

www.asofinbolivia.com



**20
25**

**MEMORIA
ANUAL**



MEMORIA ANUAL 2025

ÍNDICE

Misión, Visión y Valores	4
Carta del Presidente del Directorio	6
Entidades Asociadas	10
Gobierno Corporativo 2025.....	11
Mesa Directiva	12
Comités Técnicos	13
Talento Humano	14
Actividades de gestión	15
Representación de las entidades asociadas y vinculación con sus grupos de interés.....	18
Alianzas estratégicas para la inclusión financiera y el desarrollo sostenible.....	18
Fortalecimiento institucional y gobierno corporativo	21
Capacitación de alto nivel para las entidades asociadas	21
Jornadas de educación financiera	23
Estudios y análisis de información relevante, oportuna y de calidad.....	25
Incidencia y apoyo en el desarrollo de servicios no financieros	25
Impulso a las finanzas sostenibles en Bolivia	26
Aspectos administrativos	28
Reuniones con Órganos del Sector Financiero.....	29
Reuniones con organismos internacionales y otras instituciones	29
Contexto económico y financiero	31
Contexto internacional	33
Contexto económico nacional.....	35
Desempeño del Sistema Financiero	39
Contexto del sistema bancario y de las microfinanzas.....	41
Desempeño financiero de las Entidades Asociadas	47
Principales indicadores	49
Cartera Bruta y Depósitos del Público	50
Cartera y Crédito Promedio.....	51
Calidad de Cartera.....	52
Desempeño Social y Rol en la Inclusión Financiera	57
Microfinanzas como Herramienta de Transformación Social.....	59
Comprometidos con la Inclusión y la Equidad	62
Capacidad instalada en puntos de atención Financiera y cajeros automáticos.....	65
Sucursales y agencias.....	67
Evolución de la Red de Puntos de Atención Financiera	68
Otros puntos de atención financiera	70
Estados Financieros.....	71

A photograph of a young man with dark hair, smiling at the camera. He is wearing a maroon button-down shirt and is seated at a desk. In the background, there is a white clock on a shelf and a bulletin board with various papers and sticky notes. The text 'MISIÓN, VISIÓN Y VALORES' is overlaid on an orange rectangular background in the center of the image.

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

MISIÓN



Prestar servicios de calidad a las entidades asociadas, representar y defender sus intereses y apoyarlas en sus objetivos de crecimiento y sostenibilidad de las microfinanzas.

VISIÓN



Ser la Asociación referente del Sistema Financiero Nacional.

VALORES



Integridad:

Consistencia entre lo que se dice y se hace, tener el valor de expresar la opinión y posición del sector frente a cualquier grupo de interés.

Compromiso:

Fortalecer la Asociación, velando por su continuidad y desarrollo.

Innovación:

Desarrollar nuevas formas de crear valor por medio de la tecnología y el uso de la analítica, en la captura, procesamiento y uso de información para la toma de decisiones.

Responsabilidad Social:

Desarrollar en conjunto con las Asociadas, proyectos de Inclusión Financiera, Educación Financiera y temas afines.



CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Estimados Asociados:

Me es grato poner a su consideración el presente informe en el que se sintetizan los hechos, acciones y acontecimientos más relevantes que marcaron la labor institucional de la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas durante la gestión 2025. Este documento da cuenta del trabajo desarrollado por ASOFIN en un contexto nacional especialmente exigente, así como del compromiso sostenido del sector microfinanciero con la inclusión financiera, el apoyo a la actividad productiva y el bienestar de amplios sectores de la población boliviana.

La gestión 2025 estuvo caracterizada por un entorno nacional complejo, en el que confluyeron factores económicos, sociales y políticos que incidieron de manera directa en la dinámica de los hogares, en el desenvolvimiento de las actividades productivas y en el funcionamiento del sistema financiero. Las restricciones en el acceso a divisas, las presiones inflacionarias, los problemas de abastecimiento de combustibles y la incertidumbre derivada del proceso político - electoral configuraron una coyuntura adversa, que exigió de todos los actores económicos una elevada capacidad de adaptación.

En el plano económico, el país enfrentó un escenario de desaceleración, acompañado por tensiones en los principales equilibrios macroeconómicos, particularmente en los ámbitos fiscal y externo. A ello se sumó un incremento de los costos operativos para empresas y familias, en un contexto de menor dinamismo productivo y creciente presión sobre la liquidez. La inflación afectó el poder adquisitivo de la población, con mayor intensidad en los hogares de menores ingresos y en las unidades económicas de pequeña escala, que debieron enfrentar condiciones más volátiles, mayores costos logísticos y una creciente incertidumbre en sus operaciones.

Las dificultades en el suministro de combustibles y la limitada disponibilidad de moneda extranjera repercutieron, además, en la cadena de abastecimiento, el transporte y la planificación de numerosas actividades económicas. Este contexto impactó de manera particular en los emprendimientos y negocios atendidos por el sistema microfinanciero, incrementando los desafíos para la sostenibilidad operativa de miles de iniciativas económicas en distintas regiones del país.

En el ámbito social, la presión sobre el ingreso real de los hogares se tradujo en una mayor vulnerabilidad económica, cambios en los patrones de consumo y reducción de la capacidad de ahorro. Ello derivó en una mayor demanda de soluciones financieras orientadas no solo al financiamiento de capital de operaciones, sino también a la continuidad de negocios, la administración de liquidez y la preservación de ingresos familiares.

En el plano político, la gestión estuvo marcada por una elevada sensibilidad institucional, asociada al proceso electoral nacional y a episodios de polarización y conflictividad social. Esta situación incidió en las expectativas de los agentes económicos, en la inversión y en las decisiones empresariales, configurando un entorno de cautela que limitó la recuperación de algunos sectores. En el segundo semestre, la coyuntura adquirió una complejidad adicional, debido al debate en torno a medidas extraordinarias de alivio financiero, incluido el diferimiento de créditos, en un contexto de restricciones de financiamiento externo y menor holgura en reservas.

Frente a este escenario, el sector microfinanciero volvió a demostrar su relevancia estratégica para la economía nacional. Las entidades asociadas a ASOFIN mantuvieron su firme presencia en todo el país, asegurando la continuidad de la atención a sus clientes y reafirmando su rol como mecanismo de inclusión financiera, apoyo al emprendimiento y acompañamiento a miles de unidades económicas que generan empleo e ingresos.

Durante la gestión, las entidades asociadas continuaron canalizando recursos hacia actividades intensivas en empleo y de alto impacto social, contribuyendo al sostenimiento de iniciativas productivas, comerciales y de servicios en un entorno de elevada incertidumbre. La orientación del crédito hacia segmentos de microfinanzas, sumada a la confianza del público reflejada en los depósitos de ahorro, confirmó la importancia estructural del sector dentro del sistema financiero boliviano.

Estos resultados fueron posibles gracias a una administración prudente y responsable, orientada a equilibrar la función social de las microfinanzas con la preservación de la solvencia, la liquidez y la calidad de cartera. La experiencia del sector, junto con sus metodologías de evaluación y seguimiento, permitió responder con oportunidad a los riesgos emergentes y sostener el acompañamiento a la clientela en una coyuntura particularmente desafiante.

En este marco, ASOFIN continuó desarrollando una labor activa de representación, articulación y acompañamiento institucional, impulsando espacios de análisis, coordinación y diálogo en torno a los temas de mayor relevancia para el sector.

Las actividades desarrolladas por ASOFIN durante la gestión 2025 reflejan una labor institucional amplia, articulada y orientada a generar valor para sus entidades asociadas y para el sector microfinanciero en su conjunto. A través de la representación gremial, la construcción de alianzas estratégicas, la capacitación especializada, la promoción de la educación financiera, la generación de información relevante y el impulso de la sostenibilidad, la Asociación fortaleció su rol como referente técnico e institucional del sector.

De cara a la gestión 2026, el sector deberá continuar fortaleciendo su resiliencia en un entorno que todavía exige prudencia, capacidad de adaptación y visión estratégica. Será esencial profundizar la gestión integral de riesgos, fortalecer la eficiencia operativa, preservar la liquidez y la calidad de cartera, y seguir ampliando la inclusión financiera responsable mediante servicios adecuados a las necesidades de los sectores productivos y de la población de menores ingresos.

En un contexto nacional que aún plantea importantes desafíos, el sector microfinanciero está llamado a reafirmar su condición de pilar de inclusión, resiliencia y desarrollo productivo. Junto con la prudencia y la solidez institucional que demanda la coyuntura, se abren también oportunidades para profundizar la cercanía con los clientes, promover soluciones financieras más innovadoras y eficientes, y fortalecer el apoyo a los sectores que sostienen el empleo y la actividad económica en Bolivia. En esa perspectiva, ASOFIN y sus entidades asociadas reafirman su compromiso de continuar trabajando con responsabilidad, visión de largo plazo y vocación de servicio.

Finalmente, corresponde expresar un especial reconocimiento a los miembros del Directorio de ASOFIN, por su liderazgo, compromiso y visión en la conducción institucional durante una gestión particularmente desafiante. Su orientación estratégica y permanente dedicación fueron fundamentales para encarar con responsabilidad los retos del entorno y reafirmar el papel del sector microfinanciero en el desarrollo económico y social del país.

Alejandro Bustillos Meneses

Presidente del Directorio



ASOFIN

Asociación de Entidades Financieras
Especializadas en Micro Finanzas

ENTIDADES ASOCIADAS



BANCO SOLIDARIO S.A.

Gerente General: Verónica Gavilanes Véjar
Teléfonos: 800 10 2929
Fax: (591-2) 248 6533
Página Web: www.bancosol.com.bo
E-mail: contacto2@bancosol.com.bo
Dirección: Calle Nicolás Acosta N° 289 - La Paz



BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A.

Gerente General: Samuel Dantino Rodríguez Salazar
Teléfonos: 800 17 22 22
Fax: (591-4) 452 8118
Página Web: www.bco.com.bo
E-mail: info@bco.com.bo
Dirección: Av. Ballivián N° 576 – Cochabamba



BANCO PRODEM S.A.

Gerente General: José Noel Zamora
Teléfonos: 800109797
Fax: (591-2) 241 8148
Página Web: www.prodem.bo
E-mail: info@prodem.bo
Dirección: Calle Belisario Salinas N° 520, esq. Sánchez Lima - La Paz



BANCO PYME ECOFUTURO S.A.

Gerente General: Alejandro Bustillos Meneses
Teléfonos: 800103112
Página Web: www.bancoecofuturo.com.bo
E-mail: contacto@bancoecofuturo.com.bo
Dirección: Av. Sánchez Bustamante N° 302, esquina calle 9 - La Paz



BANCO FORTALEZA S.A.

Gerente General: Nelson Germán Gerardo Hinojosa Jiménez (hasta mayo 2025)
Javier Fernandez (desde junio 2025)
Teléfonos: 800-10-3060
Fax: (591-2) 243 4142
Página Web: www.bancofortaleza.com.bo
E-mail: bfo@grupofortaleza.com.bo
Dirección: Av. Arce N° 2799, esq. Cordero - La Paz



LA PRIMERA E.F.V.

Gerente General: Carlos Jacques de Grandchant Suárez
Teléfonos: (591-2) 224 3613
Fax: (591-2) 239 1994
Página Web: www.laprimeraefv.com
Dirección: Av. Mariscal Santa Cruz No 1364 - La Paz

GOBIERNO CORPORATIVO 2025



BANCO SOLIDARIO S.A.

Director Titular: Verónica Gavilanes Véjar
Director Alterno: Israel Zeballos Camacho



BANCO PYME ECOFUTURO S.A.

Director Titular: Alejandro Bustillos Meneses
Director Alterno: Andrés Salinas San Martín



BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A.

Director Titular: Samuel Rodríguez Salazar
Director Alterno: Mauricio Fernández Garamendy



BANCO FORTALEZA S.A.

Director Titular: Nelson Hinojosa Jiménez (hasta mayo 2025)
Javier Fernandez (desde junio 2025)
Director Alterno: Alvaro Zelada Vasquez (hasta junio 2025)
Kevin Gutierrez de la Vega (desde julio 2025)



BANCO PRODEM S.A.

Director Titular: José Noel Zamora
Director Alterno: Víctor Céspedes Mendieta



LA PRIMERA E.F.V.

Director Titular: Carlos de Grandchant Suárez

MESA DIRECTIVA

**Presidente:**

Alejandro Bustillos Meneses
BANCO PYME ECOFUTURO S.A.

**Primera Vicepresidente:**

Verónica Gavilanes Véjar
BANCO SOLIDARIO S.A.

**Segundo Vicepresidente:**

José Noel Zamora
BANCO PRODEM S.A.

**Tesorero:**

Samuel Rodríguez Salazar
BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A.

COMITÉS TECNICOS

COMITÉ	PRESIDENTE	ENTIDAD
Técnico	Fernando Montero Reyes	Banco PyME de la Comunidad S.A.
Difusión	Karla Velez Dimópulos	Banco PyME Ecofuturo S.A.
Legal	Roxana Balderrama Pérez	Banco PyME Ecofuturo S.A.
P & C	Álvaro Álvarez Monasterios	Banco Solidario S.A.
Capital Humano	Mariana López Sánchez	Banco Solidario S.A.
Seguridad	Álvaro Álvarez Monasterios	Banco Solidario S.A.
Riesgos	Sergio Torrico Salamanca	Banco Solidario S.A.
Sostenibilidad y RSE	Denisse Macias Kovacev	Banco Solidario S.A.
Tecnología	Carlos Otálora Martínez	Banco Solidario S.A.

TALENTO HUMANO

Secretario Ejecutivo:

Marcelo Diez de Medina Valle

Gerente Técnico:

Rhodia Mejía Valdivia

Analista de Capacitación y Proyectos:

Kevin Ariel Vega Salas

Analista de Estudios e Investigación:

Zenón Chambi Huanca

Contador General:

Rocío Fernández Quisbert

Asistente Técnico:

Abel Illanes Martínez

Asistente Ejecutiva:

Rosario Morales Miranda

Ujier:

Bruno Gómez Gómez



ACTIVIDADES DE GESTION



ACTIVIDADES DE GESTION

Durante la gestión 2025, la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas – ASOFIN desarrolló una agenda institucional amplia y estratégica, orientada a fortalecer la representación gremial de sus asociadas, consolidar alianzas interinstitucionales, promover la capacitación especializada, impulsar la educación financiera y la sostenibilidad, y generar información relevante para la toma de decisiones sectoriales.

En un entorno nacional particularmente complejo, marcado por desafíos macroeconómicos, sociales y regulatorios, ASOFIN reafirmó su rol como instancia de articulación, representación y apoyo técnico para sus entidades asociadas, promoviendo iniciativas que contribuyeron al fortalecimiento del sector microfinanciero y a su posicionamiento como actor relevante en el desarrollo económico y social del país.



