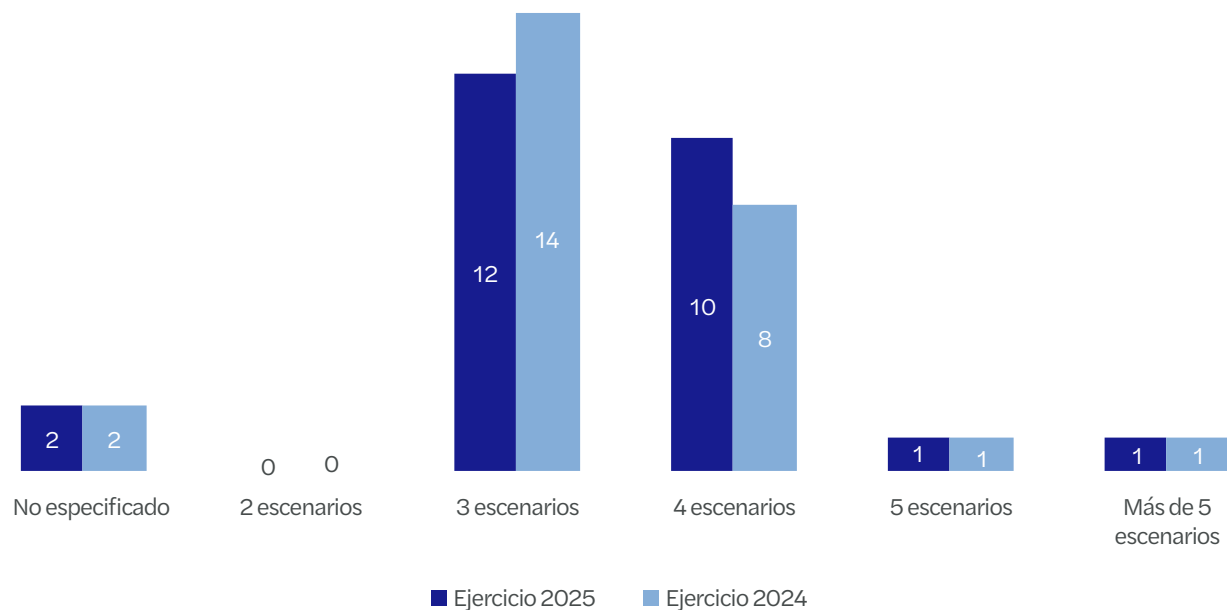
3. Conclusiones clave

3.4. Información prospectiva



3.4.1 Una visión general de los escenarios macroeconómicos

Gráfico 12.1: Número de escenarios macroeconómicos proyectados al calcular la ECL



21

bancos revelaron la ponderación de cada escenario en 2025 y 2024

Insights

- Una gran parte de la muestra proporciona información cuantitativa, como el ponderado identificado para cada escenario, así como los parámetros subyacentes.
- DE 2 y O 2 no especifican el número de escenarios que se utilizan para fines prospectivos de ECL.
- FR 4 y O 1 introducen un nuevo escenario pesimista, reflejando la preocupación generalizada sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas en las principales economías (FR 4) o la incertidumbre continua en torno a la escalada de las tensiones comerciales (O 1).
- El banco UK 4 tiene 50 escenarios (con un peso del 2% para cada escenario).
- Debido a la amplia variedad de enfoques adoptados por cada banco, hay una capacidad limitada para la evaluación comparativa.



Las designaciones de escenarios se han clasificado en tres categorías según lo revelado: el escenario adverso (o severo), el escenario de referencia (o central) y el escenario favorable (u optimista). Cuando el número de escenarios supera tres e incluye, por ejemplo, dos escenarios adversos, se combinan las ponderaciones de los dos escenarios adversos.

