

Informe Trimestral **ECONÓMICO** **BANCARIO REGIONAL** FELABAN



Cifras bancarias con corte a marzo de 2025

EDICIÓN
35

Septiembre 2025



CLEC
Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN



Informe Trimestral **ECONÓMICO BANCARIO REGIONAL** FELABAN

SECRETARIA GENERAL DE FELABAN

GIORGIO TRETTERO CASTRO

Secretario General
gtretteno@felaban.com

JORGE ARTURO SAZA

Director Económico
jsaza@felaban.com

DANIEL GONZALEZ VARGAS

Director Técnico
dgonzalez@felaban.com

DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN

ADRIANA RODRIGUEZ M.

Diseñadora Gráfica
arodriguez@felaban.com

www.felaban.com

EDICIÓN

35

Septiembre 2025

CLEC

Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

Informe Económico Bancario Trimestral No 35

Fecha de publicación: septiembre 2025

Cifras bancarias con corte a marzo 2025

Contenido

1. Editorial.....	4
2. La situación fiscal en América Latina: un mar de retos que tienen implicaciones en toda la economía	5
2.1 Las crisis financieras y su relación con la economía en conjunto	5
2.2 Los temas de las finanzas públicas una preocupación recurrente en América Latina.....	8
2.3 El expediente actual en el balance público, algunas cifras	10
2.4 Reglas fiscales en América latina: instituciones por fortalecer	18
3. Cifras entidades bancarias de América Latina	21

1. Editorial

Las cuentas fiscales en orden son un reto para América Latina. La coyuntura del período 2023-2025 marca un deterioro agregado de los balances de los gobiernos centrales: reducción de los ingresos, gastos inflexibles a baja y aumento de la deuda pública. Esto, en un escenario de mayores tasas de interés internacionales y bajo crecimiento económico en la región.

Sin margen fiscal, la región queda vulnerable en materia de política económica y con capacidades reducidas de acción ante choques adversos inesperados. Temas como el efecto del cambio climático, la migración inversa, el envejecimiento de la población y una agenda de competitividad son aspectos que muy posiblemente demandarán recursos en el mediano plazo.

Ajustes fiscales son necesarios para realizar cambios de tendencia en estas variables de vital importancia. Sin embargo, los mismos no son sencillos ni rápidos y exigen compromiso estatal de largo aliento.

De acuerdo con Valencia, Gamboa-Arbeláez y Sánchez (2025)¹ los ajustes fiscales en la región toman en promedio 2.8 años y deben tener cuenta una profunda evaluación sobre la inversión pública que genera crecimiento económico y capital público a disposición de la población.

La tarea es urgente, las finanzas públicas estables contribuyen a la estabilidad de las variables macroeconómicas. De paso, siembra los cimientos de una estabilidad financiera, tan necesaria para que las entidades privadas del sector gocen de un entorno seguro.

¹ <https://publications.iadb.org/en/fiscal-adjustments-and-asymmetric-effect-oil-shocks>

2. La situación fiscal en América Latina: un mar de retos que tienen implicaciones en toda la economía

2.1 Las crisis financieras y su relación con la economía en conjunto

En medio de la pandemia, un grupo de académicos anunció la aparición de un libro de mucho valor para los economistas interesados en los temas históricos: *A Monetary and Fiscal History of Latin America, 1960 – 2017*², de los autores Timothy J. Kehoe y Juan Pablo Nicolini. En el mismo, la búsqueda de respuestas sobre el bajo desempeño económico de América Latina es una de las grandes motivaciones para su escritura.

La discusión sobre causas históricas, culturales, idiosincráticas y de escasa capacidad de las instituciones son algunos de los temas que no se analizan. Los autores buscan respuestas en el devenir de la política económica que se centra en lo fiscal y en lo monetario. Con respecto a la política monetaria, existe un mayor consenso entre distintos públicos. La inflación se redujo y en la región, gracias a una arquitectura de bancos centrales independientes del poder ejecutivo, con un mandato principal como lo es la estabilidad de los precios, se lograron resultados importantes, en especial en el siglo XXI.

En 1990, las cifras del Fondo Monetario Internacional (FMI) indicaban que América Latina registraba una inflación anual promedio del orden del 438%. La década de los setenta, ochenta y noventa evidenció colosales desequilibrios macroeconómicos y una elevada inflación que en varios países de la región fue calificada como calamitosa. De acuerdo con Naciones Unidas, la persistencia y la inercia de los precios estuvo

² <https://econ.georgetown.edu/a-monetary-and-fiscal-history-of-latin-america-1960-2017/>

relacionada con la crisis de la deuda externa, los altos déficits fiscales, las mega-devaluaciones, y las crisis financieras que marcaron un pretérito lleno de complejidades. Hoy, para bien de la región, la situación es muy bien diferente. La inflación promedio de 17 países de la región muestra una media simple de 5.83% a julio de 2025, con una desviación estándar de 5.9%

En caso de la política fiscal, hay bastantes miradas sobre la situación y muestran un poderoso historial de crisis y situaciones de alta tensión macroeconómica. Un caso comúnmente mencionado está relacionado con la crisis de deuda de los años ochenta, donde varios países de la región se declararon en cesación de pagos (*default*) y ocurrieron momentos de inflación, recesión, desconfianza en la moneda local, y delicados procesos de reestructuración de pagos y dolorosos ajustes macroeconómicos. La mega devaluación de Brasil en el año 1999, la crisis del Tequila en 1994, y la situación de cesación de pagos en Argentina 2001, son temas que tienen que ver de una manera u otra con problemas financieros en las administraciones públicas.

Hay que decir con claridad que hoy, la región, no parece estar cerca de un expediente de dicha naturaleza. La estabilidad macroeconómica reciente ha permitido tener monedas flexibles, una mejor posición exportadora, y reducción de la pobreza significativa, si se compara desde los años ochenta (casi 27 puntos de reducción de la pobreza entre 1980 y 2023).

De acuerdo con el economista español Juan José Ruiz³, la región hoy tiene menos proclividad a caer en períodos de inestabilidad, crisis de deuda, crisis bancaria, o grandes devaluaciones de la moneda que afecten

³ <https://www.realinstitutoelcano.org/analisis/america-latina-y-las-crisis/>

el comportamiento de corto plazo de la economía. Un análisis realizado por este analista para el Instituto Elcano muestra que, en el frente fiscal, *“América Latina es el responsable del 17% de los episodios de déficit primario mayor al 3% del PIB...excluyendo Argentina y Venezuela el comportamiento es aun mejor...”*

Leaven y Valencia (2018)⁴ mencionan que los episodios de crisis bancaria entre 1974 y 2003 fueron 255, de los cuales 108 ocurrieron en América Latina (42%). Pero, entre 2004 y 2018, se identifican 60 crisis de las cuales 12 ocurrieron en América Latina (20%). Leaven y Valencia (2013) mencionan que las crisis bancarias van muchas veces acompañadas de crisis cambiarias y crisis de deuda soberana, asociados a problemas fiscales como telón de fondo.

La teoría económica ha privilegiado varios trabajos y evidencias en ese sentido⁵. Muy recientemente, el Banco de la Reserva Federal de Dallas (2023)⁶ mencionó que las crisis de deuda soberana pueden amplificar sus efectos adversos en las variables financieras y, con ello, tener implicaciones en las hojas de balance de las entidades financieras y bancarias. En su libro *“Esta vez es diferente: 8 siglos de necesidad financiera”* la economista estadounidense Carment Reinhart menciona que, de 82 crisis bancarias en la historia analizadas, al menos 70 coincidían con momentos de incumplimientos de deuda y problemas en las finanzas públicas.

⁴ <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2018/09/14/Systemic-Banking-Crises-Revisited-46232>

⁵ https://www.nber.org/system/files/working_papers/w17252/w17252.pdf

⁶ <https://www.dallasfed.org/research/economics/2023/0530>

Por su parte, Kohoe y Nicolini (2021) mencionan de manera textual: *“in Latin America have been the result of poorly designed or poorly implemented macrofiscal policies. The prototypical scenario for a crisis is that, because of social pressures, the government increased expenditures without a compensating increase in revenues. Initially, the government financed the resulting deficit by borrowing, with a large fraction of the borrowing done abroad. When the debt reached a certain level, however, lenders were unwilling to lend more, and a crisis unfolded. This process continued until there was a reform. In a number of countries, the process leading to a crisis occurred more than once. A reasonable conjecture is that the prevalence of crises is at the root of a sizable fraction of the stagnation of Latin America”*

2.2 Los temas de las finanzas públicas: una preocupación recurrente en América Latina

Los expedientes hoy no son de crisis, pero tampoco de unas finanzas públicas que permitan apalancar el crecimiento y atender necesidades de mejora en la región. CEPAL (2025)⁷ plantea en su reporte sobre Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe que la política pública debe avanzar para superar trampas del subdesarrollo. Como condición necesaria para este objetivo, menciona que *“se relaciona con el espacio fiscal y la sostenibilidad de las cuentas fiscales a mediano plazo, que, de no alcanzarse, restringiría aún más el margen de acción del Estado para influir positivamente en el crecimiento económico y la equidad distributiva”*.

⁷ <https://www.cepal.org/es/publicaciones/81583-panorama-fiscal-america-latina-caribe-2025-impulsar-la-inversion-crecimiento>

La política fiscal cumple distintos roles en la economía, y uno de ellos es el relacionado con la estabilización del ciclo económico. Históricamente algunos trabajos han mostrado que este papel difícilmente se hace efectivo. A manera de ejemplo, podemos ver el trabajo de Vuletin (2017)⁸ donde se observa que América Latina no ha escapado a la trampa de tener unas variables fiscales procíclicas. Antes del año 2007, al menos el 90% de los países de la región tenía indicios de ser procíclico en lo fiscal, si bien dicha proporción bajó a 55% luego de los eventos de la gran recesión global del año 2008-2009.

Hay que decir que, el crecimiento económico sigue siendo escaso (0.9% en promedio, durante la década 2015 - 2025). La variable fiscal parece entonces como uno de los factores que, lejos de ser un multiplicador, se convierte en un factor de lastre y viento de cola para incrementar el ingreso per cápita y volver a estimular la demanda y la oferta agregadas.

Pero no solo es la prociclicidad de la política fiscal, o el poco efecto multiplicador de las finanzas públicas en el crecimiento económico, lo que afecta la situación actual. A una situación de menor vigor del ingreso per cápita, existe presión social y política para el aumento, o al menos, el mantenimiento del gasto público vigente. Muchos programas de apoyo, subsidio o transferencias monetarias condicionadas implementadas en situaciones de emergencia (2020-2021) siguen siendo reclamadas por el público y distintos grupos sociales. Igualmente, los cambios ciclos políticos muchas veces han demandado mas gasto público de corto plazo, que tiende a volverse en permanente; en ese sentido si un gobierno quiere llevar a cabo un ajuste de recorte de gasto es muy posible que se

⁸ <https://www.brookings.edu/articles/has-latin-america-learned-to-use-fiscal-policy-to-stabilize-the-business-cycle/>

genere descontento social y esto conlleve protestas conexas y fricciones políticas.