REPRESENTACIÓN DE LAS ENTIDADES ASOCIADAS Y VINCULACIÓN CON SUS GRUPOS DE INTERÉS

Uno de los ejes centrales de la gestión institucional de ASOFIN durante 2025 fue la representación de sus entidades asociadas ante sus distintos grupos de interés, tanto a nivel nacional como regional. Esta labor se orientó a defender y posicionar los intereses del sector microfinanciero, promover espacios de diálogo y coordinación, y construir alianzas estratégicas que permitan responder a los desafíos del entorno con una visión de largo plazo.

En este marco, ASOFIN impulsó acciones destinadas a fortalecer su capacidad de articulación con otras asociaciones del sistema financiero, organismos de cooperación, fundaciones especializadas, redes regionales y actores vinculados al desarrollo sostenible, la inclusión financiera y la innovación.

ALIANZAS ESTRATÉGICAS PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y EL DESARROLLO SOSTENIBLE

■ **Convenio de cooperación interinstitucional con ASOBAN y FINRURAL para la conformación de la Red de Desarrollo Financiero Sostenible – Bolivia**

En febrero de 2025, la Asociación de Bancos Privados de Bolivia (ASOBAN), la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (ASOFIN) y la Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL) suscribieron un convenio de cooperación interinstitucional para la conformación de la Red de Desarrollo Financiero Sostenible – Bolivia, iniciativa respaldada por el Proyecto ProResiliente de la Cooperación Alemana, a través de la GIZ.

La conformación de esta red constituyó un hito relevante para el sistema financiero boliviano, en la medida en que creó un espacio técnico de coordinación orientado a impulsar la construcción, fortalecimiento y profundización de una estrategia de desarrollo financiero sostenible en el país. Su propósito es generar un ámbito de trabajo colaborativo que permita abordar de manera integral los desafíos y oportunidades asociados a las finanzas sostenibles, promoviendo el fortalecimiento de capacidades, el intercambio de experiencias y el diseño de productos y servicios financieros que contribuyan al bienestar de la población y a la generación de valor económico, social y ambiental.

A través de esta iniciativa, ASOFIN reafirmó su compromiso con la construcción de un sistema financiero que, además de cumplir un rol económico, promueva la inclusión financiera, el bienestar social, la resiliencia y el respeto por el medio ambiente.

■ **Convenio de cooperación interinstitucional entre ASOFIN y la Fundación PROFIN**

Durante la gestión 2025, ASOFIN suscribió un convenio de cooperación interinstitucional con la Fundación PROFIN, con el objeto de establecer lineamientos, condiciones y mecanismos de colaboración para la ejecución conjunta de acciones y actividades en áreas de interés común, en beneficio de poblaciones meta identificadas y en el marco de los fines institucionales de ambas entidades.





Este convenio permitirá sentar las bases para el desarrollo de iniciativas conjuntas relacionadas con educación financiera, finanzas sostenibles y la promoción de servicios financieros y no financieros innovadores, orientados a ampliar oportunidades para segmentos tradicionalmente excluidos o con necesidades específicas de acompañamiento.

■ **Convenio con Sparkassenstiftung: transformación sostenible del sector financiero para fortalecer a las MiPyME en América Latina**

ASOFIN también consolidó un importante espacio de cooperación con la organización alemana Sparkassenstiftung, en el marco del proyecto "Transformación sostenible del sector financiero para fortalecer a las MiPyME en América Latina". El objetivo general de esta iniciativa es fortalecer el área de capacitación de ASOFIN y de sus entidades asociadas mediante programas especializados dirigidos tanto a colaboradores como a clientes.

En el marco de esta cooperación, se previó la implementación de un Programa de Transformación Digital, orientado a colaboradores de las entidades asociadas, así como de un Programa MiPyME, dirigido a clientes de dichas entidades. Ambos componentes buscan fortalecer capacidades, mejorar la adaptación de las entidades a los procesos de transformación del sector y promover herramientas que contribuyan a la sostenibilidad y competitividad de las micro, pequeñas y medianas empresas. Asimismo, el convenio contempla la posibilidad de desarrollar otros apoyos y líneas de trabajo que se identifiquen de manera conjunta en el tiempo.

FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL Y GOBIERNO CORPORATIVO

Con el propósito de consolidar una estructura institucional más sólida, moderna y alineada con estándares de buena gobernanza, durante la gestión 2025, ASOFIN contrató una consultoría externa especializada para evaluar y fortalecer su estructura de gobierno corporativo.

Esta iniciativa tuvo como finalidad revisar la arquitectura institucional de la Asociación y formular propuestas orientadas a fortalecer sus prácticas de gobernanza, transparencia, eficiencia y sostenibilidad, en línea con estándares internacionales y con una visión de largo plazo. La consultoría formó parte de un esfuerzo estructural de ASOFIN por consolidarse como una institución gremial empresarial moderna, con legitimidad, capacidad de representación efectiva y herramientas adecuadas para responder a los desafíos del entorno y a las necesidades de sus asociados.

Representación regional

Durante 2025, ASOFIN mantuvo una activa representación a nivel regional a través de su vinculación con ALAMI, lo que permitió dar continuidad al intercambio de experiencias, al acceso a buenas prácticas y al conocimiento de modelos relevantes para el desarrollo del sector microfinanciero.

Estrategia comunicacional

La estrategia comunicacional de ASOFIN cumplió un rol institucional estratégico durante la gestión 2025, en la medida en que contribuyó a consolidar una voz sectorial articulada, técnica y oportuna frente a los distintos temas de interés nacional. A través de una comunicación clara, responsable y coherente, la Asociación fortaleció su posicionamiento institucional, visibilizó el aporte de las entidades asociadas al desarrollo económico y social del país y afianzó la confianza de autoridades, medios de comunicación, actores del sistema financiero y opinión pública.

Asimismo, la estrategia comunicacional constituyó un instrumento fundamental para acompañar la gestión institucional, promover el diálogo con los grupos de interés y respaldar la representación de los intereses del sector microfinanciero en Bolivia, particularmente en un contexto de creciente sensibilidad económica, regulatoria y social.

CAPACITACIÓN DE ALTO NIVEL PARA LAS ENTIDADES ASOCIADAS

En el marco de su labor de fortalecimiento institucional y técnico, ASOFIN desarrolló durante la gestión 2025 una agenda de capacitación especializada dirigida a sus entidades asociadas, con el objetivo de fortalecer competencias en áreas clave del negocio financiero y promover la actualización permanente frente a los desafíos de la coyuntura y las tendencias emergentes del sector.

■ **Activos digitales y tecnología blockchain**

Con la participación de Blockfinity Advisors y en colaboración con la Cámara Boliviana de Blockchain (CABLOCK), ASOFIN impulsó una jornada de capacitación especializada dirigida al plantel gerencial de las entidades asociadas. El contenido abordó temas de alta relevancia para el sector, entre ellos: fundamentos de blockchain y sus aplicaciones en banca y finanzas; aspectos legales y normativos vigentes en Bolivia; gestión integral de riesgos relacionados con el uso de activos digitales; y ciberseguridad y amenazas tecnológicas en la era digital.

Esta actividad permitió acercar a las entidades asociadas a un campo de creciente importancia para la innovación financiera, promoviendo una aproximación técnica y responsable al análisis de nuevas tecnologías.

■ **Taller en gestión de riesgos mediante manejo de base de datos e información en lenguaje de programación R**

Los días 28 y 29 de mayo, ASOFIN llevó a cabo el “Taller en Gestión de Riesgos Mediante Manejo de Base de Datos e Información en Lenguaje de Programación R”, orientado a fortalecer capacidades técnicas en análisis de datos y gestión de riesgos. Esta actividad respondió a la creciente necesidad de incorporar herramientas analíticas avanzadas en la toma de decisiones y en la administración de riesgos dentro del sistema financiero.

La participación y compromiso de los asistentes reflejaron el interés de las entidades por fortalecer sus capacidades en el uso estratégico de la tecnología y el análisis de información para mejorar su desempeño institucional.

■ **Taller de ciberseguridad para la continuidad operativa en el sector financiero**

El 18 de noviembre, ASOFIN llevó a cabo el “Taller de Ciberseguridad para la Continuidad Operativa en el Sector Financiero”, en coordinación con la empresa especializada Fortinet, reuniendo a profesionales de riesgos, tecnología y ciberseguridad de las entidades asociadas.

La actividad permitió profundizar en buenas prácticas, amenazas emergentes y mecanismos de prevención, fortaleciendo las capacidades institucionales para enfrentar riesgos tecnológicos y asegurar la continuidad operativa en un entorno de creciente digitalización de los servicios financieros.

■ **Taller de inteligencia artificial aplicada a prevención y cumplimiento**

ASOFIN organizó también un Taller de Inteligencia Artificial dirigido a los equipos de Prevención y Cumplimiento de sus entidades asociadas, impartido por AI Praxia, empresa especializada en soluciones de inteligencia artificial.

Este espacio fue diseñado para fortalecer capacidades técnicas, compartir herramientas innovadoras y presentar casos prácticos del uso de la IA para optimizar procesos, mejorar la gestión de riesgos y potenciar la toma de decisiones estratégicas en el ámbito regulatorio y de cumplimiento. Con ello, ASOFIN reafirmó su compromiso con la promoción de iniciativas formativas que contribuyan al desarrollo profesional y al fortalecimiento institucional de sus asociadas.

JORNADAS DE EDUCACIÓN FINANCIERA

Durante la gestión 2025, ASOFIN desarrolló, en alianza con universidades, diversas Jornadas de Educación Financiera en distintas ciudades del país, con el objetivo de fortalecer la inclusión financiera y promover el conocimiento de productos y servicios financieros entre diversos segmentos de la población, especialmente jóvenes universitarios.

Estas actividades se constituyeron en espacios de diálogo, aprendizaje e intercambio, permitiendo acercar conceptos clave sobre el funcionamiento del sistema financiero, los derechos de los usuarios, la banca digital, el ahorro, el crédito, las transacciones financieras y la prevención de fraudes.

Entre las actividades más destacadas se encuentran las siguientes:

■ **Jornada de Educación Financiera en la Universidad Católica Boliviana San Pablo – Sede La Paz**

Realizada el 6 de mayo de 2025, en coordinación con la Universidad Católica Boliviana; esta jornada estuvo dirigida a la comunidad universitaria y abordó temas relacionados con productos y servicios financieros, créditos, cajas de ahorro, derechos de los usuarios financieros, el rol de la ASFI y la banca digital. La iniciativa permitió generar un espacio de diálogo e intercambio con la participación de 152 estudiantes.

■ **Jornada de Educación Financiera en la Universidad del Valle – Sede Cochabamba**

Llevada a cabo los días 9 y 10 de septiembre de 2025, esta jornada fue organizada en alianza con la Universidad del Valle y estuvo orientada a estudiantes universitarios. Más de 322 estudiantes participaron en capacitaciones sobre el funcionamiento del sistema financiero, inclusión digital en la banca, transacciones financieras y estrategias de ahorro, entre otros contenidos.

■ **Jornada de Educación Financiera en la Universidad Privada Franz Tamayo – Sede La Paz**

El 13 de octubre de 2025, ASOFIN desarrolló una jornada en coordinación con la Universidad Privada Franz Tamayo, dirigida a estudiantes universitarios, en la que participaron más de 86 estudiantes, quienes recibieron capacitación sobre el funcionamiento del sistema financiero y temas vinculados a la inclusión financiera.

■ **Jornada de Educación Financiera en la Universidad Autónoma Gabriel René Moreno**

El 24 de octubre de 2025, en coordinación con la Facultad de Ciencias Contables de la UAGRM, ASOFIN llevó a cabo una Jornada de Educación Financiera en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, con la participación de 335 estudiantes. Durante la actividad se abordaron temas relacionados con el sistema financiero, la inclusión digital en la banca, transacciones financieras, estrategias de ahorro, acceso al crédito y prevención de fraudes, entre otros.

En conjunto, estas iniciativas reflejaron el compromiso de ASOFIN con la promoción de una cultura financiera sólida, el acceso a información relevante y el fortalecimiento de capacidades en distintos segmentos de la población. Los programas de educación financiera permiten a usuarios comprender mejor el alcance de los servicios financieros y facilitan el acceso responsable a productos adecuados, consolidando a las microfinanzas como una herramienta efectiva para el desarrollo sostenible.



ESTUDIOS Y ANÁLISIS DE INFORMACIÓN RELEVANTE, OPORTUNA Y DE CALIDAD

ASOFIN continuó brindando a sus entidades asociadas información y análisis estadísticos esenciales para apoyar la toma de decisiones estratégicas y el seguimiento del comportamiento del sector. En este ámbito, durante la gestión 2025 destacaron las siguientes actividades:

- **Elaboración y publicación de informes financieros**

A lo largo de la gestión, se elaboraron informes periódicos que detallaron el desempeño financiero y social de las entidades asociadas, proporcionando insumos relevantes para el monitoreo institucional, el análisis sectorial y la formulación de decisiones estratégicas.

- **Capacitación en análisis de datos y gestión de riesgos**

La Asociación complementó esta labor analítica con actividades de capacitación dirigidas a fortalecer las capacidades de sus entidades asociadas en el uso de herramientas de análisis de datos y gestión de riesgos, promoviendo una cultura institucional basada en información de calidad y criterios técnicos.

INCIDENCIA Y APOYO EN EL DESARROLLO DE SERVICIOS NO FINANCIEROS

ASOFIN desempeñó durante 2025 un rol fundamental en la promoción de servicios no financieros alineados con la agenda de desarrollo sostenible, incluyendo inclusión financiera, educación financiera, equidad de género, finanzas sostenibles y medio ambiente.

La Asociación impulsó una visión de microfinanzas que trasciende la simple incorporación de segmentos vulnerables al sistema financiero formal. Hoy, las microfinanzas viabilizan procesos más amplios de inclusión, a través del acceso a productos financieros adecuados y del acompañamiento permanente a los clientes para fortalecer su salud financiera. En este marco, ASOFIN promovió, junto a sus entidades asociadas, la adopción de principios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), la digitalización responsable y el acceso equitativo a servicios financieros para poblaciones tradicionalmente excluidas.

Su labor contribuyó al fortalecimiento de la educación financiera, al empoderamiento económico de la población y al avance del sistema financiero boliviano hacia un modelo de desarrollo más inclusivo, resiliente y sostenible, en línea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Reporte de sostenibilidad

Durante la gestión 2025, ASOFIN elaboró y presentó su primer Reporte de Sostenibilidad, preparado conforme a los estándares del Global Reporting Initiative (GRI), reafirmando así su compromiso con la transparencia, la responsabilidad institucional y el desarrollo sostenible en el sector de las microfinanzas en Bolivia.