3. Conclusiones clave

3.4. Información prospectiva



3.4.2 Ponderaciones de escenarios macroeconómicos

Gráfico 12.2: Ponderaciones de los escenarios en 2025

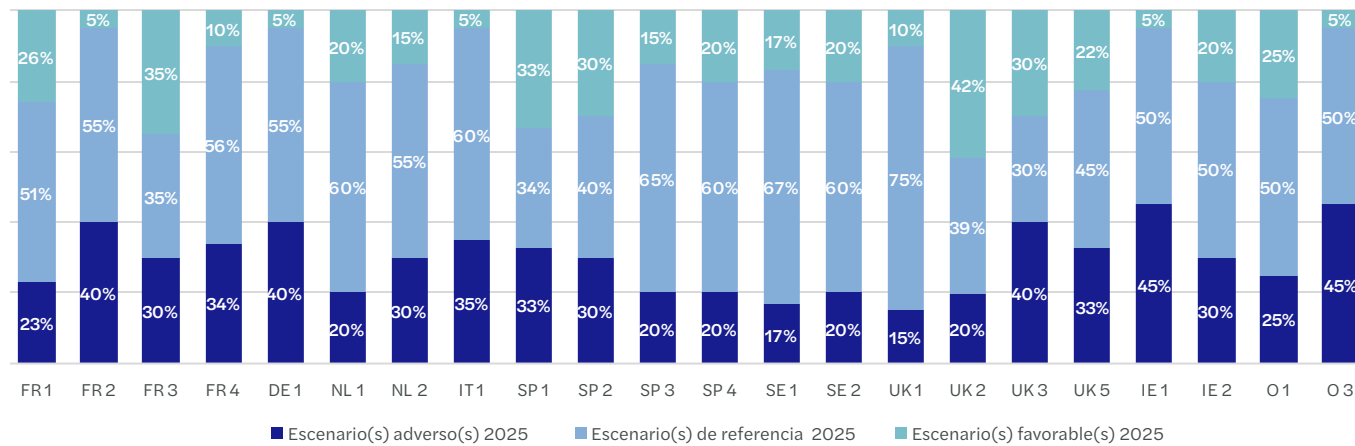
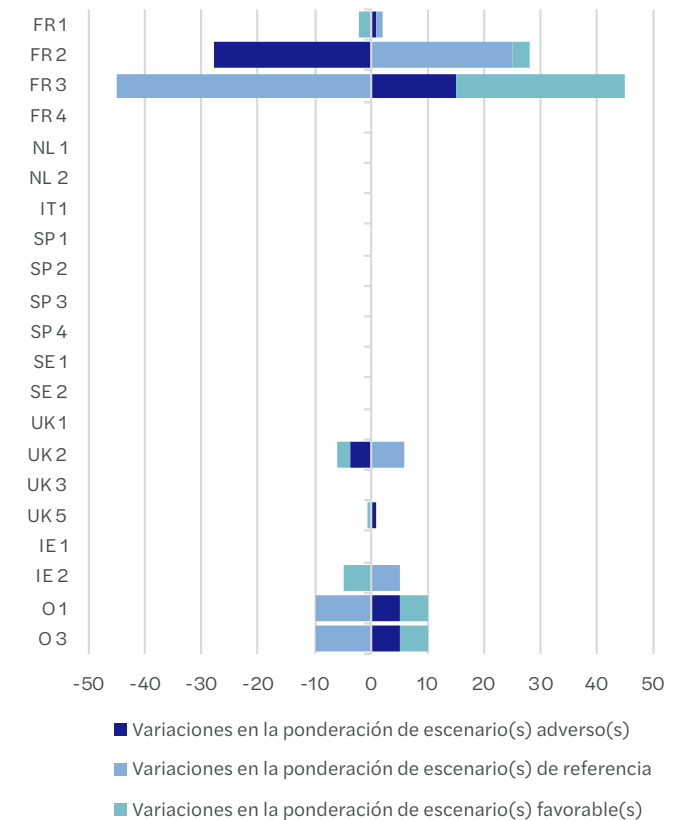