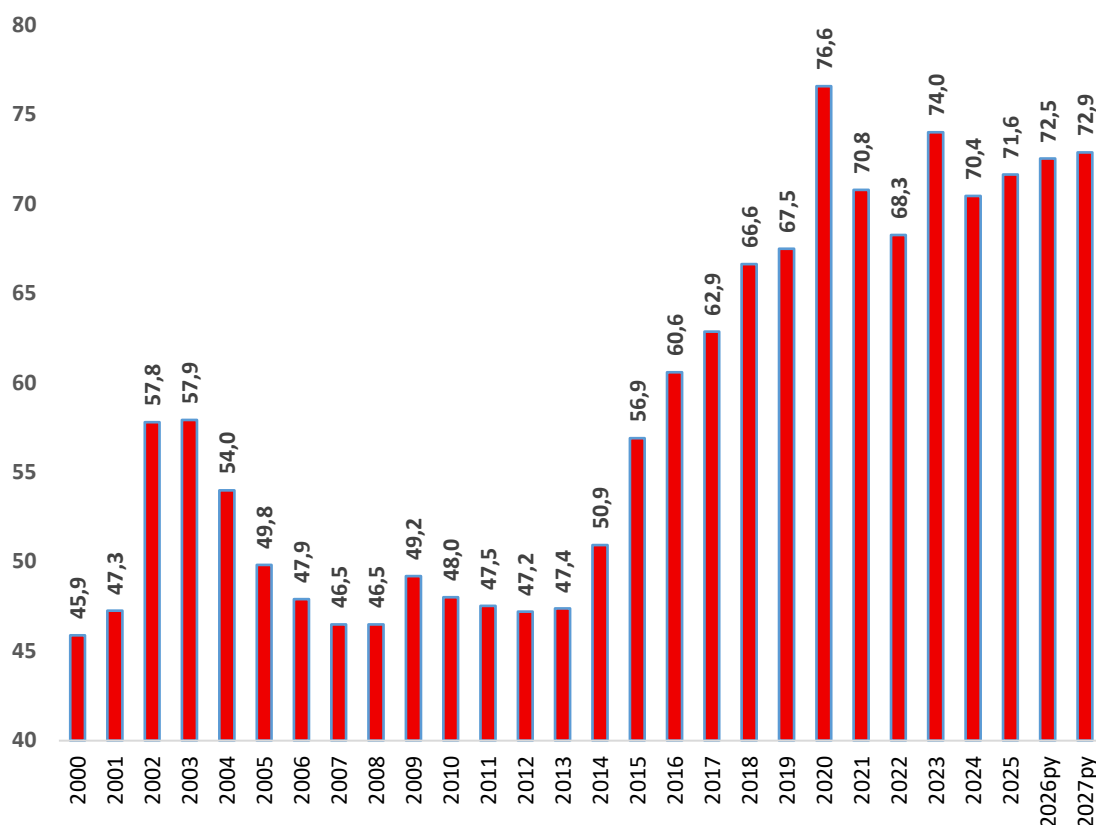
Adicionalmente, durante el período 2021-2024, se han registrado distintos cambios de tendencia de los precios de los bienes básicos, lo cual afecta a los exportadores de petróleo, carbón, cobre, oro, cereales y productos cárnicos entre muchos otros. Esto último, indudablemente, cambia la trayectoria de los ingresos esperados por parte de los gobiernos por dichos conceptos.

2.3 El expediente actual en el balance público: algunas cifras

La región latinoamericana requiere avanzar en distintas variables: reducir la pobreza, aumentar el ingreso per cápita, mejorar su productividad, y tener mayores niveles de competitividad por solo mencionar algunos. ¿Existe espacio fiscal para buscar esos objetivos?

De acuerdo con cifras del Fondo Monetario Internacional, durante el período 2003-2013 la deuda pública de América Latina pasó de 57% del PIB a 47%. Crecimiento económico vigoroso (tasa media del 3.78% en este período), acumulación de reservas internacionales, aumento de la inversión extranjera, altos precios de los bienes básicos en los mercados internacionales dieron pie a una situación fiscal cómoda.

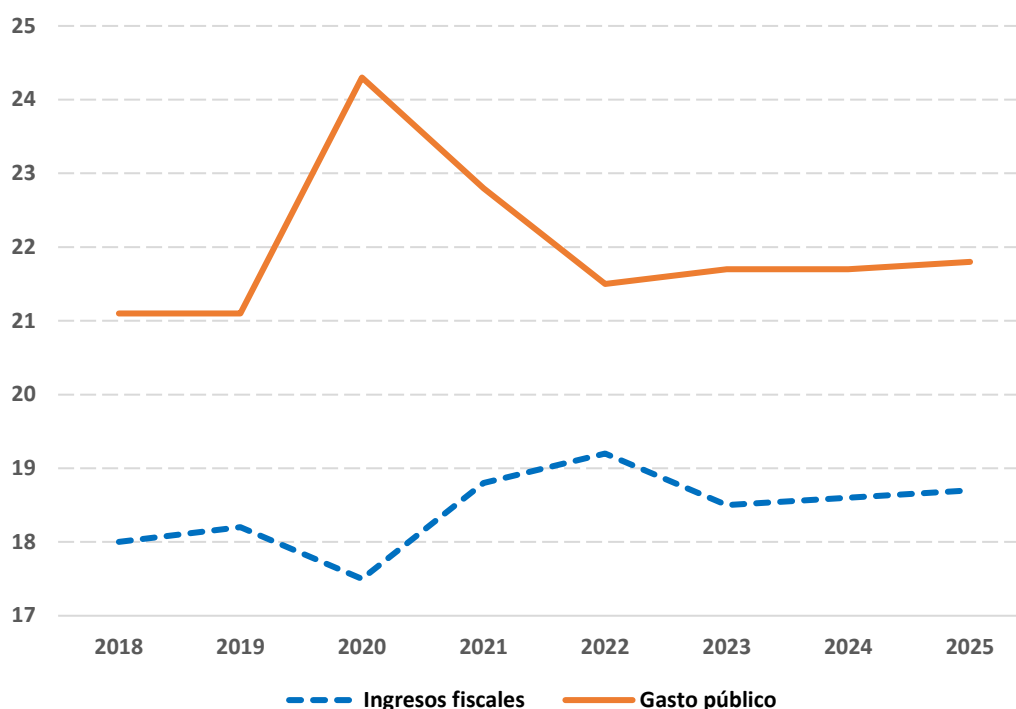
Deuda pública en América Latina y el Caribe 2000 2025 (porcentaje del PIB)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

Una película totalmente distinta ocurrió en el período 2014-2024, cuando la deuda pública saltó de 50% al 70% del PIB. El crecimiento económico fue ostensiblemente más bajo (0.87% en promedio), con tasas de interés internacionales y domésticas al alza, un brote inflacionario, y unas cotizaciones internacionales básicas a la baja. Como si fuera poco, en el período 2020-2021 ocurrió la pandemia del COVID19, que dio lugar a un choque económico y una recesión sin precedentes cercanos.

Balance fiscal América Latina ingresos vs gastos (porcentaje del PIB)



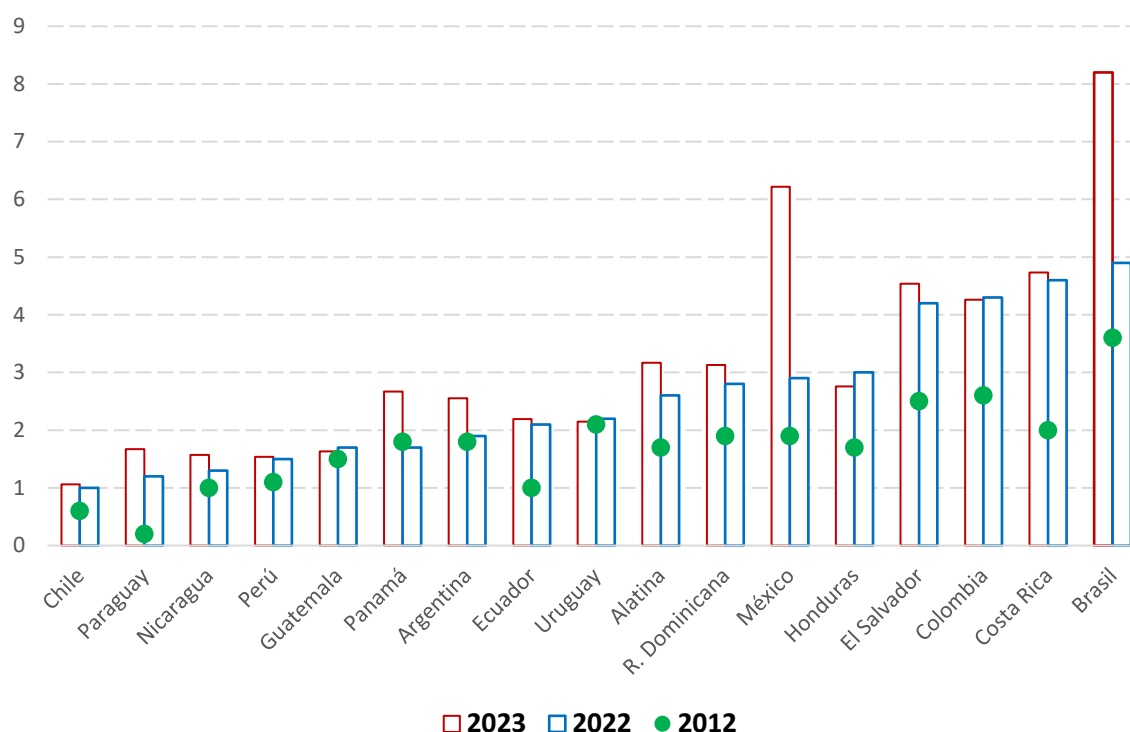
Fuente: Comisión Económica para América Latina

Los presupuestos públicos de América Latina gastan más dinero hoy en el rubro de pago por intereses. Mientras que en el año 2012 el promedio de gasto por dicho concepto fue de 1.7% del PIB, en el 2023 el mismo indicador alcanzó 3.1%. Un aumento del nivel de la deuda pública general, incrementos de las tasas de interés de referencia en el período 2022-2023, y una mayor percepción de riesgo crediticio por parte de las calificadoras de riesgo internacional, son algunos de los factores explicativos. Además, hay que decir que el último lustro ha estado signado por una alta volatilidad de los precios de los activos financieros y una tasa de incertidumbre sobre el devenir de la política económica.

El Fondo Monetario Internacional recomienda al respecto fortalecer la transparencia de las instituciones fiscales y presupuestales, así como

un mayor uso de la disciplina fiscal que mejore la credibilidad financiera de los gobiernos. Ajustes fiscales que indiquen de manera unívoca una trayectoria de deuda sostenible en el tiempo serán cruciales para la estabilidad económica y financiera.

Pagos por intereses de la deuda pública (porcentaje del PIB)

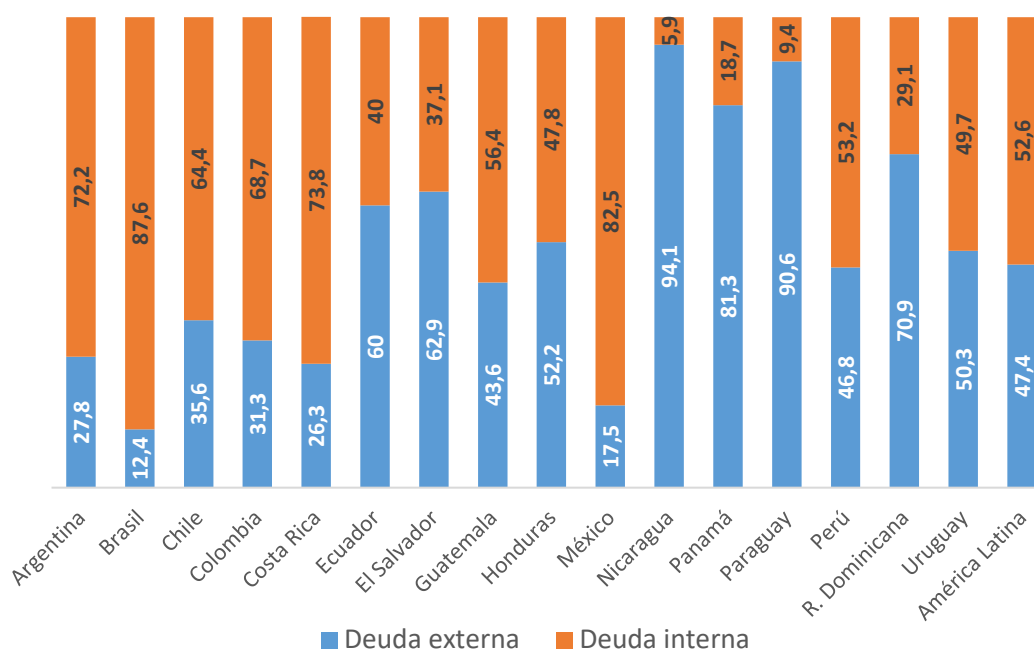


Fuente: Cálculos propios, datos de tomados del FMI (2023) y del reporte de CEPAL sobre estadísticas fiscales publicado en junio de 2025

De acuerdo con CEPAL, las erogaciones de gasto público regional en la actualidad son equivalentes al 21.9% del PIB y contrastan con el 24.3% del año 2020, pero están ligeramente por encima de los niveles pre-pandemia. Estos gastos contrastan con unos ingresos fiscales cercanos al 18.7% del PIB. El trabajo de los investigadores del Fondo Monetario

Internacional Pasadore, Treviño y Valdés (2024)⁹ señala que el aumento de los tamaños del déficit fiscal (-3% promedio en 2024), el escaso crecimiento económico (0.8% promedio 2014 2024), el alza de las tasas de interés internacionales, y el debilitamiento de algunas monedas han jugado en contra de las tendencias de la sostenibilidad de la deuda pública en América Latina.

