



GRUPO
**Nueva
 Economía**
 31 AÑOS



www.nuevaeconomia.com.bo

Ranking

- BANCOS
- COMPAÑÍAS DE SEGUROS
- INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO
- SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Exija sus separatas gratis

Fortalece tu red de proveedores

Competitividad y productividad para tu cadena de valor

Fortalece tu red de proveedores con **App-Credit**, la plataforma premiada internacionalmente que impulsa el crecimiento empresarial.

www.app-credit.com



\$LIBRA

La estafa que puso a Milei de cabeza

Cuatro empresarios, virtualmente desconocidos en el mercado argentino de las criptomonedas pusieron de cabeza al gobierno de ese país con la estafa de \$Libra en la que quedó involucrado el mismo presidente Javier Milei, quien apareció promocionando una criptomoneda que resultó fraudulenta.

El escándalo ya tiene consecuencias políticas y probablemente también las tendrá en el ámbito judicial, si las investigaciones demuestran que Milei estaba al tanto de todo y participó en el negocio. Lo más llevadero sería que solo resultó estafado.

Milei recomendó la compra de \$Libra, un memecoin (criptomoneda inspirada en memes o fenómenos virales de internet) que publicitó como parte de un proyecto para financiar pequeñas y medianas empresas argentinas.

Argentina no es un mercado marginal en el mundo cripto. Según la Cámara Argentina de Fintech, ese país tiene más de 2,5 millones de usuarios activos mensuales de billeteras cripto y un volumen de transacciones que, en 2024, superó los 91.100 millones de dólares.

Por eso, el surgimiento de \$Libra generó sospechas entre los expertos. Lo que más sorprendía era la manera en que esos desconocidos pudieron acceder hasta el mismísimo presidente y sumarlo a su proyecto.

Los cuatro empresarios responsables son Mauricio Novelli (Argentina), Manuel Terrones Godoy (España), Hyden Mark Davis (EE.UU.) y Julian Peh (Singapur). Resulta que Novelli era conocido del presidente Milei y le presentó a los otros actores.

El periódico español El País relata que la primera aparición de Novelli y Terrones Godoy fue en octubre pasado, como organizadores de Tech Forum, un evento



cuyo principal atractivo era la presencia de Milei entre los oradores.

Julian Peh, Ceo de Kip Protocol, le ofreció al presidente argentino diferentes proyectos fintech. Dos meses después, Milei escribía en sus redes sociales: "hoy mantuvimos una muy interesante charla con el empresario Hayden Mark Davis, quien me estuvo asesorando sobre el impacto y las aplicaciones de la tecnología blockchain e inteligencia artificial en el país".

El País detalla que varios emprendedores locales del universo fintech alertaron al mandatario. "Presi, tenés a las mentes cripto más brillantes del mundo en Argentina. Hagamos una reunión en serio sobre bitcoin, en vez de con tipos que nunca vimos!", escribió Julián Colombo, director ejecutivo de Bitso, una plataforma latinoamericana para la compra, venta y custodia de criptomonedas.

El especialista en cryptoactivos Santiago Siri advirtió sobre el riesgo de que fuese una estafa similar a CoinX, otra moneda recomendada por Milei en 2022, cuando era diputado. A Siri le costaba creer que Davis hubiese llegado hasta el presidente cuando varios referentes del mundo de las criptomonedas lo habían intentado sin éxito.

El viernes 14 de febrero, Milei recomendó la compra de \$Libra. Tras la disparada de la cotización

¿Milei estuvo al tanto de todo o fue estafado?

El escándalo de \$Libra tiene consecuencias políticas y podría tenerlas judiciales.

que siguió al posteo presidencial, cinco billeteras que controlaban más del 80% del negocio huyeron con las ganancias de miles de inversores incautos. Milei desoyó durante cinco horas las advertencias en redes sociales de expertos que decían que \$Libra era una estafa. Cuando, finalmente, borró el tuit, el presidente argumentó que no se había "interiorizado lo suficiente" con el proyecto.

Después concedió una entrevista grabada a un canal de noticias. Argumentó que los afectados por \$Libra se merecían las pérdidas sufridas porque comprar memecoins era "como ir al casino". Implícitamente, reconocía que \$Libra no era un proyecto para financiar a pequeños empresarios argentinos, sino un juego de azar.

Cuando la entrevista estaba por terminar, Milei dijo que pediría asesoría legal al ministro de Justicia. De alguna manera, estaba admitiendo que había impulsado la cripto "como presidente" y no como "ciudadano". La entrevista fue abruptamente cortada.

Con materiales de El País

ESTA ENTIDAD ES SUPERVISADA POR ASFI.



EDIFICIOS SOSTENIBLES DE LA BANCA EN BOLIVIA



UN MUNDO MEJOR ES POSIBLE



Los edificios de la Regional Cochabamba y la Regional Oruro evidencian el compromiso de la gobernanza de Banco FIE con la ecoeficiencia institucional y la transición a una economía baja en carbono. Nuestro propósito es impulsar el desarrollo económico sostenible con acciones de impacto.



Para saber más, visita nuestra web

www.bancofie.com.bo/sostenibilidad

III Trim. 2024 El 2º crecimiento económico más bajo desde el 2011



Luis Fernando Romero Torrejón
Pdte. Colegio Departamental de
Economistas de Tarija

El informe del INE sobre el crecimiento económico al III trimestre del 2024 muestra una desaceleración continua debido al contexto externo adverso, problemas internos de índole económica, financiera, política y social, los cuales se reflejaron en problemas con la provisión de carburantes, falta de dólares en la economía formal y una presión inflacionaria elevada.

Sobre la base de ese informe y a un análisis de la información estadística recopilada en la página del INE, se puede hacer las siguientes observaciones:

Al III trimestre de 2024, el crecimiento económico fue de 2,14%, en comparación con el mismo periodo del 2023.

Con esta cifra, no se está reflejando el crecimiento económico neto del año 2024, sino solo un comparativo interanual. Se estima que el crecimiento de la anterior gestión, no fue, ni cercano al 3,71% de la meta gubernamental.

El crecimiento económico acumulado al III trimestre 2024 (2,14%) fue el más bajo de los últimos 14 años, exceptuando el de la pandemia (-12,19%).

Si bien técnicamente no hubo recesión, pues no existieron 2 trimestres seguidos de contracción, el del III trimestre (1,30%) fue el más bajo del 2024, en comparación los datos trimestrales del 2023.

A precios corrientes o de mercado, el PIB al III trimestre 2024 creció en 3,90% en comparación con el mismo periodo del 2023, influenciado por la inflación registrada el año pasado.

Hasta el III trimestre de 2024, el valor acumulado del PIB a precios constantes fue de 37.747.109.427 bolivianos, lo que significa que el PIB del IV trimestre debería ser de 13.196.074.480 bolivianos para llegar al mismo monto del PIB de 2023, el cual fue de 50.493 millones de bolivianos, lo cual significaría, si ocurriese, que no hubo crecimiento económico.

En base a lo anterior, primero se descarta que el crecimiento económico del 2024 haya sido del 3,71%. Para ello el año 2024 deberíamos haber llegado aproximadamente a un PIB a precios constantes de 52.833.176.030 bolivianos, hecho improbable. En base a datos oficiales, estimamos que el

crecimiento económico del año 2024 estuvo entre un 0,5% a 1,5%, siendo muy optimistas.

Tomando en cuenta que el promedio del valor del PIB a precios constantes de los tres trimestres fue de 12.582 millones de bolivianos, se estima que el valor del IV trimestre debería ser igual o similar a esa cifra, considerando que los últimos meses del año 2024 la economía se ralentizó más, por bloqueos, limitación a las exportaciones y otros. Por ende, sería ilógico que en los últimos meses del año tendríamos un mayor crecimiento de nuestro PIB, dado lo anteriormente explicado. La variación del PIB 2024 al III trimestre (2,14%) fue menor a la observada al II trimestre (2,58%). Lo mismo ocurrió en todas las actividades económicas, con excepción de servicios bancarios imputados e industria manufacturera, denotando a manera global y particular un menor rendimiento de la economía nacional.

Se observa que el dinamismo de la economía del país y de sus diferentes actividades productivas se ha desacelerado más en el II semestre 2024, con crecimientos reducidos, respecto al 2023. El aporte al PIB de las actividades económicas que generan empleo y valor agregado como la construcción (2,53%) y la industria (2,23%) es reducido. La actividad de hidrocarburos está en franca decadencia con una contracción crónica de cerca al 13%, lo cual limita las finanzas públicas estatales.

La variación del PIB por tipo de gasto refleja igualmente una situación negativa para la economía boliviana, donde el gasto público ha decrecido (-0,32%), la inversión (pública y privada) se contrajo (-7,51%), la importación de bienes y servicios ha bajado (-19,41%), y algo llamativo es la variación de existencias con una cifra elevada de -62,16%. Este último dato denota que nuestra economía ha tenido un fuerte golpe en el mercado interno, ya que su demanda al parecer se desmoronó por la poca producción nacional pero también por la reducción del consumo agregado, lo cual se explicaría en parte por el proceso inflacionario que estamos viviendo y que este 2025 podría ser inclusive galopante.

CONFIANZA Y TRANSPARENCIA EN CADA REPORTE

En Infocred, brindamos información confiable y transparente para fortalecer el mercado crediticio. Nuestros reportes y asesoría estratégica son la base para decisiones financieras sólidas.



INFORMACIÓN ESTRATÉGICA
VISÍTANOS: WWW.INFOCREDBI.COM

Brink's Bolivia S.A. viene proporcionando servicios de logística segura de valores en el país durante 30 años. Ofrece soluciones especializadas con una cobertura nacional a diversos rubros del mercado, como ser bancario, comercial, gubernamental, de servicios e industrial.

BRINKS
B O L I V I A



Transporte de material monetario y valores



Procesamiento de efectivo



Custodia en Bóveda de material monetario y valores



Atención y abastecimiento de Cajeros automáticos

 www.brinksbolivia.com

Entidad supervisada y regulada por la ASFI



PASILLOS

Marcha

El Comité Multisectorial, que agrupa a gremiales, empresarios y transportistas acordó marchar desde Patacamaya hasta La Paz en la segunda semana de marzo, exigiendo la anulación de la disposición séptima del Presupuesto y en rechazo a los contratos del litio firmados con empresas de China y Rusia.

Diésel para la cosecha

La cosecha de oleaginosas y el transporte de alimentos a todo el país están en riesgo debido a la escasez de diésel advirtieron la CAO, la Confederación de Ganaderos de Bolivia, la Federación de Ganaderos de Santa Cruz y la Cámara de Transporte del Oriente. Se requiere 70 millones de litros de diésel para la cosecha.

Litio

“Los principales productores de litio están listos para invertir si Bolivia demuestra seriedad. El tiempo de soñar ha terminado. El momento de actuar es ahora”, señaló el empresario Marcelo Claure, tras participar en la BMO Mining Conference. Este negocio podría generar 11.000 millones de dólares en 10 años.

RIN

El Banco Central prevé para este año un incremento de 400 millones de dólares en el nivel de las Reservas Internacionales Netas, según un boletín del Ente Emisor.

Servicios financieros

La cobertura de los servicios financieros alcanzará al cien por ciento de los municipios del país al cierre de 2025 dijo la Directora de ASFI. La gestión 2024 cerró con una cobertura del 95%.



El año recién comienza

Habiendo concluido los dos primeros meses de 2025, que presentan todavía un carácter festivo tanto por la recepción del Nuevo Año como por las celebraciones de carnaval, el país ingresa en una fase más seria que tendrá sus mayores focos en la economía y en el proceso electoral. El año apenas comienza.

El primer bimestre se ha caracterizado por un constante incremento de los precios de la canasta familiar, que podrían intensificarse por el ajuste en las tarifas del transporte público. El último Informe de Política Monetaria prevé que la inflación continuará elevada en la primera mitad de año.

Si bien hemos vivido un período de relativa calma en el mercado cambiario, el sector productivo enfrenta una difícil coyuntura por la falta de diésel que pone en riesgo las inversiones realizadas, el abastecimiento de alimentos y las exportaciones de granos.

Para el Gobierno, la crisis económica no está en agenda. Es más, ni siquiera admite que haya una crisis.

Sin lugar a dudas, la agenda electoral tomará primacía sobre la economía, empezando con la posible postulación de Luis Arce, que se hace proclamar en la misma Casa del Pueblo y a quien ya le crearon un eslogan de campaña que lo promociona la propaganda oficial. A eso le seguirá la elección del candidato de oposición y la definición de la sigla que finalmente utilice Evo Morales para presentarse en los comicios. Todo se intensificará cuando el TSE baje oficialmente la bandera de la contienda electoral.

En el marketing político, una candidatura exitosa debe cumplir con 5 P's: Personaje (el líder político), Programa (plan de gobierno), Presupuesto (para la campaña), Pueblo (base política de respaldo) y Partido (estructura política). ¿Cuántos de los candidatos cumplen con ese test? Dejamos ese ejercicio a los amables lectores.



DIRECTORA EJECUTIVA GNE

Carola Capra
ccapra@nuevaeconomia.com.bo

Coordinadora de Proyectos:

• Luciana Mujía
lmujia@nuevaeconomia.com.bo

Creatividad en Redes Sociales

Diseño Digital
• Juliana Pioli
jpioli@nuevaeconomia.com.bo

EQUIPO DE TRABAJO

Coordinación:

• Alejandra Rubin de Celis
arubin@nuevaeconomia.com.bo

Comercial:

• Wenceslao Sanchez
comercial@nuevaeconomia.com.bo

Atención al cliente y suscripciones:

• Ruth Condori
rcondori@nuevaeconomia.com.bo

REVISTA NUEVA ECONOMÍA:

Editor

• Gerardo Bustillos Hurtado
gbustillos@nuevaeconomia.com.bo

Periodistas:

• Juseline Duran
jduran@nuevaeconomia.com.bo
• Patricia Sánchez
psanchez@nuevaeconomia.com.bo
• Daniela Mendoza (Santa Cruz)
comunicacion@nuevaeconomia.com.bo

Diseño y Diagramación:

• Eber Aguirre Arce

DIRECCIÓN:

La Paz:

Av. Ballivian entre calles 11 y 12
Ed. El Dorial 555, piso 18.

Santa Cruz:

Centro empresarial
Mediterraneo, piso 5, C/6 entre
Av. Bush y 4to Anillo.

Líneas de Atención al Cliente:

• 78895010 • 77795043

Impresión:

xxxxxx

JUNTOS EVOLUCIONAMOS HACIA LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL



**RATIFICAMOS NUESTRO LIDERAZGO
EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**

47% de nuestras **transacciones** se realizaron exitosamente en **UNIMóvil Plus** y **UNINet Plus**, con un volumen récord de casi **109 millones** de **operaciones digitales** en 2024.

INVERSIONES DE YPFB

La producción de gas se recuperará en 2032

YPFB y las empresas operadoras programaron para este año una inversión de 703,7 millones de dólares, de los cuales el 72% se destinará a actividades de exploración y explotación lo que posibilitará elevar la producción de gas y la renta petrolera en el mediano plazo, es decir, a partir del 2032.

“Vamos a seguir trabajando arduamente en proyectos grandes que apunten a buscar megacampo, situación que permitirá cambiar la tendencia en la curva de producción que tenemos de gas en el país”, sostuvo el Presidente de YPFB, Armin Dorgathen.

Los proyectos de exploración son de larga maduración. Demoran al menos cinco años en ejecutarse y el inicio de operaciones requiere otro par de años adicionales. La mayor apuesta está en el campo Mayaya, cuyos primeros resultados podrían empezarse a conocer en 2026.

“En el 2026 queremos que Mayaya sea una realidad y que comience a producir”, remarcó Dorgathen, tras detallar que su potencial es de 1,7 TCF (trillones de pies cúbicos) y que se estima que generaría rentas por 3.000 millones de dólares. Empero, precisó que su potencial podría ser aún mayor teniendo en cuenta que existen seis estructuras dentro de esa área.

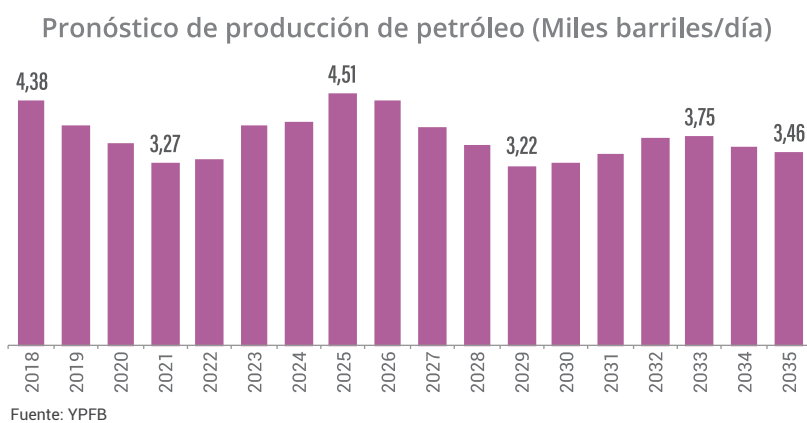
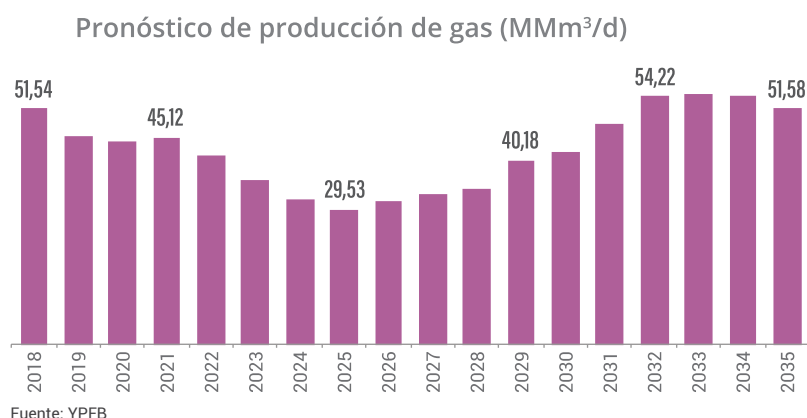
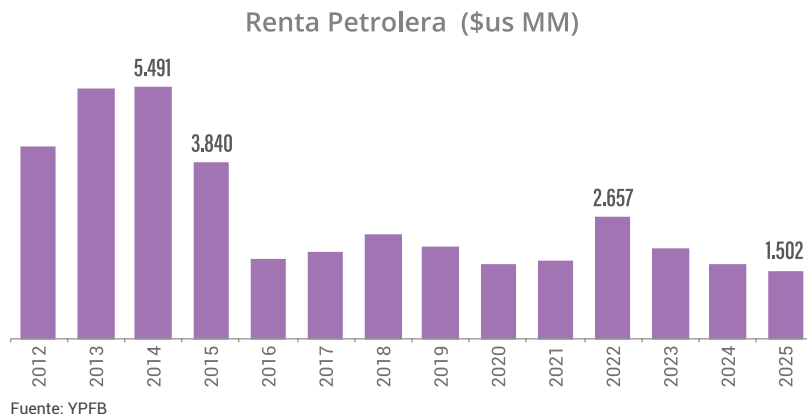
Desde 2024 la producción de gas natural ha venido en declive por la falta de exploración, que impidió descubrir nuevos pozos y reponer reservas. Ese año, la producción de gas alcanzó su mayor nivel con 59,5 millones de metros cúbicos diarios.

En 2024 esa producción llegó a 31,79 MMmcd y se estima que en el ejercicio 2025 se situará en 29,53 MMmcd, la más baja de las últimas gestiones. Sin embargo, las inversiones programadas apuntan a que la producción gasífera se recupere a partir de 2032 con 54,2 MMmcd. Para el año 2034 se proyecta un pico de 54,3 MMmcd.

El descenso en la producción gasífera se tradujo en una baja de la renta petrolera que pasó de 5.500 millones de dólares en 2014 hasta 1.635 millones de dólares en 2024. En 2025 continuará ese descenso para situarse en 1.502 millones.

Dorgathen opinó que, cualquiera que sea el próximo gobierno, debería dar continuidad al plan de inversiones trazado por YPFB a fin de alcanzar los niveles de producción proyectados para la próxima década. Dicho plan contempla 56 proyectos exploratorios en todo el país.

Mencionó que el último dato sobre reserva de gas certificadas por empresas internacionales



les corresponde al período 2022-2023 con un volumen de entre 4 y 4,5 TCF. La estimación de YPFB sobre tales reservas para 2025 es de 4,5 y 5 TCF.

Rechazó las versiones referidas a que el país estaría ante la inminencia de importar gas natural. “El mercado está cubierto, incluso si no se hicieran las inversiones programadas”, aseveró.

Explicó que la baja que registró la producción de hidrocarburos (petróleo y gas)

debido a la ausencia de exploraciones está obligando a la importación del 85% del diésel que se consume en el mercado interno y del 50% de gasolina.

El ejecutivo indicó que YPFB ha encarado distintas iniciativas para reforzar la gestión logística de importación de diésel, particularmente en Arica, por lo que garantizó el suministro de diésel para los sectores productivos durante el período de cosecha.

¡Diaconía crece contigo!



Estamos presentes en **8 departamentos de Bolivia**, con **8 sucursales y 68 agencias listas para atenderte**. Seguimos trabajando para otorgarte soluciones financieras y de desarrollo con impacto social para los sectores vulnerables.

INFORME DE POLÍTICA MONETARIA

La inflación será elevada en el primer semestre

La inflación continuará elevada en la primera mitad del año tanto por un comportamiento inercial del comportamiento de precios registrado en 2024 como debido a la posibilidad de que fenómenos climáticos afecten la oferta de alimentos. Sin embargo se espera que los precios tengan un evolución moderada por la relativa calma que se espera en el mercado cambiario.