Gráfico 12.3: variaciones en las ponderaciones de los escenarios 2025 vs. 2024



Insights

- La muestra es bastante heterogénea en cuanto a las ponderaciones de cada escenario (favorable, de referencia y adverso) en el ejercicio 2025, incluso dentro de cada país.
- DE 1 reveló la ponderación de cada escenario en 2025, pero no se representa en el gráfico 12.3, ya que no proporcionaron esta información en 2024.
- Casi la mitad de la muestra (12 bancos en el ejercicio 2025 frente a 11 bancos en el ejercicio 2024) pondera su(s) escenario(s) favorable(s) en un 20% o más.
- Por otro lado, 20 bancos ponderan su(s) escenario(s) adverso(s) en un 20% o más (18 bancos en 2024).
- Ocho de 21 bancos ajustan las ponderaciones de sus escenarios entre 2024 y 2025 (frente a 12 bancos entre 2023 y 2024). Una línea vacía en el Gráfico 12.3 significa que las ponderaciones son las mismas que en 2024.

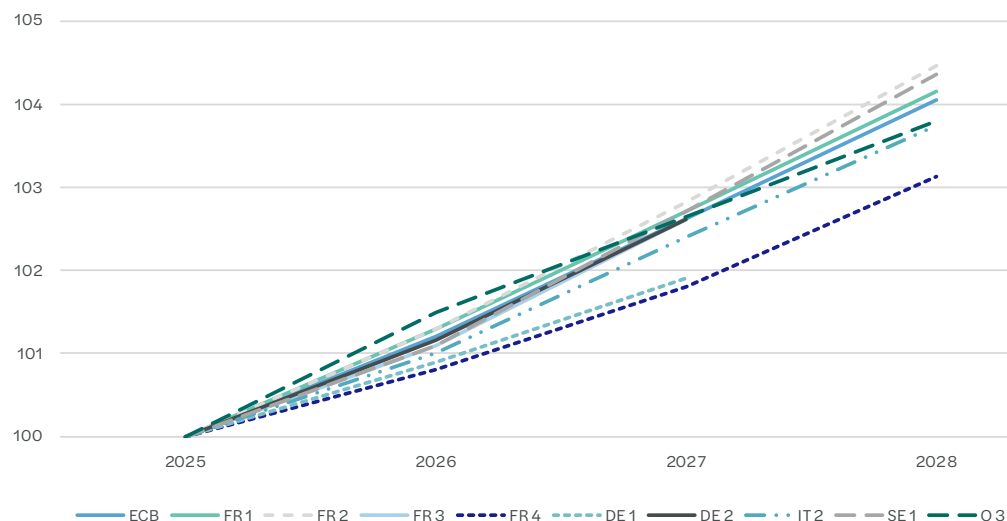
3. Conclusiones clave

3.4. Información prospectiva



3.4.3 Comprender los parámetros subyacentes de los escenarios macroeconómicos

Gráfico 12.4: Supuestos de crecimiento del PIB de la eurozona al cierre de 2025



Insights

- Los bancos están globalmente cerca de las proyecciones del Banco Central Europeo (BCE), siendo ligeramente más optimistas o pesimistas.
- DE 1 y FR 4 destacan por presentar previsiones de crecimiento más pesimistas que el BCE y otros bancos.
- El rango de los supuestos es ligeramente más amplio que en 2024:
 - Para 2026, el rango va de 0,8 % (FR 4) a 1,5 % (O 3).
 - Para 2027, el rango va de 1,0% (FR 4 y DE 1) a 1,6% (SE 1).

Escenario de referencia: Crecimiento del PIB de la eurozona				
	2025	2026	2027	2028
ECB	1,4%	1,2%	1,4%	1,4%
FR 1	1,4%	1,3%	1,4%	1,4%
FR 2	1,3%	1,3%	1,5%	1,6%
FR 3	0,7%	1,1%	1,5%	
FR 4		0,8%	1,0%	1,3%
DE 1		0,9%	1,0%	0,9%
DE 2	1,5%	1,2%	1,4%	
IT 2	1,4%	1,0%	1,4%	1,3%
SE 1	1,4%	1,1%	1,6%	1,6%
O 3		1,5%	3,8%	