Composición de la deuda pública en América Latina 2024



Fuente: Comisión Económica para América Latina

Composición de la deuda pública por tipo de moneda

País	Otras monedas (%)	Euros (%)	Dólares (%)	Moneda nacional (%)
Argentina	2	1	52	45

⁹ <https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2024/12/18/why-latin-america-needs-lower-deficits-and-stronger-fiscal-rules>

Chile	0	11	24	65
Colombia	0	3	31	66
Costa Rica	6	0	29	65
Honduras	15	1	47	36
Panamá	4	0	96	0
Paraguay	1	0	84	15
Perú	0	5	43	51
Rep. Dominicana	0	1	65	34
Uruguay	6	0	42	53

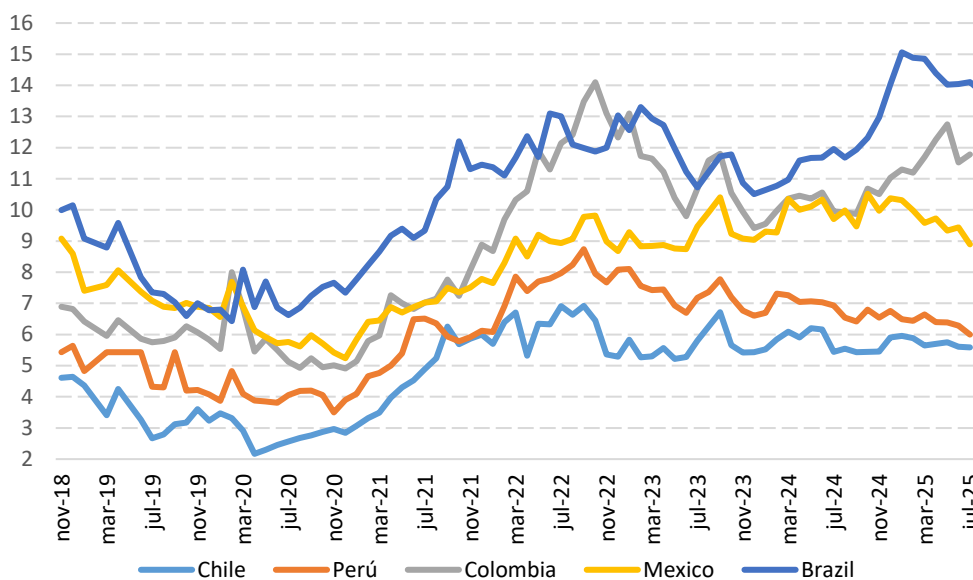
Fuente: Comisión Económica para América Latina

El déficit fiscal recurrente y el monto de la deuda no se compadecen con la dinámica de los ingresos, las apropiaciones de gasto y la ausencia de ajustes fiscales concretos que sinceren las finanzas estatales, en especial, en el relacionado con los gobiernos centrales. Un resultado de esta dinámica se refleja en el aumento de las primas de riesgos soberano. Cálculos hechos por esta Secretaría General hallan que, entre 2022 y 2025, las primas de riesgo de 6 países muy activos en la emisión de deuda internacional se han incrementado en promedio 145 puntos básicos. Es claro que este proceso se ha visto muy influenciado por el aumento de tasas de interés de política monetaria, que responde a la espiral inflacionaria del período 2022-2023.

Además, de manera muy puntual, algunos eventos han afectado la situación financiera. Como ejemplos recientes podemos mencionar que, recientemente, Brasil se vio afectado por la imposición de aranceles del 50% de parte de la administración Federal de EEUU. Pese a esto, entidades como Banco Itaú consideran que el crecimiento del PIB no se verá afectado y se mantiene una proyección del 2.2% para el año 2025. En Colombia, la discusión fiscal y el monto del presupuesto ha acaparado la atención de los temas macroeconómicos, dado un déficit fiscal proyectado del orden de -7.8% del producto en el año 2025. Chile, por su

parte viene mostrando unos números inflacionarios más favorables para la política de su Banco Emisor. Si bien puede ocurrir una pausa en dicha política en septiembre próximo, existe la probabilidad de reducir sus tasas de interés de política monetaria, acorde con la situación de la dinámica del crédito, el mercado laboral, y las expectativas de precios de mediano plazo. En Perú, un crecimiento del 3.9% anual en el I trimestre del 2025, una sólida posición de reservas internacionales (28% del PIB) y unas presiones inflacionarias en perspectiva a la baja han permitido moderar los riesgos soberanos.

Yields deuda soberana con plazo a 10 año 2018 2025

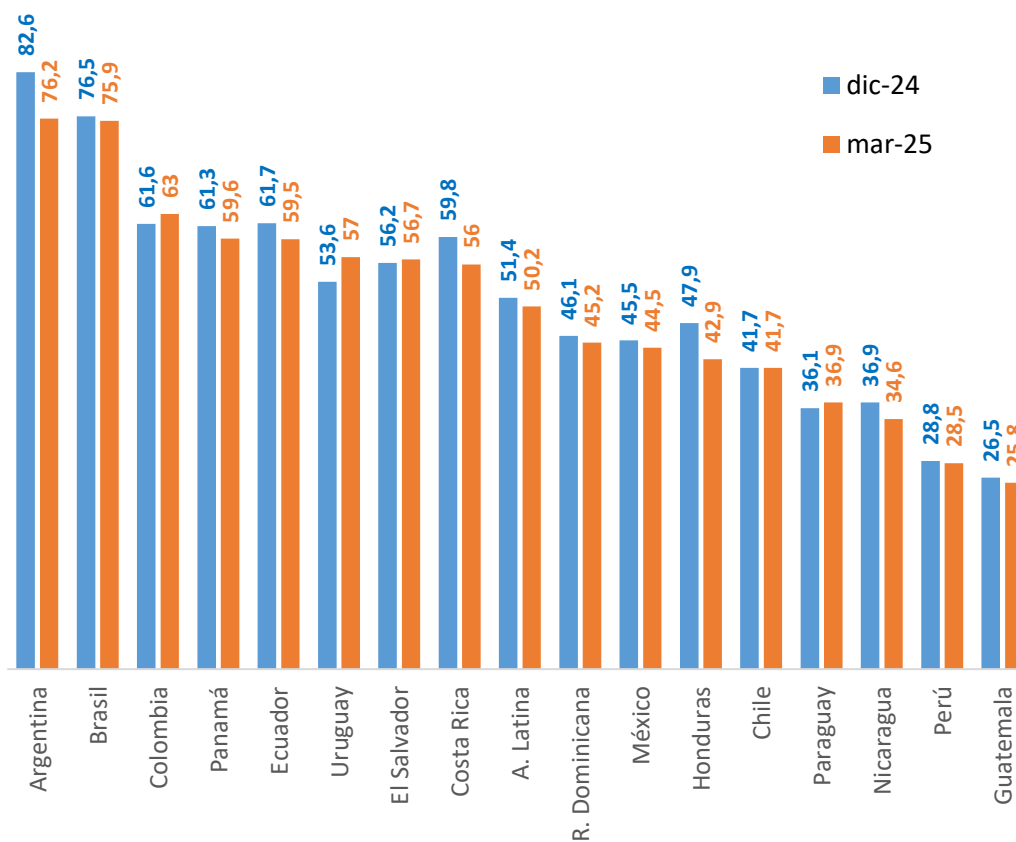


Fuente: Bancos centrales, Bloomberg, Trading Economics.

Según la agencia Reuters, en Brasil existe un debate entre las propuestas de aumentar los impuestos y la ausencia de un programa integral que morigere el gasto público. En Colombia, de acuerdo con la revelación del Marco Fiscal de Mediano Plazo, se abandona el control de

la regla fiscal, se propone un mayor monto de deuda pública y se propone una reforma impositiva, sobre la cual, podría recaudar USD 6.500 millones. Los dos países han visto un aumento de sus primas de riesgo en el muy corto plazo y la inflación se ha visto afectada, dados los desequilibrios fiscales vigentes.

Deuda pública bruta del gobierno central (porcentaje del PIB)

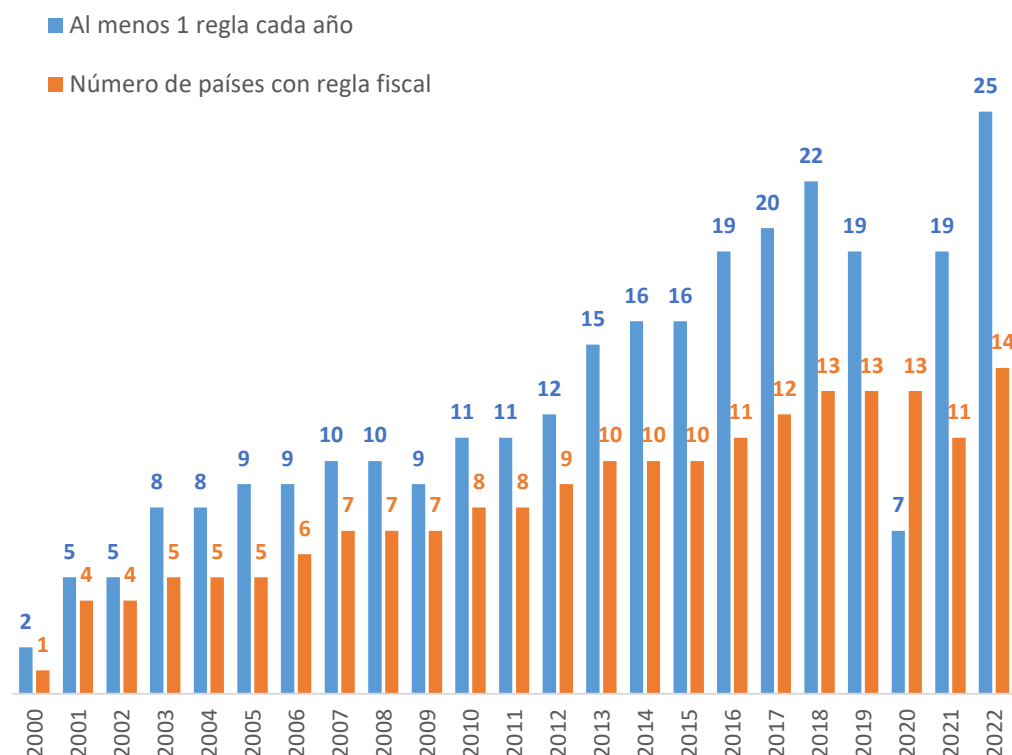


Fuente: Comisión Económica para América Latina

2.4 Reglas fiscales en América latina: instituciones por fortalecer

América Latina ha implementado distintos tipos de reglas fiscales, en un intento por complementar la disciplina fiscal y contar con metas mesurables y razonables en el tiempo.