Este reporte reflejó no solo los avances de la propia Asociación, sino también los esfuerzos conjuntos del sistema microfinanciero por contribuir a la inclusión financiera, la equidad y el bienestar de la población boliviana, especialmente de aquella en situación de mayor vulnerabilidad. Asimismo, evidenció la consolidación del rol de ASOFIN como articulador y referente en la promoción de buenas prácticas de sostenibilidad entre sus entidades asociadas.

IMPULSO A LAS FINANZAS SOSTENIBLES EN BOLIVIA

■ Evento “Conectando Iniciativas: Actores para el Desarrollo Sostenible”

La Red de Desarrollo Financiero Sostenible – Bolivia, con el apoyo del Proyecto ProResiliente, organizó el evento “Conectando Iniciativas: Actores para el Desarrollo Sostenible”, concebido como un espacio estratégico para presentar los avances y el plan de trabajo de la Red. El objetivo principal fue vincular a los principales actores del ecosistema y difundir los objetivos y pilares de esta iniciativa. El evento contó con la participación de representantes de la cooperación internacional y de actores clave comprometidos con el desarrollo sostenible en Bolivia.

■ Workshop de co-creación de productos financieros verdes

El 13 de agosto, representantes de las entidades asociadas a ASOFIN participaron en un workshop realizado en oficinas de la GIZ Bolivia, en el marco del programa ProResiliente. Este espacio teórico-práctico permitió fortalecer las capacidades técnicas de los equipos de las entidades financieras para el diseño de soluciones innovadoras en finanzas sostenibles, verdes y climáticas, alineadas con los desafíos ambientales del país y con las metas globales de sostenibilidad.

■ Compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible

En el marco de su compromiso institucional con la Agenda 2030, ASOFIN elevó la Bandera ODS junto a Pacto Global, como una señal pública de adhesión y compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Este acto simbolizó la voluntad de la Asociación de contribuir activamente a temas prioritarios como acción climática, igualdad de género, biodiversidad y trabajo decente, reconociendo que los ODS constituyen una hoja de ruta fundamental para avanzar hacia una sociedad más inclusiva, justa y sostenible.

Asimismo, en alianza con el Pacto Global, durante la gestión 2025 ASOFIN participó en la Mesa de Finanzas Sostenibles y la Mesa de Gobernanza, orientadas a avanzar en la incorporación de los ODS en la agenda institucional y sectorial.

■ V Foro Internacional de Finanzas Sostenibles

ASOFIN apoyó el V Foro Internacional de Finanzas Sostenibles, titulado “Finanzas Sostenibles hacia el Bicentenario”, organizado por el Pacto Global de las Naciones Unidas en Bolivia y el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). Este evento reunió a gerentes, funcionarios públicos y expertos en finanzas y desarrollo sostenible, consolidándose como uno de los principales espacios de reflexión y articulación sobre estos temas en el país.

Por quinto año consecutivo, la Mesa de Finanzas Sostenibles del Pacto Global de las Naciones Unidas en Bolivia, de la cual ASOFIN forma parte, impulsó este evento, fortaleciendo así la presencia de la Asociación en la agenda nacional de sostenibilidad.



ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

En el ámbito administrativo, durante la gestión 2025 ASOFIN continuó fortaleciendo sus capacidades internas y promoviendo condiciones adecuadas de funcionamiento institucional.

En materia de salud y seguridad en el trabajo, el personal de ASOFIN participó en cursos impartidos por la Dirección Departamental de Bomberos, orientados a reforzar conocimientos y desarrollar capacidades básicas para la prevención y respuesta ante contingencias. Las capacitaciones abordaron los siguientes temas:

- prevención contra incendios y manejo de extintores;
- primeros auxilios;
- procedimientos de evacuación.

Estas actividades respondieron a la necesidad de fortalecer la preparación del personal y mejorar las condiciones de seguridad en el entorno laboral, en el marco de una cultura institucional orientada a la prevención y al cuidado de las personas.

Asimismo, durante la gestión 2025 ASOFIN continuó contando con el asesoramiento externo legal del bufete Guzmán Vargas & Asociados, que brindó apoyo en aspectos normativos, comerciales, administrativos, tributarios y otros requeridos para el adecuado funcionamiento de la Asociación.



REUNIONES CON ÓRGANOS DEL SECTOR FINANCIERO

Durante la gestión 2025 se fortaleció la participación y coordinación interinstitucional mediante la asistencia a reuniones, talleres, foros y mesas técnicas convocadas por entidades públicas, organismos reguladores y actores del sistema financiero. Estos espacios permitieron abordar temas estratégicos relacionados con activos virtuales, prevención de riesgos financieros, finanzas sostenibles, desarrollo rural, normativa sectorial y mecanismos de supervisión. La participación en estas instancias contribuyó al intercambio de criterios técnicos, la articulación entre instituciones y el seguimiento de medidas orientadas al fortalecimiento y sostenibilidad del sistema financiero.

REUNIONES CON ORGANISMOS INTERNACIONALES Y OTRAS INSTITUCIONES

De manera complementaria, se impulsó el fortalecimiento de alianzas estratégicas y mecanismos de cooperación con instituciones nacionales e internacionales, orientados al desarrollo de capacidades, la innovación financiera y la sostenibilidad del sector. Entre los principales ámbitos de trabajo se incluyeron la consolidación de la Red de Desarrollo Financiero Sostenible, la implementación de iniciativas de educación financiera y ambiental, la capacitación en tecnologías blockchain, la inclusión financiera de las mujeres, la sostenibilidad de las entidades de intermediación financiera, el fortalecimiento de las MYPES y el análisis de propuestas relacionadas con vivienda social. Estas acciones contribuyeron a ampliar los espacios de cooperación, generar sinergias institucionales y promover iniciativas orientadas a un sistema financiero más inclusivo, innovador y sostenible.



CONTEXTO ECONOMICO Y FINANCIERO



2

CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

CONTEXTO INTERNACIONAL

Durante 2025, la economía mundial continuó desenvolviéndose en un entorno de crecimiento moderado, con persistencia de riesgos geopolíticos, fragmentación comercial y condiciones financieras todavía restrictivas en varias economías. Si bien la inflación mostró una desaceleración gradual respecto a los picos observados en años anteriores, la recuperación siguió siendo heterogénea entre regiones, condicionada por la debilidad del comercio, la menor inversión privada y la elevada incertidumbre internacional.

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), para 2025 la economía mundial se estimó un cierre de 3,3%, con un crecimiento de 1,9% en las economías avanzadas y de 4,4% en las economías de mercados emergentes y en desarrollo. Asia emergente y en desarrollo mantiene el mayor dinamismo con 5,4%, mientras que América Latina y el Caribe registra una expansión más moderada de 2,4%. Para 2026 y 2027, las proyecciones apuntan a una relativa estabilidad del crecimiento global, aunque con una leve desaceleración en varios bloques económicos.



En América Latina y el Caribe, el desempeño proyectado para 2026 continúa siendo moderado y desigual entre países. Las perspectivas reflejan un entorno regional marcado por una demanda interna frágil, menor impulso externo y márgenes fiscales más estrechos, aunque con cierta heterogeneidad según las condiciones macroeconómicas y los procesos de ajuste aplicados en cada economía.

Panorama de las proyecciones de perspectivas de la economía mundial

PIB - Variación porcentual

	2025 e	2026 p	2027 p	Tendencia
Economía Mundial	3,3	3,3	3,2	
Economías avanzadas	1,9	1,8	1,7	
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	4,4	4,2	4,1	
Asia emergente y en desarrollo	5,4	5,0	4,8	
América Latina y el Caribe	2,4	2,2	2,7	

e: Estimado p: Proyectado

Fuente: FMI

Las proyecciones de crecimiento para América del Sur para el 2026 muestran resultados dispares según la fuente considerada. En la comparación incluida, el FMI ubica el crecimiento regional en 2,2%, mientras que el Banco Mundial lo sitúa en 2,1%, confirmando que la región mantendrá una expansión positiva, aunque todavía moderada y sujeta a riesgos internos y externos.

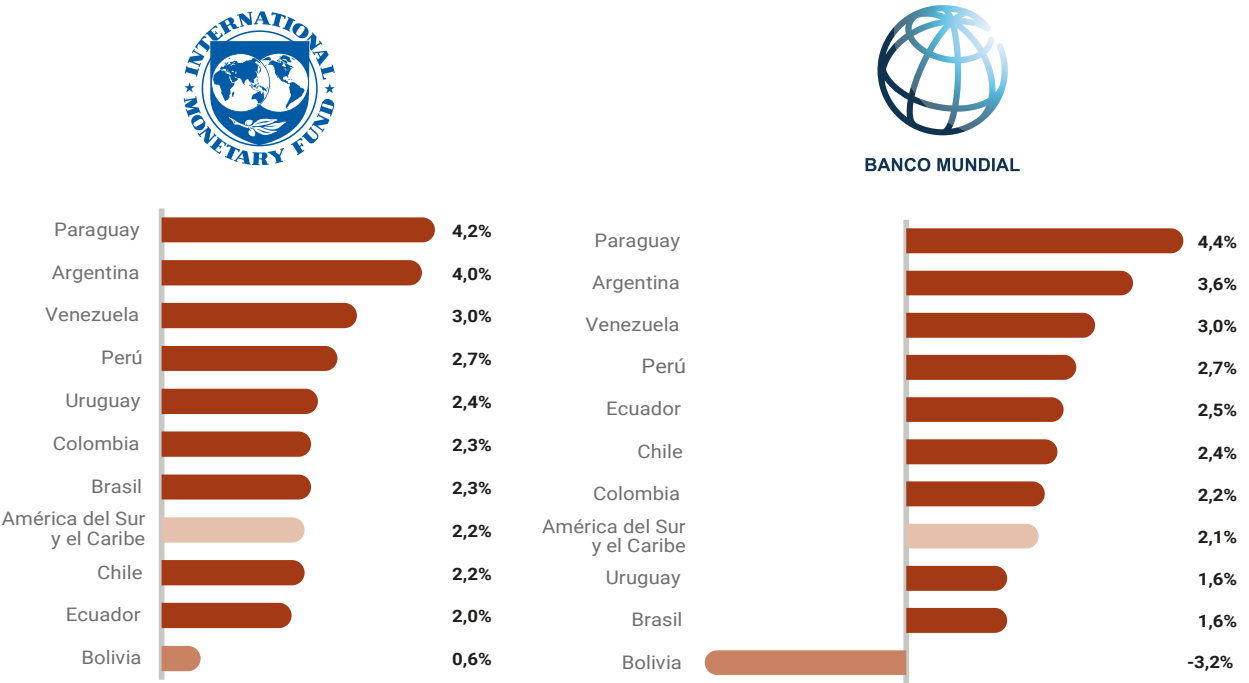
Entre las economías con mejor desempeño esperado destacan Paraguay, con 4,2% según el FMI y 4,4% según el Banco Mundial; Argentina, con 4,0% y 3.6% respectivamente; y Venezuela, con 3,0%. Perú, Colombia, Uruguay, Chile, Brasil y Ecuador se ubican en rangos intermedios, lo que evidencia una recuperación regional todavía heterogénea.

Bolivia se ubica entre las economías con menor crecimiento proyectado de la región. De acuerdo con el FMI, su expansión sería de 0,6%, mientras que el Banco Mundial incluso proyecta una contracción de -3,2%. Esta posición refleja un escenario interno más frágil, asociado a la debilidad del sector extractivo, las restricciones externas, la escasez de divisas y un espacio fiscal cada vez más estrecho.

En este contexto, la economía boliviana enfrenta mayores desafíos para sostener el ritmo de actividad, financiar importaciones estratégicas y preservar la estabilidad macroeconómica. La combinación de menor dinamismo productivo, tensiones cambiarias y persistencia de desequilibrios internos limita la capacidad de converger hacia tasas de crecimiento similares a las del promedio regional.

En conjunto, las proyecciones confirman que 2026 será un año de crecimiento contenido para América del Sur, con países que muestran avances más sólidos y otros, como Bolivia, que continúan enfrentando restricciones estructurales relevantes.

Panorama de las proyecciones 2026 de perspectivas de América del Sur y sus Países
En porcentajes



Fuente: FMI y Banco Mundial

CONTEXTO ECONÓMICO
NACIONAL

Durante 2025, la economía boliviana continuó desenvolviéndose en un entorno de alta fragilidad macroeconómica, caracterizado por restricciones externas, tensiones cambiarias, presiones inflacionarias y menor dinamismo en sectores clave. A ello se sumaron problemas de abastecimiento de combustibles, incertidumbre sobre la disponibilidad de divisas y limitaciones fiscales, configurando un escenario poco favorable para la actividad económica y la inversión.

Uno de los principales focos de tensión siguió siendo el mercado cambiario, en un contexto de persistente escasez de dólares y mayor presión sobre los costos de importación. Esta situación continuó afectando la formación de precios, el abastecimiento de insumos y la confianza de los agentes económicos, con impactos sobre la actividad productiva, el comercio y el sistema financiero.

Frente a este escenario, las autoridades económicas y el sistema financiero mantuvieron medidas orientadas a preservar la liquidez y contener los desequilibrios más inmediatos. No obstante, la efectividad de dichas acciones continuó condicionada por factores estructurales, como la menor generación de divisas, la debilidad del sector hidrocarburífero y el reducido margen fiscal del Estado.

Adicionalmente, la escasez de combustibles siguió constituyéndose en un factor de presión relevante durante 2025, afectando la logística, la movilidad y la operatividad de distintos sectores económicos, y profundizando la percepción de vulnerabilidad sobre el abastecimiento interno.

Los resultados del Índice Global de la Actividad Económica (IGAE) a septiembre de 2025 muestran un desempeño sectorial heterogéneo. Entre las ramas con crecimiento destacan Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca (3,70%) y las Actividades de Alojamiento y Servicios de Comidas y Bebidas (2,92%), además de Actividades Comunes, Sociales, Personales, Doméstico, Educación y Salud de Mercado (0,90%) e Industrias Manufactureras (0,26%). En contraste, persisten caídas en Actividad Extractiva (-10,12%), Comercio (-2,62%), Transporte y Comunicaciones (-2,01%), Actividades Financieras y de Seguros, Inmobiliarias y Profesionales (-1,05%), Administración Pública, Salud y Educación de no Mercado (-0,96%), Construcción (-0,76%) y Suministro de Electricidad, Agua y Recolección de Desechos Sólidos (-0,67%). En conjunto, el IGAE evidencia una economía con focos puntuales de crecimiento, pero todavía condicionada por la contracción de actividades estratégicas.