En el segundo semestre el comportamiento de los precios será menos intenso, aunque no se descartan sobresaltos en expectativas debido a la coyuntura propia de un año electoral.

Tal es el pronóstico el Informe de Política Monetaria correspondiente al mes de enero, publicado por el Banco Central de Bolivia, documento que ratifica una inflación en torno a 7,5% para la presente gestión.

Corresponde recordar que en enero, el Índice de Precios al Consumidor mantuvo la tendencia de 2024 registrando una tasa de 1,95% (la mayor en 35 años), dando como resultado una inflación a doce meses de dos dígitos: 12,03%. A enero, la inflación anualizada de alimentos fue también de dos dígitos tras colocarse en 15,99%.

Se espera que el comportamiento de los precios de las

materias primas y la inflación de los socios comerciales no sea relevante y al mismo tiempo se remarca que la recuperación de la situación de oferta afectada en 2024 será paulatina.

Entre los factores de riesgo que incrementaría la inflación se menciona la ocurrencia de escenarios de incertidumbre y conflictividad (conflictos políticos, disturbios por el incremento de pasajes urbanos o shocks adicionales sobre el tipo de cambio). Está latente también la severidad de fenómeno de “La Niña” y el desanclaje de expectativas, agio y especulación en el precio de bienes.

De todas maneras, el IPM de enero pronostica que para 2025 “se espera un resultado inferior al registrado en 2024”, lo que equivale a decir que, por más que la inflación sea elevada, no alcanzará el registro de 9,97% experimentado en el último año y que batió el récord de ser la mayor tasa en tres décadas. Sólo un milagro estadístico consiguió que la inflación de 2024 no alcanzara los dos dígitos.

Respecto al crecimiento económico, se espera una tasa de 3,5%, “debido al fortalecimiento del aparato productivo derivado del inicio de operaciones de diversas plantas industriales,

una demanda interna resistente y mayores recursos destinados para la construcción de proyectos relevantes”.

Según el IPM, los sectores que contribuirán al crecimiento serán los de Construcción, Electricidad, Gas y Agua, Otros Servicios, y Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca. Ninguno de ellos es precisamente productor de bienes.

Se espera que la ejecución de la inversión pública genere un efecto positivo y multiplicador en los principales componentes de la demanda interna (consumo privado, inversión y gasto público).

Empero, en un contexto caracterizado por una elevada incertidumbre global y un aumento en la importación de bienes de capital destinados a impulsar la transformación productiva, el saldo de la balanza comercial podría resultar deficitario.

Sin embargo, se menciona que factores externos e internos que podrían incidir a la baja en el crecimiento del PIB proyectado para 2025.

“En el ámbito externo, un menor crecimiento global al esperado, altas tasas de interés, niveles elevados de deuda y el posible incremento de las tensiones comerciales podrían impactar negativamente en la expansión económica del país en 2025”.

En el ámbito interno, el IPM de Enero explica que, “aunque la probabilidad de que se presente el fenómeno de “La Niña” es moderada, persiste el riesgo de que este evento sea más intenso de lo anticipado”.

Asimismo, se hace referencia a “un escenario aún incierto de posible escalada de tensiones políticas que deriven en largos periodos de bloqueos de carreteras, marchas y protestas puede interferir con el regular desempeño de la actividad económica”.



SuperDPF

**¡TU CHUZA PERFECTA!
CON NOSOTROS**



7.5%

DESDE 361 DÍAS
* TASA DE INTERÉS ANUAL



**Banco PYME
Ecofuturo**

Construyendo Oportunidades

800103112 722-22210

www.bancoecofuturo.com.bo



RANKING DE CREDIORP

Bolivia avanza en inclusión financiera

Bolivia dejó la última colocación en el ranking de inclusión financiera que venía ocupando desde 2021 y se posicionó en la penúltima casilla, por encima de México, que quedó en el último lugar, según la última versión del Índice de Inclusión Financiera (IIF) de Credicorp, que incluye a ocho países latinoamericanos.

Ese resultado se explica principalmente por los avances registrados en las dimensiones de uso y de calidad percibida, las cuales no habían reportado mayores incrementos anteriormente.

Sin embargo, el estudio insiste en que, pese a ese progreso, Bolivia continúa presentando el puntaje más bajo en cuanto al uso del sistema financiero. Si bien la frecuencia de uso mensual de productos financieros aumentó en comparación con la medición anterior, esta se man-

tiene muy por debajo del promedio regional y no se registran avances en los demás indicadores de uso.

Eso sí, los bolivianos expresan mayor confianza en el sistema financiero y una percepción más positiva respecto a la facilidad para obtener un producto de ahorro o crédito, de la amplitud física del sistema financiero y de la variedad de productos de ahorro y crédito.

En la cuarta versión del ranking, los 8 países evaluados registran una puntua-

ción global de 47.6 mostrando un avance 9 puntos desde 2021, cuando se inició el conteo. El nivel alcanzado se mantiene en un rango "medio bajo", respecto a otras regiones del mundo.

Chile encabeza el ranking (58,3 puntos), Panamá se consolida en el segundo puesto (56 puntos) y Argentina se ubica tercero, tras haber retrocedido dos posiciones (54,4 puntos). Le siguen Ecuador (53,2 puntos), Colombia (48,3 puntos), Perú (46,1 puntos). Bolivia está en el penúltimo lugar con 43,7 puntos y México cierra la tabla con 42,6 puntos.

Se observa un progreso generalizado en los niveles de inclusión financiera. Chile, Panamá y Ecuador mostraron los avances más significativos en 2024.

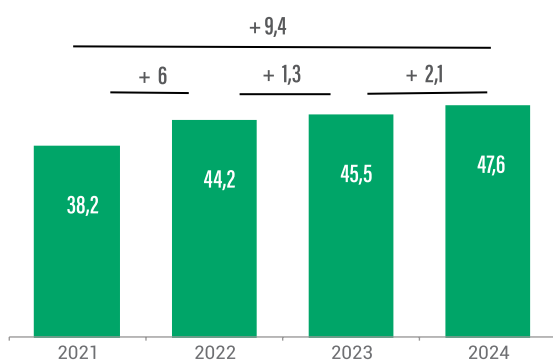
Si bien el estudio confirma el avance de la digitalización, muestra también que el uso de puntos presenciales de atención,

como cajeros, agentes o sucursales, se encuentra en aumento. Esto sería un indicador de que los ciudadanos, "más que reemplazar el uso del dinero efectivo, están diversificando sus opciones de pago y transacciones", señala el estudio.

El 28% de los ciudadanos evaluados alcanzó el nivel más alto de inclusión financiera, lo que supone que no solo conoce y tiene acceso a herramientas financieras, sino que las usa de manera eficiente y regular. Chile y Panamá (47%) alcanzan los mayores porcentajes en este acápite y en Bolivia alcanza al 22%.

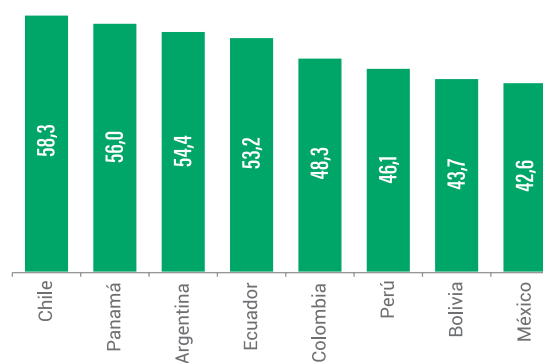
El ranking reafirma la persistencia de brechas importantes en la inclusión financiera referidas a género, ámbito geográfico, edad, nivel socioeconómico y formalidad laboral. Estos temas siguen siendo un desafío para los sistemas financieros.

Índice de Inclusión Financiera



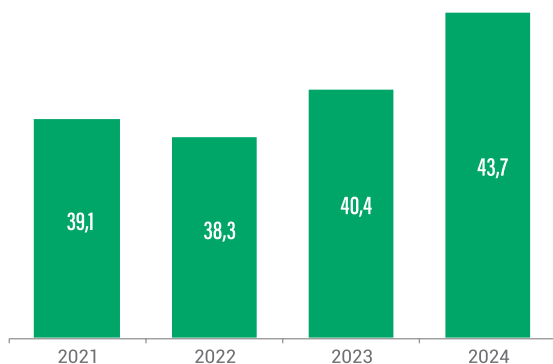
Fuente: IIF Credicorp

IIF Rank 2024



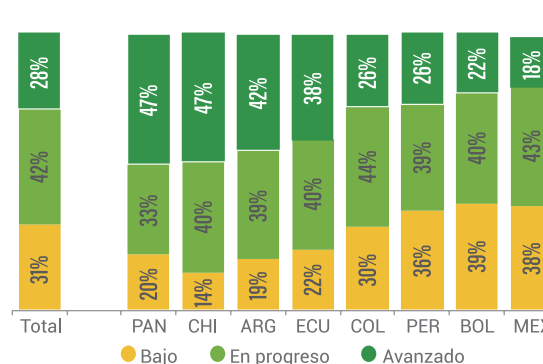
Fuente: IIF Credicorp

IIF Bolivia 2024



Fuente: IIF Credicorp

IIF por niveles de logro



Fuente: IIF Credicorp



HACEMOS DE TU SEGURO UNA GRAN EXPERIENCIA



ESTE OPERADOR ESTÁ BAJO LA FISCALIZACIÓN Y CONTROL DE LA AUTORIDAD DE FISCALIZACIÓN Y CONTROL DE PENSIONES Y SEGUROS APS.

Metodología del Ranking de Bancos

El método de evaluación CAMEL+ empleado para este ranking por Nueva Economía se basa en las cinco dimensiones cualitativas del método CAMEL con un peso del 75 por ciento y en la dimensión cuantitativa tamaño con un peso del 25 por ciento.

El método CAMEL es un acrónimo de las cinco dimensiones que lo componen: Capital Adequacy (Suficiencia de Capital); Assets Quality (Calidad de los Activos); Managment (Gestión); Earnings (Ganancias), y Liquidity (Liquidez). Este método fue desarrollado por reguladores bancarios de Estados Unidos de Norteamérica como un medio para medir la condición financiera de una institución de este sector. Se trata de una evaluación individual y el puntaje es otorgado por la entidad reguladora según el nivel de riesgo donde se sitúa cada indicador.

En el caso de su utilización en rankings, es común utilizar el conjunto de valores como universo para evaluar la posición relativa entre bancos y identificar las fortalezas y debilidades relativas en el ámbito financiero, operacional y administrativo y no debe confundirse esto con niveles de riesgo, que no es objeto del sistema de evaluación del presente ranking. Cada dimensión del CAMEL clásico contiene indicadores que son elegidos de acuerdo a las condiciones y contexto local y pueden ser reemplazados por otros de acuerdo a la evolución del sistema bancario.

El método CAMEL califica entre 1 y 5 cada uno de los indicadores, donde 1 es la mejor posición relativa del indicador entre el conjunto de bancos estudiados y 5 la posición más desfavorable. De acuerdo a ello, la posición relativa de un banco dentro de una determinada dimensión será mejor cuanto menor sea el valor promedio de sus indicadores.

El presente método de valoración, CAMEL+, se basa en el método CAMEL, puesto que la calificación cualitativa sigue siendo la más importante con un 75 por ciento.

En esta edición, también publicamos los resultados del CAMEL clásico y el CAMEL+ de la banca especializada en microfinanzas.

También forman parte de este trabajo la publicación del destino y tipo de créditos, la mejora de indicadores por banco y los rankings de incremento de ganancias, activos, cartera, ingresos, depósitos y capital.

Metodología del Ranking de IFDs

El método de evaluación CAMEL+ empleado para este ranking se basa en las cinco dimensiones cualitativas del método CAMEL con un peso del 75 por ciento y en la dimensión cuantitativa tamaño con un peso del 25 por ciento.

El método CAMEL califica entre 1 y 5 cada uno de los indicadores, donde 1 es la mejor posición relativa del indicador entre el conjunto de IFDs estudiadas y 5 la posición más desfavorable. De acuerdo a ello, la posición relativa de una IFD dentro de una determinada dimensión será mejor cuanto menor sea el valor promedio de sus indicadores.

El presente método de valoración, CAMEL+, se basa en el método CAMEL, puesto que la calificación cualitativa sigue siendo la más importante con un 75 por ciento.

Los indicadores considerados por Nueva Economía para el ranking de las IFDs se toman de los resultados publicados por los boletines mensuales de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia (ASFI) y , que incluye a entidades con Licencia de Funcionamiento otorgada por ASFI, así como a las entidades que todavía carecen de ella, aunque están en proceso de obtenerla.

También forman parte de este trabajo la publicación de los rankings de incremento de ganancias, activos, cartera, ingresos y capital.



Metodología del Ranking de Seguros

En la presente edición se presenta el Ranking de las Compañías Aseguradoras correspondiente a la gestión 2024 comparadas con la gestión 2023 tomando en cuenta su variación e incremento de mercado, el Ranking comprende a las Compañías de Seguros de Personas y a las Compañías de Seguros Generales y Fianzas.

Los indicadores considerados por Nueva Economía para el Ranking de las Compañías Aseguradoras se toman los resultados publicados por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS).

Indicadores Financieros:

- Patrimonio
- Activo
- Pasivo
- Rentabilidad patrimonial (ROE)
- Rentabilidad de Activos (ROI)



Metodología del Ranking de SAFI

Las SAFI y sus Fondos de Inversión

Las Sociedades de Administración de Fondos de Inversión, SAFI, tienen como único objeto administrar fondos de inversión.

Adminstran un conjunto amplio de fondos, que se subdividen en abiertos y cerrados, en dólares, bolivianos o UFV y en corto, mediano y largo plazo.

Los indicadores de las SAFI son, por orden de importancia: Rentabilidad, con 10 por ciento y Eficiencia, con 15 por ciento de peso relativo. Los indicadores de los Fondos de Inversión son: Tamaño, con 25 por ciento, Administración, con 25 por ciento y Riesgo, con 25 por ciento.

Rentabilidad

La rentabilidad mide la capacidad de generar utilidades por el servicio de administración, lo que se logra a través de comisiones de administración y comisiones de éxito. A mayor éxito, mayor comisión y por ende, mayor Resultado Neto. El índice considerado es Resultados Netos sobre Cartera.

Eficiencia

Un uso ineficiente de recursos puede reducir el rendimiento de los Fondos de Inversión, puesto que en los reglamentos se establece un límite para los gastos que están cubiertos por la Comisión de Administración, Cualquier gasto adicional es compartido y reduce el valor de las cuotas.

La eficiencia se mide a través de Gastos de Administración sobre Cartera.

Tamaño

Consideramos que este indicador nos muestra la valoración que tiene el público sobre estos Fondos de Inversión, particularmente en el caso de fondos abiertos.

Por otra parte, en la medida que haya mayor cartera y también mayor cantidad de clientes.

Administración

Nos muestra la eficacia en la selección de valores con los recursos del Fondo de Inversión.

El indicador de administración se mide a través de los índices de Rendimiento y Volatilidad. Para la construcción de estos índices hemos considerado la función de probabilidad acumulada del conjunto y en el caso de rendimiento hemos utilizado la tasa de rendimiento a 360 días del Fondo de Inversión y para la volatilidad, la desviación estándar de las tasas a 30 días de los meses de la gestión.

Riesgo

Este indicador ordena en términos relativos a los fondos de inversión según el capital bajo una determinada calificación de riesgo.

El ranking general de SAFI se construye a través de la utilización de todos los indicadores, tomando en cuenta el conjunto de fondos. Con el conjunto de valores de un índice se utiliza la función acumulada de probabilidad y aquellos índices que caigan en el primer quintil de probabilidades obtendrán el valor de calificación 1, los que caigan en último quintil, obtendrán la calificación 5. Cuanto menor sea la calificación, mejor situación estará la SAFI. Luego, las calificaciones de un mismo indicador se promedian y con ello obtenemos la calificación del indicador. La calificación del indicador se multiplica por el factor de ponderación del indicador y la suma de estos es la calificación final de la SAFI. Cuanto menor es el número, mejor es la posición de la SAFI en el ranking.

CAMEL +

Ranking Financiero 2025

Nueva Economía ofrece a sus lectores el Ranking Financiero 2025, un trabajo que, por décimo año consecutivo, agrupa en una sola entrega las clasificaciones de los Bancos, Sociedades de Administración de Fondos de Inversión (SAFIs), Compañías de Seguros e Instituciones Financieras de Desarrollo (IFDs).

Hasta el año 2015 se publicaban entregas separadas de cada uno de estos rankings, pero desde entonces se decidió reunir la información de los cuatro tipos de entidades en una sola entrega porque todas ellas forman parte del sector financiero.

De esta manera, nuestros lectores dispondrán de toda la información de las entidades financieras en un solo documento, en vez de recibir entregas parciales. Esto les permitirá hacer las comparaciones habituales en el análisis.

Nueva Economía ha sido pionera en la publicación de rankings en Bolivia.

Empezó con el de Bancos empleando la metodología internacional CAMEL y después añadió una clasificación más rigurosa como el CAMEL+. Gradualmente se extendió esa metodología a los balances de las SAFIs. Más recientemente se agregó al contenido la información financiera de las IFDs, una presencia más justificada que nunca porque éstas

tienen la categoría de entidades reguladas.

Todas las clasificaciones fueron elaboradas con datos oficiales publicados por distintas fuentes. La Autoridad de Regulación Financiera (ASFI) en el caso de Bancos y SAFIs.

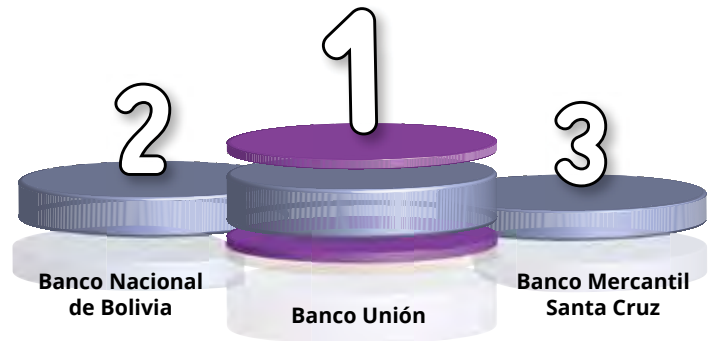
Para éstas se complementó con información de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV). Para las Compañías de Seguros se empleó información de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS). Para las IFDs se recurrió a la información de ASFI, dado que ese portal tiene información con los certificados de adecuación respectivos.

La ponderación de los indicadores y los resultados corresponde al trabajo de un equipo especializado de Nueva Economía.

Confiamos que el material que ponemos a disposición de nuestros lectores les será de gran utilidad y que, como en otras oportunidades, constituya una entrega que trascienda la mera clasificación, conocer quienes consiguieron o quienes no un lugar en los distintos podios, y que más bien esta entrega represente un instrumento que contribuya a la toma de decisiones para la generación de mayor dinámica en los negocios.

Si así fuera, el esfuerzo de construir este conjunto de rankings, habrá valido la pena.

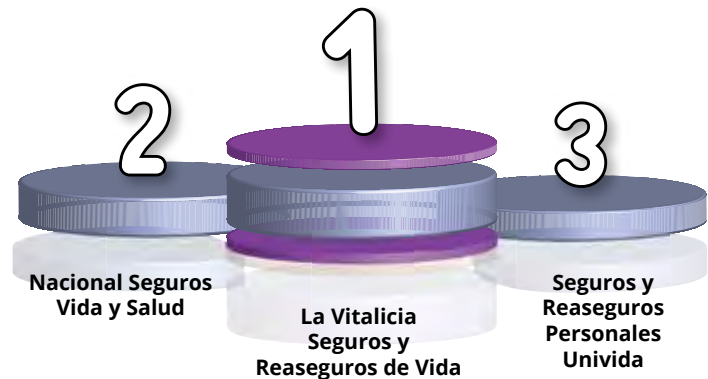
Ranking General (CAMEL+)



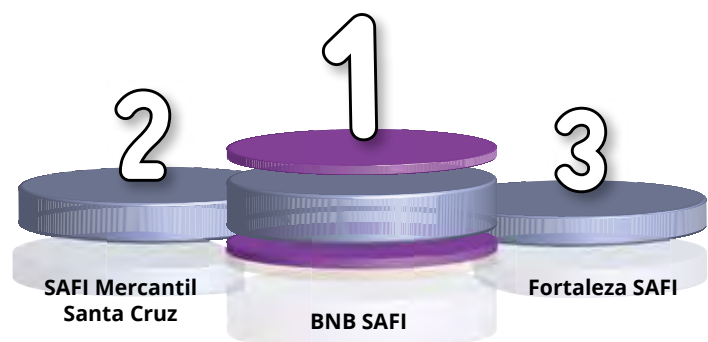
Ranking Seguros de Generales y Fianzas



Ranking Seguros de Personas



Ranking General SAFI's



Ranking General (CAMEL+) IFD's



Bancos

En el Ranking 2025 de Bancos CAMEL+ de Nueva Economía se coloca en el podio la presencia de una institución que estuvo presente el año anterior y que en esta versión vuelve a mostrar su peso, instalándose como líder en la clasificación.

El Banco Unión ocupa el primer lugar con un puntaje de 2,45. En el segundo lugar se sitúa el Banco Nacional de Bolivia con un puntaje de 2,63 y el tercer puesto pertenece al Banco Mercantil Santa Cruz con 2,68 puntos.

El sistema bancario boliviano tiene un promedio ponderado de 3, lo que muestra que debe ser sujeto de medidas de supervisión preventiva.

El ranking CAMEL los resultados muestran que el Banco BISA S.A. ganó la cúspide recomponiendo el cuadro de honor y provocando el descenso obligado de los demás ocupantes del podio. Como consecuencia de ese ascenso, el Banco Nacional de Bolivia se vio desplazado al segundo lugar y el Banco Ganadero a la tercera casilla. Ambos tuvieron que ceder un escalón. La nueva clasificación reinstala al Banco BISA en los primeros lugares del ranking de bancos

Los indicadores se clasifican del 1 al 5, siendo 1 la calificación de mejor desempeño y 5 la de peor desempeño.

