

RESUMEN VISUAL

Informe de Coyuntura Financiero Económico

Cifras a febrero 2025

Departamento de Análisis Económico y Estabilidad Financiera



Crecimiento económico regional responde a un desempeño heterogéneo

- El Fondo Monetario Internacional (FMI) en su último informe de Perspectivas de la Economía Mundial, estima en 2025 un crecimiento económico del 2.5% para Latinoamérica superior al 2.1% registrado en 2024.
- El actual escenario mundial plantea desafíos para la región, en especial para los países centroamericanos derivado de la alta participación de las remesas dentro su PIB. Sobresaliendo Nicaragua (27.0%), Honduras (25.9%), y El Salvador (23.7%)



Los activos del SF¹ se ubicaron en L1.1 billón

- Para el mes de febrero de 2025, los Activos del Sistema Financiero fueron de L1.1 billón, un aumento interanual del 13.0%, explicado por el crecimiento del 12.5% en la cartera de créditos del SBC.
- Para febrero de 2025, el spread de tasas del SBC se ubicó en 6.6 p.p., como resultado del diferencial entre la tasa de interés activa (11.3%) y la tasa pasiva (4.7%), similar al resultado de 6.4 p.p. registrado en el mismo periodo del 2024.
- Ranking: Al cierre del primer bimestre de 2025, tres (3) instituciones bancarias lideraron en activos, cartera crediticia y depósitos del Sistema Bancario Comercial (SBC)



El exceso de liquidez continúa por encima del umbral mínimo establecido

- Al 28 de febrero de 2025, el índice del exceso de liquidez en el sistema bancario comercial fue de 33.2%, superior a la banda de seguridad de liquidez (28%). Para el segundo mes de 2025, el exceso de liquidez presente en el sistema bancario comercial se ubicó en L34.6 mil millones.
- El exceso de liquidez del sistema financiero establecido en los balances contables del BCH se ubicó al cierre de febrero de 2025 en L10.1 mil millones, menor a los L13.0 mil millones registrados en al cierre de 2024.



Sistema Asegurador Nacional mantiene su crecimiento

- En febrero de 2025 los activos del sistema asegurador totalizan L28.5 mil millones, un aumento significativo del 16.0%, respecto al dato observado en febrero 2024. Lo anterior explicado por el aumento en las inversiones financieras, en las primas por cobrar y en las deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores.
- Ranking: Al 28 de febrero de 2025, tres entidades lideran en activos, primas netas retenidas y reservas técnicas, mientras el resto muestra una distribución heterogénea.



Sistema Previsional: Diferenciación estratégica entre sectores:

- Los fondos públicos alcanzaron L211.3 mil millones en activos a febrero 2025 (+8.6% interanual), mientras que los fondos AFP y RAP crecieron a L53.6 mil millones (+2.3%) y L39.7 mil millones (+15.2%), respectivamente.
- El 68.8% de los activos de los IPPS corresponde a inversiones financieras, por un total de L145.4 mil millones.
- Ranking: al 28 de febrero de 2025, sobresale una gestión diversificada en los IPPS vs. una concentración por activos y recursos acumulados en AFP.

¹ El Sistema Financiero (SF) está conformado por quince (15) bancos comerciales, nueve (9) sociedades financieras, un (1) banco estatal y una (1) oficina de representación.