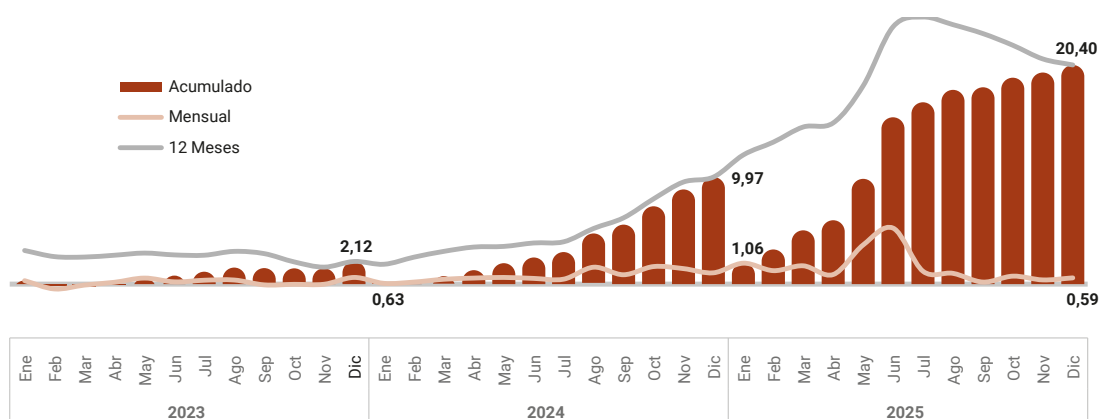


Fuente: INE
(1): Incluye las actividades: Científicas, Técnicas y Servicios Administrativos de Apoyo

Adicionalmente, la inflación escaló con fuerza durante 2025. La variación a doce meses cerró el año en 20,40%, muy por encima del 9,97% observado al cierre de 2024, mientras que la inflación mensual de diciembre se ubicó en 0,59%. Este comportamiento refleja una intensificación de las presiones sobre los precios, asociada al encarecimiento de alimentos, problemas de abastecimiento, mayores costos de importación y tensiones cambiarias, con efectos directos sobre el poder adquisitivo de los hogares.

Inflación

En porcentajes
Periodo 2023 - 2025

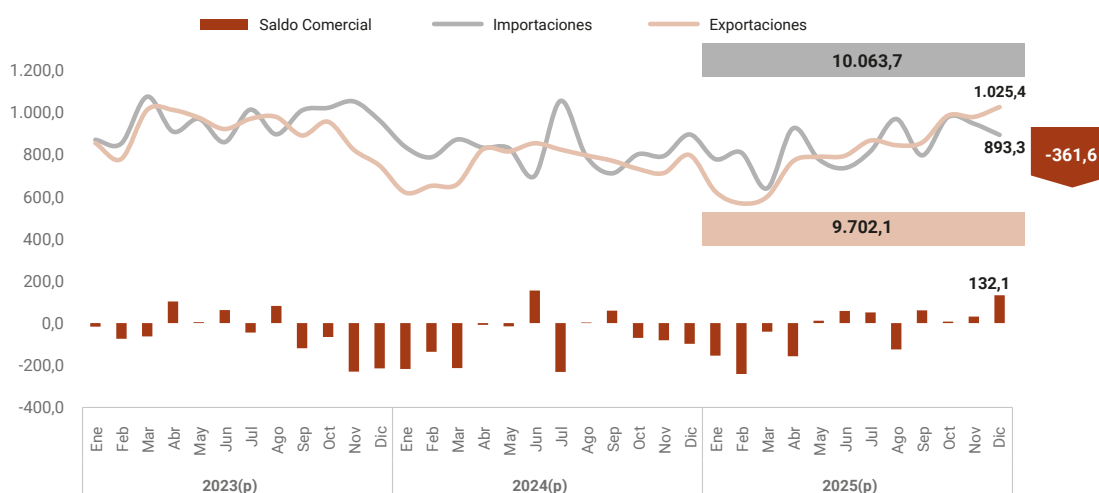


Fuente: INE

En la gestión 2025, Bolivia mantuvo un saldo comercial negativo, aunque con una moderación respecto al año previo. De acuerdo con el gráfico, las importaciones alcanzaron USD 10.063,7 millones y las exportaciones USD 9.702,1 millones, lo que determinó un déficit comercial de USD 361,6 millones. Si bien el saldo sigue siendo deficitario, el menor desbalance respecto de 2024 sugiere una reducción parcial de las presiones externas, aunque todavía dentro de un contexto frágil para el sector externo.

Balanza Comercial

En millones de dólares americanos
Periodo 2023 - 2025

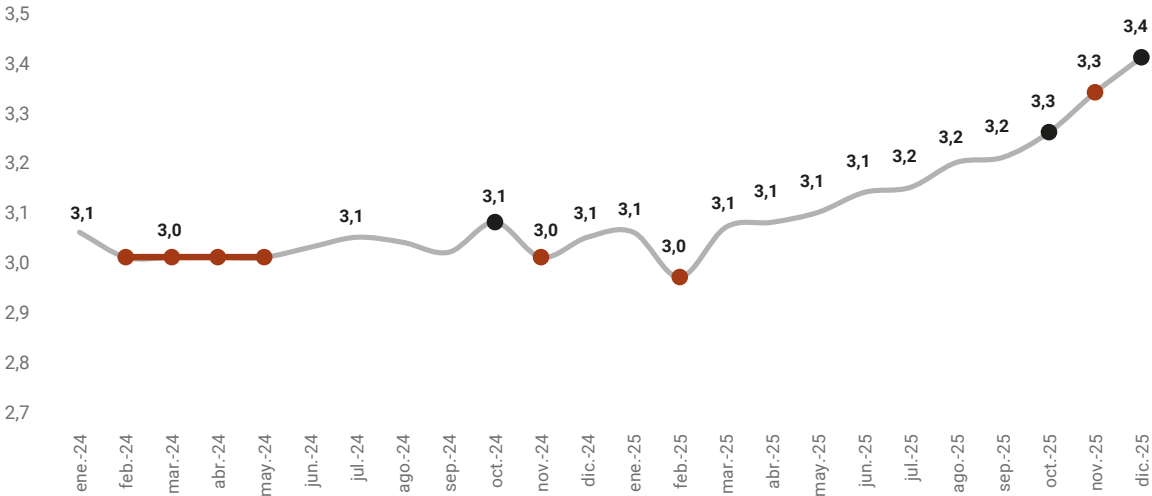


Fuente: INE

Entre enero de 2024 y diciembre de 2025, la Tasa de Referencia en Moneda Nacional (TRé MN) mostró una trayectoria de gradual ajuste al alza. Tras ubicarse en el rango de 3,0% a 3,1% durante 2024 y registrar un mínimo de 3,0% en febrero de 2025, la tasa inició una senda ascendente hasta alcanzar 3,4% en diciembre de 2025. Este comportamiento sugiere una respuesta monetaria más restrictiva frente al aumento de las presiones inflacionarias y cambiarias, aunque manteniendo un nivel todavía moderado en términos históricos.

Comportamiento de la Tasa de Interés de Referencia (TRe MN)

En porcentajes
Gestión 2024 - 2025



Fuente: BCB

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO

A man with a beard, wearing a red sweater, is shown in a close-up, focused on measuring a white plastic pipe fitting with a vernier caliper. The background is blurred, showing a workshop or construction site. The number '3' is prominently displayed in the lower-left corner of the image.

3

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO

CONTEXTO DEL SISTEMA BANCARIO Y DE LAS MICROFINANZAS

Al 31 de diciembre de 2025, el sistema financiero boliviano continuó mostrando crecimiento, aunque en un entorno macroeconómico exigente. Los activos alcanzaron Bs335,8 mil millones, los pasivos Bs307,1 mil millones y el patrimonio Bs28,6 mil millones, con variaciones interanuales de 4,9%, 4,3% y 11,7%, respectivamente. Por su parte, la cartera se situó en Bs224,8 mil millones y los depósitos del público en Bs236,9 mil millones, con crecimientos de 3,2% y 4,8% frente a doce meses atrás.

El sistema mantuvo una relación depósitos/cartera de 1,05, superior a la observada un año antes, lo que refleja una posición de fondeo relativamente favorable. Asimismo, la mora totalizó Bs6,7 mil millones y el indicador de mora se ubicó en 3,0%, registrando una reducción de 3,8% en monto y de 0,2 puntos porcentuales en tasa respecto a doce meses atrás. En conjunto, estos resultados muestran un sistema que sigue expandiéndose, con mayor fortaleza patrimonial y una ligera mejora en la calidad de cartera.

Desempeño del Sistema Financiero

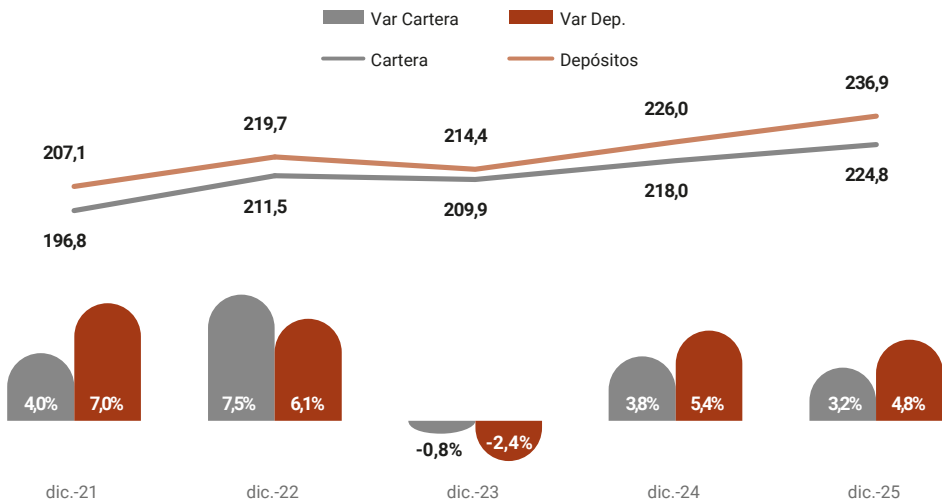
En miles de millones de bolivianos y porcentajes
Al 31 de diciembre 2025

Activo	Pasivo	Depósitos del público	Depósitos/Cartera
335,8	307,1	236,9	1,05
4,9%	4,3%	4,8%	1,7%
vs. 12 meses	vs. 12 meses	vs. 12 meses	vs. 12 meses
Patrimonio	Cartera	Mora	% de Mora
28,6	224,8	6,7	3,0%
11,7%	3,2%	-3,8%	-0,2%
vs. 12 meses	vs. 12 meses	vs. 12 meses	vs. 12 meses

El análisis de la tendencia de la cartera y los depósitos del sistema financiero entre 2021 y 2025 muestra una trayectoria de crecimiento casi continuo, interrumpida solamente en 2023 (intervención de banco Fasil). La cartera pasó de Bs196,8 mil millones en diciembre de 2021 a Bs224,8 mil millones en diciembre de 2025, mientras que los depósitos del público crecieron de Bs207,1 mil millones a Bs236,9 mil millones en el mismo período. Luego de la contracción observada en 2023, ambos agregados retomaron una senda positiva en 2024 y consolidaron su expansión en 2025, lo que evidencia resiliencia y capacidad de recuperación del sistema.

Tendencia de la Cartera y los Depósitos

En miles de millones de bolivianos y porcentajes
Periodo 2021 - 2025



Fuente: ASFI

Las Entidades Especializadas en Microfinanzas (EEMF) consolidaron en 2025 su relevancia dentro del sistema financiero boliviano, no solo por su peso en la intermediación, sino principalmente por su aporte a la inclusión financiera. Al cierre de la gestión, las EEMF registraron una cartera de Bs38,1 mil millones, equivalente al 17% del total del sistema, y depósitos del público por Bs36,3 mil millones, con una participación del 13%. Asimismo, atendieron a 629.635 prestatarios, que representan el 33% del total, y administraron 4.230.732 cuentas activas, equivalentes al 23% del sistema. Estos resultados reflejan el papel estratégico de las EEMF en la ampliación del acceso a servicios financieros, especialmente hacia segmentos de menor escala, tradicionalmente menos atendidos y con mayor dispersión territorial. Las EEMF destacan por su profundo alcance social y por su contribución efectiva a la democratización del crédito y del ahorro en el país.

Cartera y Depósitos del Público del Sistema Financiero

En miles de millones de bolivianos y porcentajes
Al 31 de diciembre de 2025

Variables	EEMF	BMU	COO	EFV	IFD	SFB
Cartera	38,1	170,5	7,2	0,7	8,4	224,8
%	17%	76%	3%	0%	4%	100%
Prestatarios	629.635	935.074	116.257	2.599	231.101	1.914.666
%	33%	49%	6%	0%	12%	100%
Depósitos	36,3	190,7	7,5	,6	1,8	236,9
%	13%	83%	3%	0%	0%	100%
Nro.Cuentas	4.230.732	12.225.884	1.144.591	53.136	381.851	18.036.194
%	23%	68%	6%	0%	2%	100%

Fuente: ASFI

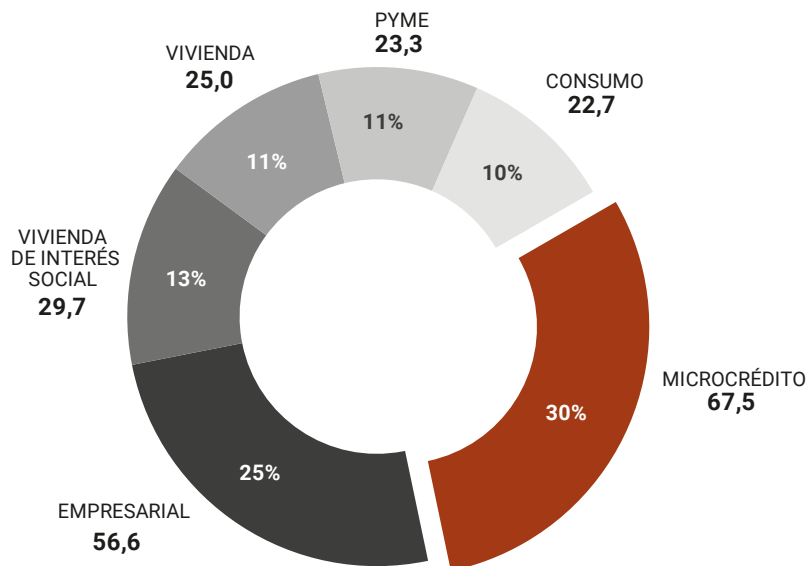
Con base en la última composición disponible de la cartera por tipo de crédito, el microcrédito representa el 30% del total con Bs67,5 mil millones, consolidándose como el principal tipo de financiamiento del sistema. Le sigue el crédito empresarial con Bs56,6 mil millones (25%), mientras que los préstamos para vivienda de interés social alcanzan Bs29,7 mil millones (13%). Los créditos para vivienda suman Bs25,0 mil millones (11%), al igual que el financiamiento a PYMEs con Bs23,3 mil millones (11%), y finalmente el crédito de consumo totaliza Bs22,7 mil millones (10%). Esta composición refleja una cartera diversificada, aunque con fuerte peso del financiamiento productivo de menor escala y de la vivienda social.