La calificación de 1 muestra un desempeño institucional sólido y con bajo riesgo para los stakeholders. Una calificación de 2 muestra un desempeño satisfactorio y con riesgo controlado.

La calificación de 3 ya representa un comportamiento defi-

ciente y con riesgo potencial para los stakeholders.

Una calificación de 4 o 5 representa un desempeño no satisfactorio y de alto riesgo.

IFDs

Por décimo año consecutivo ofrecemos un ranking de Instituciones Financieras de Desarrollo (IFDs).

Su importancia está dada porque varias de ellas recibieron sus Licencias de Funcionamiento que las convierten en entidades reguladas, permitiéndoles cumplir con todas las actividades propias de la intermediación financiera, incluyendo la recepción de ahorros.

Las IFDs se sumarán al conjunto de entidades de intermediación, contribuyendo a ampliar los servicios financieros, sobre todo a segmentos de población que no son habitualmente atendidos por las entidades tradicionales.

El Ranking CAMEL+ de Instituciones Financieras de Desarrollo (IFDs) coloca en el primer lugar del podio a Crecer, en la segunda ubicación a Diaconía y en la tercera casilla a Pro Mujer.

SAFIS

El Ranking de SAFIS arroja los siguientes resultados: en lo más alto del podio aparece BNB SAFI y como sus principales escoltas se sitúan SAFI Mercantil Santa Cruz, mientras que en el tercer escalón aparece Fortaleza SAFI. Aunque en otras oportunidades se había publicado los respectivos rankings de SAFIs, desde el año 2016 se ha aplicado una metodología renovada, más acorde con la

naturaleza del rubro del negocio, con lo que la clasificación parece haberse acercado mucho más a la realidad.

El Ranking CAMEL es un instrumento de supervisión aplicado para conocer y regular el comportamiento de las entidades financieras. Es utilizado para medir el riesgo de las entidades financieras y aplicar, si es necesario, medidas preventivas, correctivas o de intervención financiera.

Nueva Economía presenta un año más su Ranking Financiero cuyos resultados revelan este año una recomposición en las primeras ubicaciones, el destacado fortalecimiento de algunas entidades y el significativo crecimiento de otras.

Ranking de Seguros

El Ranking 2025 de Seguros diferencia para su clasificación los componentes de Seguros Generales y Seguros de Personas, especialidades que proporcionan características particulares a las compañías dedicadas a tales rubros. En el capítulo de Seguros Generales, la Compañía que encabeza el Ranking es Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros. En el segundo lugar se instaló Bisa Seguros y Reaseguros, mientras que la tercera ubicación corresponde a La Boliviana Ciacruz de Seguros.

En el capítulo de Seguros Personales, el sitio más alto en Ranking corresponde a La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida. Como su primer escolta se coloca Nacional Seguros Vida y Salud, en tanto que en el tercer sitio de honor de la clasificatoria aparece Seguros y Reaseguros Personales Univida.



ASOFIN

Fortaleciendo la inclusión financiera

El sector de microfinanzas en Bolivia cerró el 2024 con crecimiento y estabilidad, reflejando una tendencia positiva en el acceso a servicios financieros, según el balance de la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas (Asofin).

La cartera bruta de las entidades del sector creció en un 5%, alcanzando un total de 37.516 millones de bolivianos, lo que corresponde al 17% del total de la cartera del sistema financiero.

Este desempeño, impulsado principalmente por el microcrédito, refleja la consolidación del sector en la inclusión financiera y el desarrollo económico del país. Sin embargo, los retos, como la diversificación de productos y la adopción de tecnologías innovadoras, serán claves para mantener este impulso durante 2025.

Los depósitos del público en 2024 se incrementaron en 2.903 millones de bolivianos, alcanzando un total de 33.209 millones, lo que equivale a una variación de 9.6%.

Las entidades asociadas a Asofin concentran el 72% de su cartera en microcrédito. Por regiones, La Paz lidera con 13.000 millones de bolivianos (35%), seguida de Cochabamba con 8.900 millones (24%) y Santa Cruz con 8.500 millones (23%).

Durante la pasada gestión se realizaron 751.037 operaciones de crédito a nivel nacional, beneficiando en un 44% a mujeres y en un 56% a hombres. La mora del sector se mantiene

en un 2,4%, reflejando un buen desempeño financiero.

La inclusión financiera y la dinamización económica que propician las microfinanzas son fundamentales para el desarrollo de sectores vulnerables. A lo largo de 2024, el sector destacó por su rol en el empoderamiento económico de la población, especialmente de mujeres y jóvenes.

Alejandro Bustillos, Presidente de Asofin, dijo que el sector contribuyó a dinamizar la economía local y fue clave en la generación de empleo. Resaltó que las microfinanzas no solo permiten acceso a productos financieros, sino que también promueven una "salud financiera" mediante acompañamiento y educación continua.

En cuanto a las fortalezas del sector, Bustillos sostuvo que "las microfinancieras han alcanzado mayor protagonismo dentro del mercado, gracias a su manejo especializado de la tecnología crediticia".

Tal desarrollo permitió que las entidades

ofrezcan un crecimiento sostenido en la cartera, el número de operaciones, la calidad de la cartera y la diversificación de productos.

El presidente de Asofin subrayó que el sector se destacó por su amplia cobertura geográfica, con más de 400 agencias y sucursales a nivel nacional, facilitando el acceso a servicios financieros en todo el país.

Empero, el sector enfrenta varios desafíos. Para el ejecutivo, uno de los principales retos es la diversificación de productos financieros.

"Buscamos ofrecer opciones de ahorro, seguros y sistemas de pago adaptados a la población de bajos ingresos. Además, es importante continuar implementando programas de educación financiera para empoderar a los clientes, especialmente en un contexto donde la falta de conocimiento financiero puede limitar el uso efectivo de los servicios", agregó.

La innovación tecnológica juega un papel crucial. "Las entidades especializadas en microfinanzas están constantemente innovando, generando nuevos productos y ajustando características para ofrecer alternativas accesibles", aseveró Bustillos. También mencionó que las alianzas con fintechs son clave para el desarrollo de plataformas digitales y aplicaciones que faciliten el acceso de los microempresarios a los servicios financieros.

El entrevistado manifestó que las proyecciones para 2025 son optimistas. "Nuestro objetivo es fortalecer la bancarización, la gestión eficiente de la liquidez y la digitalización, sobre todo en áreas rurales. Además, el sector continuará siendo un motor clave para la inclusión y la educación financiera, con la finalidad de mejorar el bienestar de los bolivianos", remarcó.



Alejandro Bustillos
Presidente
Asofin.

Optimiza tu gestión y toma decisiones

con la información financiera, comercial
y judicial más completa y confiable.



Esta entidad es supervisada por ASFI

infocenter
BUREAU DE INFORMACION

Oficina Central Santa Cruz
Edificio Torre CAINCO
Dir: Av. Las Américas N°7, Piso 4
Teléfono: (591-3) 3352121

Agencia Fija La Paz
Edificio de la Cámara de Nacional de Comercio
Dir: Av. Mariscal Santa Cruz N° 1392,
Piso 5, Oficina 511
Teléfono: (591-2) 2313144

Agencia Fija Cochabamba
Edificio Cámara de Industria, Comercio
y Servicios de Cochabamba
Dir: Av. Julio Rodríguez N° 17, Planta Baja
Teléfono: (591-4) 4509646



Ranking de Bancos 2025

La calificación se la realiza a través del Ranking General expresada en el ranking CAMEL+, que incluye el ranking CAMEL y la preferencia de clientes individuales y corporativos, que contempla la dimensión tamaño.

Los ganadores de esta edición en el ranking CAMEL+ son el Banco Unión, Banco Nacional de Bolivia y Banco Mercantil Santa Cruz.

Las posiciones en el ranking CAMEL son Banco BISA, Banco Nacional de Bolivia y Banco Ganadero.

En el ranking de micro finanzas CAMEL+, el Banco Solidario se mantiene inamovible en el primer puesto de la clasificación. En los siguientes puestos se presentan novedades, pues el Banco FIE se instaló en el segundo puesto y Banco Prodem subió a la tercera grada del presente ranking.

Cada uno de los indicadores del Camel tiene sus propios ganadores.

Los bancos con mejor desempeño en Adecuación del Capital (C) fueron Banco Solidario y Banco Pyme Eco Futuro.

En Calidad de los Activos (A) destacaron los Bancos BISA, Banco Solidario.

El mejor desempeño en Gestión (M) corresponde al Banco Nacional, Banco de Desarrollo Productivo.

En Ganancias (E), el Banco Ganadero y Banco BISA.

En Liquidez (L) destacaron los Banco Unión y Banco de Crédito de Bolivia.

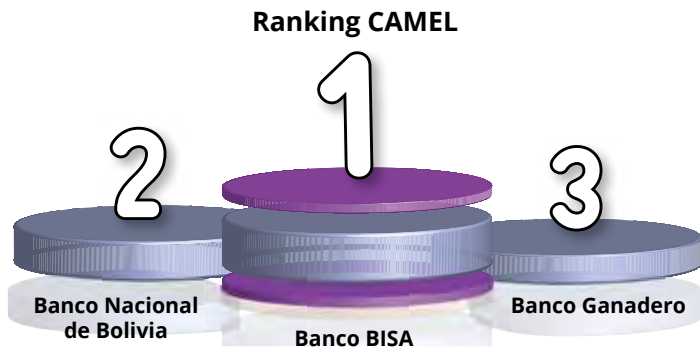
En Tamaño (T) sobresalen los bancos Unión, Nacional y Mercantil Santa Cruz.

SISTEMA BANCARIO - RANKING NACIONAL

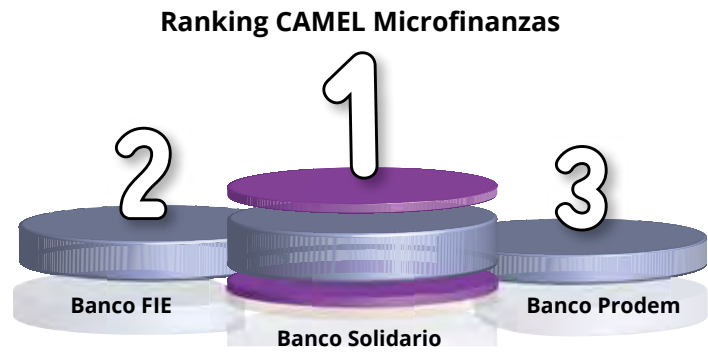
Indicadores por área	Ponderación	Banco Nacional de Bolivia		Banco Unión		Banco Mercantil Santa Cruz		Banco BISA		Banco de Crédito de Bolivia		Banco Ganadero		Banco Económico	
		%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.
SUFICIENCIA DE CAPITAL (Capital Adequacy)															
Coeficiente de Adecuación Patrimonial *	A	12,2	3,3	11,4	3,9	12,4	3,1	13,1	2,6	12,4	3,2	11,1	4,1	11,5	3,8
Cartera en Mora - Previsión Cartera en Mora / Patrimonio	D	23,8	3,2	18,4	3,0	21,8	3,1	8,5	2,4	18,5	3,0	11,2	2,6	13,6	2,7
Cartera en Mora - Previsión Cartera en Mora + Bs.Realizables / Patrimonio	D	25,6	3,3	19,0	2,9	24,3	3,2	10,1	2,5	20,0	3,0	13,2	2,6	14,6	2,7
Calificación en SUFICIENCIA DE CAPITAL (Capital Adequacy)	15		3,30		3,41		3,17		2,53		3,09		3,39		3,25
CALIDAD DE LOS ACTIVOS (Assets Quality)															
Cartera Vencida Total + Ejecución Total / Cartera *	D	4,1	2,8	3,5	2,6	3,9	2,7	3,2	2,6	2,8	2,5	2,8	2,5	2,9	2,5
Previsión Cartera en Mora/Cartera en Mora	A	39,5	4,0	46,2	3,6	46,3	3,6	67,4	2,5	31,3	4,4	57,0	3,0	55,5	3,1
Activo Productivo - Pasivo con Costo / Pasivo con Costo *	A	37,5	2,8	51,2	2,3	31,7	3,0	90,7	1,0	52,6	2,3	26,9	3,1	28,2	3,1
Previsiones / Cartera Bruta	A	3,7	3,5	4,2	3,3	4,1	3,4	5,1	3,1	2,8	3,7	2,9	3,7	3,2	3,6
Mora Neta+Bs.Realizab.+Bs.de Uso+Part.Ent.Fin.y Afines+Bs.Diversos+Cgos.Difer./Activos	D	3,1	3,0	3,5	3,2	3,0	2,9	2,7	2,7	2,7	2,7	4,8	3,9	2,9	2,9
Calificación en CALIDAD DE LOS ACTIVOS (Assets Quality)	10		3,20		3,02		3,12		2,38		3,13		3,23		3,03
GESTIÓN (Management)															
Gastos de Administración / (Activo + Contingente)*	D	1,9	2,2	2,7	2,7	2,0	2,3	2,0	2,3	2,6	2,6	2,5	2,5	2,9	2,7
Gastos de Administración / Activo Productivo Neto de Contingente*	D	2,4	2,2	3,7	2,8	2,5	2,2	2,9	2,4	3,4	2,6	3,1	2,5	3,6	2,7
Calificación en GESTIÓN (Management)	25		2,18		2,70		2,25		2,35		2,61		2,50		2,72
Ganancias (Earning)															
Resultado Neto de la Gestión / (Activo + Contingente) (ROA)*	A	0,6	3,1	0,6	3,1	0,7	3,0	1,2	2,4	0,5	3,2	1,9	1,5	1,0	2,6
Resultado Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)*	A	9,7	3,0	10,7	2,9	11,6	2,8	19,1	2,2	7,8	3,2	29,4	1,3	15,3	2,5
Gastos de Administración/Resultado Financiero Bruto	D	47,4	2,0	80,5	3,1	70,3	2,8	69,7	2,7	86,0	3,2	37,5	1,7	80,4	3,1
Gastos de Administración/Resultado de Operación Bruto	D	51,1	2,5	59,5	2,8	56,8	2,7	38,9	1,9	67,5	3,2	37,4	1,8	52,6	2,5
Utilidad Neta/Spread Efectivo	A	26,0	2,8	22,7	2,9	30,7	2,6	36,5	2,3	19,1	3,1	52,9	1,5	34,4	2,4
Incobrabilidad/Spread Efectivo	D	23,2	4,0	15,3	3,3	13,0	3,0	24,7	4,2	10,7	2,8	8,1	2,6	14,7	3,2
Calificación en Ganancias (Earning)	20		2,90		3,01		2,82		2,61		3,12		1,74		2,71
LIQUIDEZ (Liquity)															
Disponibilidades / Obligaciones a Corto Plazo*	A	22,9	2,9	41,3	1,1	20,8	3,2	21,1	3,1	28,5	2,4	25,0	2,7	25,0	2,7
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Obligaciones a Corto Plazo *	A	52,3	2,7	67,9	1,7	57,9	2,4	54,4	2,6	57,7	2,4	49,1	2,9	58,6	2,3
Calificación en LIQUIDEZ (Liquity)	5		2,84		1,39		2,76		2,86		2,37		2,84		2,53
CALIFICACIÓN PARCIAL CAMEL DE BANCOS	2,49		2,68		2,88		2,73		2,49		2,89		2,70		2,85
POSICIÓN RELATIVA EN RANKING CAMEL DE BANCOS			2						1				3		
TAMAÑO															
Activo Total, en millones de bolivianos	A	35.286	2,3	55.304	1,3	43.082	1,9	29.956	2,6	25.524	2,8	20.499	3,1	14.703	3,4
Depósitos, en miles de cuentas	A	1.670	2,5	3.356	1,0	1.383	2,7	807	3,3	1.118	3,0	1.127	3,0	493	3,5
Calificación en TAMAÑO	25		2,40		1,14		2,33		2,92		2,90		3,02		3,45
CALIFICACIÓN FINAL DE BANCOS	2,45		2,63		2,45		2,68		2,69		2,89		2,70		3,00
POSICIÓN RELATIVA EN RANKING GENERAL (CAMEL+) DE BANCOS			2		1		3								

Fuente: Elaboración propia con datos de los boletines mensuales de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia (ASFI)
*Indicadores Financieros calculados por ASFI

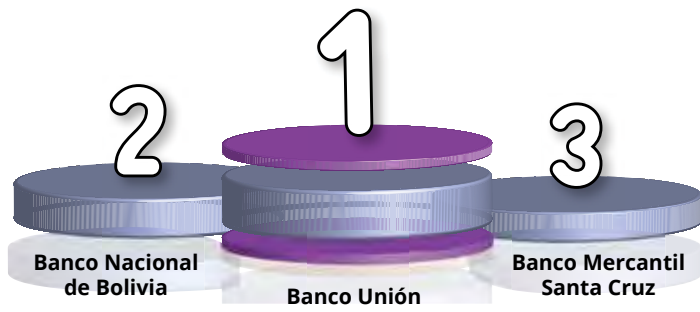
Todo el Sistema menos bancos extranjeros



Banca originalmente dedicada a Microfinanzas



Ranking General (CAMEL+)



Ranking General (CAMEL+) Microfinanzas



- Metodología CAMEL (Al 31 de diciembre de 2024)

Banco	Banco Solidario		Banco FIE		Banco Fortaleza		Banco Prodem		Banco de Desarrollo Productivo		Banco Pyme Eco Futuro		Banco Pyme De la Comunidad		Min	Max	Promedio	Desviación Estándar	TABLA DE ASIGNACIÓN DE CALIFICACIONES					
	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.					1	2	3	4	5	
	15,2	1,0	12,0	3,4	12,4	3,2	13,0	2,7	13,0	2,7	13,1	2,7	11,9	3,5	11,1	15,2	12,5	1,0	15,2	14,0	13,0	12,0	11,0	9,9
	1,6	2,1	6,9	2,4	24,2	3,3	4,1	2,2	7,2	2,4	7,9	2,4	57,7	5,0	1,6	57,7	16,1	14,1	-19,1	-5,0	9,1	23,1	37,2	57,7
	1,6	2,1	7,6	2,4	27,8	3,4	4,3	2,2	8,2	2,4	8,1	2,4	58,9	5,0	1,6	58,9	17,4	14,5	-18,8	-4,3	10,1	24,6	39,1	58,9
		1,53		2,88		3,28		2,44		2,54		2,52		4,25										
	1,5	2,2	2,5	2,4	5,3	3,0	1,6	2,3	2,0	2,3	3,4	2,6	14,9	5,0	1,5	14,9	3,9	3,3	-4,4	-1,1	2,2	5,5	8,9	14,9
	84,9	1,5	75,0	2,0	55,8	3,1	65,7	2,6	51,6	3,3	72,5	2,2	58,1	3,0	31,3	84,9	57,6	14,6	94,0	79,5	64,9	50,3	35,8	21,2
	17,5	3,4	13,6	3,6	18,7	3,4	27,3	3,1	0,1	4,0	2,1	3,9	10,2	3,7	0,1	90,7	29,2	23,8	90,7	64,8	41,0	17,3	-6,5	-30,2
	3,7	3,5	4,6	3,3	4,9	3,2	3,2	3,6	2,2	3,9	4,8	3,2	13,9	1,0	2,2	13,9	4,5	2,8	13,9	8,8	5,9	3,1	0,3	-2,6
	2,1	2,4	1,7	2,2	3,1	3,0	1,0	1,8	1,9	2,3	2,8	2,8	6,9	5,0	1,0	6,9	3,0	1,4	-0,5	0,9	2,3	3,7	5,1	6,9
		2,61		2,70		3,13		2,67		3,17		2,96		3,53										
	4,9	3,9	3,4	3,0	3,5	3,1	5,5	4,2	2,0	2,3	4,8	3,8	6,2	4,6	1,9	6,2	3,4	1,4	-0,2	1,2	2,6	4,1	5,5	6,9
	5,6	3,6	4,0	2,9	4,4	3,1	6,5	4,0	2,4	2,2	6,3	3,9	8,5	4,9	2,4	8,5	4,2	1,8	-0,4	1,5	3,3	5,2	7,0	8,9
		3,73		2,98		3,06		4,09		2,23		3,87		4,72										
	1,3	2,2	0,7	3,0	0,3	3,5	1,2	2,3	0,2	3,5	0,2	3,6	-0,8	4,9	-0,8	1,9	0,7	0,6	2,3	1,6	1,0	0,4	-0,3	-0,9
	12,3	2,8	10,1	3,0	3,9	3,5	11,0	2,9	2,6	3,6	2,0	3,7	-11,4	4,8	-11,4	29,4	9,6	9,3	32,7	23,5	14,2	5,0	-4,3	-13,5
	63,8	2,6	72,3	2,8	74,9	2,9	70,6	2,8	56,0	2,3	77,3	3,0	142,5	5,0	37,5	142,5	73,5	23,9	13,7	37,6	61,5	85,5	109,4	142,5
	61,2	2,9	63,7	3,0	64,5	3,1	64,6	3,1	52,2	2,5	72,0	3,4	108,4	5,0	37,4	108,4	60,7	17,0	18,2	35,2	52,2	69,2	86,2	108,4
	27,5	2,7	23,0	2,9	6,8	3,7	23,3	2,9	9,4	3,6	4,6	3,8	-16,5	4,8	-16,5	52,9	21,4	16,7	63,2	46,5	29,8	13,1	-3,6	-20,3
	9,7	2,7	14,0	3,1	22,0	3,9	9,9	2,7	17,0	3,4	-2,7	1,5	-3,1	1,5	-3,1	24,7	12,6	8,3	-8,2	0,1	8,5	16,8	25,1	33,4
		2,65		2,98		3,43		2,78		3,16		3,16		4,33										
	19,5	3,3	17,5	3,5	22,1	3,0	26,7	2,6	5,1	4,8	15,7	3,7	22,9	3,0	5,1	41,3	22,4	7,9	42,2	34,3	26,4	18,5	10,6	2,7
	54,5	2,6	53,0	2,7	36,0	3,8	36,3	3,8	28,8	4,3	31,6	4,1	36,4	3,8	28,8	67,9	48,2	12,0	78,2	66,2	54,2	42,2	30,1	18,1
		2,94		3,09		3,42		3,18		4,52		3,89		3,37										
		2,80		2,83		3,24		3,02		3,07		3,29		4,28										
	23.792	2,9	24.903	2,8	5.401	3,8	11.207	3,5	10.113	3,6	5.556	3,8	622	4,1	622	55.304	21.853	15.525	60.666	45.141	29.616	14.091	-1.434	-16.960
	1.766	2,4	1.475	2,7	120	3,9	943	3,1	1,0	4,0	489	3,5	30	3,9	1	3.356	1.056	887	3.356	2.385	1.499	612	-274	-1.161
		2,65		2,75		3,86		3,34		3,79		3,69		4,02										
		2,76		2,89		3,38		3,07		3,12		3,39		4,21										



Evolución de los principales indicadores

La entidad que registró el mayor volumen de utilidades fue el Banco BISA con 433 millones de bolivianos, habiendo alcanzado una cuota del mercado del 16,5%.