Evolución de las reglas fiscales en América Latina (número)



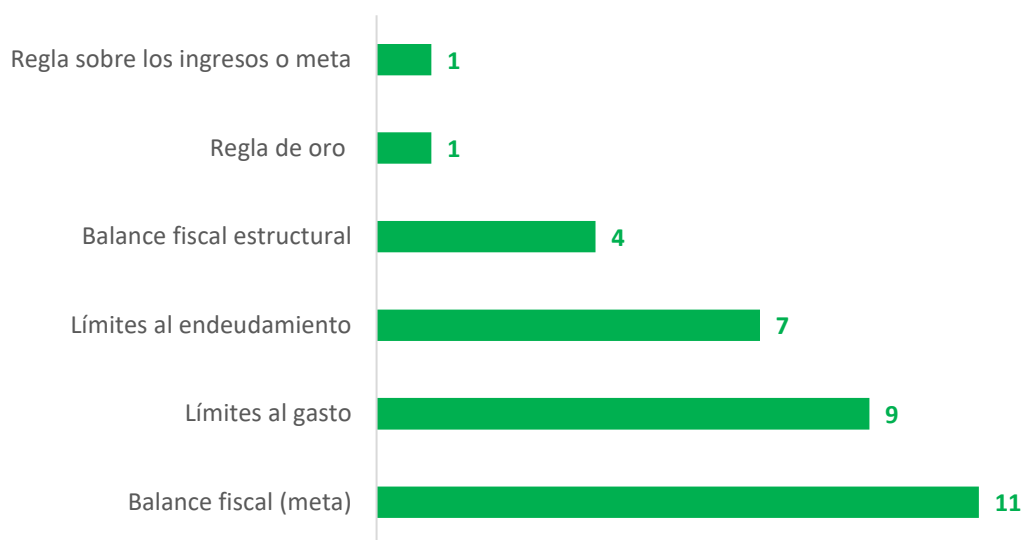
Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo, Fiscal Compliance HUB

La existencia de reglas fiscales en América Latina es un proceso que se viene dando desde comienzos del presente siglo, ante desbordes de gasto público, volatilidad de los mercados y crisis de impagos de compromisos financieros que se han presentado históricamente en la región. El artículo de Kopits y Symansky (1998)¹⁰ menciona que las reglas

¹⁰ <https://www.imf.org/en/Publications/Occasional-Papers/Issues/2016/12/30/Fiscal-Policy-Rules-2608>

fiscales son una restricción de última instancia para mantener el gasto, la deuda, y la estabilidad fiscal y macroeconómica en puntos deseables para la sociedad.

Algunas medidas sobre las reglas fiscales en América Latina (número de países)



Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo, Fiscal Compliance HUB

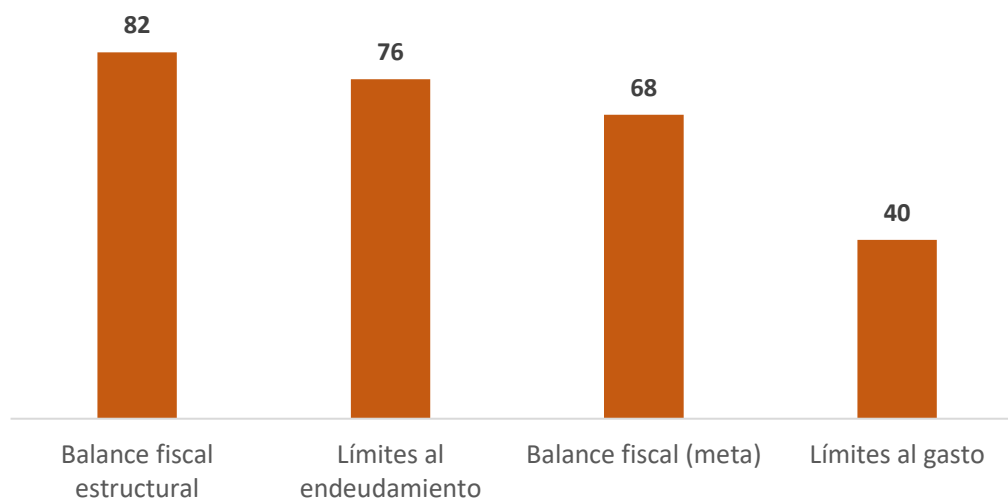
De acuerdo con BID (2019)¹¹, las reglas fiscales tienen distintas modalidades y metas con diversos niveles de cumplimiento. El debate de fondo que enmarca esta discusión es reglas versus discrecionalidad, que fue abordado por los economistas Kydland y Prescott (1977)¹² de manera formal. Las reglas permiten predictibilidad, mientras que la discreción deja que la adaptación de las políticas se presente de manera armónica

¹¹ <https://publications.iadb.org/es/reglas-fiscales-resilientes-en-america-latina>

¹² <https://www.nobelprize.org/prizes/economic-sciences/2004/popular-information/>

con el entorno y las situaciones particulares. A la larga, puede existir una inconsistencia intertemporal en ambas situaciones.

Tipo de metas propuesta para las reglas fiscales en A. Latina



Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo, Fiscal Compliance HUB

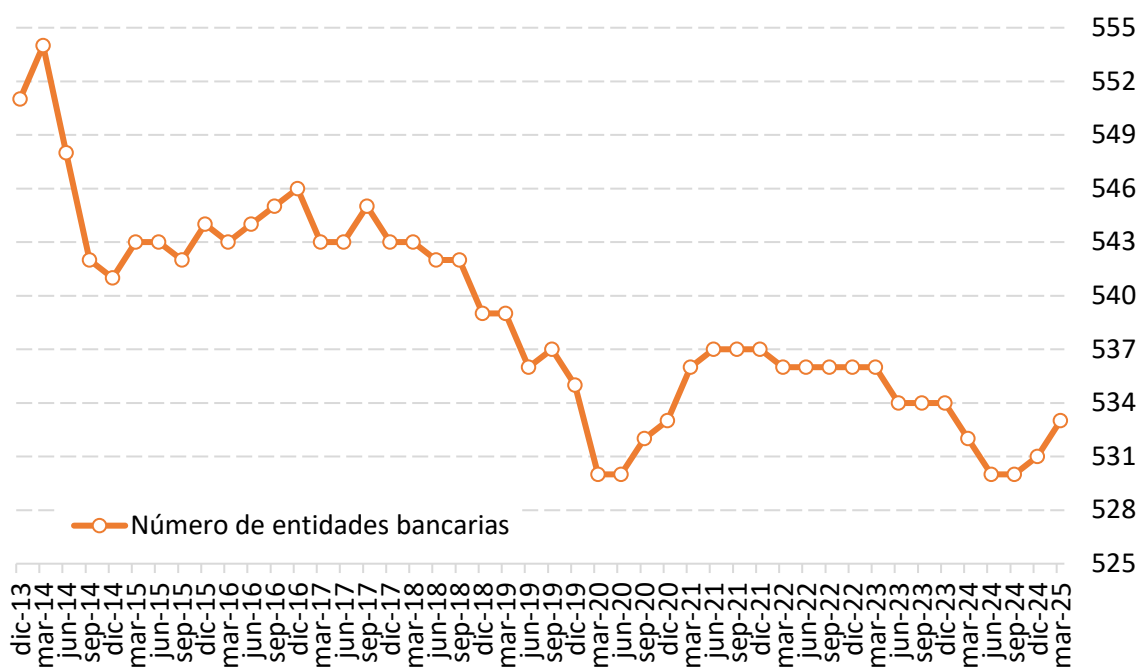
En el caso de las reglas fiscales, el equilibrio entre los dos atributos resulta ser de difícil construcción, y muchos hablan de tener en cuenta choques adversos y la existencia de ciclos económicos. El Banco de España (2012)¹³ destaca el diseño institucional de Chile en dicha materia, como un punto de referencia dada la existencia de metas fiscales y el ajuste por el ciclo económico que ocurre tanto interno, como de parte del comportamiento de los precios de los minerales, que son materia de exportación y fuente de ingresos públicos del gobierno central

¹³ <https://www.bde.es/wbe/es/publicaciones/analisis-economico-investigacion/documentos-ocasionales/fiscal-rules-latin-america-survey.html>

3. Cifras entidades bancarias de América Latina^{14 15}

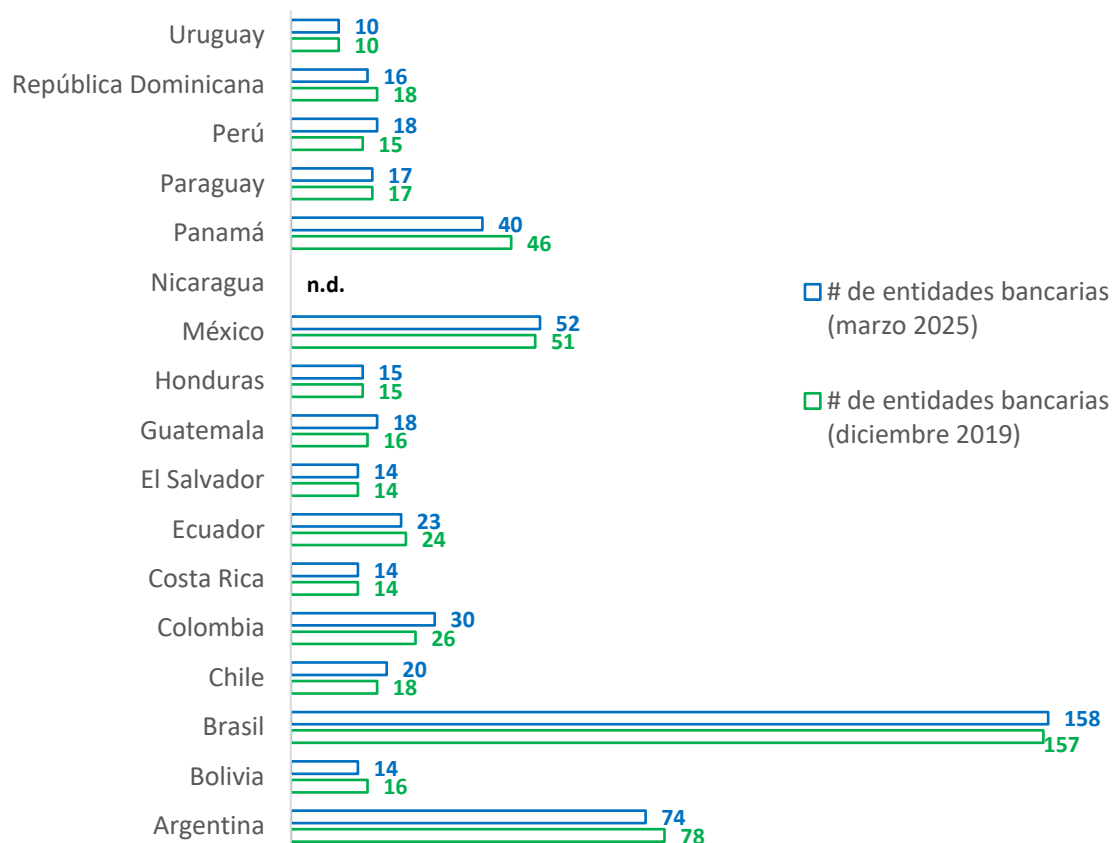
Cantidad de entidades bancarias

En marzo de 2025, se reportaron 533 entidades bancarias en la región, 2 más en comparación a diciembre de 2024 pero 3 menos con respecto a marzo de 2020. Mientras que Chile y México reportaron un mayor número de competidores (+3 y +2, respectivamente), Ecuador y Paraguay reportaron 1 entidad bancaria menos, en cada caso. En un horizonte de 5 años, son Colombia y Chile quienes reportan una mayor cantidad de bancos (+4 y +3, en cada caso).