En conjunto, la composición de la cartera revela una fuerte orientación hacia el microcrédito, al tiempo que refleja un sistema relativamente diversificado en cuanto a los destinos del financiamiento.

Cartera del Sistema Financiero por tipo de crédito

En miles de millones de bolivianos y porcentajes

Al 31 de diciembre 2025



Fuente: ASFI



Cartera en Mora y Cobertura

Con base al cierre de la gestión 2025, la mora del sistema financiero boliviano se ubicó en 3,0%, manteniéndose como un foco relevante de seguimiento. A nivel de entidades, las Entidades Especializadas en Microfinanzas (EEMF) registraron la mora más baja del sistema con 2,2%, acompañada de una cobertura de 4,9%, por encima del promedio general.

Calidad de Cartera del Sistema Financiero

En porcentajes
Al 31 de diciembre 2025

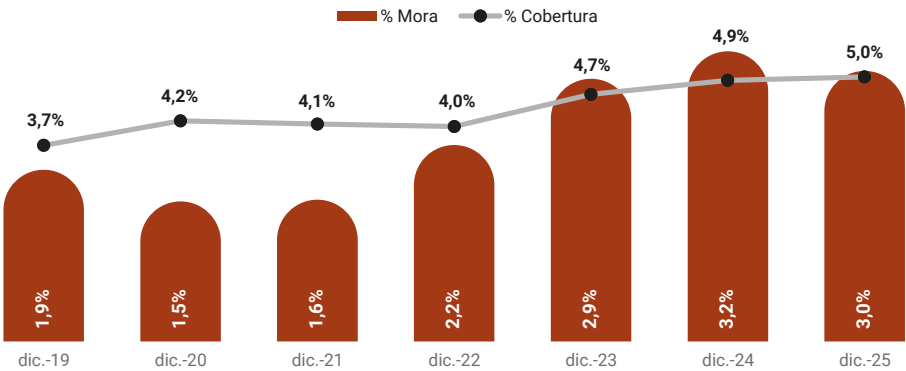
Valores	EEMF	BMU	COO	EFV	IFD	SFB
% Mora	2,2%	3,1%	4,2%	7,2%	2,3%	3,0%
% Cobertura	4,9%	4,7%	9,8%	9,4%	5,6%	5,0%

Fuente: ASFI

A lo largo del período 2019–2025, se observa una tendencia al alza tanto en la mora como en la cobertura, lo cual sugiere que las entidades han ajustado su estrategia de provisiones en función del mayor riesgo percibido en sus carteras. Esta evolución refleja un sistema que, si bien enfrenta mayores desafíos, ha reforzado sus mecanismos de protección para mantener la estabilidad frente a un entorno económico complejo.

Tendencia de la Calidad de Cartera del Sistema Financiero

En porcentajes
Periodo 2019 - 2025



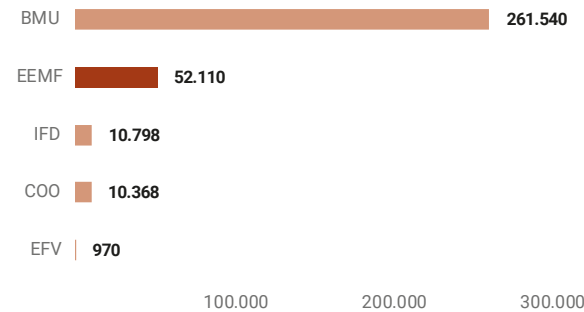
Fuente: ASFI

Benchmarking del Sistema Financiero

Al 31 de diciembre 2025
En millones de bolivianos y porcentajes

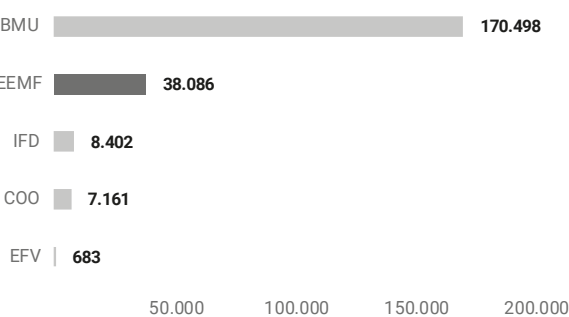
Activo

En millones de Bs



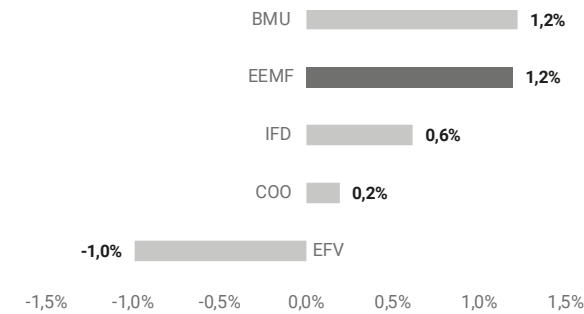
Cartera

En millones de Bs



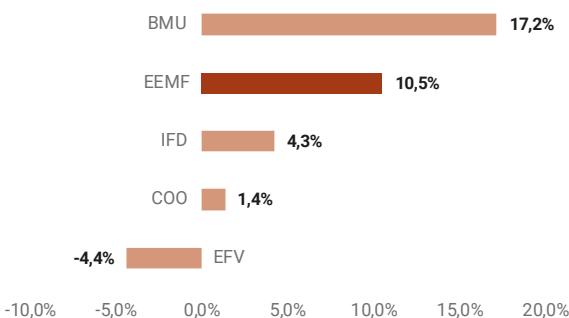
ROA

En porcentajes



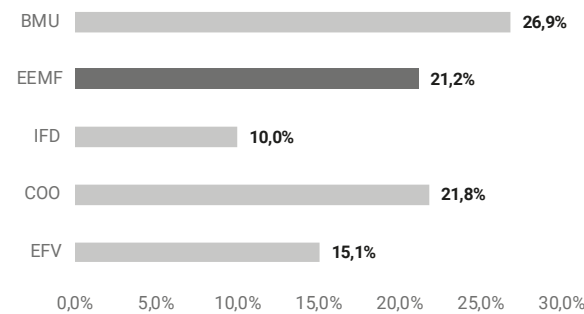
ROE

En porcentajes



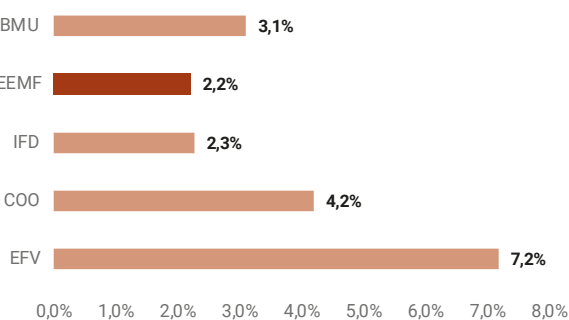
Liquidez*

En porcentajes



Mora

En porcentajes



* Liquidez = Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Activo

DESEMPEÑO FINANCIERO DE LAS ENTIDADES ASOCIADAS

A young woman with brown hair, wearing a white t-shirt and yellow overalls, is smiling while talking on a black smartphone. She is holding a blue folder and a yellow folder. She is standing in a library or bookstore, with bookshelves filled with books visible in the background. A large white number '4' is overlaid on the image.

4

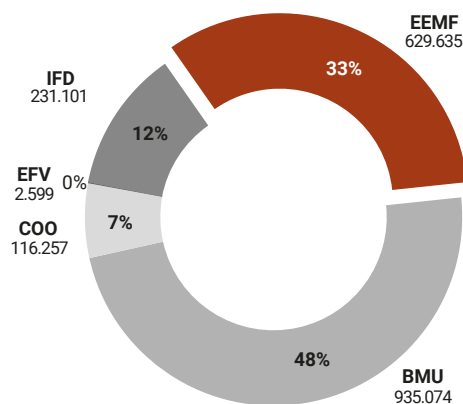
DESEMPEÑO FINANCIERO DE LAS ENTIDADES ASOCIADAS

PRINCIPALES INDICADORES

Las Entidades Especializadas en Microfinanzas (EEMF) consolidaron su papel fundamental en la inclusión financiera del país, atendiendo a 629.635 prestatarios, equivalente al 33% del total del sistema financiero y posicionándose como el segundo mayor grupo en términos de alcance, solo por detrás de los Bancos Múltiples (BMU). Asimismo, registraron 763.092 operaciones de crédito, que representan el 34% del total del sistema, reflejando una elevada intensidad operativa basada en múltiples transacciones de menor monto, característica del modelo microfinanciero. En términos de volumen, las EEMF administraron una cartera de Bs38,1 mil millones, equivalente al 17% de la cartera total del sistema. Esta participación, aunque menor en volumen frente a los BMU (76%), tiene un alto impacto social por su orientación hacia sectores con menor acceso al financiamiento tradicional, como microemprendedores, trabajadores informales y población de zonas periurbanas y rurales. La comparación entre su participación en prestatarios y en cartera evidencia la naturaleza inclusiva del modelo de microfinanzas, centrado en amplitud de cobertura más que en tamaño promedio por operación, fortaleciendo la equidad en el acceso al crédito.

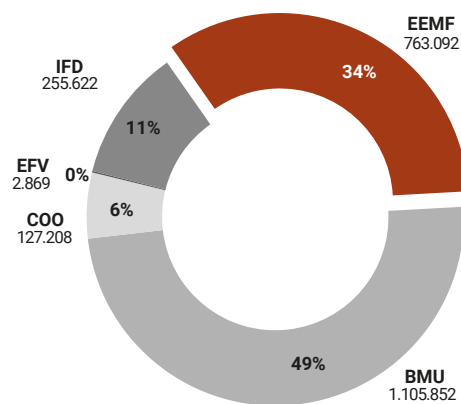
Prestatarios del SFB

Al 31 de diciembre 2025



Operaciones del SFB

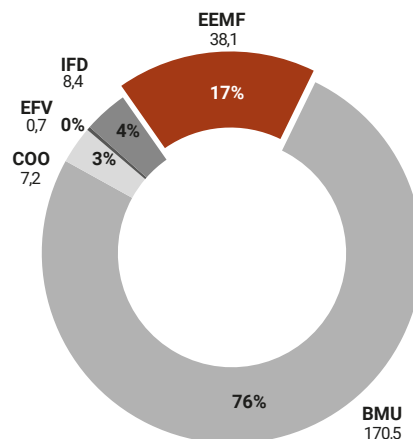
Al 31 de diciembre 2025



Cartera del SFB

En miles de millones de bolivianos y porcentajes

Al 31 de diciembre 2025

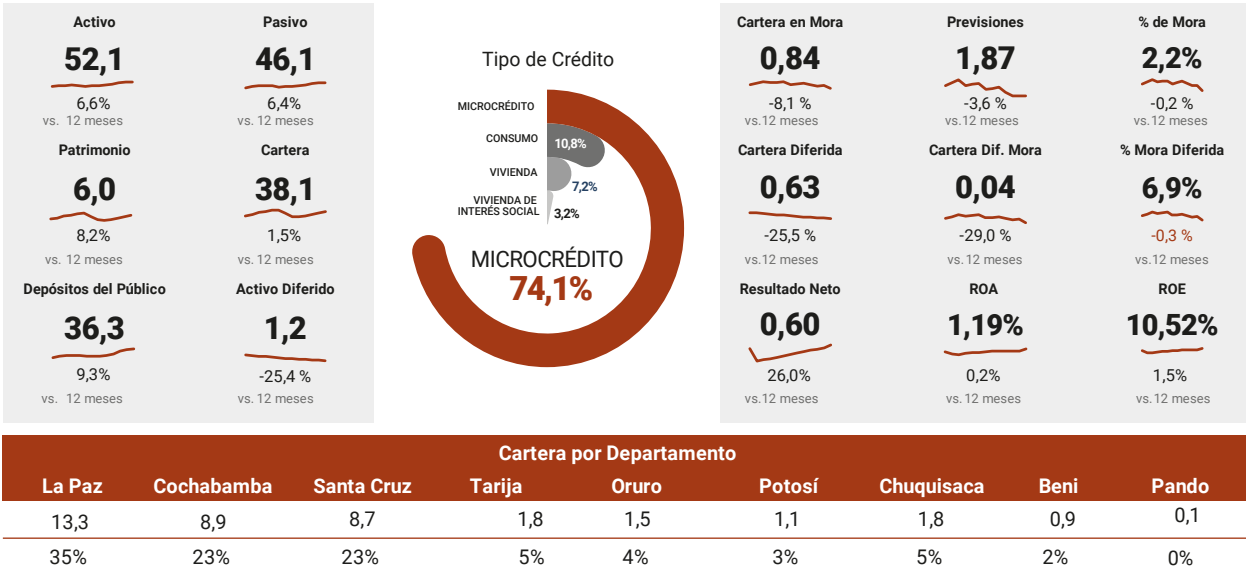


Fuente: ASFI

A continuación, se presentan las principales variables e indicadores financieros para la gestión 2025 de las asociadas a ASOFIN.

Principales Cifras: diciembre-2025

En miles de millones de bolivianos y porcentajes



CARTERA BRUTA Y DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

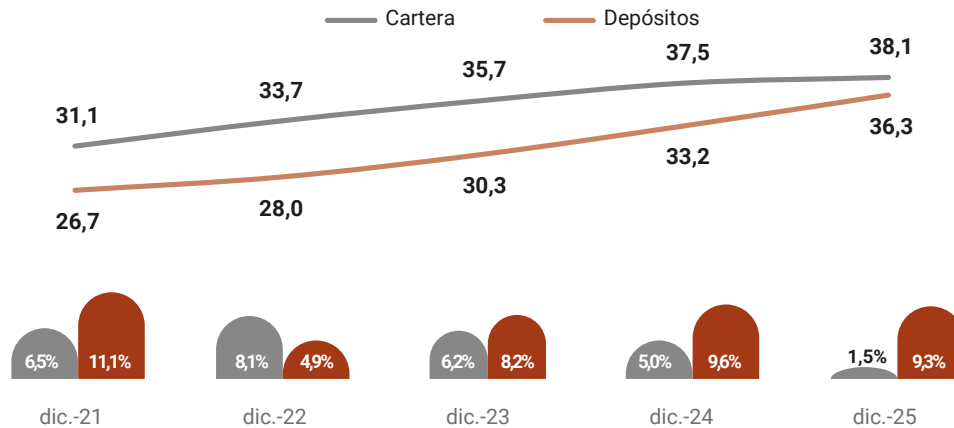
Durante el período 2021–2025, las EEMF mostraron una evolución positiva tanto en su cartera como en los depósitos, consolidando su papel como actores clave en la inclusión financiera. La cartera de créditos pasó de Bs31,1 mil millones en 2021 a Bs38,1 mil millones en 2025, lo que representa un crecimiento acumulado de 22,5%, impulsado por la expansión del microcrédito y la continuidad de la demanda de financiamiento en sectores productivos y de servicios.