En líneas generales, el sistema bancario tuvo un saldo positivo de 575 millones de bolivianos en utilidades en el ejercicio 2024 respecto al año 2023, que equivale a un crecimiento del 28,1%. Los activos del sistema bancario crecieron en 3,5%, respecto al 2023, con un valor adicional de 10.338 millones de bolivianos. El Banco Unión fue el que más creció en activos, con un incremento en su cuota de participación 5,3% y un valor de 2.781 millones de bolivianos adicionales.

El Banco Unión es el líder en cuanto a cartera con 32.212 millones de bolivianos, tuvo el mayor crecimiento en cartera en relación a la gestión 2023.

Los ingresos de los bancos aumentaron en 15,9% en el período 2024 y el Banco Unión tiene el monto más alto.

En cuanto a depósitos, el Banco Unión mantiene el liderazgo en la gestión precedente, habiendo acumulado 30.921 millones de bolivianos.

El Banco Unión encabeza la clasificación en cuanto al monto del Patrimonio.

Destino del Crédito

Servicios Inmobiliarios se mantiene a la cabeza

El año 2024 tiene a la cabeza de las colocaciones a Servicios Inmobiliarios, Empresariales y de Alquiler con 24%; le sigue la Industria Manufacturera con 18,4% y en tercer lugar se ubica el sector de Construcción con 15,7%. Para el sistema bancario, estos tres sectores representan el 58,1% de las colocaciones.

Cartera por tipo de Crédito

El microcrédito es el sector más grande

El microcrédito sigue siendo el tipo de crédito más grande con el 29,6%. Le siguen el Crédito de Vivienda con el 25,2%, el Crédito Empresarial con el 24,4% y el Crédito PYME con el 11,6%.

Los Bancos que más Ganaron

Distribución y Evolución del Resultado Neto de la Gestión							
Banco	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
Banco Nacional de Bolivia S.A.	210.731	10,3%	227.294	8,7%	16.563	7,9%	-1,6%
Banco Unión S.A.	345.467	16,9%	344.995	13,2%	-472	-0,1%	-3,7%
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	228.409	11,2%	297.227	11,3%	68.818	30,1%	0,1%
Banco BISA S.A.	251.089	12,3%	433.468	16,5%	182.379	72,6%	4,2%
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	79.571	3,9%	137.423	5,2%	57.852	72,7%	1,3%
Banco Ganadero S.A.	170.274	8,3%	385.461	14,7%	215.187	126,4%	6,4%
Banco Económico S.A.	78.999	3,9%	151.622	5,8%	72.623	91,9%	1,9%
Banco Solidario S.A.	317.647	15,5%	296.625	11,3%	-21.022	-6,6%	-4,2%
Banco FIE S.A.	192.578	9,4%	163.306	6,2%	-29.272	-15,2%	-3,2%
Banco Fortaleza S.A.	15.053	0,7%	15.170	0,6%	117	0,8%	-0,1%
Banco Prodem S.A.	141.447	6,9%	140.628	5,4%	-819	-0,6%	-1,5%
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	20.265	1,0%	23.341	0,9%	3.076	15,2%	-0,1%
Banco PYME Eco Futuro S.A.	7.487	0,4%	9.282	0,4%	1.795	24,0%	0,0%
Banco PYME De la Comunidad S.A.	-14.193	-0,7%	-5.917	-0,2%	8.276	-58,3%	0,5%
Total Sistema Bancario Nacional	2.044.824		2.619.925		575.101	28,1%	

Fuente: Elaboración propia sobre los boletines mensuales de ASFI

Los Bancos que más Crecieron en Activos

Distribución y Evolución del Activo Total							
Banco	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
Banco Nacional de Bolivia S.A.	34.676.692	11,7%	35.285.944	11,5%	609.252	1,8%	-0,2%
Banco Unión S.A.	52.523.042	17,8%	55.303.825	18,1%	2.780.783	5,3%	0,3%
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	42.166.431	14,3%	43.081.914	14,1%	915.483	2,2%	-0,2%
Banco BISA S.A.	30.301.421	10,3%	29.956.137	9,8%	-345.284	-1,1%	-0,5%
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	25.085.619	8,5%	25.523.813	8,3%	438.194	1,7%	-0,2%
Banco Ganadero S.A.	20.116.746	6,8%	20.498.836	6,7%	382.090	1,9%	-0,1%
Banco Económico S.A.	13.871.183	4,7%	14.702.806	4,8%	831.623	6,0%	0,1%
Banco Solidario S.A.	21.441.260	7,3%	23.791.551	7,8%	2.350.291	11,0%	0,5%
Banco FIE S.A.	23.409.167	7,9%	24.903.039	8,1%	1.493.872	6,4%	0,2%
Banco Fortaleza S.A.	5.316.852	1,8%	5.401.469	1,8%	84.617	1,6%	0,0%
Banco Prodem S.A.	10.871.719	3,7%	11.206.673	3,7%	334.954	3,1%	0,0%
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	9.376.423	3,2%	10.113.348	3,3%	736.925	7,9%	0,1%
Banco PYME Eco Futuro S.A.	5.755.096	1,9%	5.556.401	1,8%	-198.695	-3,5%	-0,1%
Banco PYME De la Comunidad S.A.	697.485	0,2%	621.720	0,2%	-75.765	-10,9%	0,0%
Total Sistema Bancario Nacional	295.609.136		305.947.476		10.338.340	3,5%	

Fuente: Elaboración propia sobre los boletines mensuales de ASFI

Los Bancos que más Crecieron en Cartera

Distribución y Evolución del Cartera Bruta							
Banco	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
Banco Nacional de Bolivia S.A.	22.363.492	11,3%	22.785.405	11,1%	421.913	1,9%	-0,2%
Banco Unión S.A.	30.404.741	15,3%	32.211.677	15,7%	1.806.936	5,9%	0,4%
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	27.746.013	14,0%	27.423.524	13,3%	-322.489	-1,2%	-0,7%
Banco BISA S.A.	18.676.163	9,4%	18.951.063	9,2%	274.900	1,5%	-0,2%
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	17.073.770	8,6%	17.700.395	8,6%	626.625	3,7%	0,0%
Banco Ganadero S.A.	13.435.674	6,8%	13.910.154	6,8%	474.480	3,5%	0,0%
Banco Económico S.A.	10.530.974	5,3%	11.219.013	5,5%	688.039	6,5%	0,2%
Banco Solidario S.A.	16.215.884	8,2%	17.558.382	8,5%	1.342.498	8,3%	0,3%
Banco FIE S.A.	16.821.287	8,5%	18.038.664	8,8%	1.217.377	7,2%	0,3%
Banco Fortaleza S.A.	4.216.559	2,1%	4.283.617	2,1%	67.058	1,6%	0,0%
Banco Prodem S.A.	9.755.131	4,9%	9.790.974	4,8%	35.843	0,4%	-0,1%
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	6.241.378	3,1%	6.865.070	3,3%	623.692	10,0%	0,2%
Banco PYME Eco Futuro S.A.	4.311.397	2,2%	4.355.075	2,1%	43.678	1,0%	-0,1%
Banco PYME De la Comunidad S.A.	529.322	0,3%	471.820	0,2%	-57.502	-10,9%	-0,1%
Total Sistema Bancario Nacional	198.321.785		205.564.833		7.243.048	3,7%	

Fuente: Elaboración propia sobre los boletines mensuales de ASFI

Los Bancos que más Crecieron en Ingresos

Distribución y Evolución del Ingresos Financieros							
Banco	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
Banco Nacional de Bolivia S.A.	1.649.016	9,2%	2.302.269	11,0%	653.253	39,6%	1,8%
Banco Unión S.A.	2.434.918	13,5%	2.827.399	13,6%	392.481	16,1%	0,1%
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2.167.412	12,0%	2.349.136	11,3%	181.724	8,4%	-0,7%
Banco BISA S.A.	1.468.974	8,2%	1.604.417	7,7%	135.443	9,2%	-0,5%
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	1.383.166	7,7%	1.475.906	7,1%	92.740	6,7%	-0,6%
Banco Ganadero S.A.	1.013.935	5,6%	1.836.784	8,8%	822.849	81,2%	3,2%
Banco Económico S.A.	817.302	4,5%	940.871	4,5%	123.569	15,1%	0,0%
Banco Solidario S.A.	2.323.886	12,9%	2.530.502	12,1%	206.616	8,9%	-0,8%
Banco FIE S.A.	1.877.432	10,4%	2.029.967	9,7%	152.535	8,1%	-0,7%
Banco Fortaleza S.A.	434.384	2,4%	452.540	2,2%	18.156	4,2%	-0,2%
Banco Prodem S.A.	1.255.440	7,0%	1.314.160	6,3%	58.720	4,7%	-0,7%
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	508.981	2,8%	569.198	2,7%	60.217	11,8%	-0,1%
Banco PYME Eco Futuro S.A.	596.546	3,3%	576.963	2,8%	-19.583	-3,3%	-0,5%
Banco PYME De la Comunidad S.A.	62.025	0,3%	52.327	0,3%	-9.698	-15,6%	0,0%
Total Sistema Bancario Nacional	17.993.417		20.862.439		2.869.022	15,9%	

Fuente: Elaboración propia sobre los boletines mensuales de ASFI

Los Bancos que más Crecieron en Depósitos

Distribución y Evolución del Obligaciones con el Público (Depósitos)							
Banco	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
Banco Nacional de Bolivia S.A.	14.264.581	12,3%	25.861.006	12,5%	11.596.425	81,3%	0,2%
Banco Unión S.A.	22.673.632	19,5%	30.921.307	14,9%	8.247.675	36,4%	-4,6%
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	18.486.694	15,9%	29.650.265	14,3%	11.163.571	60,4%	-1,6%
Banco BISA S.A.	12.264.293	10,6%	21.317.476	10,3%	9.053.183	73,8%	-0,3%
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	10.108.772	8,7%	19.734.972	9,5%	9.626.200	95,2%	0,8%
Banco Ganadero S.A.	7.606.039	6,5%	14.892.775	7,2%	7.286.736	95,8%	0,7%
Banco Económico S.A.	4.162.758	3,6%	11.449.015	5,5%	7.286.257	175,0%	1,9%
Banco Solidario S.A.	7.504.905	6,5%	15.358.621	7,4%	7.853.716	104,6%	0,9%
Banco FIE S.A.	8.072.209	6,9%	16.929.860	8,2%	8.857.651	109,7%	1,3%
Banco Fortaleza S.A.	2.429.977	2,1%	4.116.886	2,0%	1.686.909	69,4%	-0,1%
Banco Prodem S.A.	4.795.164	4,1%	8.514.709	4,1%	3.719.545	77,6%	0,0%
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	1.337.415	1,2%	4.595.576	2,2%	3.258.161	243,6%	1,0%
Banco PYME Eco Futuro S.A.	2.179.645	1,9%	3.471.816	1,7%	1.292.171	59,3%	-0,2%
Banco PYME De la Comunidad S.A.	325.743	0,3%	446.897	0,2%	121.154	37,2%	-0,1%
Total Sistema Bancario Nacional	116.211.827		207.261.181		91.049.354	78,3%	

Fuente: Elaboración propia sobre los boletines mensuales de ASFI

Indicadores Financieros Bancos

Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado.

Los Bancos que más se Capitalizaron

Distribución y Evolución del Patrimonio							
Banco	2022 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
Banco Nacional de Bolivia S.A.	2.280.961	11,1%	2.407.104	10,7%	126.143	5,5%	-0,4%
Banco Unión S.A.	3.056.511	14,9%	3.380.778	15,0%	324.267	10,6%	0,1%
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2.459.562	12,0%	2.647.157	11,8%	187.595	7,6%	-0,2%
Banco BISA S.A.	2.108.011	10,2%	2.420.959	10,8%	312.948	14,8%	0,6%
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	1.706.710	8,3%	1.805.943	8,0%	99.233	5,8%	-0,3%
Banco Ganadero S.A.	1.153.499	5,6%	1.470.887	6,5%	317.388	27,5%	0,9%
Banco Económico S.A.	933.919	4,5%	1.053.362	4,7%	119.443	12,8%	0,2%
Banco Solidario S.A.	2.332.215	11,3%	2.501.781	11,1%	169.566	7,3%	-0,2%
Banco FIE S.A.	1.570.477	7,6%	1.665.610	7,4%	95.133	6,1%	-0,2%
Banco Fortaleza S.A.	356.089	1,7%	415.715	1,8%	59.626	16,7%	0,1%
Banco Prodem S.A.	1.231.910	6,0%	1.315.960	5,8%	84.050	6,8%	-0,2%
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	891.458	4,3%	914.799	4,1%	23.341	2,6%	-0,2%
Banco PYME Eco Futuro S.A.	443.264	2,2%	466.344	2,1%	23.080	5,2%	-0,1%
Banco PYME De la Comunidad S.A.	51.119	0,2%	52.389	0,2%	1.270	2,5%	0,0%
Total Sistema Bancario Nacional	20.575.705		22.518.788		1.943.083	9,4%	

Fuente: Elaboración propia sobre los boletines mensuales de ASFI

CLASIFICACIÓN DE CARTERA POR DESTINO DEL CRÉDITO - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (En miles de bolivianos)

SECTOR	SISTEMA FINANCIERO NACIONAL		BANCA TRADICIONAL		BANCA ESPECIALIZADA EN MICROFINANZAS		BANCO BISA		BANCO NACIONAL DE BOLIVIA		BANCO UNIÓN		BANCO LÍDER EN EL SECTOR	
	Monto	Cuota, %	Monto	Cuota, %	Monto	Cuota, %	Monto	Cuota, %	Monto	Cuota, %	Monto	Cuota, %	Banco	Cuota, %
Agricultura y Ganadería	27.034.636	13,1	15.247.382	10,5	11.787.254	19,3	1.356.687	6,9	2.039.045	8,8	4.239.604	12,9	Banco Unión S.A.	15,7%
Caza, Silvicultura y Pesca	400.703	0,2	154.515	0,1	246.188	0,4	32.324	0,2	537	-	50.247	0,2	Banco Ganadero S.A.	13,6%
Extracción de petróleo crudo y gas natural	95.814	-	95.269	0,1	545	-	24.700	0,1	15.318	0,1	987	-	Banco BISA S.A.	25,8%
Minerales metálicos y no metálicos	979.438	0,5	596.077	0,4	383.360	0,6	248.744	1,3	102.860	0,4	46.140	0,1	Banco BISA S.A.	25,4%
Industria Manufacturera	38.041.318	18,4	24.371.612	16,7	13.669.706	22,4	5.440.920	27,8	3.551.940	15,4	4.629.021	14,1	Banco Solidario S.A.	15,6%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	4.455.755	2,2	4.236.841	2,9	218.914	0,4	640.153	3,3	530.222	2,3	1.761.155	5,4	Banco Unión S.A.	39,5%
Construcción	32.443.697	15,7	21.990.518	15,1	10.453.179	17,1	3.551.859	18,1	3.549.832	15,4	6.933.515	21,1	Banco Unión S.A.	21,4%
Venta al por mayor y menor	29.710.197	14,4	19.355.273	13,3	10.354.924	16,9	3.967.689	20,3	2.378.707	10,3	3.251.958	9,9	Banco BISA S.A.	13,4%
Hoteles y Restaurantes	3.318.747	1,6	1.676.468	1,1	1.642.279	2,7	511.959	2,6	158.575	0,7	301.941	0,9	Banco BISA S.A.	15,4%
Transporte, almacenamiento y comunicación	7.995.270	3,9	2.897.800	2,0	5.097.470	8,3	262.077	1,3	460.407	2,0	756.221	2,3	Banco Solidario S.A.	18,9%
Intermediación financiera	4.762.903	2,3	2.233.282	1,5	2.529.622	4,1	969.925	5,0	774.024	3,4	55.902	0,2	Banco BISA S.A.	20,4%
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	49.768.440	24,0	46.052.564	31,6	3.715.876	6,1	2.166.280	11,1	8.335.092	36,2	8.298.143	25,2	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	33,5%
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	2.634.265	1,3	2.626.962	1,8	7.303	-	124.363	0,6	117	-	2.473.915	7,5	Banco Unión S.A.	93,9%
Educación	292.455	0,1	217.564	0,1	74.891	0,1	1.391	-	65.156	0,3	4.925	-	Banco Ganadero S.A.	22,8%
Servicios sociales, comunales y personales	5.029.897	2,4	4.100.812	2,8	929.085	1,5	276.289	1,4	1.093.306	4,7	98.124	0,3	Banco de Crédito de Bolivia S.A.	33,5%
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	7.763	-	541	-	7.222	-	0	-	116	-	0	-	Banco Solidario S.A.	87,6%
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	84	-	33	-	51	-	5	-	0	-	0	-	Banco Económico S.A.	33,1%
Actividades atípicas	3.317	-	2.777	-	539	-	35	-	27	-	55	-	Banco de Crédito de Bolivia S.A.	65,8%
TOTAL	206.974.699	100,0	145.856.291	100,0	61.118.408	100,0	19.575.400	100,0	23.055.281	100,0	32.901.852	100,0		

Fuente: Elaboración propia sobre los boletines mensuales de la ASFI

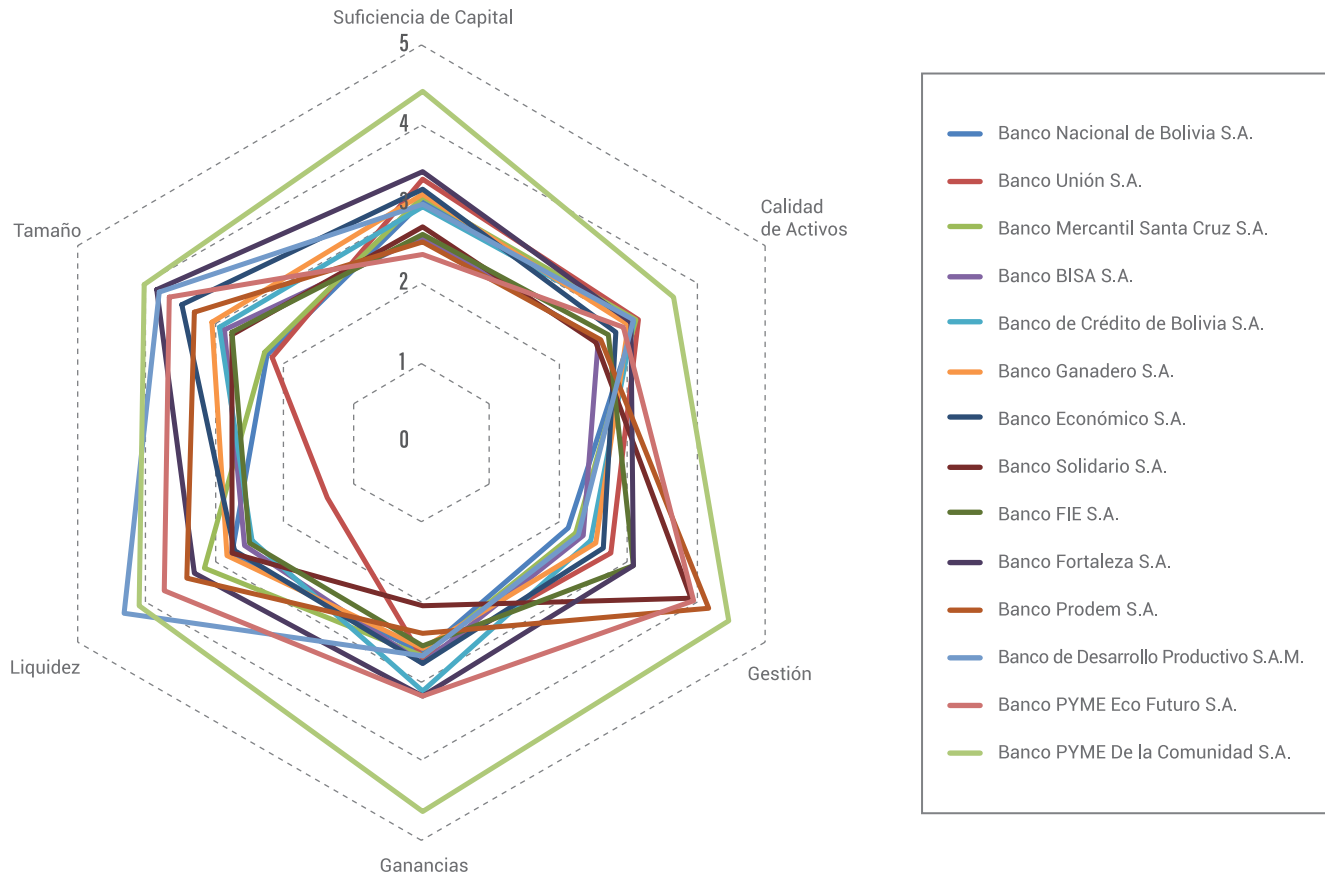
CLASIFICACIÓN DE CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (En miles de bolivianos)