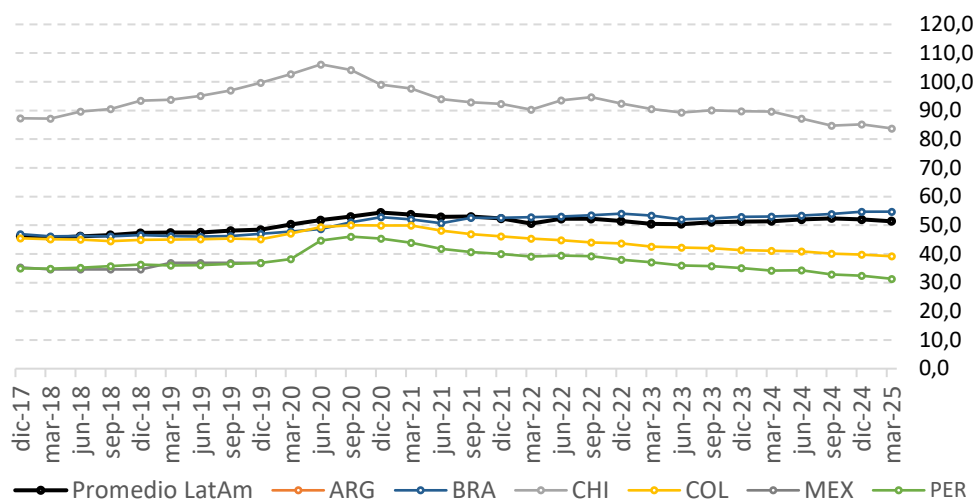
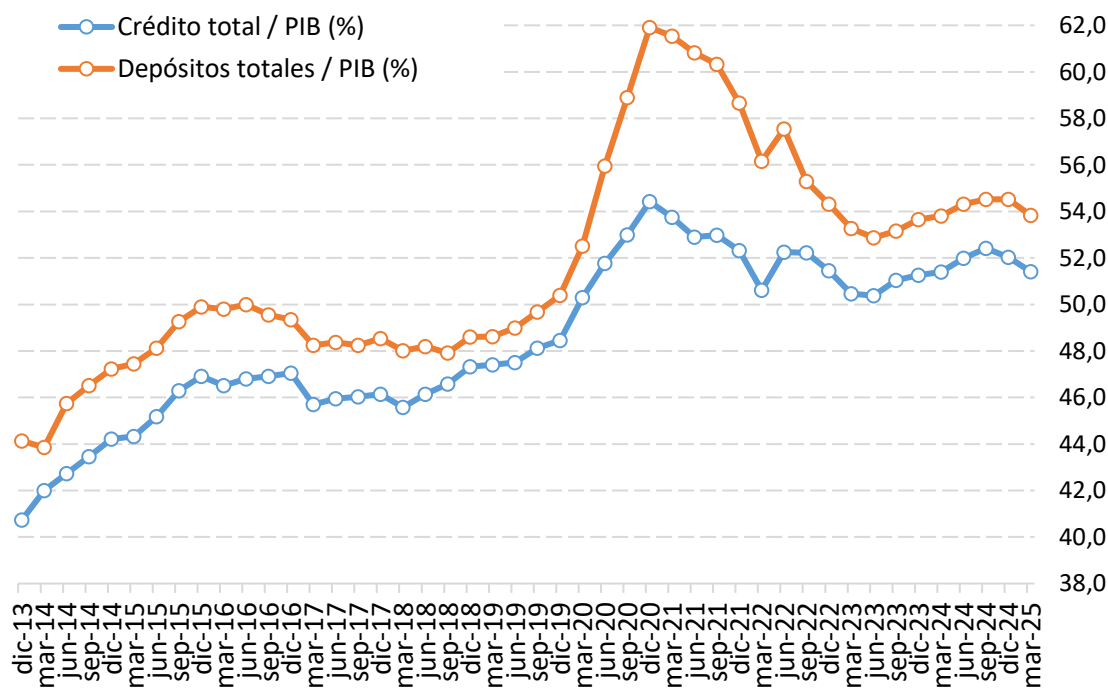
¹⁴ Las cifras, gráficas, y estadísticas presentadas a lo largo de la presente sección no incluyen información bancaria de Nicaragua. A su vez, la información estadística de Venezuela está disponible solamente en algunas variables y/o en algunos espacios temporales específicos (en su mayoría, hasta marzo de 2023).

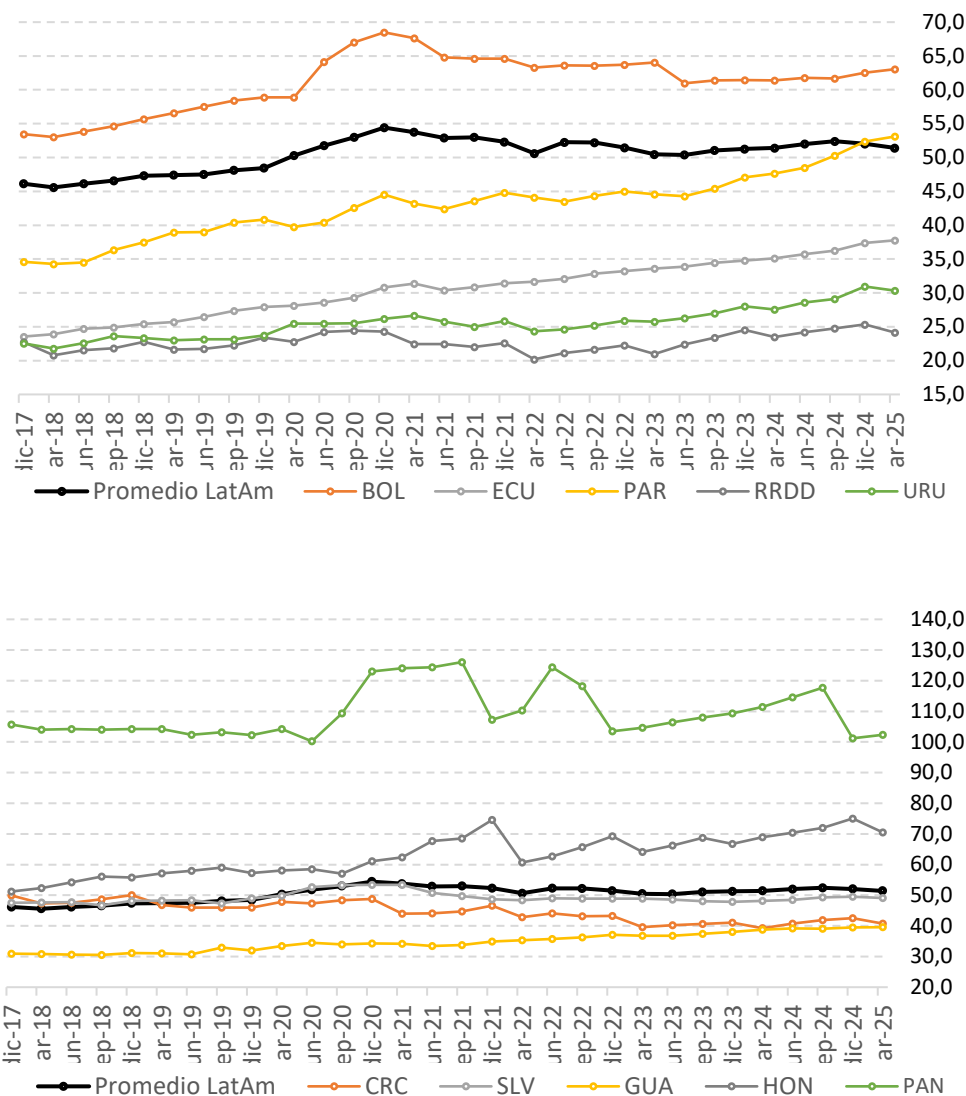
¹⁵ A menos que se indique lo contrario, las cifras, gráficas, y estadísticas presentadas a lo largo de la presente sección no incluyen información de Argentina.



Crédito total / PIB

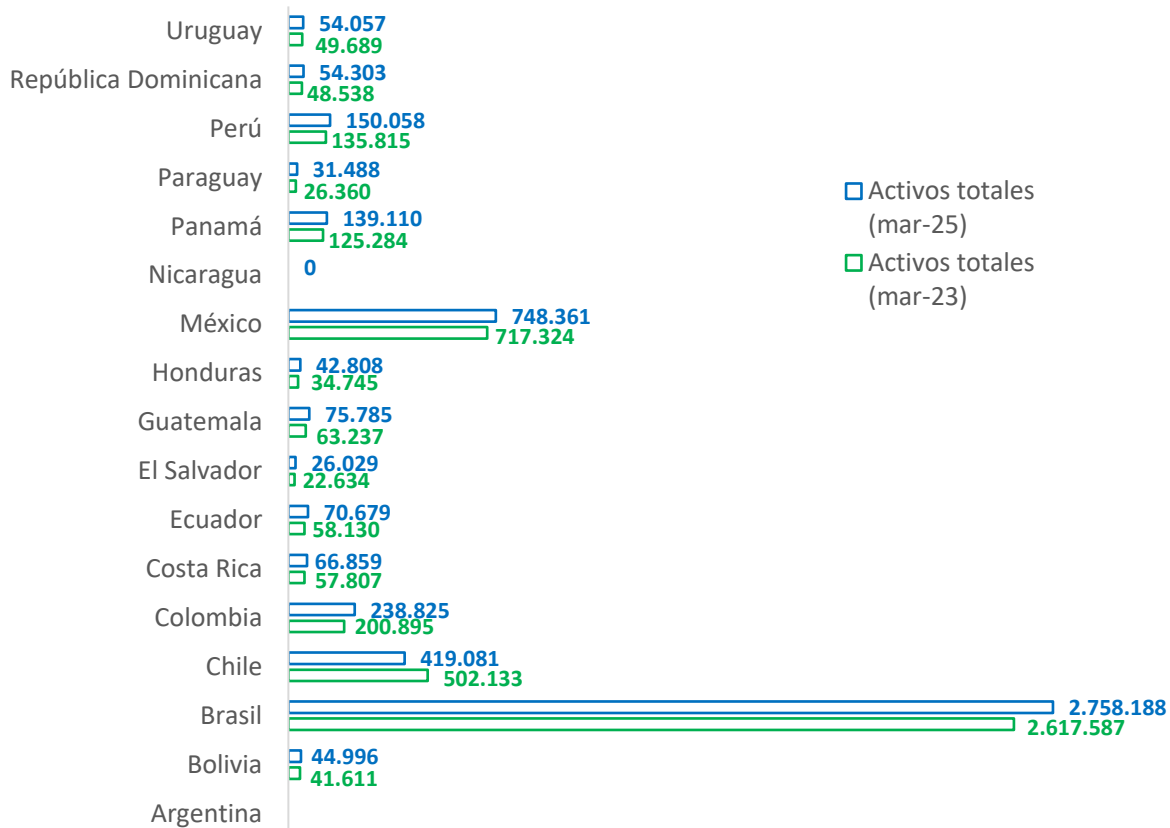
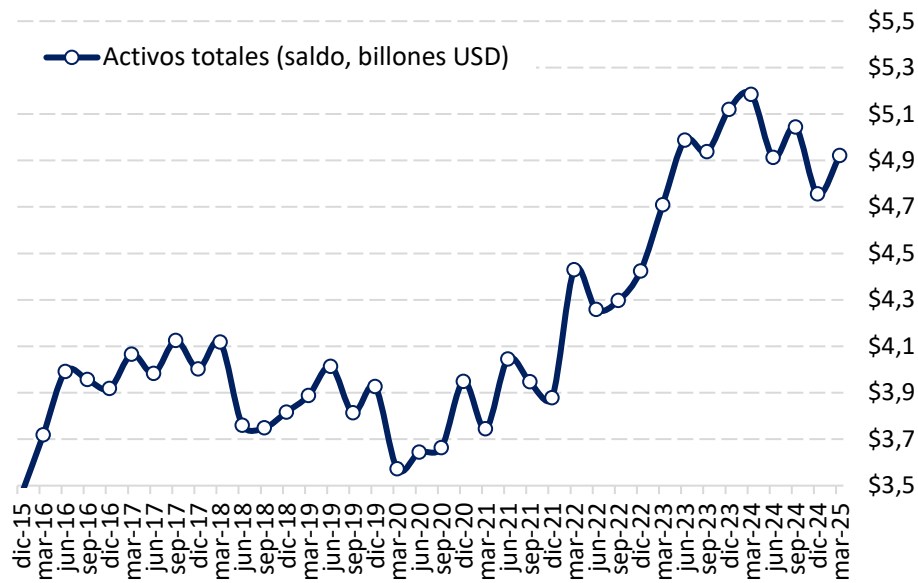
En el primer trimestre de 2025, la profundización financiera de la región por el lado del pasivo (Depósitos/PIB) promedió 53.8%, mientras que aquella por el lado del activo (Crédito/PIB) promedió 51.4%. En términos de profundización de depósitos, la banca ecuatoriana reportó el mayor avance en profundización interanual, pasando de 38% a 44.1% mientras que, en términos de profundización crediticia, la banca paraguaya reportó un avance de 550 puntos básicos (de 47.6% a 53.1%) en el mismo período.