Tras el fuerte dinamismo observado en 2021 y 2022, el crecimiento de la cartera se moderó gradualmente, ubicándose en 6,2% en 2023, 5,0% en 2024 y 1,5% en 2025. Esta desaceleración refleja un entorno de colocaciones más cauteloso, aunque también evidencia la resiliencia del sector microfinanciero y su capacidad para sostener crecimiento aún en escenarios complejos.

En cuanto a los depósitos del público, la trayectoria fue aún más dinámica: pasaron de Bs26,7 mil millones en 2021 a Bs36,3 mil millones en 2025, con un crecimiento acumulado de 35,9% y una expansión de 9,3% solo en la última gestión. Este desempeño evidencia una mayor confianza del público en las EEMF y una ampliación sostenida de su base de clientes ahorristas.

Cartera y Depósitos del Público

En miles de millones de bolivianos y porcentajes
Periodo 2021-2025



CARTERA Y CRÉDITO PROMEDIO

Durante el período 2021–2025, las EEMF ampliaron su alcance crediticio, pasando de 527.976 prestatarios en 2021 a 629.635 en 2025, lo que representa un incremento acumulado de 19,3%. Aunque en la última gestión se observó una leve reducción frente a 2024, la cobertura del microcrédito se mantuvo elevada, con presencia relevante entre pequeños emprendedores y trabajadores informales.

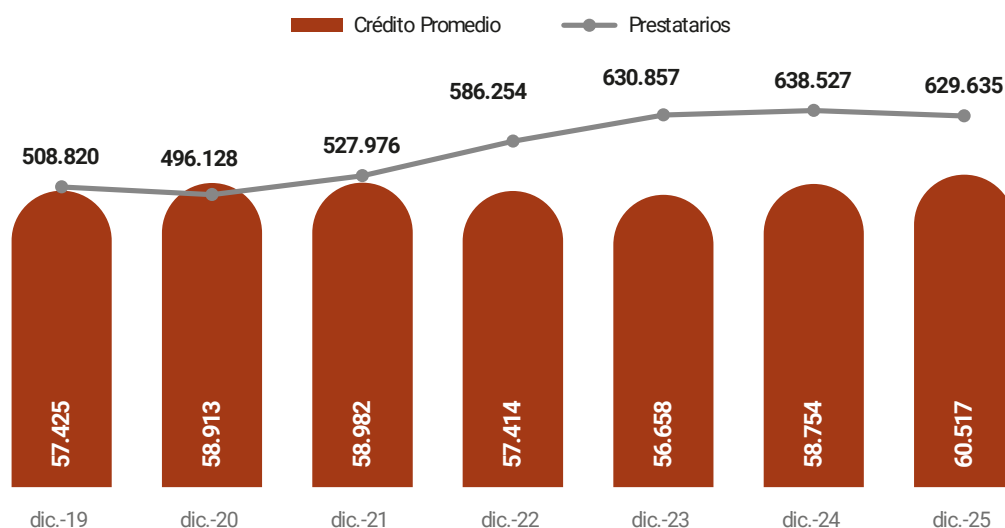
A diferencia de la moderación observada en el número de prestatarios durante la última gestión, el crédito promedio mostró una tendencia ascendente y alcanzó Bs60.517 en 2025, por encima de los Bs58.754 registrados en 2024 y constituyéndose en el valor más alto del período analizado. Este comportamiento sugiere un mayor monto promedio de financiamiento por cliente, en línea con el crecimiento de la cartera y una composición crediticia algo más intensiva en monto.

La combinación de una base amplia de clientes y un crédito promedio aún compatible con la naturaleza del microcrédito refuerza el rol social y económico de las EEMF, que continúan priorizando el acceso al financiamiento y la sostenibilidad financiera de sectores tradicionalmente no atendidos por la banca convencional.

Cartera y Crédito Promedio

En bolivianos y N° de personas

Periodo 2019 - 2025



Fuente: ASFI

CALIDAD DE CARTERA

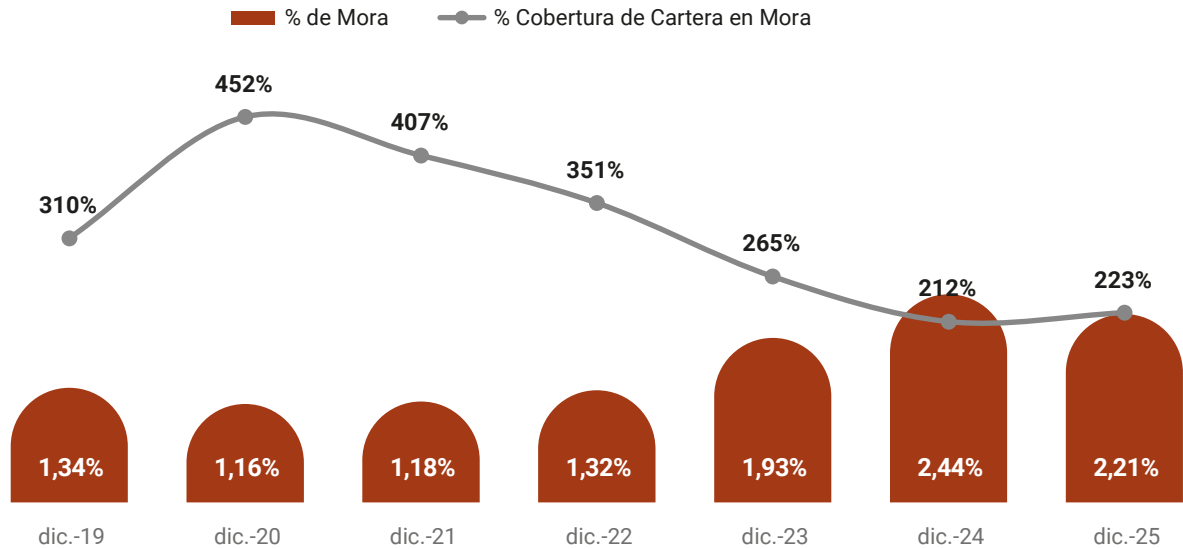
Durante el periodo 2019–2022, las EEMF mantuvieron una mora históricamente baja y estable, fluctuando entre 1,16% y 1,34%, lo que reflejaba una cartera sana y una sólida cultura de pago en el segmento microfinanciero. A partir de 2023 se observó un deterioro, cuando la mora ascendió a 1,93%, y en 2024 llegó a 2,44%, como resultado de un contexto económico más complejo y de mayores presiones sobre la capacidad de pago de algunos prestatarios.

En 2025, sin embargo, se observó una mejora en la calidad de cartera. La mora se redujo a 2,21%, mientras que la cobertura de cartera en mora aumentó de 212% a 223%. Aunque estos niveles permanecen por debajo de los máximos históricos observados en años anteriores, el repunte de la cobertura evidencia una gestión prudente del riesgo crediticio y una mejor capacidad de absorción frente a potenciales pérdidas.

En conjunto, los resultados de 2025 muestran una cartera que continúa demandando seguimiento, pero con señales de estabilización y una respuesta institucional oportuna en materia de provisiones y control del riesgo crediticio.

Calidad de Cartera

En porcentajes
Periodo 2019 - 2025



Fuente: ASFI

Las cuentas activas alcanzaron 4,23 millones, con un crecimiento interanual de 22,3%, mostrando una expansión significativa del vínculo transaccional con la clientela. Asimismo, la red física llegó a 415 agencias y sucursales, mientras que el número de empleados se incrementó a 9.306, consolidando la capacidad operativa del sector.

En conjunto, estos resultados reflejan una gestión 2025 de crecimiento más moderado en cartera, pero con fuerte expansión en depósitos, cuentas y capacidad operativa, reafirmando la resiliencia y el papel estratégico de las EEMF en la profundización financiera del país.

Principales Variables Asociadas ASOFIN

En miles de millones de bolivianos y porcentajes
Al 31 de diciembre 2025

	BSO	PCO	BPR	PEF	BFO	VL1	Total general
Cartera	18,4	0,4	10,0	3,9	4,1	1,3	38,1
<i>Var Anual</i>	3,6%	-9,8%	3,3%	-0,4%	-4,7%	-8,5%	1,5%
Prestatarios	370.931	3.308	142.685	86.078	21.625	5.008	629.635
<i>Var Anual</i>	-0,6%	9,8%	1,0%	-5,8%	-11,0%	-5,5%	-1,4%
Depósitos	18,7	0,5	8,4	3,6	3,9	1,2	36,3
<i>Var Anual</i>	15,7%	-2,5%	5,3%	5,4%	0,9%	-5,5%	9,3%
Nro de Cuentas	2.550.158	29.674	938.749	485.838	122.291	104.022	4.230.732
<i>Var Anual</i>	44,4%	-2,2%	-0,5%	-0,6%	1,8%	-6,0%	22,3%
Agencias+sucursales	133	10	132	78	40	22	415
<i>Var Anual</i>	-1,6%	0,0%	15,0%	0,0%	3,5%	0,0%	1,2%
Empleados	4.431	172	2.621	1.205	692	185	9.306
<i>Var Anual</i>	18,3%	-3,9%	4,8%	-9,4%	-6,6%	-4,1%	7,1%

Fuente: ASFI

Las Entidades Especializadas en Microfinanzas (EEMF) consolidaron su posición como un pilar estable y eficiente dentro del sistema financiero boliviano al cierre de 2025. La cartera total alcanzó Bs38,1 mil millones y los depósitos del público Bs36,3 mil millones, evidenciando una sólida relación de confianza con sus clientes ahorristas. La gestión prudente del riesgo permitió mantener una mora de 2,2%, mientras la cartera diferida se redujo a Bs0,63 mil millones.

En el ámbito patrimonial, las EEMF registraron Bs6,0 mil millones de patrimonio y un resultado neto positivo de Bs0,60 mil millones. Este desempeño se reflejó en indicadores saludables de rentabilidad, con un ROA de 1,19% y un ROE de 10,52%, lo que denota eficiencia en el uso de los recursos y una adecuada gestión del capital.

En términos de variación anual, destacó el crecimiento de 9,3% en depósitos, 8,1% en patrimonio y 6,6% en activos, mientras la cartera avanzó 1,5%. A la par, la mora se redujo y el resultado neto mejoró 25,6% respecto a la gestión previa, reforzando la solidez institucional del sector en un entorno todavía desafiante.

Al cierre de 2025, las Entidades Especializadas en Microfinanzas (EEMF) demostraron una sólida posición financiera. Este indicador refleja la solidez patrimonial del sector y su capacidad de absorción ante riesgos financieros, operativos o económicos, garantizando estabilidad y confianza tanto para clientes como para el sistema en su conjunto.

Este desempeño patrimonial reafirma que las EEMF no solo cumplen con su misión social de inclusión financiera, sino que lo hacen desde una posición de solidez institucional, garantizando sostenibilidad a largo plazo y capacidad de expansión hacia más sectores y territorios que requieren acceso a servicios financieros formales.

Coeficiente de Adecuación Patrimonial - CAP

En porcentajes
Al 31 de diciembre 2025

	BSO	PCO	BPR	PEF	BFO	VL1	Total general
% CAP	15,07%	11,58%	13,57%	13,13%	12,87%	121,28%	16,01%

Coeficiente de Adecuación Patrimonial – CAP del Sistema Financiero

En porcentajes
Periodo 2021 - 2025

Gestión	EEMF	BMU	COO	EFV	IFD	Total general
dic.-21	14,35%	11,85%	19,34%	38,63%	18,07%	12,91%
dic.-22	14,89%	11,52%	19,04%	33,81%	17,45%	12,72%
dic.-23	15,39%	12,07%	19,42%	32,83%	17,95%	13,35%
dic.-24	15,74%	12,12%	20,71%	35,18%	18,37%	13,38%
dic.-25	16,01%	13,35%	21,18%	46,34%	18,22%	14,49%

Fuente: ASFI



DESEMPEÑO SOCIAL Y ROL EN LA INCLUSIÓN FINANCIERA



6

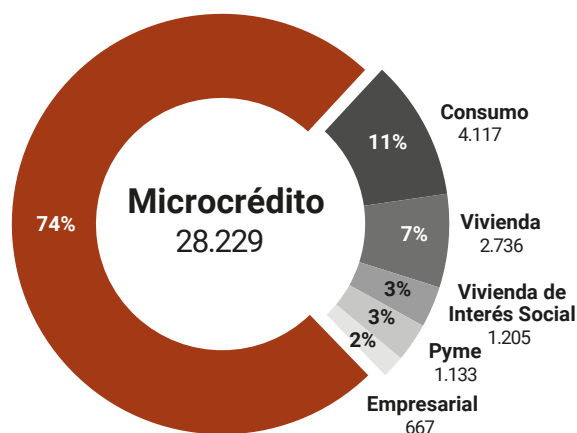
DESEMPEÑO SOCIAL Y ROL EN LA INCLUSIÓN FINANCIERA

MICROFINANZAS COMO HERRAMIENTA DE TRANSFORMACIÓN SOCIAL

El 74,1% de la cartera total de las entidades asociadas a ASOFIN estuvo dirigido al microcrédito, instrumento clave para impulsar el emprendimiento, fortalecer pequeños negocios y fomentar la generación de ingresos sostenibles. Esta composición confirma que el modelo de negocio de las EEMF mantiene un claro enfoque hacia la base productiva y comercial de la economía.