SECTOR	SISTEMA FINANCIERO NACIONAL		BANCA TRADICIONAL		BANCA ESPECIALIZADA EN MICROFINANZAS		BANCO BISA		BANCO NACIONAL DE BOLIVIA		BANCO UNIÓN		BANCO LÍDER EN EL SECTOR	
	Monto	Cuota, %	Monto	Cuota, %	Monto	Cuota, %	Monto	Cuota, %	Monto	Cuota, %	Monto	Cuota, %	Banco	Cuota, %
Crédito Empresarial	50.557.047	24,4%	44.159.187	30,3%	6.397.860	10,5%	10.491.598	53,6%	6.307.874	27,4%	8.849.317	26,9%	Banco BISA S.A.	20,8%
Crédito al Sector Público	1.668.857	0,8%	1.668.857	1,1%	0	0,0%	776.275	4,0%	46.505	0,2%	797.077	2,4%	Banco Unión S.A.	47,8%
Crédito PYME	23.993.150	11,6%	20.899.589	14,3%	3.093.561	5,1%	3.472.392	17,7%	3.677.878	16,0%	3.167.876	9,6%	Banco Nacional de Bolivia S.A.	15,3%
Microcrédito	61.286.045	29,6%	20.468.538	14,0%	40.817.507	66,8%	1.977.711	10,1%	1.488.358	6,5%	7.542.422	22,9%	Banco Solidario S.A.	23,9%
Crédito de Vivienda	52.238.423	25,2%	47.034.445	32,2%	5.203.978	8,5%	1.867.803	9,5%	9.510.792	41,3%	9.395.971	28,6%	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	30,2%
Crédito de Consumo	17.231.177	8,3%	11.625.675	8,0%	5.605.502	9,2%	989.621	5,1%	2.023.874	8,8%	3.149.189	9,6%	Banco Unión S.A.	18,3%
TOTAL	206.974.699	100,0%	145.856.291	100,0%	61.118.408	100,0%	19.575.400	100,0%	23.055.281	100,0%	32.901.852	100,0%		

Fuente: Elaboración propia sobre los boletines mensuales de ASFI

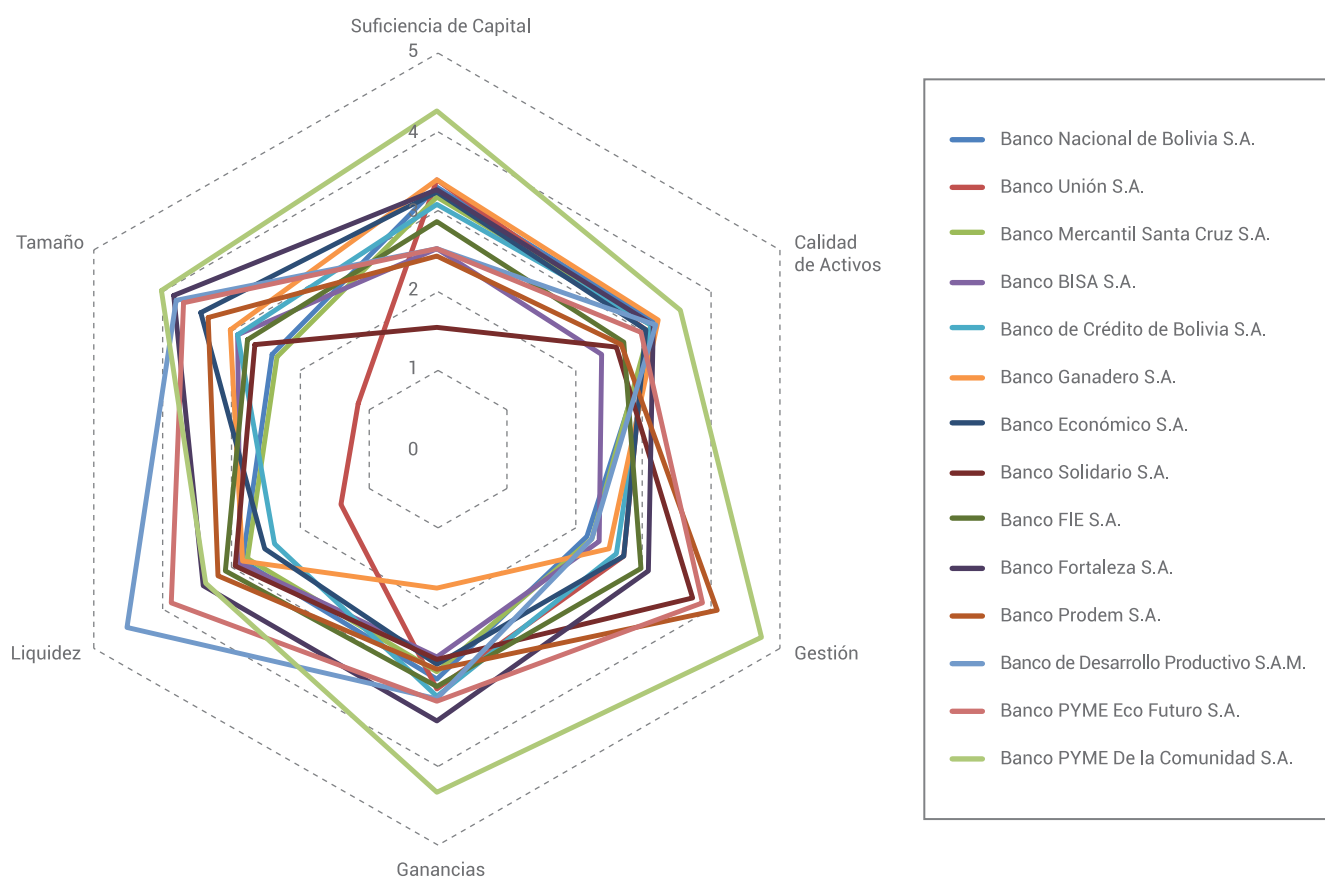


Gestión 2023



El Sistema de Evaluación CAMEL tiene un rango de análisis de 1 a 5, donde 1 es mejor. En los siguientes gráficos, la posición relativa de un banco en función del conjunto es mejor si está más cerca del centro. En los gráficos, la posición relativa de un banco en función del promedio es mejor si está más cerca del centro.

Gestión 2024



El Sistema de Evaluación CAMEL tiene un rango de análisis de 1 a 5, donde 1 es mejor. En los siguientes gráficos, la posición relativa de un banco en función del conjunto es mejor si está más cerca del centro. En los gráficos, la posición relativa de un banco en función del promedio es mejor si está más cerca del centro.

La solidez de la Banca y el Sistema Financiero en Bolivia: Perspectivas y Desafíos



René Vargas, Socio de auditoría del Entidades Financieras de RUIZMIER GROUP.



Carola Jáuregui, Socia de Consultoría de RUIZMIER GROUP.

El sistema financiero de Bolivia ha demostrado una notable estabilidad en los últimos años, incluso en un contexto económico global volátil. La banca boliviana ha logrado mantener una trayectoria de crecimiento sostenido y adaptación a nuevos desafíos, que le ha permitido consolidarse como un pilar fundamental de la economía del país. En nuestro análisis, desde nuestra perspectiva, vemos factores que contribuyen a la solidez de la banca y el sistema financiero en Bolivia, así como los retos que se presentan para el 2025.

El Sistema Bancario Boliviano: características y fortalezas

Una de las características más destacadas del sistema bancario en Bolivia es su bajo nivel de vulnerabilidad a crisis

internas e internacionales. Esto se debe en gran parte a una estructura conservadora y prudente adoptada por las autoridades financieras y los bancos a lo largo de los años. Particularmente, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) tiene un rol muy importante y altamente exigente en el cumplimiento de la regulación, para garantizar la solvencia de las entidades bancarias y limitar la exposición a riesgos externos.

A pesar de los desafíos económicos, la banca boliviana ha logrado mantener altos niveles de reservas y una relación adecuada entre sus activos y pasivos, aunque el último año podemos ver una menor colocación de cartera. Este comportamiento conservador ha permitido que los bancos bolivianos puedan afrontar sin mayores dificultades las fluctuaciones de la economía nacional.

La inclusión financiera como motor del crecimiento en un contexto complejo

Bolivia en la última década ha dado pasos significativos en términos de inclusión financiera, pues los microcréditos han jugado un rol clave en la integración de sectores históricamente desatendidos por el sistema financiero formal, sin embargo en el último año vemos un decrecimiento en la colocación respecto a la captación, lo que representa un gran desafío para la banca el equilibrio entre un contexto económico complejo y la mitigación de riesgos en colocación de microcréditos o créditos productivos.

Principales retos del Sistema Financiero: La inflación y las tasas de interés

A pesar de la solidez del sistema bancario boliviano, existen grandes desafíos, uno de los retos más evidentes es la inflación y su impacto en las tasas de interés. En años anteriores, Bolivia ha experimentado una inflación de baja a moderada; sin embargo, en los dos últimos años se ha experimentado una afectación en el acceso de divisas, lo que ha generado un tipo de cambio paralelo y un incremento de precios significativo, con la consecuente subida de las comisiones para las transferencias de fondos al exterior que afecta principalmente a empresas importadoras en su rentabilidad, así como la escasez de combustible, por lo que el incremento en la inflación está afectando la capacidad de los consumidores para asumir créditos y en la colocación de la Banca.

Las tasas de interés también representan una cuestión delicada. La política monetaria del Banco Central de Bolivia (BCB) ha mantenido tasas de interés relativamente bajas para estimular el crédito, pero la expansión del crédito y la posibilidad de un sobreendeudamiento son factores que deben ser monitoreados cuidadosamente. Además, la dependencia que tenía Bolivia en sectores como el gas y la minería para sus exportaciones crea una vulnerabilidad ante fluctuaciones de los volúmenes de exportaciones, lo que está actualmente generando efectos secundarios en la economía boliviana y, en consecuencia, una disminución en créditos e incremento en tasas de interés que dependerán de la política cambiaria en los próximos meses.

La política cambiaria actual

Mientras que el BCB en su Informe de Política Monetaria menciona que sus acciones en torno a la política cambiaria se enfocarán en otorgar certidumbre a los actores económicos y aminorar las presiones inflacionarias externas, la realidad muestra un panorama complicado y poco optimista. ASOBAN, menciona que Bolivia enfrenta una escasez de dólares y que el BCB no proporciona los mecanismos que facilitaban anteriormente la obtención de esta divisa para atender las operaciones de comercio exterior de importadores, pagar por los consumos de tarjetas de débito y crédito en el exterior, y responder a la mayor demanda de dólares estadounidenses del público localmente. Ahora los bancos dependen casi exclusivamente de los dólares ofrecidos por exportadores, es decir que el precio de esta divisa está determinado por el mercado, donde la demanda supera la oferta, elevando los precios y dificultando la satisfacción de las solicitudes del público.

Ante la escasez de dólares han surgido mercados paralelos donde el tipo de cambio del dólar difiere del cambio "oficial" de Bs 6,96 mantenido por el BCB. Además, se han implementado métodos alternativos para realizar pagos al exterior, como el uso de criptoactivos. Esta medida se fortaleció cuando el 25 de junio de 2024 el BCB emitió la resolución 082/2024, que anuló la resolución 144/2020, la cual prohibía la comercialización de criptoactivos en Bolivia. Asimismo, se marcó un hito muy importante en Bolivia, cuando el BCB comenzó a publicar una tabla de precios referenciales obtenidos de la plataforma "Binance" para los activos virtuales: BITCOIN, ETHER y TETHER (USDT). Para este último, utiliza el precio promedio ponderado por volumen del comercio diario en P2P.

Digitalización y Transformación en la Banca en Bolivia

Uno de los desarrollos más importantes del sistema financiero boliviano en la última década ha sido el auge de la banca digital. Plataformas de banca en línea, las transferencias mediante QR, así como aplicaciones móviles y sistemas de pago digital han sido claves para democratizar el acceso a los servicios bancarios, permitiendo una mayor inclusión financiera, especialmente en regiones remotas. Estos avances se han visto impulsados por el auge de la tecnología financiera (fintech), que ha permitido ofrecer productos financieros adaptados a las necesidades de los bolivianos y una marcada diferencia con las billeteras digitales que son frecuentemente utilizadas en otros países y en menor medida en Bolivia por efecto de las transferencias mediante QR.

No obstante, actualmente vemos un resurgimiento de las billeteras digitales para el acceso a monedas digitales como criptomonedas u otras como USDT y USDC, lo que está abriendo un nuevo capítulo de la banca digital en el país.

Conclusiones y desafíos en los próximos meses

El sistema financiero en Bolivia ha demostrado una gran solidez y estabilidad a lo largo de los años, respaldado por regulaciones prudentes, una adecuada capitalización de las entidades y un creciente acceso a los servicios financieros a través de la tecnología. Sin embargo, el país enfrenta desafíos relacionados con la inflación, las tasas de interés y la dependencia de sectores clave como las exportaciones. El futuro del sistema financiero boliviano dependerá de su capacidad de acceso a divisas, capacidad para adaptarse a la digitalización y de implementar políticas que fortalezcan aún más la inclusión financiera y la resiliencia económica que puede mejorar, en la medida que el país tenga mayor producción interna y se fomenten las exportaciones, en un mundo con una actual guerra de aranceles en los que el precio de la soya y las exportaciones de Bolivia se verán impactadas por una mayor volatilidad mientras se estabiliza el comercio internacional.

Con relación a la digitalización, Bolivia se encuentra en un punto de inflexión, donde la transformación digital y una regulación adecuada sobre todo en lo que son nuevas monedas digitales, serán cruciales para asegurar un sistema financiero robusto y accesible.

La tranquilidad de estar asegurados



Seguros y Reaseguros

CREDINFORM
INTERNATIONAL S.A.



Call Center

800-10-7003

800-12-7003



@credinformsa



@credinformsa



www.credinformsa.com

ASEGURADORAS

Crecimiento con desafíos en tecnología y divisas

El sector asegurador reportó señales de crecimiento en 2024, con un incremento del 5,77% en las primas directas, alcanzando los 788 millones de dólares. Este desempeño positivo se debió, principalmente, al impulso de los ramos de Desgravamen Hipotecario y Riesgos Varios Misceláneos. No obstante, el sector todavía enfrenta desafíos, como la escasez de dólares y la necesidad de adaptarse a las nuevas tecnologías.

Alejandro Ybarra, Presidente de la Asociación Boliviana de Aseguradores (ABA), mostró que otros indicadores importantes durante la pasada gestión fueron las primas de seguros generales y de fianzas, que representaron el 50% de las primas totales nacionales, experimentando un incremento del 4,28% con relación al 2023, alcanzando 390 millones de dólares. Esto, pese a la disminución de la producción en algunos ramos de la modalidad de seguros de fianzas.

Por su parte, las primas del segmento de los seguros de personas representaron el 47% de las primas totales del sector asegurador, logrando un incremento del 7,48% y un volumen 372 millones de dólares.

“La importancia del seguro va mucho más allá de la simple cobertura financiera. Se trata de una herramienta de estabilidad, previsión y confianza que permite a las personas y empresas enfrentar el futuro con optimismo y mayor seguridad. Entre las principales fortalezas del sector se puede citar a las inversiones y las reservas técnicas de las compañías que se incrementan de manera constante, demostrando su solvencia y solidez patrimonial; además del respaldo del reaseguro y la infraestructura tecnológica con la que cuentan las aseguradoras”, destacó el ejecutivo.

El sector asegurador también se enfrenta a una creciente pre-

sión por adaptarse a los avances tecnológicos. Según Ybarra, uno de los mayores desafíos del sector es la llegada de la inteligencia artificial y otras tecnologías emergentes.

“La aparición de nuevas tecnologías está cambiando la manera en que hacemos negocios. Estas herramientas no solo mejoran el servicio al cliente, sino que también permiten una evaluación de riesgos más precisa y la reducción de costos operativos, lo cual es clave para la sostenibilidad del sector”, agregó

Sin embargo, el reto no solo radica en la adopción de tecnologías, sino en garantizar una experiencia más eficiente y personalizada para los asegurados. En este contexto, el crecimiento de nuevos canales de comercialización y la innovación constante en los productos de seguros son clave para enfrentar las dificultades del mercado.

Otro reto que enfrenta el sector es la escasez de dólares, lo que pone en riesgo su capacidad para cumplir con las obligaciones internacionales, como los pagos a reaseguradores y proveedores. Ante esta situación, Ybarra subraya la importancia de obtener acceso a la divisa extranjera.

“El sector asegurador tiene una urgente necesidad de ser priorizado para acceder a dólares americanos.”

Nos hemos dirigido a la APS, el Ministerio de Economía y la ASFI para solicitar su apoyo, ya que sin estos cupos de dólares no podremos garantizar la continuidad de nuestras actividades y el pago de los siniestros, lo que afectaría gravemente a la economía boliviana”, subrayó.

A pesar de la incertidumbre económica y política en el país, las perspectivas para el sector asegurador son positivas. El entrevistado proyecta que, de mantenerse el ritmo de crecimiento, el sector superará los 800 millones de dólares en producción para 2025, alcanzando una tasa de crecimiento del 5% en el mercado asegurador en su conjunto.

“Si logramos mantener la dinámica de crecimiento que hemos tenido en los últimos años, estimamos que en 2025 el sector asegurador boliviano alcanzará los 800 millones de dólares en producción y más de 370 millones de dólares en el pago de siniestros. Esto sería un importante paso hacia la consolidación del sector”, señaló Ybarra.



Alejandro Ybarra
Presidente ABA

Ranking de Seguros 2025

Seguros Generales

Las Compañías de Seguros que más Crecieron en Activo

Distribución y Evolución del Activo Total							
Compañía de Seguros Generales y Fianzas	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A.	530.801	14,0%	526.475	13,8%	-4.326	-1%	0%
Seguros y Reaseguros Credinform International S.A.	557.884	14,7%	567.525	14,9%	9.641	2%	0%
Seguros Illimani S.A.	57.750	1,5%	54.168	1,4%	-3.582	-6%	0%
Bisa Seguros y Reaseguros S.A.	590.665	15,6%	604.189	15,9%	13.524	2%	0%
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	172.952	4,6%	198.947	5,2%	25.995	15%	1%
Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A.	489.423	12,9%	319.170	8,4%	-170.253	-35%	-5%
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	751.360	19,8%	784.123	20,6%	32.763	4%	1%
Crediseguro S.A. Seguros Generales	30.226	0,8%	33.589	0,9%	3.363	11%	0%
Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.	496.157	13,1%	539.042	14,2%	42.885	9%	1%
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	118.266	3,1%	176.496	4,6%	58.230	49%	2%
Total Sistema	3.795.484		3.803.724		8.240	0%	

Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Las Compañías de Seguros que más Crecieron en Pasivos

Distribución y Evolución del Pasivo Total							
Compañía de Seguros Generales y Fianzas	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A.	357.363	13,6%	345.806	13,7%	-11.557	-3%	0%
Seguros y Reaseguros Credinform International S.A.	420.712	16,0%	434.509	17,2%	13.797	3%	1%
Seguros Illimani S.A.	29.911	1,1%	29.339	1,2%	-572	-2%	0%
Bisa Seguros y Reaseguros S.A.	453.273	17,3%	477.321	18,9%	24.048	5%	2%
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	124.875	4,8%	150.514	6,0%	25.639	21%	1%
Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A.	385.099	14,7%	196.128	7,8%	-188.971	-49%	-7%
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	407.946	15,5%	447.072	17,7%	39.126	10%	2%
Crediseguro S.A. Seguros Generales	16.604	0,6%	19.730	0,8%	3.126	19%	0%
Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.	346.672	13,2%	334.898	13,3%	-11.774	-3%	0%
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	83.206	3,2%	92.060	3,6%	8.854	11%	0%
Total Sistema	2.625.661		2.527.377		-98.284	-4%	

Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Las Compañías de Seguros que más Crecieron en Patrimonio

Distribución y Evolución del Patrimonio Total							
Compañía de Seguros Generales y Fianzas	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A.	173.438	14,8%	180.669	14,2%	7.231	4%	-1%
Seguros y Reaseguros Credinform International S.A.	137.172	11,7%	133.016	10,4%	-4.156	-3%	-1%
Seguros Illimani S.A.	27.839	2,4%	24.829	1,9%	-3.010	-11%	0%
Bisa Seguros y Reaseguros S.A.	137.392	11,7%	126.868	9,9%	-10.524	-8%	-2%
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	48.077	4,1%	48.433	3,8%	356	1%	0%
Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A.	104.324	8,9%	123.042	9,6%	18.718	18%	1%
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	343.414	29,4%	337.051	26,4%	-6.363	-2%	-3%
Crediseguro S.A. Seguros Generales	13.622	1,2%	13.859	1,1%	237	2%	0%
Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.	149.485	12,8%	204.144	16,0%	54.659	37%	3%
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	35.060	3,0%	84.436	6,6%	49.376	141%	4%
Total Sistema	1.169.823		1.276.347		106.524	9%	

Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Las Compañías de Seguros Rentabilidad Patrimonial ROE 2024

Compañía de Seguros Generales y Fianzas	ROE (Utilidad/Patrimonio) en %
La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A.	7,6%
Seguros y Reaseguros Credinform International S.A.	8,6%
Seguros Illimani S.A.	0,2%
Bisa Seguros y Reaseguros S.A.	5,6%
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	0,7%
Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A.	11,4%
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	11,7%
Crediseguro S.A. Seguros Generales	23,0%
Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.	5,4%
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	25,3%
Total Sistema	9,5%

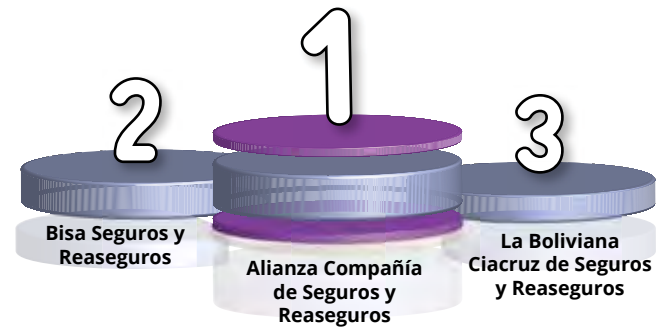
Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Las Compañías de Seguros Rentabilidad de Activos ROI 2024

Compañía de Seguros Generales y Fianzas	ROI (Utilidad/Activo) en %
La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A.	2,6%
Seguros y Reaseguros Credinform International S.A.	2,0%
Seguros Illimani S.A.	0,1%
Bisa Seguros y Reaseguros S.A.	1,2%
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	0,2%
Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A.	4,4%
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	5,0%
Crediseguro S.A. Seguros Generales	9,5%
Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.	2,0%
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	12,1%
Total Sistema	3,2%

Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Ranking Seguros de Generales y Fianzas



Compañías de Seguros Generales

Distribución y Evolución de Activos

Alianza es la Compañía de Seguros Generales que presenta la cuota más alta de activos en la gestión 2024 con el 20,6% de la cuota de mercado y un valor de 784 millones de bolivianos.