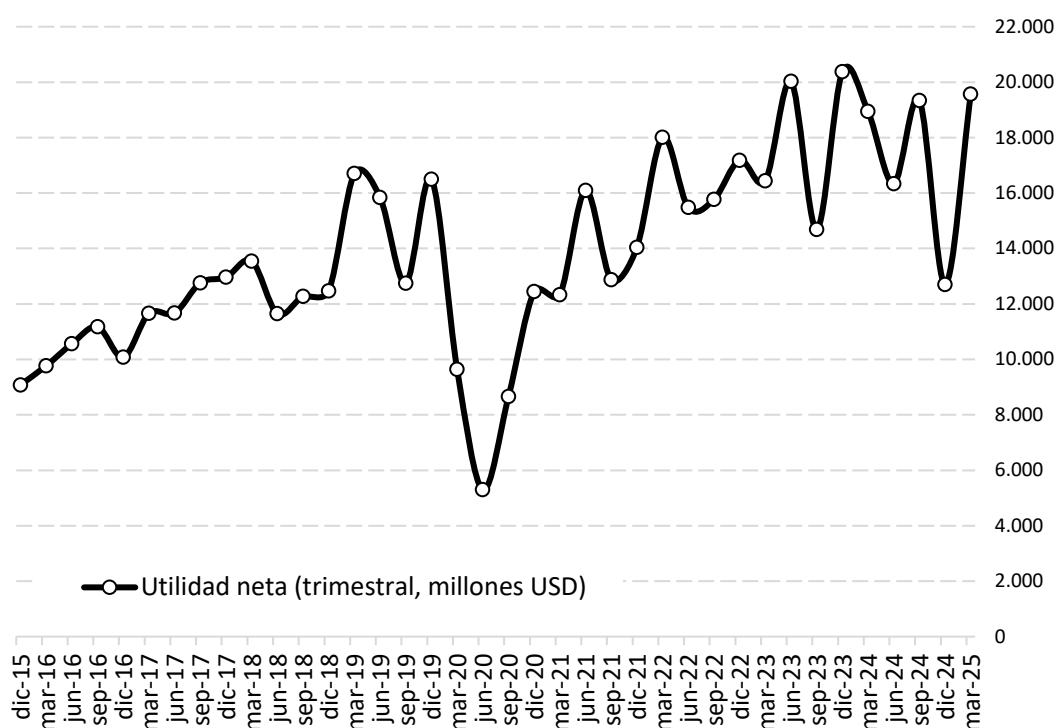
Activos totales

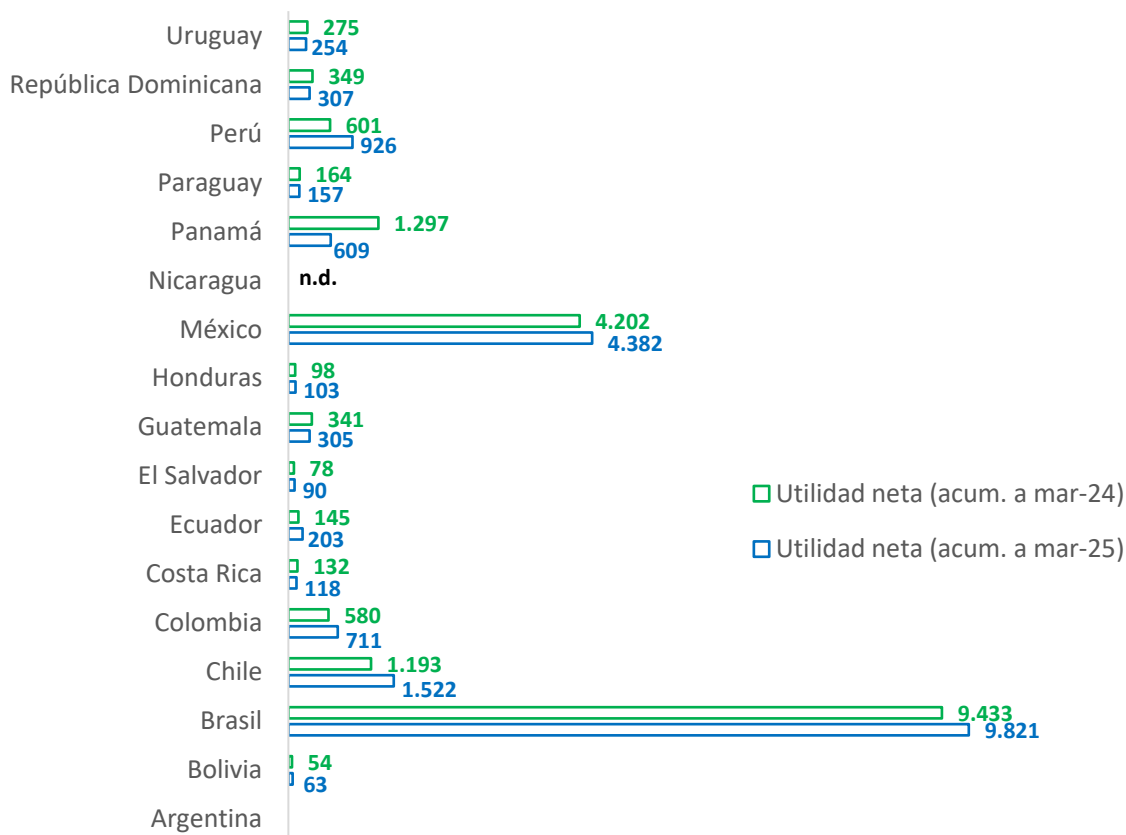
Los activos totales de la banca latinoamericana ascendieron a USD 4.92 billones en marzo de 2025, cifra un 5.4% inferior a la reportada un año atrás y 3.5% superior a la registrada el trimestre anterior. En esta ocasión, Brasil explicó el 56% de los activos bancarios de la región (vs 54% en el trimestre anterior), seguida por México (15%), Chile (8%) y Colombia (5%).



Utilidad neta

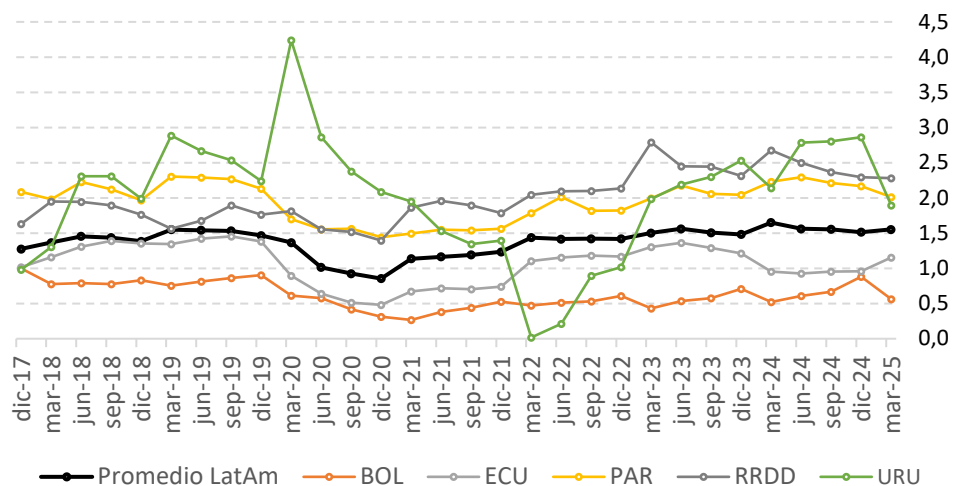
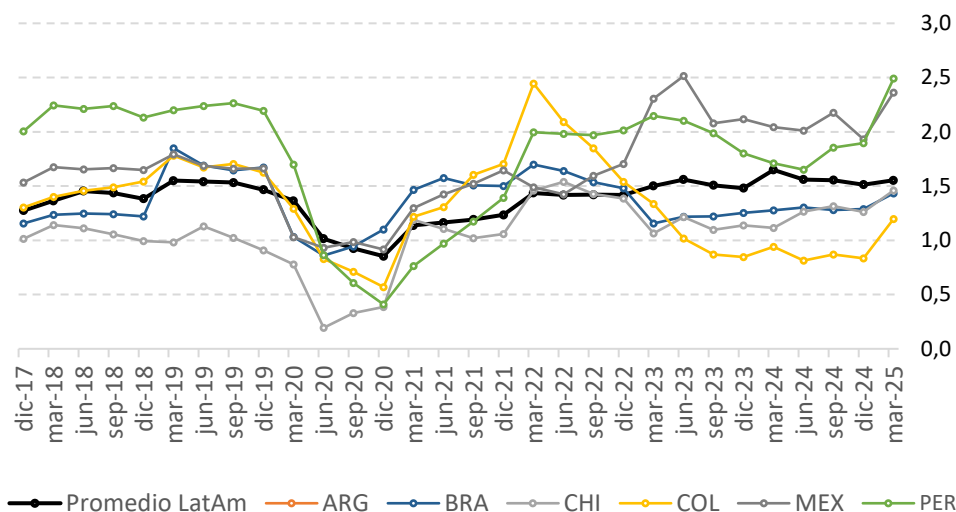
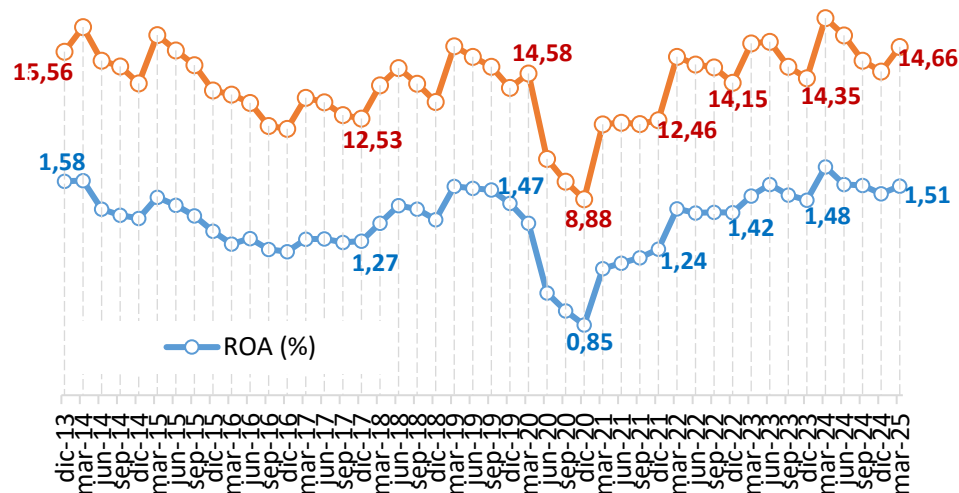
A su vez, la utilidad neta acumulada de la banca latinoamericana al en el primer trimestre de 2025 fue de USD 19.572 millones, cifra que crece un 3.3% interanual. En moneda local, se destaca el crecimiento interanual reportado por Perú (52%), Ecuador (40%) y Colombia (34%), mientras que Costa Rica, Guatemala, Panamá y República Dominicana reportaron cifras negativas en el mismo período. Similar al caso anterior, Brasil, México y Chile concentran el 80% de las utilidades netas del sector a nivel regional (50%, 22% y 8%, respectivamente).