Cartera por Tipo de Crédito

En millones de bolivianos y porcentajes
Al 31 de diciembre 2025



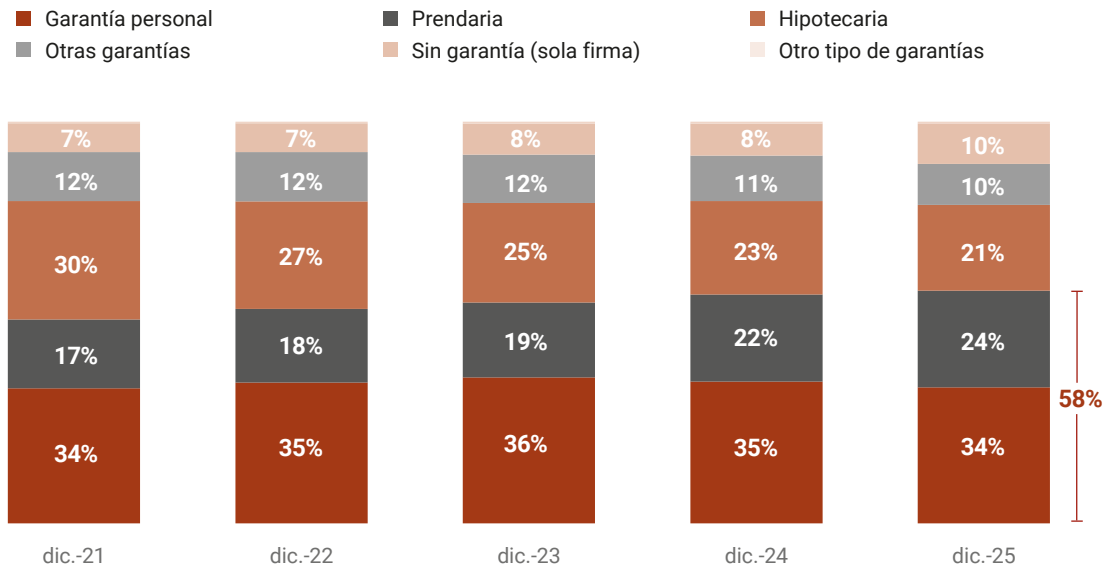
Fuente: ASFI

La facilidad de acceso es otro componente fundamental: el 58% de los créditos se otorgó con garantía personal o prendaria, permitiendo que personas sin bienes inmuebles puedan acceder a financiamiento formal.

Cartera por Tipo de Garantía

En porcentajes

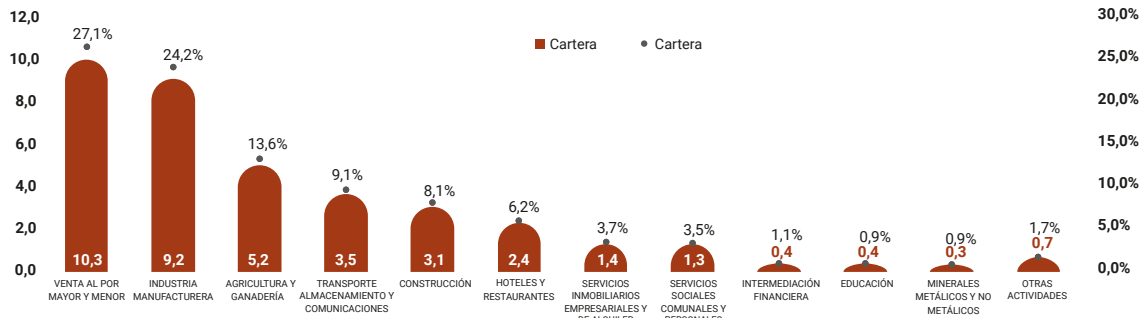
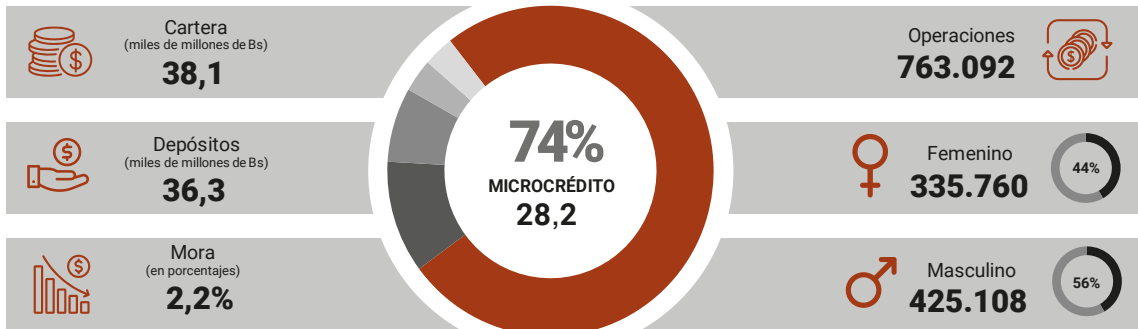
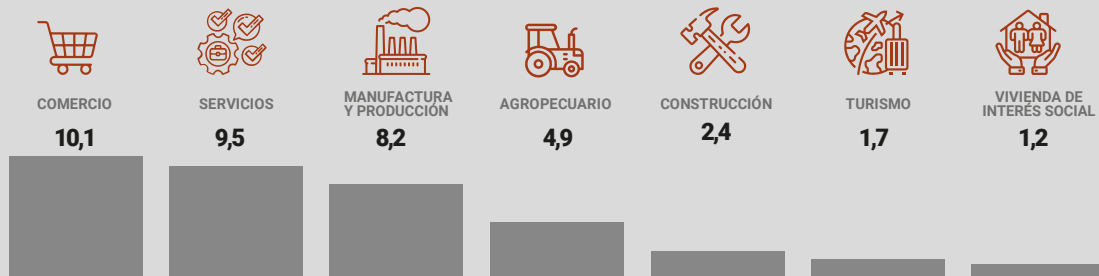
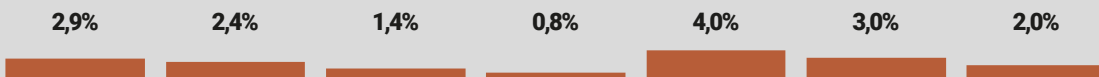
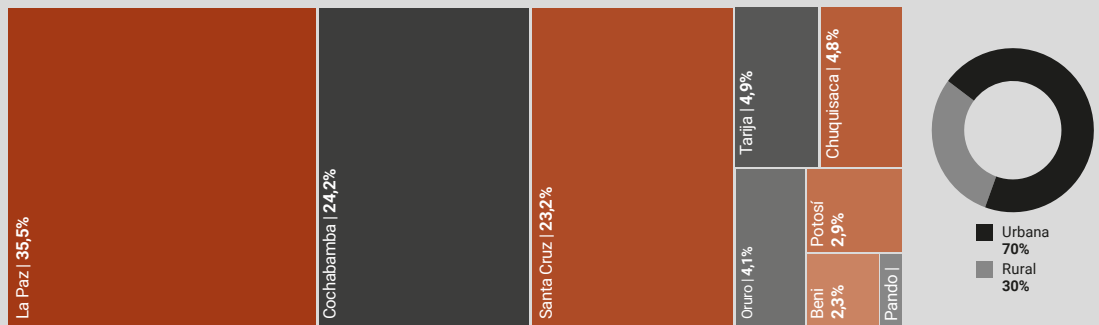
Al 31 de diciembre 2025



Fuente: ASFI

Asimismo, la diversificación sectorial de la cartera reafirma el rol de las microfinanzas como motor del desarrollo sostenible. Al canalizar recursos hacia actividades productivas, comerciales y de servicios, ASOFIN contribuye activamente a sostener el empleo, fortalecer pequeños negocios y promover la autonomía económica de miles de familias bolivianas. Por sectores económicos, el financiamiento está altamente diversificado. Se priorizan actividades generadoras de empleo como venta al por mayor y menor (27,1%), industria manufacturera (24,2%), agricultura y ganadería (13,6%), transporte, almacenamiento y comunicaciones (9,1%) y construcción (8,1%), mostrando un fuerte alineamiento con sectores clave para la economía popular y solidaria. También se observan participaciones relevantes en hoteles y restaurantes (6,2%), servicios inmobiliarios y empresariales (3,7%), servicios sociales y comunales (3,5%), además de rubros de intermediación financiera, educación y vivienda de interés social.

En conjunto, los indicadores de 2025 reflejan que las EEMF no solo fortalecen la inclusión financiera, sino que canalizan recursos hacia sectores estratégicos para el desarrollo humano, el empleo y la equidad territorial, consolidando su misión social con impacto real y medible.

Desempeño Social ASOFINEn miles de millones de bolivianos y porcentajes
Al 31 de diciembre 2025**Cartera por Sector****Cartera en Mora por Sector****Cartera por Departamento y Área**

Fuente: ASOFIN

COMPROMETIDOS CON LA INCLUSIÓN Y LA EQUIDAD

Durante la gestión 2025, el sector de las microfinanzas representado por ASOFIN consolidó su compromiso con la inclusión financiera, priorizando el acceso al crédito de grupos históricamente excluidos. Un total de 629.635 prestatarios fueron atendidos, de los cuales el 42% corresponde a mujeres y el 56% a hombres, reafirmando el avance hacia una mayor inclusión con enfoque de género.

Prestatarios por género

En porcentajes

Al 31 de diciembre 2025



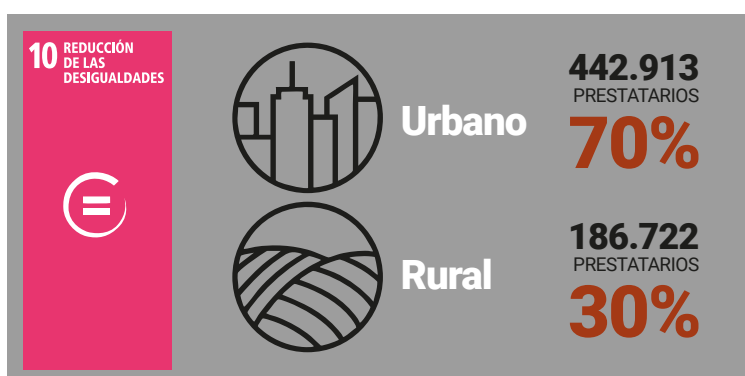
Fuente: ASOFIN

La inclusión también se refleja en el alcance territorial: el 30% de los prestatarios se concentra en el área rural, equivalente a 186.722 prestatarios, mientras que el 70% se ubica en el área urbana, con 442.913 prestatarios. Esta cobertura territorial contribuye a cerrar brechas geográficas en el acceso a servicios financieros y amplía las oportunidades de desarrollo económico y social.

Prestatarios por Área Geográfica

En porcentajes

Al 31 de diciembre 2025



Fuente: ASOFIN

Estas acciones están alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible, especialmente el ODS 5 (Igualdad de Género), el ODS 10 (Reducción de Desigualdades) y el ODS 1 (Fin de la Pobreza). Durante la gestión 2025, el análisis por grupo etario evidencia que las entidades afiliadas a ASOFIN mantienen un enfoque inclusivo y estratégico hacia el segmento económicamente activo de la población. La mayor concentración de prestatarios se encuentra entre los 26 y 50 años, que en conjunto representan el 68% del total. Destacan especialmente los grupos de 36 a 40 años (16%) y de 31 a 35 años (15%), seguidos por el segmento de 41 a 45 años (13%) y el de 46 a 50 años (12%). Asimismo, el 5% corresponde a jóvenes de hasta 25 años, mientras que los grupos de 51 a 55 años y de 56 años o más representan el 9% y el 15%, respectivamente. Esta distribución confirma el rol de las microfinanzas en el acompañamiento a lo largo del ciclo de vida productivo.



Fuente: ASOFIN



CAPACIDAD INSTALADA EN PUNTOS DE ATENCION FINANCIERA Y CAJEROS AUTOMATICOS



7

CAPACIDAD
INSTALADA
EN PUNTOS
DE ATENCION
FINANCIERA
Y CAJEROS
AUTOMATICOS

SUCURSALES Y AGENCIAS

Durante la gestión 2025, las EEMF fortalecieron su presencia nacional alcanzando un total de 415 agencias y sucursales.

Una característica destacable del modelo de las EEMF es su fuerte presencia en áreas rurales, que representa el 33,5% del total de sus agencias y sucursales.

Número de Sucursales y Agencia por Zona Geográfica del Sistema Financiero

Periodo 2021-2025

Área	dic.-21		dic.-22		dic.-23		dic.-24		dic.-25	
	Nro.	%	Nro.	%	Nro.	%	Nro.	%	Nro.	%
EEMF	392	100,0%	394	100,0%	396	100,0%	406	100,0%	415	100,0%
Urbano	257	65,6%	260	66,0%	261	65,9%	272	67,0%	276	66,5%
Rural	135	34,4%	134	34,0%	135	34,1%	134	33,0%	139	33,5%
BMU	863	100,0%	886	100,0%	713	100,0%	733	100,0%	747	100,0%
Urbano	592	68,6%	606	68,4%	489	68,6%	494	67,4%	499	66,8%
Rural	271	31,4%	280	31,6%	224	31,4%	239	32,6%	248	33,2%
COO	209	100,0%	212	100,0%	227	100,0%	225	100,0%	219	100,0%
Urbano	105	50,2%	105	49,5%	114	50,2%	112	49,8%	108	49,3%
Rural	104	49,8%	107	50,5%	113	49,8%	113	50,2%	111	50,7%
EFV	13	100,0%	14	100,0%	14	100,0%	14	100,0%	12	100,0%
Urbano	8	61,5%	9	64,3%	10	71,4%	10	71,4%	9	75,0%
Rural	5	38,5%	5	35,7%	4	28,6%	4	28,6%	3	25,0%
IFD	323	100,0%	325	100,0%	325	100,0%	328	100,0%	310	100,0%
Urbano	185	57,3%	187	57,5%	187	57,5%	227	69,2%	176	56,8%
Rural	138	42,7%	138	42,5%	138	42,5%	101	30,8%	134	43,2%

Área	dic.-21		dic.-22		dic.-23		dic.-24		dic.-25	
	Nro.	%	Nro.	%	Nro.	%	Nro.	%	Nro.	%
Urbano	1.147	63,7%	1.167	63,7%	1.061	63,3%	1.115	65,4%	1.068	62,7%
Rural	653	36,3%	664	36,3%	614	36,7%	591	34,6%	635	37,3%
Total general	1.800	100,0%	1.831	100,0%	1.675	100,0%	1.706	100,0%	1.703	100,0%

Fuente: ASFI

En términos departamentales, las EEMF lograron una distribución territorial equilibrada a lo largo del país, demostrando su capacidad de adaptación a contextos diversos y su compromiso con una cobertura nacional efectiva. Destacan con fuerza los departamentos de La Paz (137 puntos de atención), Santa Cruz (84) y Cochabamba (79), los tres principales centros económicos del país, donde su presencia contribuye significativamente al dinamismo productivo urbano y periurbano. También resalta su presencia en Tarija (29), Chuquisaca (24), Potosí (24), Oruro (19), Beni (17) y Pando (2), cumpliendo un rol clave como puente entre las necesidades de financiamiento de las comunidades locales y la provisión efectiva de servicios financieros.