En segundo lugar, se ubica Bisa Seguros y Reaseguros con 604 millones de bolivianos, representando el 15,9% de la cuota de mercado. El tercer lugar lo ocupa Seguros y Reaseguros Credinform International con 567 millones y 14,9% de cuota de mercado.

Los activos del sistema de Seguros en general crecieron en 8 millones de bolivianos.

Distribución y Evolución de Pasivos

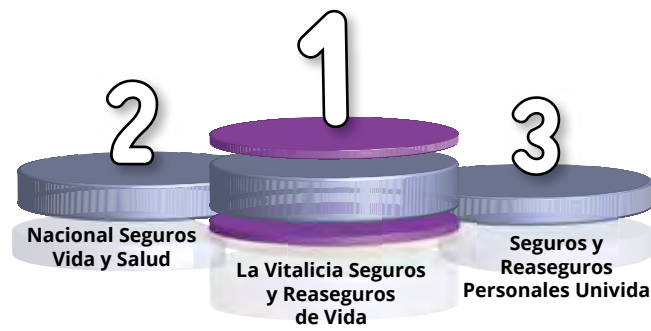
En lo que respecta a los pasivos, el líder es Bisa Seguros y Reaseguros con 477 millones de bolivianos y con una cuota del 18,9% del mercado. En segundo lugar, se encuentra Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros con 447 millones de bolivianos, representando el 17,7% del mercado y en tercer lugar está Credinform. con 435 millones, con el 17,2% del mercado.

Todo el sistema nacional tuvo un saldo negativo de -98 millones de bolivianos en pasivos.





Ranking Seguros de Personas



Seguros de Personas

Las Compañías de Seguros que más Crecieron en Activo

Distribución y Evolución del Activo Total							
Compañía de Seguros de Personas	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
Crediseguro S.A.	114.425	2,1%	118.136	2,1%	3.711	3%	0%
BUPA Insurance Bolivia S.A.	63.666	1,2%	48.434	0,9%	-15.232	-24%	0%
La Boliviana Ciacruz Seguros Personales S.A.	523.519	9,6%	681.450	12,3%	157.931	30%	3%
Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.	362.797	6,7%	382.592	6,9%	19.795	6%	0%
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	2.268.702	41,6%	2.394.507	43,3%	125.805	6%	2%
Nacional Seguros Vida y Salud S.A.	1.158.015	21,2%	813.161	14,7%	-344.854	-30%	-7%
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	29.132	0,5%	30.191	0,5%	1.059	4%	0%
Seguros y Reaseguros Personales Univida S.A.	711.949	13,1%	856.393	15,5%	144.444	20%	2%
Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A.	220.214	4,0%	211.230	3,8%	-8.984	-4%	0%
Total Sistema	5.452.419		5.536.094		83.675	2%	

Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Las Compañías de Seguros que más Crecieron en Pasivos

Distribución y Evolución del Pasivo Total							
Compañía de Seguros de Personas	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
Crediseguro S.A.	62.638	1,5%	80.590	2,0%	17.952	29%	0%
BUPA Insurance Bolivia S.A.	32.953	0,8%	26.304	0,6%	-6.649	-20%	0%
La Boliviana Ciacruz Seguros Personales S.A.	412.614	10,1%	568.977	13,8%	156.363	38%	4%
Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.	195.461	4,8%	212.016	5,1%	16.555	9%	0%
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	1.882.253	46,2%	2.000.609	48,6%	118.356	6%	2%
Nacional Seguros Vida y Salud S.A.	890.680	21,9%	529.757	12,9%	-360.923	-41%	-9%
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	14.532	0,4%	14.718	0,4%	186	1%	0%
Seguros y Reaseguros Personales Univida S.A.	514.171	12,6%	626.610	15,2%	112.439	22%	3%
Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A.	68.270	1,7%	60.667	1,5%	-7.603	-11%	0%
Total Sistema	4.073.572		4.120.248		46.676	1%	

Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Las Compañías de Seguros que más Crecieron en Patrimonio

Distribución y Evolución del Patrimonio Total							
Compañía de Seguros de Personas	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de mercado
Crediseguro S.A.	51.787	3,8%	37.546	2,7%	-14.241	-28%	-1%
BUPA Insurance Bolivia S.A.	30.713	2,2%	22.130	1,6%	-8.583	-28%	-1%
La Boliviana Ciacruz Seguros Personales S.A.	110.905	8,0%	112.473	7,9%	1.568	1%	0%
Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.	167.336	12,1%	170.576	12,0%	3.240	2%	0%
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	386.449	28,0%	393.898	27,8%	7.449	2%	0%
Nacional Seguros Vida y Salud S.A.	267.335	19,4%	283.404	20,0%	16.069	6%	1%
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	14.600	1,1%	15.473	1,1%	873	6%	0%
Seguros y Reaseguros Personales Univida S.A.	197.778	14,3%	229.783	16,2%	32.005	16%	2%
Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A.	151.944	11,0%	150.563	10,6%	-1.381	-1%	0%
Total Sistema	1.378.847		1.415.846		36.999	3%	

Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Las Compañías de Seguros Rentabilidad Patrimonial ROE 2024

Compañía de Seguros de Personas	ROE (Utilidad/Patrimonio) en %
Crediseguro S.A.	29,0%
BUPA Insurance Bolivia S.A.	-38,8%
La Boliviana Ciacruz Seguros Personales S.A.	25,2%
Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.	23,4%
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	1,9%
Nacional Seguros Vida y Salud S.A.	10,8%
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	5,6%
Seguros y Reaseguros Personales Univida S.A.	27,0%
Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A.	-0,9%
Total Sistema	12,0%

Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Las Compañías de Seguros Rentabilidad de Activos ROI 2024

Compañía de Seguros de Personas	ROI (Utilidad/Activo) en %
Crediseguro S.A.	9,2%
BUPA Insurance Bolivia S.A.	-17,7%
La Boliviana Ciacruz Seguros Personales S.A.	4,2%
Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.	10,4%
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	0,3%
Nacional Seguros Vida y Salud S.A.	3,8%
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	2,9%
Seguros y Reaseguros Personales Univida S.A.	7,2%
Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A.	-0,7%
Total Sistema	3,1%

Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Distribución y Evolución del Patrimonio

En Patrimonio, la Compañía de Seguros Líder es Alianza con 337 millones de bolivianos, representando el 26,4% del mercado.

En segundo lugar, se encuentra Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales con 204 millones de bolivianos y una participación de 16% y en tercer lugar está La Boliviana Ciacruz con 181 millones de bolivianos. El patrimonio de todo el sistema nacional de seguros tuvo un crecimiento de 9%.

Rentabilidad Patrimonial (ROE)

El Sistema de Seguros tuvo un comportamiento positivo con 9,5% de crecimiento. La compañía con mayor Rentabilidad Patrimonial Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A. con 25,3%. El segundo lugar Crediseguro S.A. Seguros Generales con 23% y en tercer lugar se ubica Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. con 11,7%.

Rentabilidad de Activos (ROI)

En cuanto a Rentabilidad de Activos el sistema nacional registró un indicador del 3,2%. En primer lugar, se ubica Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A. con 12,1%, en segundo lugar, Crediseguro S.A. Seguros Generales con un 9,5% y en tercer lugar se ubica Alianza con el 5%.

Compañías de Seguros de Personas

Distribución y Evolución de Activos

La Compañía de Seguros de Personas que presenta la cuota más alta de activos en la gestión 2024 es La Vitalicia con el 43,3% y un valor de 2.395 millones de bolivianos.

En segundo lugar, se ubica Seguros y Reaseguros Personales Univida con 856 millones de bolivianos, representando el 15,5% de la cuota de mercado. El tercer lugar lo ocupa Nacional Seguros Vida y Salud con 813 millones y 14,7% de cuota de mercado.

Los activos del sistema de Seguros en general crecieron en 84 millones de bolivianos, con una variación anual de 2%.

Distribución y Evolución de Pasivos

La Vitalicia encabeza la clasificación en cuanto a volumen de pasivos con 2.000 millones de bolivianos y con una cuota del 48,6% del mercado.

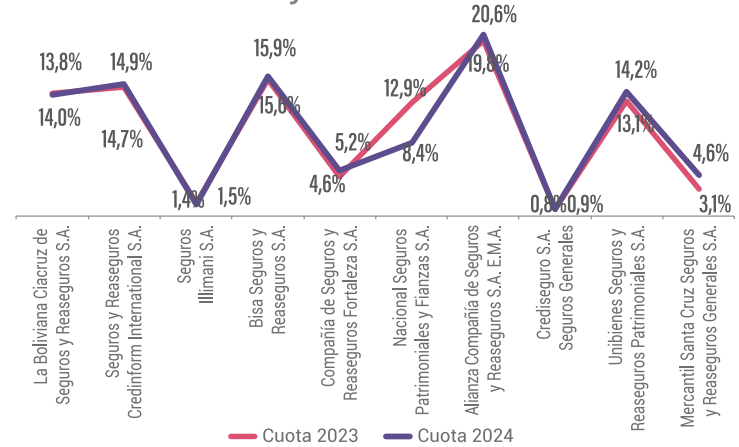
En segundo lugar, se encuentra Seguros y Reaseguros Personales Univida con 627 millones de bolivianos, representando el

15,2% del mercado y en tercer lugar está La Boliviana Ciacruz con 569 millones, con el 13,8% del mercado. Todo el sistema nacional tuvo un saldo positivo de 47 millones de bolivianos en pasivos.

Distribución y Evolución del Patrimonio

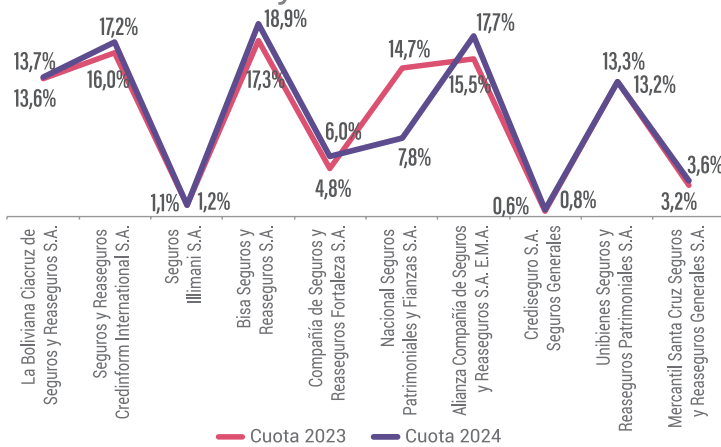
En Patrimonio, la Compañía de Seguros líder es La Vitalicia con 394 millones de bolivianos, representando el 27,8% del mercado. En segundo lugar, se encuentra Nacional Seguros con 283 millones de bolivianos y una participación de 20% y en tercer lugar está Univida con 230 millones de bolivianos.

Seguro Generales y Fianzas - Evolución y Distribución de Activo



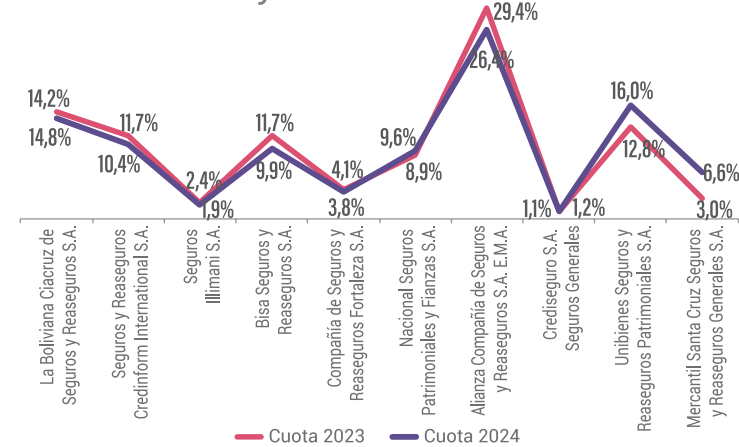
Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Seguro Generales y Fianzas - Evolución y Distribución de Pasivo



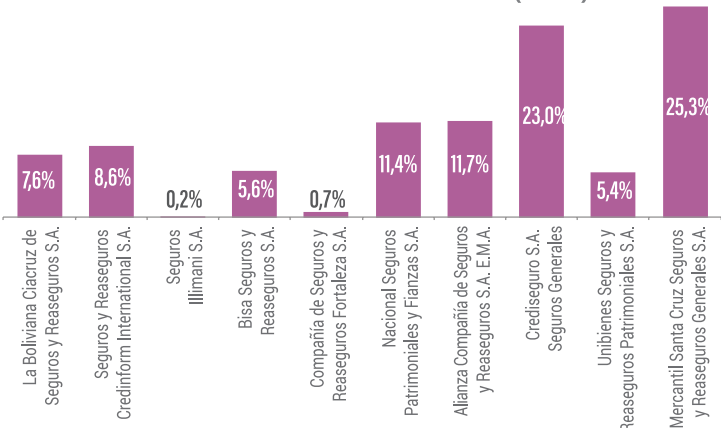
Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Seguro Generales y Fianzas - Evolución y Distribución de Patrimonio



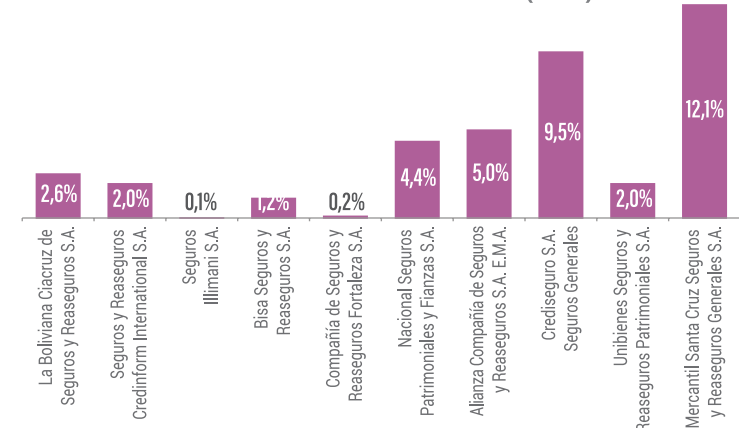
Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Seguro Generales y Fianzas - Rentabilidad Patrimonial (ROE)



Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Seguro Generales y Fianzas - Rentabilidad de Activos (ROI)



Fuente: Elaboración propia con datos de la APS



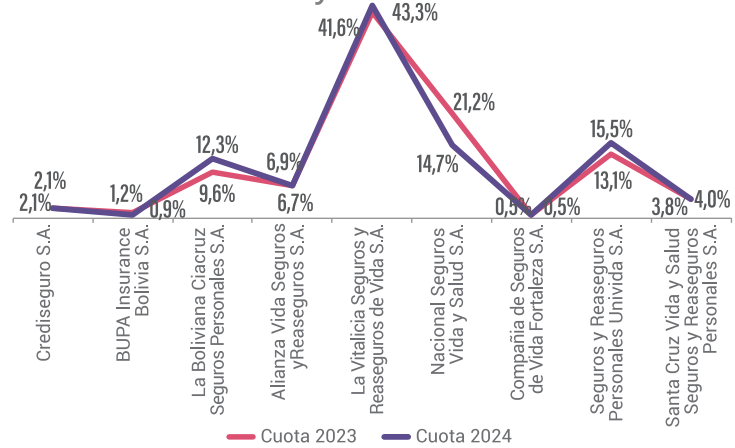
Rentabilidad Patrimonial (ROE)

El Sistema de Seguros tuvo un comportamiento positivo con 12%. La compañía con mayor Rentabilidad Patrimonial es Crediseguro con 29%. El segundo lugar lo ocupa Univida con 27% y en tercer lugar se ubica La Boliviana con 25,2%.

Rentabilidad de Activos (ROI)

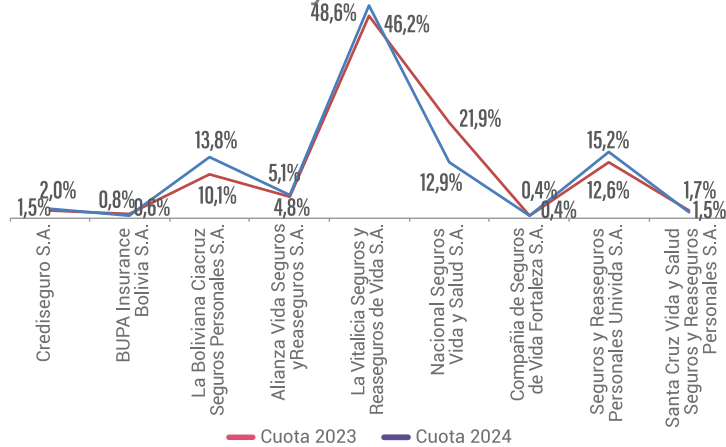
En cuanto a Rentabilidad de Activos el sistema nacional registró un indicador del 3,1%. En primer lugar, se ubica Alianza Vida con 10,4%, en segundo lugar, se ubica Crediseguro con un 9,2% y en tercer lugar Univida con el 7,2%.

Seguros de Personas - Distribución y Evolución de Activos



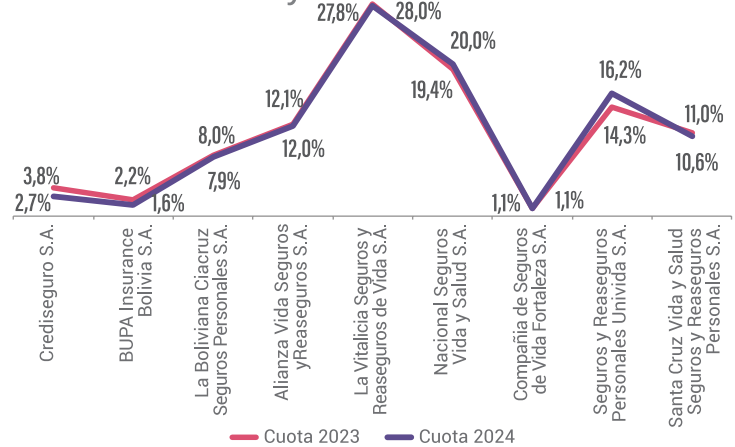
Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Seguros de Personas - Distribución y Evolución de Pasivos



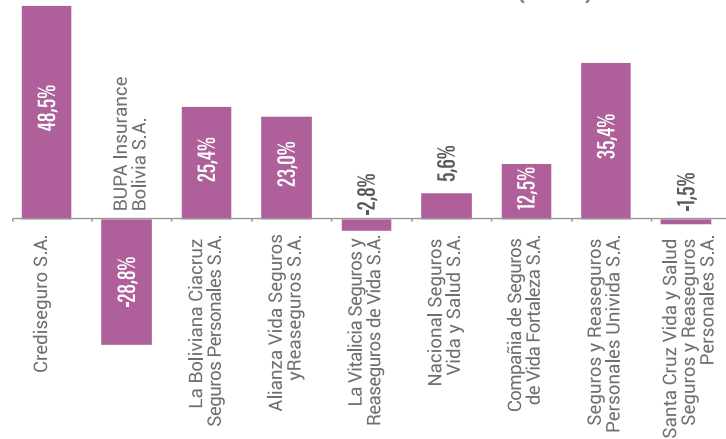
Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Seguros de Personas - Distribución y Evolución de Patrimonio



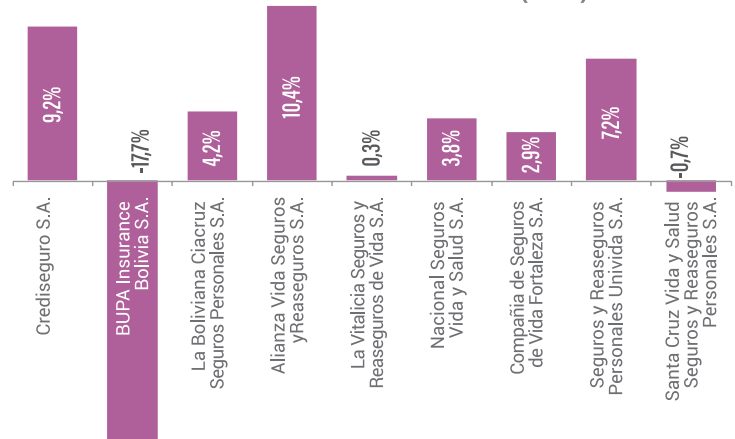
Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Seguros de Personas - Rentabilidad Patrimonial (ROE)



Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

Seguros de Personas - Rentabilidad de Activos (ROI)



Fuente: Elaboración propia con datos de la APS

¿Qué es un seguro?