- Supuesto del banco más optimista que las proyecciones del BCE (es decir, mayor tasa de crecimiento del PIB)
- Supuesto bancario menos optimista que las proyecciones del BCE (es decir, menor tasa de crecimiento del PIB)

En este gráfico, comparamos los supuestos sobre la tasa de crecimiento del PIB de la eurozona utilizadas por los bancos con las proyecciones macroeconómicas utilizadas por el Banco Central Europeo, publicadas en diciembre de 2025 (fuente: <https://www.ecb.europa.eu/mopo/devel/ecana/html/table.en.html>). El cuadro presenta la tasa de crecimiento anual del PIB para cada año, mientras que el gráfico representa la tasa de crecimiento acumulada del PIB (índice base 100 = 2025). El banco O 3 es una excepción, ya que la tasa de crecimiento revelada para 2027 y 2028 es una tasa de crecimiento acumulada de tres años para el período 2026-2028 (incluyendo 1,5 % esperado para 2026).

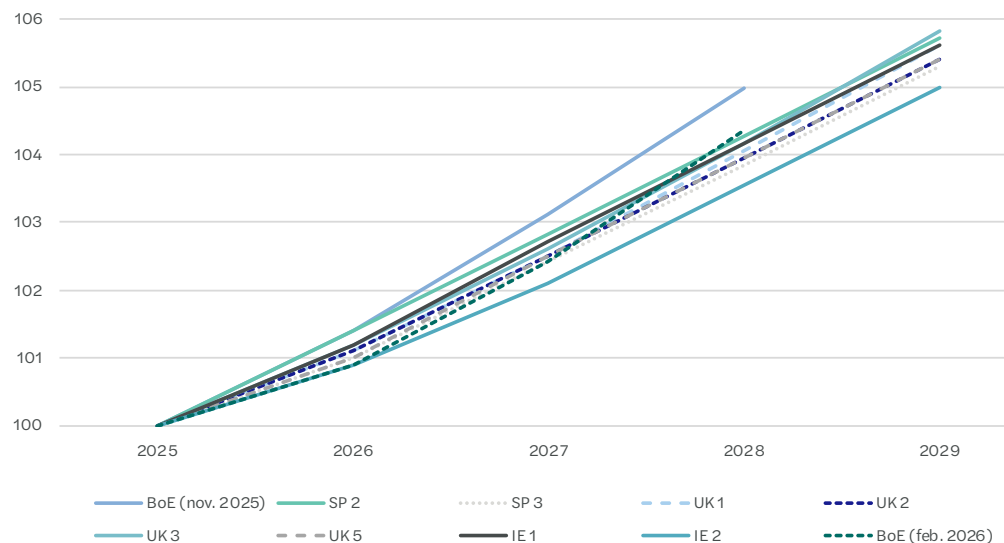
3. Conclusiones clave

3.4. Información prospectiva



3.4.3 Comprender los parámetros subyacentes de los escenarios macroeconómicos

Gráfico 12.5: Supuestos de crecimiento del PIB del Reino Unido Ejercicio 2025



Insights

- El nivel de detalle es bastante alto ya que la muestra, tomada en su conjunto, presenta tasas de crecimiento del PIB que van más allá de las proyecciones del BoE.
- Aunque todos los bancos siguen siendo más pesimistas que la previsión del BoE de noviembre de 2025 para 2026-2028, la actualización de febrero de 2026 del BoE redujo la brecha, acercando sus proyecciones de crecimiento del PIB al promedio de los bancos.
- Las proyecciones y los supuestos de los bancos relevantes de la muestra muestran tendencias muy similares, al observar la pendiente de las diferentes curvas. El rango de supuestos de crecimiento del PIB es limitado y consistente para 2026 y 2027.