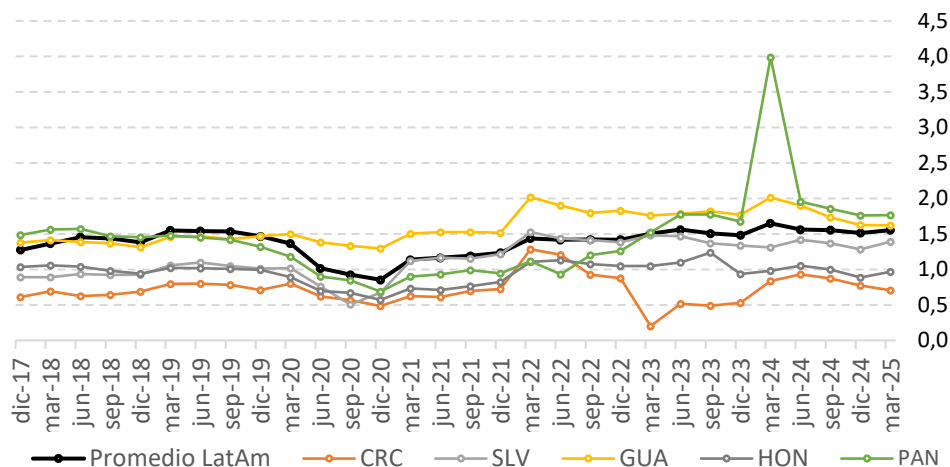




ROA (Rentabilidad sobre el activo) (%)

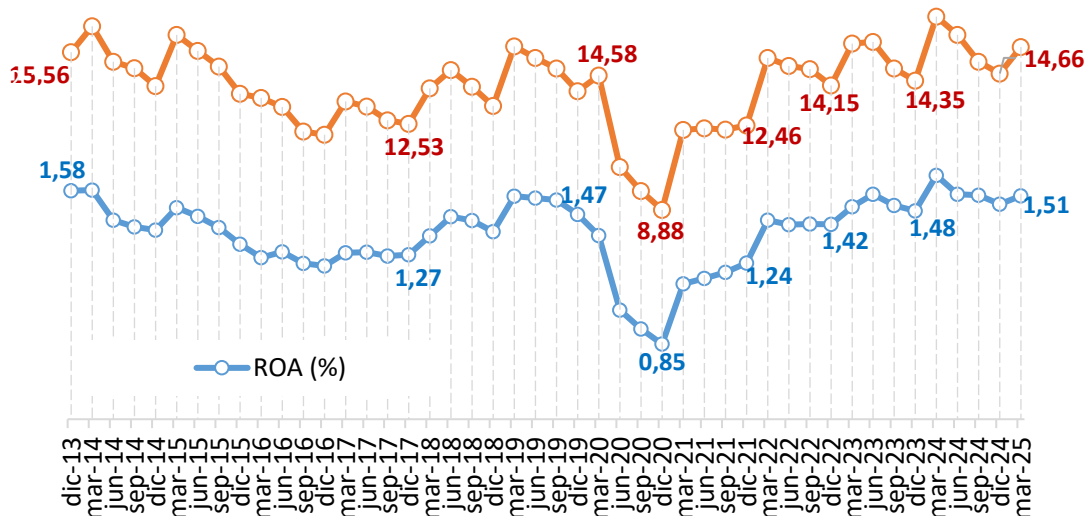
La rentabilidad del activo (ROA) promedio de los bancos de la región fue de 1.55% en marzo de 2025, cifra levemente superior a la reportada un trimestre atrás (1.51%) pero inferior a la registrada un año atrás (1.65%). Perú, México, Rep. Dominicana y Paraguay sobresalen por la rentabilidad de su sector bancario (2.5%, 2.4%, 2.3% y 2%, respectivamente), mientras que, en el otro espectro, se ubican Bolivia, Costa Rica y Honduras (0.6%, 0.7% y 1%, en cada caso).

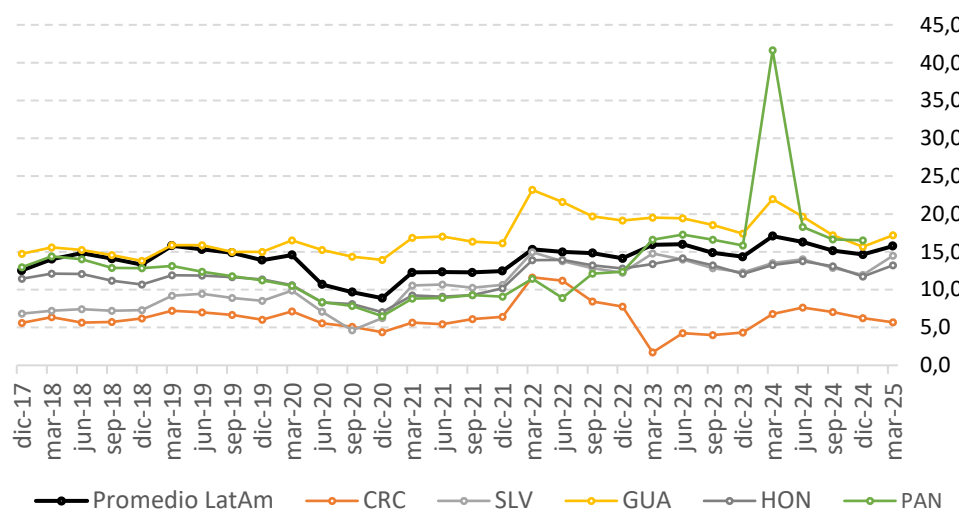
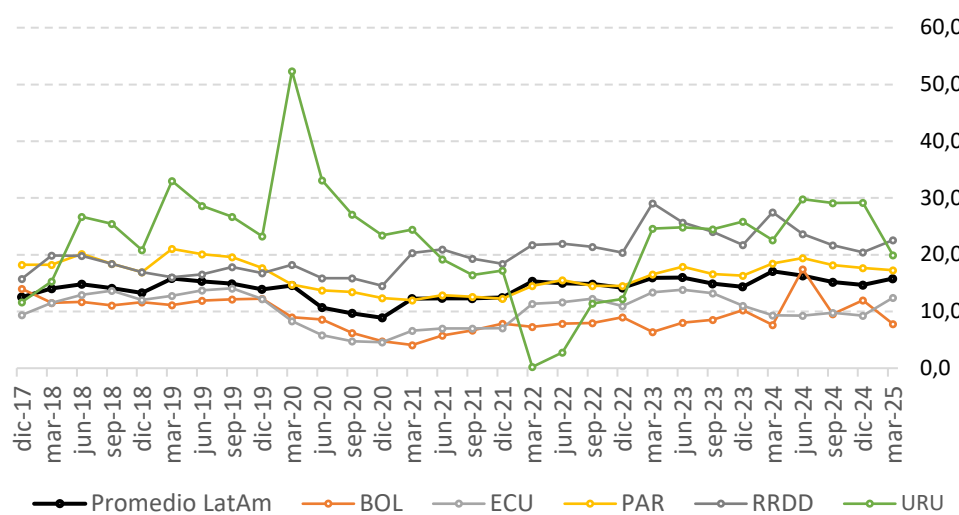
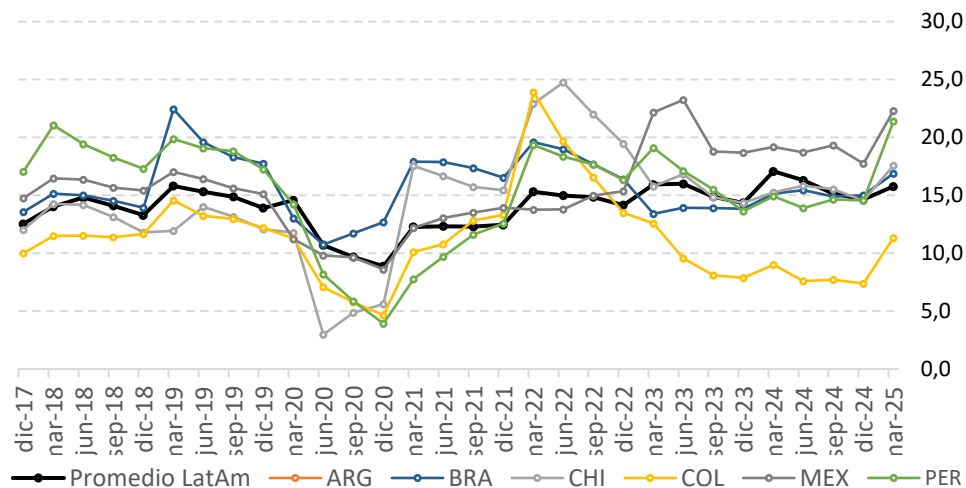




ROE (Rentabilidad sobre el patrimonio) (%)

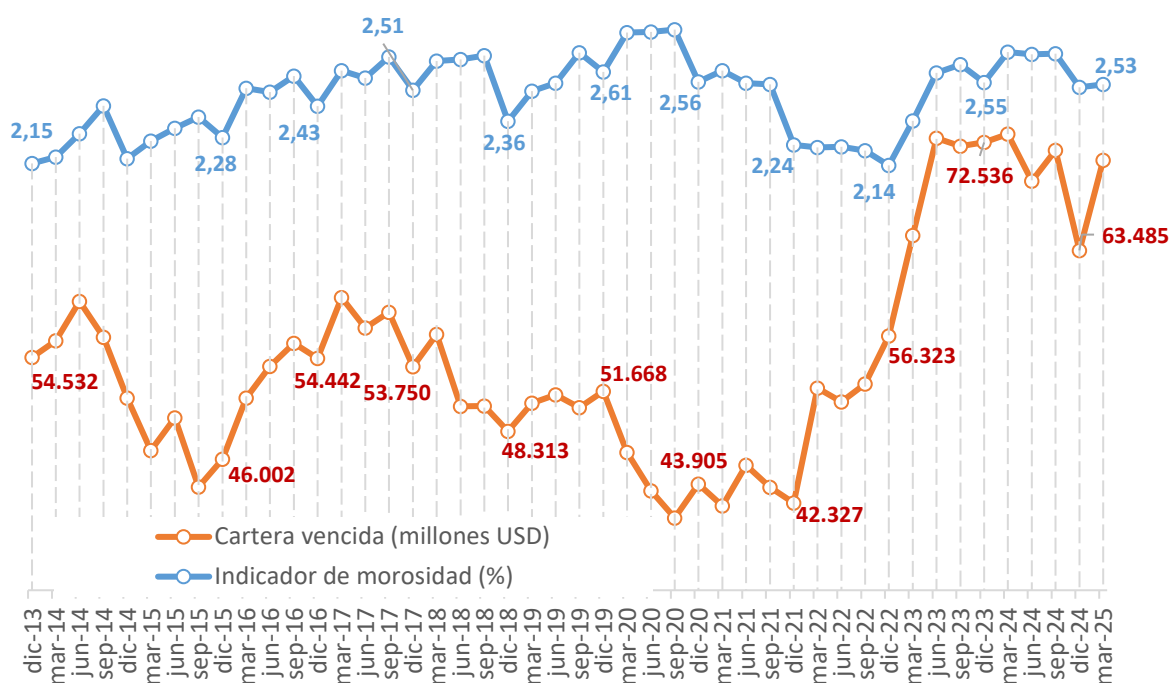
Por otro lado, la rentabilidad del patrimonio (ROE) promedio de la banca latinoamericana promedió 15.8% en el primer trimestre de 2025, cifra superior a aquella del trimestre anterior (14.7%) e inferior a la reportada un año atrás (17%). En esta ocasión, solamente Bolivia y Costa Rica reportan ROE de un solo dígito, mientras que Rep. Dominicana, México y Perú se ubican en el extremo opuesto, cuyo ROE es superior al 20% anual.