El seguro es un contrato que se basa en transferir los riesgos a una aseguradora, que se encarga de indemnizar todo o parte del perjuicio que se produce, por la ocurrencia de un evento previsto en el contrato de seguros, previo pago de una prima.

Modalidades de seguros

Seguros generales: Son aquellos que amparan los riesgos que afecten a los bienes o al patrimonio de las personas naturales o jurídicas.

Seguros de Fianzas: Aquel por el que Asegurador se obliga, en caso de incumplimiento por el Tomador del seguro (Afianzado) de sus obligaciones legales o contractuales, a indemnizar al Beneficiario del seguro, los daños patrimoniales sufridos dentro de los límites establecidos en la póliza.

Seguros Personales: Son aquellos que tienen por objeto asegurado a la persona natural: su existencia, salud o integridad física.

Seguros Obligatorios: El SOAT es el Seguro Obligatorio de Accidentes de

Tránsito que todo propietario de vehículo motorizado, público y/o privado debe adquirir con carácter obligatorio, para poder transitar por vías públicas del territorio boliviano.

Está concebido con un profundo contenido social, porque garantiza la atención médica de heridos en accidentes de tránsito y evita que los familiares de las víctimas fatales queden en absoluto desamparo.

Seguros Previsionales: Comprenden los seguros de Rentas Vitalicias, Seguros de Invalidez y Muerte por Riesgo Común.

Las amenazas evolucionan,
nuestras defensas también.



Aiuken Global Threat Intelligence Defense,
Con alianzas estratégicas y certificaciones de prestigio, **creamos un
escudo único de ciberdefensa basada en inteligencia global.**



Servicios SOC en:



cyberXoc
aiuken

Ranking de SAFIs 2025

La presente versión del ranking SAFI, muestra como ganador a BNB SAFI, que destaca principalmente por eficiencia y tamaño.

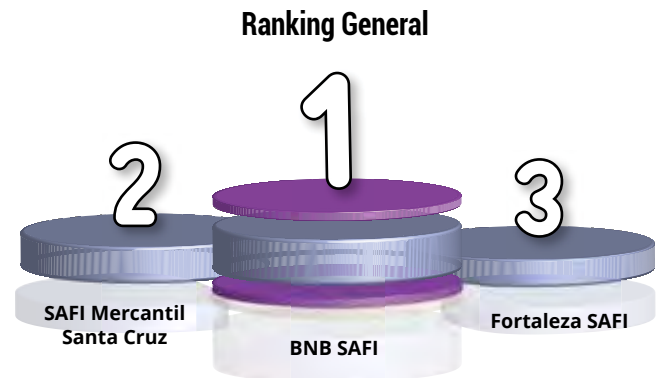
SAFI Mercantil Santa Cruz ocupa el segundo lugar con buenos indicadores en Tamaño, Administración y Riesgo. En el tercer puesto del ranking aparece Fortaleza SAFI con fortalezas en Rentabilidad y Tamaño.

En el ranking que evalúa a las SAFIs considerando los Fondos de Inversión

Abiertos, el primer lugar pertenece a BNB SAFI con buenos indicadores en Administración y Tamaño.

El segundo puesto le corresponde a SAFI Mercantil Santa Cruz y la tercera ubicación Bisa SAFI.

En el ranking que toma en cuenta a los Fondos de Inversión Cerrados, la posición más alta corresponde a Credifondo SAFI, mientras que el segundo lugar pertenece a Santa Cruz Investments SAFI y la tercera ubicación en el podio se la adjudicó Fortaleza SAFI



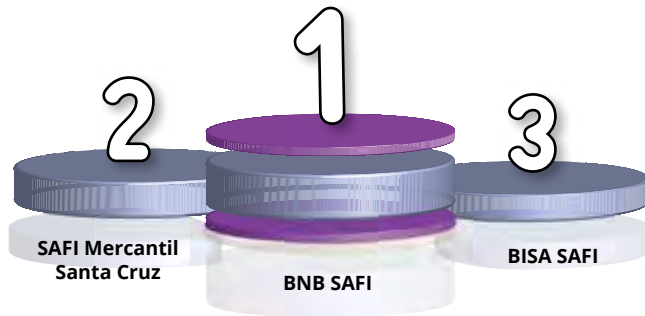
Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión

Indicadores por área	Ponderación	Bisa SAFI S.A.		Credifondo SAFI S.A.		Capital + Gestoradora de Activos SAFI S.A.		Fortaleza SAFI S.A.		SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.		
		%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	
RENTABILIDAD												
Resultado Neto/Cartera	A	0,10%	4,0	0,26%	3,0	0,12%	4,0	0,12%	4,0	0,29%	3,0	
Calificación en RENTABILIDAD	5		4,00		3,00		4,00		4,00		3,00	
EFICIENCIA												
Gastos de Administración/Cartera	D	0,63%	2,0	0,44%	2,0	0,52%	2,0	0,66%	3,0	0,69%	3,0	
Calificación en EFICIENCIA	5		2,00		2,00		2,00		3,00		3,00	
TAMAÑO												
Clientes	A	8.757	3,0	8.824	3,0	10	4,0	20.093	2,0	37.918	1,0	
Cartera Total, en millones de dólares	A	210	4,0	300	3,0	546	1,0	509	1,0	395	2,0	
Calificación en TAMAÑO	30		3,50		3,00		2,50		1,50		1,50	
ADMINISTRACIÓN												
Rendimiento	A	2,7	3,0	5,3	1,0	3,8	2,0	2,0	4,0	2,6	3,0	
Volatilidad	D	1,9	4,0	2,3	5,0	2,4	5,0	1,5	2,0	1,7	3,0	
Calificación en ADMINISTRACIÓN	30		3,50		3,00		3,50		3,00		3,00	
RIESGO												
Cartera/Eq. Calificación de Riesgo	A	36,6	4,0	61,9	3,0	58,5	2,0	86,8	2,0	75,0	2,0	
Calificación en RIESGO	30		4,00		3,00		2,00		2,00		2,00	
CALIFICACIÓN GENERAL DE LA SAFI	2,05		3,60		2,95		2,80		2,30		2,25	
POSICIÓN RELATIVA EN RANKING DE SAFI									3		2	
TAMAÑO FONDOS ABIERTOS												
Clientes	A	8.755	4,0	8.813	4,0			20.084	2,0	37.911	1,0	
Cartera Total, en millones de dólares	A	166	3,0	164	3,0			176	3,0	253	1,0	
Calificación en TAMAÑO FONDOS ABIERTOS	30		3,50		3,50				2,50		1,00	
ADMINISTRACIÓN FONDOS ABIERTOS												
Rendimiento	A	1,3	4,0	3,5	1,0			1,6	3,0	1,8	3,0	
Volatilidad	D	1,2	3,0	1,9	5,0			1,3	3,0	1,2	3,0	
Calificación en ADMINISTRACIÓN FONDOS ABIERTOS	30		3,50		3,00				3,00		3,00	
RIESGO FONDOS ABIERTOS												
Cartera/Eq. Calificación de Riesgo	D	58,4	3,0	94,8	4,0			103,2	5,0	102,7	4,0	
Calificación en RIESGO FONDOS ABIERTOS	30		3,00		4,00				5,00		4,00	
CALIFICACIÓN FINAL DE LA SAFI	2,70		3,00		3,40				3,50		2,80	
POSICIÓN RELATIVA EN RANKING DE SAFI			3								2	
TAMAÑO FONDOS CERRADOS												
Clientes	A	2	5,0	11	1,0	10	1,0	9	1,0	7	2,0	
Cartera Total, en millones de dólares	A	45	5,0	135	4,0	546	1,0	333	2,0	142	4,0	
Calificación en TAMAÑO FONDOS CERRADOS	30		5,00		2,50		1,00		1,50		3,00	
ADMINISTRACIÓN FONDOS CERRADOS												
Rendimiento	A	4,0	3,0	7,2	1,0	3,8	3,0	2,4	4,0	3,4	3,0	
Volatilidad	D	2,7	5,0	2,8	5,0	2,4	4,0	1,7	2,0	2,3	4,0	
Calificación en ADMINISTRACIÓN FONDOS CERRADOS	30		4,00		3,00		3,50		3,00		3,50	
RIESGO FONDOS CERRADOS												
Riesgo	D	14,9	1,0	29,0	2,0	58,5	4,0	70,3	4,0	47,3	3,0	
Calificación en RIESGO FONDOS CERRADOS	30		1,00		2,00		4,00		4,00		3,00	
CALIFICACIÓN FINAL DE LA SAFI	2,50		3,30		2,50		2,90		2,80		3,20	
POSICIÓN RELATIVA EN RANKING DE SAFI					1				3			

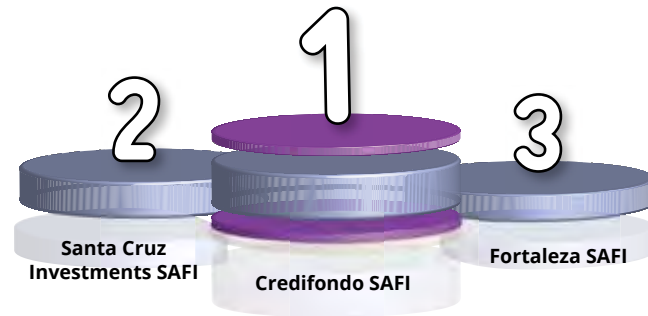
Fuente: Elaboración propia con datos de los boletines mensuales de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia (ASFI)

Las Sociedades de Administración de Fondos de Inversión (SAFIs) tienen como único objeto administrar fondos de inversión.

Ranking SAFIs Fondos Abiertos



Ranking SAFIs Fondos Cerrados



- RANKING NACIONAL SAFI (Al 31 de diciembre de 2024)

Marca Verde SAFI S.A.		BNB SAFI S.A.		Panamerican SAFI S.A.		Santa Cruz Investments SAFI S.A.		SAFI Unión S.A.		SAFI Alianza S.A.		Min	Max	Promedio	Desviación Estándar
%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.				
0,12%	4,0	0,35%	3,0	0,24%	3,0	-0,12%	5,0	1,77%	1,0	0,26%	3,0	-0,12%	1,77%	0,32%	0,00
	4,00		3,00		3,00		5,00		1,00		3,00				
0,97%	4,0	0,44%	2,0	1,18%	5,0	0,25%	1,0	1,71%	5,0	0,76%	3,0	0,25%	1,71%	0,75%	0,00
	4,00		2,00		5,00		1,00		5,00		3,00				
5	4,0	26.279	1,0	3	4,0	45	4,0	7.374	3,0	4	4,0	3	37.918	9.937	12.864
194	4,0	404	2,0	76	5,0	490	1,0	99	5,0	100	5,0	76	546	302	176
	4,00		1,50		4,50		2,50		4,00		4,50				
5,2	1,0	1,7	4,0	0,5	5,0	3,3	2,0	1,2	5,0	3,2	3,0	0,5	5,3	2,9	1,5
1,3	1,0	1,4	1,0	2,1	4,0	1,5	1,0	1,5	2,0	2,3	5,0	1,3	2,4	1,8	0,4
	1,00		2,50		4,50		1,50		3,50		4,00				
48,4	4,0	75,4	2,0	12,6	5,0	37,7	4,0	25,7	4,0	33,3	4,0	12,6	86,8	50,2	23,3
	4,00		2,00		5,00		4,00		4,00		4,00				
	3,10		2,05		4,60		2,70		3,75		4,05				
			1												
		26.277	2,0			38	5,0	7.374	4,0			38	37.911	15.607	13.132
		285	1,0			1	5,0	99	4,0			1	285	163	94
			1,50				5,00		4,00						
		2,1	2,0			0,3	5,0	1,2	4,0			0,3	3,5	1,7	1,0
		1,6	4,0			0,5	1,0	1,5	4,0			0,5	1,9	1,3	0,4
			3,00				3,00		4,00						
		91,2	4,0			0,2	1,0	25,7	1,0			0,2	103,2	68,0	41,2
			4,00				1,00		1,00						
			2,70				3,20		3,10						
			1												
5	4,0	2	5,0	3	5,0	7	2,0			4	4,0	2	11	6	3
194	3,0	119	4,0	76	4,0	489	1,0			100	4,0	45	546	218	177
	3,50		4,50		4,50		1,50				4,00				
5,2	2,0	1,4	5,0	0,5	5,0	6,3	1,0			3,2	4,0	0,5	7,2	3,7	2,1
1,3	1,0	1,2	1,0	2,1	3,0	2,5	4,0			2,3	4,0	1,2	2,8	2,1	0,5
	1,50		3,00		4,00		2,50				4,00				
48,4	3,0	59,7	3,0	12,6	1,0	75,1	4,0			33,3	2,0	12,6	75,1	44,9	21,9
	3,00		3,00		1,00		4,00				2,00				
	2,85		3,40		3,25		2,70				3,35				
							2								



Número de participantes por Fondo de Inversión

SAFI	Sigla SAFI	Fondo de Inversión	Sigla Fondo	Tipo	Moneda	Cartera	Participantes
BISA SAFI S.A.	SBI	A Medida Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo	AME	Abierto	BOB	20.901.786	1.348
BISA SAFI S.A.	SBI	Capital Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo	BSK	Abierto	USD	28.220.907	2.044
BISA SAFI S.A.	SBI	Premier Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo	BSP	Abierto	USD	26.234.382	1.858
BISA SAFI S.A.	SBI	Elite Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo	ELI	Abierto	BOB	25.490.723	39
BISA SAFI S.A.	SBI	Proyección Fondo de Inversión Abierto de Largo Plazo	PFI	Abierto	BOB	3.192.308	125
BISA SAFI S.A.	SBI	Ultra Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo	UFM	Abierto	BOB	61.523.559	3.341
BNB SAFI S.A.	SNA	En Acción Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo	EAF	Abierto	BOB	25.988.603	1.150
BNB SAFI S.A.	SNA	Efectivo Fondo de Inversión	EFE	Abierto	USD	39.353.625	3.740
BNB SAFI S.A.	SNA	Futuro Asegurado Fondo de Inversión Abierto de Largo Plazo	FFA	Abierto	BOB	23.220.993	3.293
BNB SAFI S.A.	SNA	Oportuno Fondo de Inversión	OFI	Abierto	BOB	36.778.685	3.764
BNB SAFI S.A.	SNA	Opción Fondo de Inversión Mediano Plazo	OPU	Abierto	BOB	58.042.232	3.431
BNB SAFI S.A.	SNA	Portafolio Fondo de Inversión	PBC	Abierto	USD	101.298.806	10.899
Credifondo SAFI S.A.	SCF	Credifondo Crecimiento Bs FIA LP	CBO	Abierto	BOB	20.175.840	343
Credifondo SAFI S.A.	SCF	Credifondo Liquidez USD Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo	CCP	Abierto	USD	22.771.741	2.563
Credifondo SAFI S.A.	SCF	Credifondo Liquidez Bs Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo	CFB	Abierto	BOB	32.715.475	1.580
Credifondo SAFI S.A.	SCF	Credifondo Renta Fija Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo	CFO	Abierto	USD	31.144.177	2.932
Credifondo SAFI S.A.	SCF	Credifondo + Rendimiento Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo	CMR	Abierto	BOB	32.976.582	417
Credifondo SAFI S.A.	SCF	Credifondo Renta Inmediata Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo	CRR	Abierto	BOB	15.218.196	31
Credifondo SAFI S.A.	SCF	Credifondo Crecimiento USD Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo	FDO	Abierto	USD	9.345.180	947
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Fortaleza Disponible Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo	DFA	Abierto	BOB	23.706.589	2.034
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Fortaleza UVF Rendimiento Total FIA Mediano Plazo	FFU	Abierto	UFV	33.200.796	5.703
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Fortaleza Inversión Internacional Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo	FII	Abierto	USD	37.816.862	2.385
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Fondo Mutuo Fortaleza Interés +	FOI	Abierto	BOB	25.309.000	1.579
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Fortaleza Liquidez Fondo de Inversión Abierto	FOL	Abierto	USD	6.721.587	1.542
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Fortaleza Porvenir Fondo de Inversión Abierto	FOP	Abierto	USD	8.850.386	1.648
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Fortaleza Potencia Bolivianos Fondo de Inversión Abierto - Largo Plazo	FPB	Abierto	BOB	10.901.446	2.097
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Fortaleza Renta Mixta Internacional Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo	FRM	Abierto	USD	5.567.280	973
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Fortaleza Disponible Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo	GIC	Abierto	USD	7.019.407	372
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo	PFA	Abierto	BOB	11.293.482	1.585
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Fortaleza Produce Ganancia	PRD	Abierto	USD	5.595.661	166
Ganadero SAFI S.A.	SGA	Ganarendimiento Fondo de Inversión Abierto	GRF	Abierto	BOB	54.253.462	1.565
Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.	SME	+Beneficio Fondo Mutuo MP	BEN	Abierto	BOB	11.674.047	1.060
Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.	SME	Crece Bolivianos Fondo Mutuo Mediano Plazo	CRB	Abierto	BOB	69.518.199	11.815
Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.	SME	Dinámico Fondo Mutuo Corto Plazo	DMC	Abierto	BOB	33.276.404	2.740
Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.	SME	Equilibrio Fondo Mutuo Mediano Plazo	EMP	Abierto	USD	6.385.455	179
Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.	SME	Horizonte Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo	HOR	Abierto	USD	36.155.776	2.958
Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.	SME	Mercantil Fondo Mutuo Mediano Plazo	MFM	Abierto	USD	25.373.338	4.657
Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.	SME	Previsor Fondo Mutuo LP	PFM	Abierto	BOB	1.144.097	610
Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.	SME	Prossimo Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo	POS	Abierto	USD	47.729.209	9.780
Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.	SME	Superior Fondo Mutuo Mediano Plazo	SFM	Abierto	BOB	21.389.544	4.112
SAFI Unión S.A.	SUN	Activo Unión Bs Fondo de Inversión Abierto - Largo Plazo	AUF	Abierto	BOB	18.368.439	813
SAFI Unión S.A.	SUN	Fondo Dinero Unión Mediano Plazo	DUN	Abierto	BOB	19.985.346	2.871
SAFI Unión S.A.	SUN	Global Unión \$Us Fondo de Inversión Abierto - Largo Plazo	GUF	Abierto	USD	12.228.651	518
SAFI Unión S.A.	SUN	Trabajo Unión Bs, FIA - CP	TUI	Abierto	BOB	23.020.888	239
SAFI Unión S.A.	SUN	Fondo de Inversión Mutuo Unión Mediano Plazo	UNI	Abierto	USD	19.595.936	1.845
SAFI Unión S.A.	SUN	Xtravalor Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo	XTU	Abierto	BOB	5.852.228	1.088
Santa Cruz Investment SAFI S.A.	SSC	Renta Activa Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo	RAC	Abierto	USD	629.735	4
Santa Cruz Investment SAFI S.A.	SSC	Renta Activa Bolivianos - Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo	RBF	Abierto	BOB	103.126	34
Alianza SAFI S.A.	SAL	Crecimiento Fondo de Inversión Cerrado CRF-N1U-15	CRF	Cerrado	BOB	99.819.912	4
BISA SAFI S.A.	SBI	Microfic II MFI-N1U-22	MFI	Cerrado	BOB	44.641.501	2
BNB SAFI S.A.	SNA	GLOBAL Fondo de Inversión Cerrado GFC-E1U-16	GFC	Cerrado	USD	119.311.917	2
CAPCEM SAFI S.A.	SCP	Diverso Import - Export Fondo de Inversión Cerrado DIV-E1U-18	DIV	Cerrado	USD	42.171.275	4
CAPCEM SAFI S.A.	SCP	Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado INC-N1A-16	INC	Cerrado	BOB	34.258.081	3
CAPCEM SAFI S.A.	SCP	Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado INC-N1A-16	INC	Cerrado	BOB	3.339.328	3
Capital+ SAFI S.A.	SCM	Sembrar Alimentario Fondo de Inversión Cerrado SEM-N1U-12	SEM	Cerrado	BOB	89.411.718	2
Capital+ SAFI S.A.	SCM	Sembrar Exportador FIC SFI-N1U-17	SFI	Cerrado	BOB	262.625.129	4
Capital+ SAFI S.A.	SCM	Sembrar Micro Capital Fondo de Inversión Cerrado SMC-N1U-11	SMC	Cerrado	BOB	105.754.679	2
Capital+ SAFI S.A.	SCM	Sembrar Productivo Fondo de Inversión Cerrado SPF-N1U-15	SPF	Cerrado	BOB	88.503.447	2
Credifondo SAFI S.A.	SCF	Credifondo Garantiza - Fondo de Inversión Cerrado CGF-N1A-16	CGF	Cerrado	BOB	35.015.196	5
Credifondo SAFI S.A.	SCF	Credifondo Garantiza - Fondo de Inversión Cerrado CGF-N1A-16	CGF	Cerrado	BOB	28.042.330	2
Credifondo SAFI S.A.	SCF	Credifondo Promotor FIC CPF-N1U-20	CPF	Cerrado	BOB	72.283.650	4
FIPADE SAFI S.A.	SFE	Interfin Fondo de Inversión Cerrado Itf-N1u-18	ITF	Cerrado	BOB	150.931.370	2
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado FAE-N1U-13	FAE	Cerrado	BOB	82.240.608	2
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	PYME II Fondo de Inversión Cerrado FFY-N1U-14	FFY	Cerrado	BOB	57.532.461	3
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Inversor FIC IIF-N1u-19	IIF	Cerrado	BOB	97.050.212	2
Fortaleza SAFI S.A.	SFO	Mipyme FIC MPM-N1u-20	MPM	Cerrado	BOB	95.973.072	2
Ganadero SAFI S.A.	SGA	Ganacobertura - FIC GCT-N1A-23	GCT	Cerrado	BOB	11.610.827	5
Ganadero SAFI S.A.	SGA	Gananticipo - FIC	GNP	Cerrado	BOB	31.002.881	3
Marca Verde SAFI S.A.	SMV	K12 Fondo de Inversión Cerrado KFC-E1U-13	KFC	Cerrado	USD	94.432.186	3
Marca Verde SAFI S.A.	SMV	CAP Fondo de Inversión Cerrado "CAP FIC" KFI-N1U-16	KFI	Cerrado	BOB	99.168.426	2
Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.	SME	MSC Expansión Fondo de Inversión Cerrado EXP-N1U-18	EXP	Cerrado	BOB	111.806.206	4
Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.	SME	MSC Productivo Fondo de Inversión Cerrado MSP-N1U-14	MSP	Cerrado	BOB	30.215.047	3
Panamerican SAFI S.A.	SPA	FIBRA Fondo de Inversión Cerrado FFC-N1U-16	FFC	Cerrado	BOB	75.597.384	3
Santa Cruz Investment SAFI S.A.	SSC	Renta Activa Emergente Fondo de Inversión Cerrado RAE-N1U-	RAE	Cerrado	BOB	77.680.019	1
Santa Cruz Investment SAFI S.A.	SSC	Renta Activa Agroindustrial Rag-N1U-19	RAG	Cerrado	BOB	142.826.722	2
Santa Cruz Investment SAFI S.A.	SSC	Renta Activa Puente Fondo de Inversión Cerrado de Capital Privado REP-N1U-15	REP	Cerrado	BOB	268.696.014	4

Fuente: Elaboración propia con datos de la ASFI



DPF

PARA PERSONAS JURÍDICAS

Generando rentabilidad en una inversión segura con alto impacto social para miles de familias bolivianas

02/2025 Esta entidad es supervisada por ASFI

www.crecerifd.bo ☎ 800-104040



Institución Financiera de Desarrollo



Le damos **vida**
a tus ideas



Calle Colombia N° 603 San Pedro • Tel./fax: 2 914678 - 2 914679 - 2 484236
virgoimpresiones@yahoo.com • www.virgoimpresiones.com • La Paz - Bolivia

virgo impresiones gráficas

FINRURAL

Las IFD son clave para la inclusión financiera

Las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) cerraron la gestión 2024 con un total de 8.088 millones de bolivianos en créditos, cifra similar a la registrada en 2023. Demostraron un sólido desempeño, manteniendo una mora de 2.64%, por debajo del promedio del sistema financiero nacional. Registran 558.000 prestatarios, de los cuales el 65% son mujeres y el 45% vive en zonas rurales.