Escenario de referencia: Crecimiento del PIB de RU					
	2025	2026	2027	2028	2029
Bank of England (nov. 2025)	1,4%	1,4%	1,7%	1,8%	
SP 2		1,4%	1,4%	1,4%	1,4%
SP 3		1,0%	1,4%	1,4%	1,4%
UK 1		1,1%	1,4%	1,5%	1,5%
UK 2	1,5%	1,1%	1,4%	1,4%	1,4%
UK 3	1,4%	1,2%	1,4%	1,5%	1,6%
UK 5	1,4%	1,0%	1,5%	1,4%	1,4%
IE 1	1,2%	1,2%	1,5%	1,4%	1,4%
IE 2		0,9%	1,2%	1,4%	1,4%
Bank of England (feb. 2026)	1,4%	0,9%	1,5%	1,9%	

- Supuesto del banco más optimista que las proyecciones del BoE (es decir, mayor tasa de crecimiento del PIB)
- Supuesto bancario menos optimista que las proyecciones del BoE (es decir, menor tasa de crecimiento del PIB)

En este gráfico, comparamos los supuestos sobre la tasa de crecimiento del PIB del Reino Unido utilizadas por los bancos con las proyecciones macroeconómicas utilizadas por el Bank of England publicadas en el Informe de Política Monetaria de noviembre de 2025 y febrero de 2026, Tabla 3.A y A1.A (fuente: <https://www.bankofengland.co.uk/monetary-policy-report/monetary-policy-report>). El cuadro presenta la tasa de crecimiento anual del PIB para cada año, mientras que el gráfico presenta la tasa de crecimiento acumulada del PIB (índice base 100 = 2025). SP 2 utiliza una tasa de crecimiento promedio del PIB global para el período 2026-2030. IE 2 utiliza una tasa de crecimiento promedio del PIB global para el período 2028-2030. Hemos asumido para estos bancos una tasa de crecimiento anual del PIB constante.

Contactos

Coordinación

Vincent Guillard

Socio
+33 1 49 97 65 52
vincent.guillard@forvismazars.com

Nicolas Millot

Gerente Senior
+33 1 49 97 61 46
nicolas.millot@forvismazars.com

Francia

Laurence Karagulian

Socio
+33 6 62 53 82 97
laurence.karagulian@forvismazars.com

Mathieu Ribes

Socio
+33 1 49 97 69 75
matthieu.ribes@forvismazars.com

Alemania

Dirk Driesch

Socio
+49 40 288 01 3330
dirk.driesch@forvismazars.com

Heike Hartenberger

Director
+49 69 967 65 1629
heike.hartenberger@forvismazars.com

Italia

Silvia Carrara

Socio
+39 34 5843 23 36
silvia.carrara@forvismazars.com

Manuel Bellomi

Director
+ 39 34 0840 28 76
manuel.bellomi@forvismazars.com

Venezuela

Mercedes Rodríguez

Socio
+58 212 251 0911
mercedes.rodriguez@forvismazars.com

Irlanda

Michael Tuohy

Socio
+353 1 449 64 33
mtuohy@mazars.ie

Michal Cotelnic

Gerente Senior
+353 1 449 4400
michal.cotelnic@mazars.ie

Países Bajos

Jan Zimmermann

Director
+31 88 277 25 23
jan.zimmermann@forvismazars.com

Mandy van Bruggen

Gerente Senior
+31 88 277 11 80
mandy.vanbruggen@forvismazars.com

España

Carlos Marcos

Socio
+34 915 624 030
carlos.marcos@forvismazars.com

Miguel Gomez

Gerente
+34 915 624 030
miguel.gomezgalan@forvismazars.com

Reino Unido

Tatenda Mhuriro

Gerente
+44 121 232 9634
Tatenda.Mhuriro@mazars.co.uk

Xavier Larrieu

Socio
+44 78 8128 3791
xavier.larrieu@mazars.co.uk

Forvis Mazars Group SC es un miembro independiente de Forvis Mazars Global, una red líder de servicios profesionales. Forvis Mazars Group SC es una sociedad cooperativa con sede en Bélgica y organizada como una asociación internacional integrada. Forvis Mazars Group SC no presta ningún servicio a sus clientes. Forvis Mazars, Adrianza, Rodríguez, Céfalo & Asociados, RIF: J-30681450-7, es una firma miembro independiente de Forvis Mazars Group SC.

© Junio 2026

www.forvismazars.com/ve

forvis
mazars