Número de Sucursales y Agencias por Departamento y Entidad

Al 31 de diciembre 2025

Departamento	BSO	PCO	BPR	PEF	BFO	VL1	Total
LA PAZ	46	4	36	24	13	14	137
SANTA CRUZ	28	2	25	17	9	3	84
COCHABAMBA	29	4	28	9	7	2	79
TARIJA	8	0	9	7	4	1	29
CHUQUISACA	8	0	8	4	2	2	24
POTOSÍ	4	0	11	7	2	0	24
ORURO	5	0	2	9	3	0	19
BENI	4	0	12	1	0	0	17
PANDO	1	0	1	0	0	0	2
Total general	133	10	132	78	40	22	415

Fuente: ASOFIN

EVOLUCIÓN DE LA RED DE PUNTOS DE ATENCIÓN FINANCIERA

Asimismo, el número de puntos de atención financiera (PAF) gestionados por las EEMF alcanzó los 2.527 al cierre de 2025, cifra que demuestra su extensa infraestructura operativa en el territorio nacional. De estos, 614 puntos se encuentran en zonas rurales, lo que reafirma la vocación inclusiva y descentralizada del sistema de microfinanzas. Esta capilaridad territorial permite no solo brindar servicios financieros tradicionales, sino también acompañar procesos de educación financiera, fortalecimiento de capacidades y vinculación productiva. Además, la red de cajeros automáticos alcanzó 532 unidades, de las cuales 115 están instaladas en zonas rurales, ampliando las opciones de autogestión financiera y reduciendo la dependencia de efectivo, especialmente en municipios con menor infraestructura bancaria.

Número de Puntos de Atención Financiera por Entidad

Al 31 de diciembre 2025

Área	BSO	PCO	BPR	PEF	BFO	VL1	Total
Urbano	1.444	14	251	78	70	56	1.913
Rural	370	3	171	52	18	-	614
Total general	1.814	17	422	130	88	56	2.527

Fuente: ASFI



OTROS PUNTOS DE ATENCIÓN FINANCIERA

Además de sus agencias y sucursales, las EEMF han fortalecido su red de “otros puntos de atención financiera”, como ventanillas móviles y modalidades complementarias de atención que permiten extender sus servicios a zonas de difícil acceso o con menor densidad poblacional. Al cierre de 2025, estas entidades alcanzaron un total de 1.995 puntos, de los cuales 499 se encuentran en áreas rurales. Esta estrategia ha demostrado ser efectiva para llegar a comunidades donde el establecimiento de una agencia formal podría no ser viable, garantizando así el acceso a servicios financieros y promoviendo inclusión y dinamismo económico local con enfoque territorial.

Otros puntos de atención financiera por Tipo de Zona Geográfica y Entidad

Al 31 de diciembre 2025

Área	BSO	PCO	BPR	PEF	BFO	VL1	Total
Urbano	1.241	9	141	46	34	25	1.496
Rural	338	2	103	45	11		499
Total general	1.579	11	244	91	45	25	1.995

Fuente: ASOFIN

En el marco de su estrategia de accesibilidad y servicio continuo, las EEMF también consolidaron una red nacional de cajeros automáticos que al cierre de 2025 sumó 532 ATMs, distribuidos de manera estratégica. De estos, 115 se encuentran en zonas rurales, facilitando el retiro de efectivo y otras transacciones sin necesidad de acudir a una agencia. Esta infraestructura tecnológica contribuye a la autonomía financiera de los usuarios y se alinea con una visión de transformación digital progresiva, garantizando acceso equitativo a servicios financieros básicos en todo el país.

Número de Cajeros Automáticos por Tipo de Zona Geográfica y Entidad

Al 31 de diciembre 2025

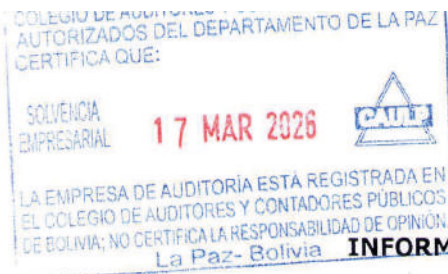
Área	BSO	PCO	BPR	PEF	BFO	VL1	Total
Urbano	203	5	110	32	36	31	417
Rural	32	1	68	7	7		115
Total general	235	6	178	39	43	31	532

Fuente: ASOFIN

ESTADOS FINANCIEROS

A photograph of a person's arm and hand writing in a notebook with a red pen. The person is wearing a blue and white striped shirt. In the foreground, a large white number '8' is superimposed over the image. To the left of the number, a laptop is partially visible. The background is a blurred office or study environment with various items on a desk.

8



TUDELA & TH CONSULTING GROUP S.R.L.

Auditores y Consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores

Presidente y Miembros del Directorio

ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS "ASOFIN".**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de la **ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS "ASOFIN"** (en adelante "la Asociación") que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2025, estado de actividades, y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Asociación al 31 de diciembre de 2025, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminado en esa fecha, de conformidad con la base contable descrita en la Nota 2.a. a los estados financieros.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe". Somos independientes de la Asociación, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a. los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a la Asociación cumplir con los requerimientos del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.

Otras cuestiones

Los estados financieros de la Asociación correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión no modificada (sin salvedades) sobre dichos estados financieros en fecha 12 de marzo de 2025.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Asociación en relación con los estados financieros

La Administración de la Asociación, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, de acuerdo al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) y del control interno que la Administración de la Asociación considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Asociación para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que, si los asociados tienen intención de liquidar la Asociación o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

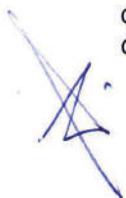
Los responsables del gobierno de la Asociación son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Asociación.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros en su conjunto.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Asociación.



TUDELA & TH CONSULTING GROUP S.R.L.

Auditores y Consultores

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Asociación.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Administración de la Asociación, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Asociación, para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegáramos a la conclusión que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Asociación deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Asociación en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Asociación, una declaración de que hemos cumplido con los requisitos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y otros eventos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

TUDELA & TH CONSULTING GROUP S.R.L.

(Socio)

Lic. Aud. Edgar Willy Tudela Cornejo

MAT. PROF. N° C.AU.B. 2923

MAT. PROF. N° C.AU.LP. 387

La Paz - Bolivia

Marzo 06, 2026

COLEGIO DE AUDITORES Y CONTADORES PÚBLICOS
AUTORIZADOS DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ
CERTIFICA QUE:

SOLVENCIA
EMPRESARIAL

17 MAR 2026



LA EMPRESA DE AUDITORIA ESTÁ REGISTRADA EN
EL COLEGIO DE AUDITORES Y CONTADORES PÚBLICOS
DE BOLIVIA; NO CERTIFICA LA RESPONSABILIDAD DE OPINIÓN
La Paz, Bolivia

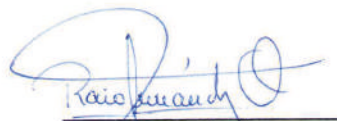
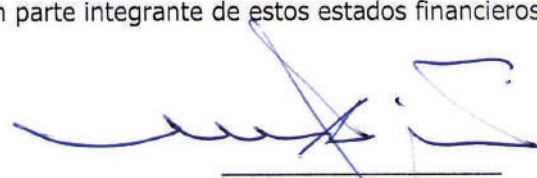
COLEGIO DE AUDITORES DE BOLIVIA Personería Jurídica R.S. 209343 de 09/07/91 COLEGIO DE AUDITORES Y CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ Personería Jurídica Aprobado Mediante Resolución Administrativa Departamental N° 1180/2023 www.caulp.com.bo	
SOLVENCIA PARA EMPRESAS DE AUDITORÍA	
Solvencia válida por treinta días a partir de la emisión R.M. 1384 DE 10/10/89	Nº 001832
Razón Social... <u>Tudela & TH Consulting Group S.R.L.</u>	
Matrícula Nro. CAUB... <u>139</u>	
Entidad Auditada... <u>ASOFIN</u>	
Firma <u>cd</u>	Fecha <u>17 / 03 / 26</u>

127

**ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS
"ASOFIN"****LA PAZ – BOLIVIA****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

	Notas	2025 Bs	2024 (Reexpresado) Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	3.a, 3.b, 4.a	472.066	313.061
Cuentas por cobrar	3.c, 3.d, 4.b	-	-
Inversiones	3.e, 4.c	1.151.704	1.675.537
Otras cuentas por cobrar	4.d	5.750	591
Anticipos		7.942	11.978
Otros activos		100	118
Total activo corriente		1.637.562	2.001.285
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones	3.e, 4.c	4.176	4.933
Activo fijo, neto	3.f, 4.e	2.059.511	2.131.679
Total activo no corriente		2.063.687	2.136.612
TOTAL ACTIVO		3.701.249	4.137.897
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	4.f	28.407	55.892
Sueldos y cargas sociales	4.g	24.934	28.150
Impuestos y retenciones	4.h	10.246	15.132
Total pasivo corriente		63.587	99.174
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar LP		5.011	5.919
Previsión para beneficios sociales	3.g	260.520	432.356
Total pasivo no corriente		265.531	438.275
TOTAL PASIVO		329.118	537.449
ACTIVOS NETOS			
No restringidos		1.312.620	1.468.768
Restringidos permanentemente		2.059.511	2.131.680
TOTAL ACTIVOS NETOS	3.h, 6	3.372.131	3.600.448
TOTAL PASIVO Y ACTIVOS NETOS		3.701.249	4.137.897

Las notas 1 a 9 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros


Lic. Rocio Fernandez Q.
Contador General
N° CAULP 2538 y CAUB 5792
Lic. Marcelo Diez de Medina
Secretario Ejecutivo

ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS "ASOFIN"

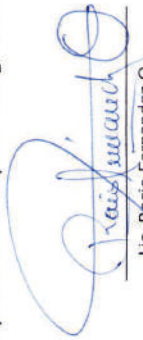
LA PAZ – BOLIVIA

ESTADO DE ACTIVIDADES

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Notas	2025		2024	
		No restringidos Bs	Restringido permanente Bs	Total activos netos Bs	Total activos netos (Reexpresado) Bs
INGRESOS					
Ingresos por cuotas	3.i, 4.i	2.731.339	-	2.731.339	2.918.439
Ingresos financieros	3.i	38.252	-	38.252	70.229
TOTAL INGRESOS DE RECURSOS		2.769.591	-	2.769.591	2.988.668
EGRESOS					
Gastos en personal	3.i, 4.j	(1.688.745)	-	(1.688.745)	(1.804.946)
Gastos operativos	3.i, 4.k	(537.854)	-	(537.854)	(876.948)
Consultoría y otros servicios externos	3.i	(133.636)	-	(133.636)	(155.596)
Gastos generales de administración	3.i, 4.l	(243.873)	-	(243.873)	(581.683)
Depreciación del activo fijo	3.f, 4e	-	(116.761)	(116.761)	(108.358)
Gastos en impuestos y otros tributos	3.i	(9.302)	-	(9.302)	(9.068)
Gastos financieros	3.i	(2.349)	-	(2.349)	(6.934)
Ajuste de gestiones anteriores	3.i	(1.944)	-	(1.944)	3.828
Diferencia de cambio	3.i	(6.731)	-	(6.731)	(2.199)
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	2.d	(256.716)	-	(256.716)	(67.007)
TOTAL EGRESOS		(2.881.150)	(116.761)	(2.997.911)	(3.608.911)
Cambios en activos netos del año		(111.559)	(116.761)	(228.320)	(620.243)
Activos netos al cierre del año anterior (reexpresados)		1.468.768	2.131.680	3.600.448	4.220.698
(-) Reexpresión del activo neto permanentemente restringido al inicio del ejercicio		(225.348)	(327.058)	(552.406)	(170.067)
Otros ajustes al activo neto		180.759	371.650	552.409	170.060
Activos netos al cierre del año		1.312.620	2.059.511	3.372.131	3.600.448

Las notas 1 a 9 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

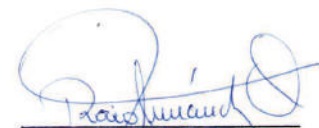

Lic. Rocio Fernandez Q.
Contador General
N° CAULP 2538 y CAUB 5792

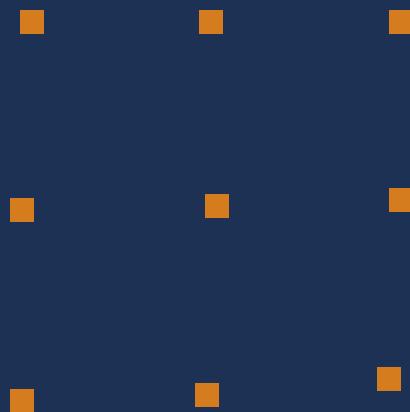
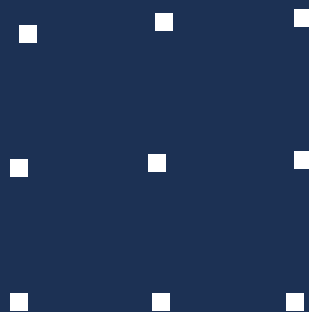

Lic. Marcelo Diez de Medina
Secretario Ejecutivo

**ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS
"ASOFIN"****LA PAZ – BOLIVIA****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

	2025	2024 (Reexpresado)
	Bs	Bs
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Disminución en activos netos	(228.320)	(620.243)
Ajustes por:		
Depreciación del activo fijo	116.761	108.358
Previsión para beneficios sociales	105.188	122.858
Reexpresión del efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	(387.866)	(117.504)
Otros ajustes al activo neto	552.409	170.060
	158.172	(336.471)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-	-
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(3.052)	102.815
(Disminución) en cuentas por pagar	(18.910)	(22.202)
Cuentas por pagar largo plazo	-	-
Aumento en sueldos y cargas sociales	1.103	1.075
(Disminución) Aumento en impuestos y retenciones	(2.564)	6.340
(Disminución) en previsión de indemnizaciones	(210.689)	(56.966)
Efectivo neto (aplicado) generado en actividades de operación	(75.940)	(305.409)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Apertura) Disminución de fondos de inversión y depósitos a plazo fijo	266.760	114.801
(Alta) de activos fijos	(31.815)	(133.925)
Efectivo neto aplicado en actividades de inversión	234.945	(19.124)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	159.005	(324.533)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	313.061	637.594
Efectivo y sus equivalentes al final del ejercicio	472.066	313.061

Las notas 1 a 9 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.


Lic. Rogio Fernandez Q.
Contador General
N° CAULP 2538 y CAUB 5792
Lic. Marcelo Diez de Medina
Secretario Ejecutivo



AV. 6 de Agosto N° 2700
Edificio Torre Empresarial CADECO
Piso 11, Oficina 1102
Telf.: (+591 2) 243 0080 – 243 0081
Fax.: (+591 2) 243 0124
La Paz, Bolivia
asofin@asofinbolivia.com
www.asofinbolivia.com