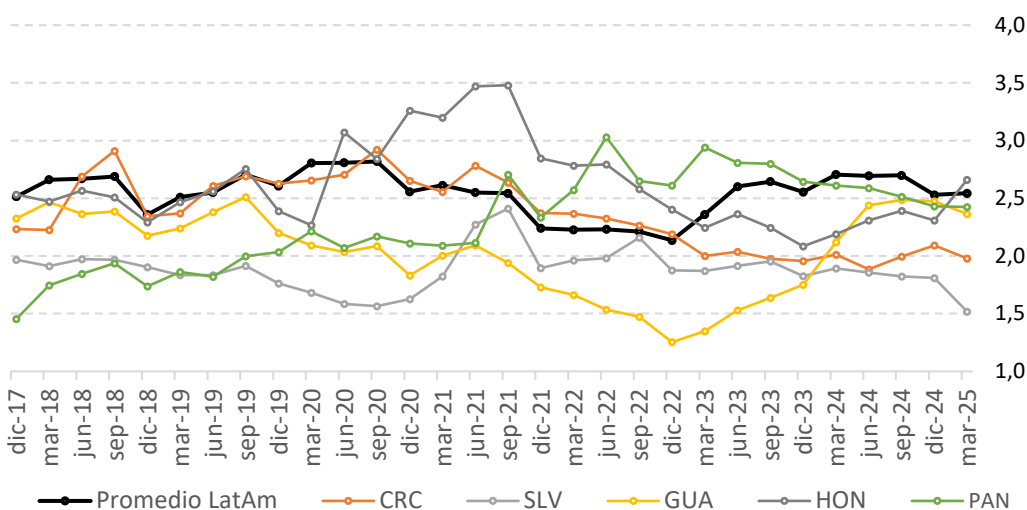
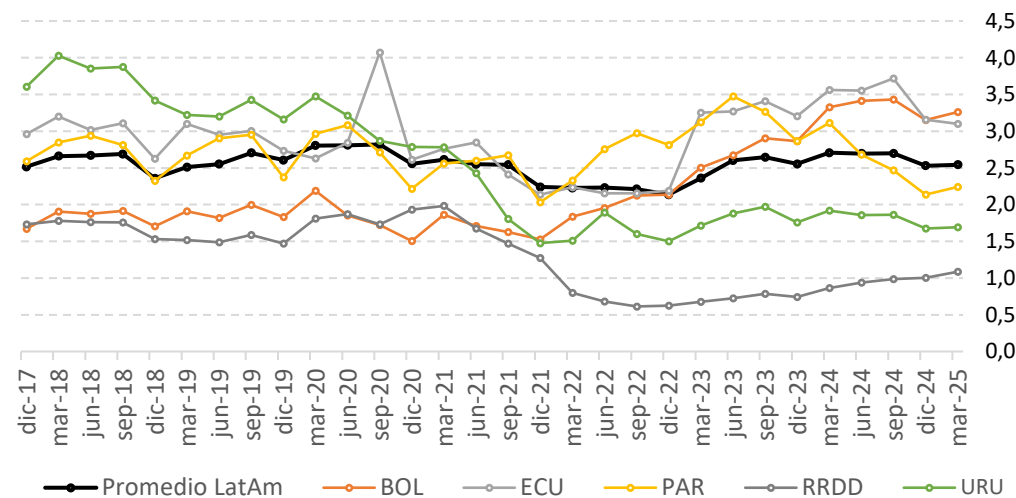
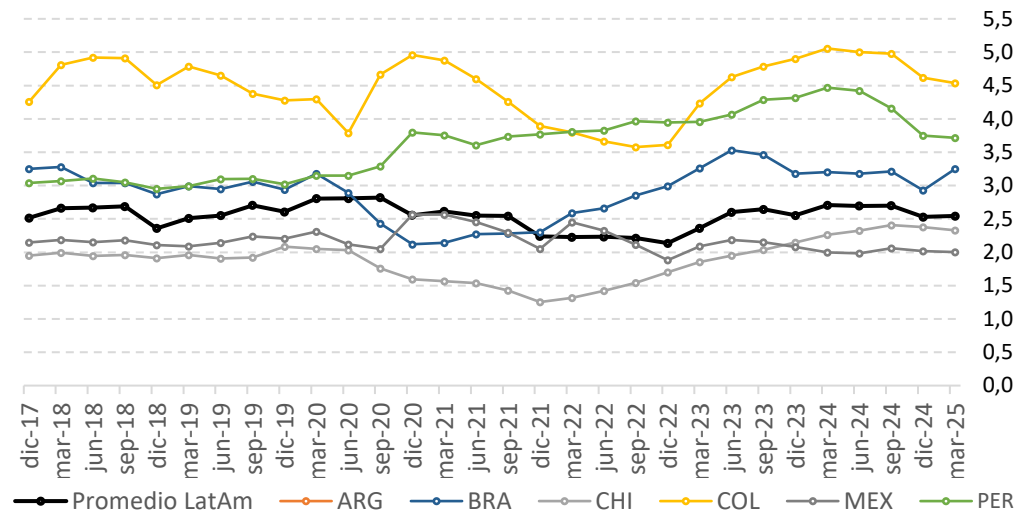




Indicador de morosidad (Cartera vencida/Cartera Total) (%)

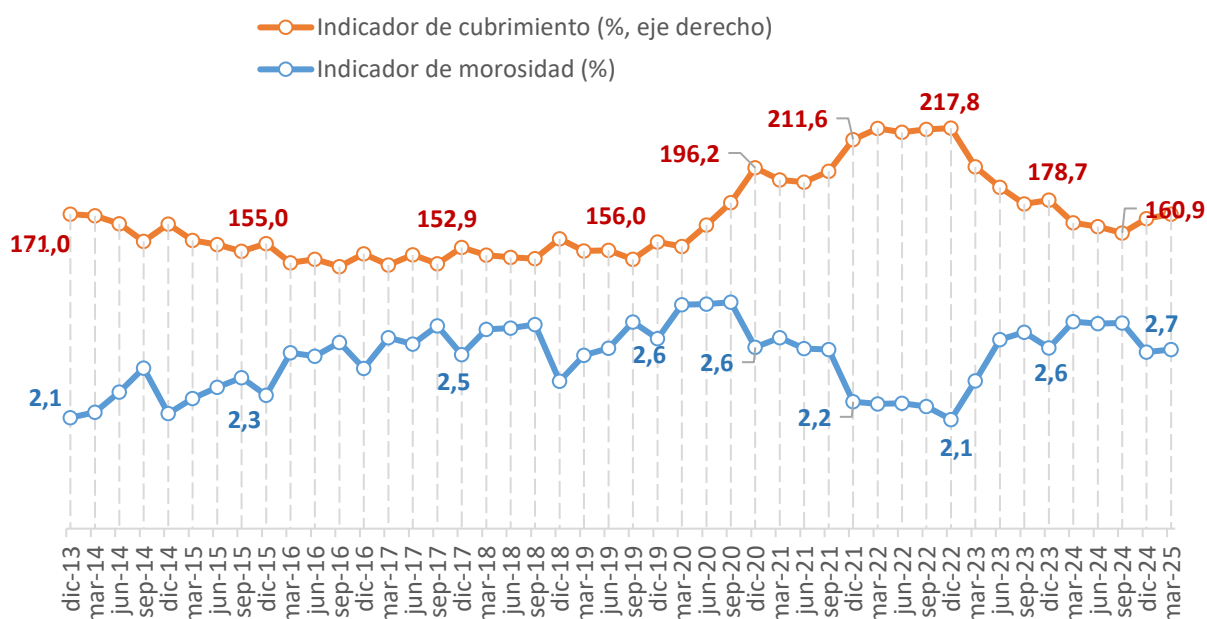
El saldo de cartera vencida de la banca regional totalizó USD 71.040 millones, cifra levemente inferior (-3%) a la reportada el año anterior. En términos relativos, el indicador de cartera vencida agregado de la banca regional se mantuvo estable en 2.54% (vs 2.53% al cierre de 2024). Los indicadores de morosidad más elevados se observan en Colombia (4.5%), Perú (3.7%) y Bolivia (3.3%), mientras que Rep. Dominicana, El Salvador y Uruguay reportan aquellos más bajos (1.1%, 1.5% y 1.7%, en cada caso).

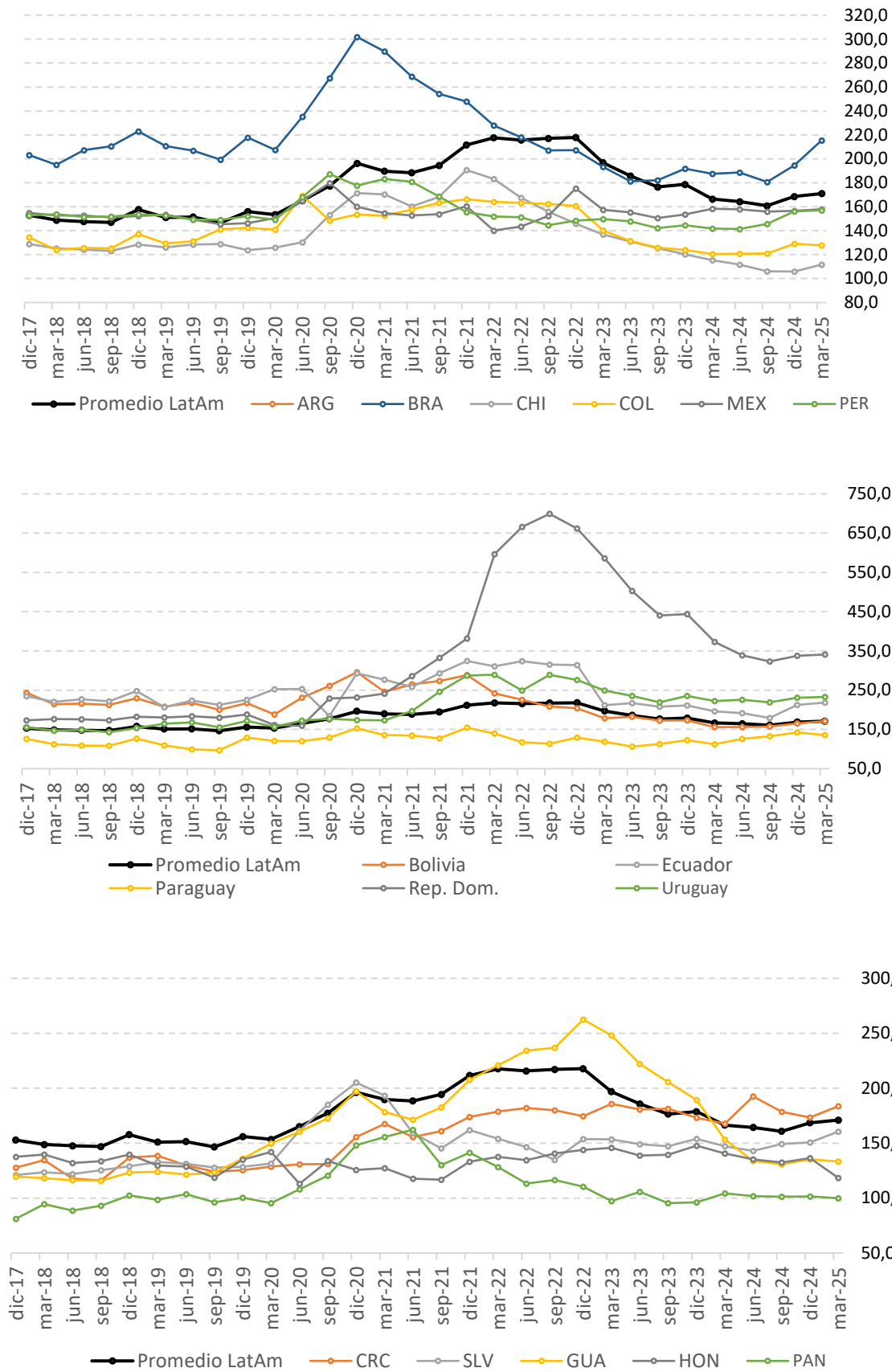




Indicador de cubrimiento (Provisiones/Cartera vencida) (%)

De manera similar, el gasto en provisiones de la banca regional ascendió a USD 127.410 millones en el primer trimestre de 2025, evidenciando un repunte interanual de 6.8% y que rompe la tendencia a la baja que arrastraba desde la segunda mitad de 2023. En términos relativos, el indicador de cubrimiento (gasto en provisiones ÷ saldo de cartera vencida) también aumentó hasta 171% en el mismo período. Los sistemas bancarios de Brasil, Paraguay y Ecuador sobresalen como los países más prudentes en este frente, pues aumentaron su indicador de cubrimiento 2790, 2400 y 2190 puntos básicos, respectivamente en comparación con el primer trimestre del año pasado. Además, ningún país reporta un indicador de cubrimiento inferior a 100% en marzo de 2025.





Indicador de Solvencia (%)

El indicador de solvencia de la banca latinoamericana (capital regulatorio ÷ activos ponderados por riesgo) promedió 16% en el primer trimestre de 2025. Sin embargo, y como ha sido usual en nuestros reportes anteriores, sugerimos cautela al momento de comparar este indicador entre países – ya que las normativas bancarias difieren entre jurisdicciones y, en consecuencia, también lo hace la definición de los conceptos de “capital regulatorio” y de “activos ponderados por riesgo”.