A cuatro años de comenzar a captar depósitos, los ahorros superaron los 2.000 millones de bolivianos en depósitos, reflejando la creciente confianza de la población en estas instituciones.

Néstor Castro, gerente General de Finrural, dijo que las IFD responden a la demanda de financiamiento adecuado a las necesidades de la población boliviana con productos financieros innovadores y de oportuno desembolso, como las cuentas digitales.

Comentó que, "en cumplimiento a la normativa vigente, emitida por ASFI, se realizaron acciones enmarcadas en la reprogramación y refinanciamiento de aquellos prestatarios que lo solicitaron".

Las IFD juegan un destacado rol en el sistema financiero del país brindando acceso a servicios financieros a sectores históricamente desatendidos, como los microempresarios, las mujeres y la población rural. Entre las fortalezas, Castro destacó su capacidad de ofrecer productos flexibles y personalizados, adaptados a las necesidades de sus clientes.

"Las IFD tienen un enfoque inclusivo, permitiendo que las personas de bajos ingresos accedan a servicios financieros que, de otro modo, serían inaccesibles en el sistema tradicional", agregó.

Estas instituciones se caracterizan por su cercanía con los clientes, lo que les permite ofrecer un

servicio más directo y adaptado a las necesidades locales. "Operan a nivel local, lo que les da una ventaja significativa en cuanto a entender y atender las necesidades particulares de cada comunidad", comentó.

Castro mencionó que el sector también varios retos, especialmente en relación con la obtención de financiamiento. "La limitación para acceder a financiamiento del exterior es un desafío importante. Estamos explorando alternativas de fondeo nacional, incluso con la inclusión de fondos verdes o sostenibles para apoyar proyectos ecológicos", dijo.

La transformación digital y la necesidad de mejorar la infraestructura tecnológica también figuran como prioridades. "La digitalización es esencial para poder seguir siendo competitivos y ofrecer servicios eficientes. Este proceso no solo mejora la accesibilidad, sino también la seguridad de las transacciones", destacó el entrevistado. Por esto, las IFD están adoptando tecnologías como plataformas móviles, billeteras digitales y el uso de Big Data para evaluar perfiles crediticios, lo que facilita el acceso a los servicios financieros incluso en comunidades alejadas.

Otro desafío es el impacto del cambio climático en la cartera agrícola de las IFD, que afecta especialmente a los microempresarios de zonas rurales. "La agricultura es un sector muy vulnerable y los fenómenos climáticos extremos pueden poner en riesgo la capacidad de pago de nuestros clientes", comentó, resaltando la importancia de contar con estrategias para mitigar este impacto.

Castro señaló que las IFD tomaron medidas para minimizar el impacto de la falta de divisas en el sector. "Hemos cubierto los costos de transferencias al exterior para evitar incumplimientos con nuestros financiadores internacionales. Esta situación nos ha llevado a reducir nuestras obligaciones con el exterior y buscar financiamientos locales en moneda nacional", manifestó.

Las IFD seguirán impulsando su compromiso con la inclusión financiera, pero también buscarán nuevas formas de financiarse a través del mercado de valores.

"Nuestra meta es seguir ofreciendo servicios financieros accesibles para todos, al mismo tiempo que trabajamos para fortalecer las finanzas sostenibles y contribuir a los ODS", agregó.



Néstor Castro
Gerente General
Finrural.



XIMENA XIMENEZ

22 AÑOS

SIENDO EL ALIADO ESTRATÉGICO DEL SECTOR FINANCIERO DEL PAÍS

Brindando un servicio de excelencia, con nuestra **FÓRMULA XX**,
en eventos experienciales, RRPP y gestión de marcas.



CONTÁCTANOS: +591 76680031
CALLE GÜEMES OESTE #4 EDIFICIO THE LOFT PISO 2 OF. 305





Ranking de IFDs 2025

El ganador de esta edición del ranking Camel+ de IFDs es Crecer, con un puntaje general de 2,29 evidenciando que su mayor fortaleza en la dimensión tamaño es su número de clientes (229.000).

En segundo lugar, con 2.63 puntos, se encuentra Diaconía, su mayor fortaleza en la dimensión Tamaño es su activo de 2.394 millones de bolivianos. La

tercera ubicación en el ranking corresponde a Pro Mujer con 2.93 puntos, siendo su mayor fortaleza su activo de 1.521 millones de bolivianos.

La calificación se la realiza a través del Ranking General expresada en el ranking CAMEL+, que incluye el ranking CAMEL y la preferencia de clientes, que contempla la dimensión Tamaño. Gana aquél que obtiene el menor puntaje.

En el ranking CAMEL, la Institución Crecer logró el primer lugar con 2,58 puntos, entre sus principales fortalezas se puede evidenciar Ganancias, Gestión y Calidad de Activos. El segundo lugar es para Diaconía, que obtuvo 2.65 puntos, siendo sus principales fortalezas Suficiencia de Capital y Liquidez. Completa el podio en el tercer lugar Cidre con 2.79 puntos.

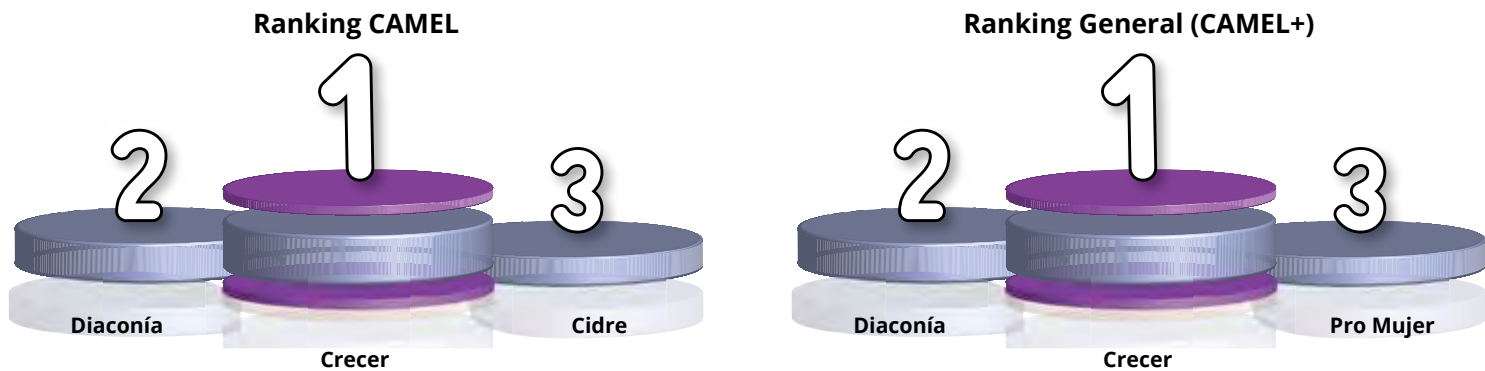
Sistema Instituciones Financieras de Desarrollo IFDs

Indicadores por área	Ponderación	Cidre		Crecer		Diaconía		Fondecó	
	%	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.
SUFICIENCIA DE CAPITAL (Capital Adequacy)									
Coficiente de Adecuación Patrimonial *	A	13,5	3,5	17,0	3,0	27,4	1,4	19,6	2,6
Cartera en Mora - Previsión Cartera en Mora / Patrimonio	D	17,6	4,3	3,6	2,5	3,2	2,5	3,6	2,5
Cartera en Mora - Previsión Cartera en Mora + Bs.Realizables / Patrimonio	D	17,6	4,2	3,6	2,5	3,3	2,5	3,6	2,5
Calificación en SUFICIENCIA DE CAPITAL (Capital Adequacy)	15		3,86		2,73		1,91		2,53
CALIDAD DE LOS ACTIVOS (Assets Quality)									
Cartera Vencida Total + Ejecución Total / Cartera *	D	2,8	3,0	1,8	2,0	2,9	3,1	1,6	1,7
Previsión Cartera en Mora/Cartera en Mora	A	22,5	4,2	65,7	2,7	69,2	2,5	47,9	3,3
Activo Productivo - Pasivo con Costo / Pasivo con Costo *	A	-2,2	3,8	19,0	1,6	10,8	2,5	4,3	3,2
Previsiones / Cartera Bruta	A	3,4	3,5	5,7	3,0	5,1	3,1	2,5	3,6
Mora Neta+Bs.Realizab.+Bs.de Uso+Part.Ent.Fin.y Afines+Bs.Diversos+Cgos.Difer./Activos	D	2,2	2,4	2,5	2,6	3,8	3,5	5,3	4,6
Calificación en CALIDAD DE LOS ACTIVOS (Assets Quality)	10		3,38		2,38		2,95		3,28
GESTIÓN (Management)									
Gastos de Administración / (Activo + Contingente)*	D	5,6	1,5	8,6	2,5	8,4	2,5	11,3	3,5
Gastos de Administración / Activo Productivo Neto de Contingente*	D	6,7	1,7	9,2	2,3	10,0	2,5	14,0	3,5
Calificación en GESTIÓN (Management)	25		1,63		2,45		2,52		3,51
Ganancias (Earning)									
Resultado Neto de la Gestión / (Activo + Contingente) (ROA)*	A	0,2	3,5	0,5	2,4	0,2	3,5	0,2	3,3
Resultado Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)*	A	2,1	3,2	3,8	2,4	0,9	3,7	1,4	3,5
Gastos de Administración/Resultado Financiero Bruto	D	81,1	3,0	63,2	1,8	84,2	3,2	100,8	4,3
Gastos de Administración/Resultado de Operación Bruto	D	82,6	3,0	70,3	2,0	83,8	3,1	97,7	4,2
Utilidad Neta/Spread Efectivo	A	2,7	3,3	7,1	2,3	2,3	3,4	2,1	3,5
Incobrabilidad/Spread Efectivo	D	10,0	3,1	19,0	4,2	11,2	3,2	-0,8	1,7
Calificación en Ganancias (Earning)	20		3,18		2,53		3,36		3,41
LIQUIDEZ (Liquity)									
Disponibilidades / Obligaciones a Corto Plazo*	A	5,3	3,4	6,2	3,3	20,2	1,8	1,8	3,8
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Obligaciones a Corto Plazo *	A	8,5	3,7	11,3	3,5	27,1	2,4	8,7	3,7
Calificación en LIQUIDEZ (Liquity)	5		3,59		3,44		2,10		3,77
CALIFICACIÓN PARCIAL CAMEL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	2,58		2,79		2,58		2,65		3,27
POSICIÓN RELATIVA EN RANKING CAMEL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO			3		1		2		
TAMAÑO									
Activo Total, en millones de bolivianos	A	1.169	3,1	3.354	1,6	2.394	2,2	82	3,8
Depósitos, en miles de cuentas	A	25	3,5	229	1,3	78	2,9	6	3,7
Calificación en TAMAÑO	25		3,28		1,42		2,57		3,77
CALIFICACIÓN PARCIAL (CAMEL+) DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	2,29		2,96		2,29		2,63		3,40
POSICIÓN RELATIVA EN RANKING (CAMEL+) DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO					1		2		

Fuente: Elaboración propia con datos de los boletines mensuales de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia (ASFI)
 *Indicadores Financieros calculados por ASFI

Las IFDs, trabajan principalmente en el área urbana, peri-urbana y rural de Bolivia, operando con tecnologías financieras acordes a las condiciones económicas de los usuarios, articulando servicios financieros, de desarrollo humano y empresarial. Las IFDs tienen en común la misión general de apoyar el desarrollo de la población menos favorecida o vulnerable de Bolivia.

Sistema Instituciones Financieras de Desarrollo



- RANKING NACIONAL - Metodología CAMEL (Al 31 de diciembre de 2024)

	Fubode		Idepro		Impro		Pro Mujer		MIN	MAX	Promedio	Desviación Estándar	TABLA DE ASIGNACIÓN DE CALIFICACIONES					
	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.	%	Cal.					1	2	3	4	5	
	15,6	3,2	12,4	3,7	10,6	3,9	17,8	2,8	10,6	27,4	16,7	5,2	29,8	24,6	19,3	14,1	8,9	3,7
	4,4	2,6	12,6	3,6	0,8	2,2	14,8	3,9	0,8	17,6	7,6	6,4	-8,4	-2,0	4,4	10,8	17,1	23,5
	4,4	2,6	12,6	3,6	0,8	2,2	15,3	3,9	0,8	17,6	7,6	6,5	-8,5	-2,0	4,4	10,9	17,3	23,8
		2,89		3,64		3,04		3,39										
	3,2	3,4	2,7	2,9	3,7	3,9	3,7	3,9	1,6	3,7	2,8	0,8	0,8	1,6	2,4	3,2	4,0	4,8
	77,7	2,2	39,5	3,6	89,7	1,8	36,4	3,7	22,5	89,7	56,1	23,0	113,7	90,7	67,6	44,6	21,5	-1,5
	11,6	2,4	0,3	3,6	-3,8	4,0	6,8	2,9	-3,8	19,0	5,9	7,8	25,3	17,5	9,7	2,0	-5,8	-13,6
	4,2	3,3	3,1	3,5	14,2	1,1	5,7	3,0	2,5	14,2	5,5	3,7	14,8	11,1	7,3	3,6	-0,1	-3,9
	1,7	2,1	2,3	2,5	3,3	3,2	3,1	3,0	1,7	5,3	3,0	1,1	0,2	1,4	2,5	3,6	4,7	5,8
		2,68		3,22		2,82		3,30										
	11,0	3,4	10,5	3,2	13,3	4,2	10,5	3,2	5,6	13,3	9,9	2,3	4,1	6,4	8,7	11,1	13,4	15,8
	12,8	3,2	12,1	3,1	17,4	4,4	12,5	3,2	6,7	17,4	11,8	3,2	3,8	7,0	10,2	13,5	16,7	19,9
		3,31		3,14		4,27		3,18										
	0,8	1,4	0,3	3,2	0,0	3,9	0,4	2,8	0,0	0,8	0,3	0,3	1,0	0,7	0,5	0,2	-0,1	-0,3
	5,8	1,5	3,1	2,8	0,2	4,0	3,0	2,8	0,2	5,8	2,5	1,8	7,0	5,2	3,4	1,6	-0,2	-1,9
	76,1	2,7	78,6	2,8	95,4	3,9	70,6	2,3	63,2	100,8	81,2	12,3	50,4	62,8	75,1	87,4	99,7	112,1
	73,9	2,2	81,6	2,9	95,4	4,0	77,8	2,6	70,3	97,7	82,9	9,6	58,9	68,5	78,1	87,7	97,3	106,8
	11,2	1,4	2,2	3,4	0,3	3,9	5,1	2,8	0,3	11,2	4,1	3,6	13,0	9,4	5,9	2,3	-1,2	-4,8
	14,7	3,7	11,1	3,2	3,8	2,3	6,6	2,6	-0,8	19,0	9,4	6,2	-6,0	0,2	6,3	12,5	18,7	24,9
		2,15		3,06		3,67		2,65										
	15,3	2,4	7,3	3,2	1,2	3,9	18,1	2,1	1,2	20,2	9,4	7,4	28,0	20,6	13,1	5,7	-1,7	-9,1
	16,0	3,2	12,7	3,4	39,8	1,5	24,0	2,6	8,5	39,8	18,5	11,0	46,0	35,0	24,0	13,0	2,1	-8,9
		2,77		3,32		2,67		2,33										
		2,81		3,24		3,57		3,04										
	550	3,5	1.213	3,1	43	3,9	1.521	2,8	43	3.354	1.291	1.141	4.143	3.002	1.861	720	-421	-1.562
	56	3,2	47	3,2	2	3,7	117	2,5	2	229	70	75	256	182	107	33	-42	-117
		3,34		3,15		3,80		2,67										
		2,94		3,22		3,62		2,93										
								3										



Evolución de los principales indicadores IFDs

La Institución Financiera de Desarrollo que registró mayor volumen de utilidades en 2024 fue Crecer con 18 millones de bolivianos; Pro Mujer ocupa el segundo lugar en volumen de utilidades con 6 millones de bolivianos.

En relación a los activos de este subsistema decrecieron en -23,7% respecto de 2023, con un valor de -12 millones de bolivianos.

Crecer es la que entidad con mayor volumen de activos con 3.354 millones de bolivianos.

En cuanto a cartera Crecer es líder, con 2.763 millones y una cuota de mercado del 33,9%. En segundo lugar, se sitúa Diaconía con 1.768 millones de bolivianos y una cuota de mercado equivalente al 21,7%.

Los ingresos de las Instituciones Financieras de Desarrollo crecieron en 5,1% en el ejercicio 2024.

Diaconía es la entidad con mayor patrimonio 498 millones de bolivianos; en el segundo lugar se ubica Crecer con 493 millones de bolivianos y la tercera ubicación fue para Pro Mujer con 196 millones de bolivianos.

Institución Financiera de Desarrollo

Entidad de intermediación financiera, constituida como organización sin fines de lucro, autorizada para realizar intermediación financiera y prestar servicios financieros integrales en el territorio nacional, con un enfoque integral que incluye gestión social y que contribuye al desarrollo sostenible del pequeño productor agropecuario y de la micro y pequeña empresa.

Las IFD, trabajan principalmente en el área urbana, peri-urbana y rural de Bolivia, operando con tecnologías financieras acordes a las condiciones económicas de los usuarios, articulando servicios financieros, de desarrollo humano y empresarial (asistencia técnica, salud, educación).

Su fondeo o financiamiento al no ser entidades autorizadas para captar recursos del público, se realiza, a través de mecanismos de financiamiento reembolsable privado nacional e internacional.

Las IFDs tienen en común la misión general de apoyar el desarrollo de la población menos favorecida o vulnerable de Bolivia, con la cual han trabajado por más de 22 años adaptando la tecnología crediticia a las condiciones de este tipo de cliente. Han identificado los riesgos latentes a los que éstos se exponen al trabajar este mercado y en base a ello han desarrollado estrategias, tecnología y herramientas para administrar y mitigar el riesgo principalmente mediante el conocimiento del cliente y una cultura de confianza entre ambos.

Las Instituciones Financieras de Desarrollo que más Ganaron

Distribución y Evolución del Resultado Neto de la Gestión							
Institución Financiera de Desarrollo	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de Mercado
Cidre	2.025	4,1%	2.060	5,5%	35	1,7%	1,4%
Crecer	29.184	59,2%	18.168	48,3%	-11.016	-37,7%	-10,9%
Diaconía	7.174	14,6%	4.258	11,3%	-2.916	-40,6%	-3,3%
Fondecó	79	0,2%	193	0,5%	114	144,3%	0,3%
Fubode	4.669	9,5%	4.550	12,1%	-119	-2,5%	2,6%
Idepro	1.485	3,0%	2.554	6,8%	1.069	72,0%	3,8%
Impro	9	0,0%	15	0,0%	6	66,7%	0,0%
Pro Mujer	4.633	9,4%	5.806	15,4%	1.173	25,3%	6,0%
Total Sistema Bancario	49.258		37.604		-11.654	-23,7%	

Fuente: Elaboración propia con datos de la ASFI

Las Instituciones Financieras de Desarrollo que más Crecieron en Activos

Distribución y Evolución del Activo Total							
Institución Financiera de Desarrollo	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de Mercado
Cidre	1.222.054	12,2%	1.168.517	11,3%	-53.537	-4,4%	-0,9%
Crecer	3.595.336	35,9%	3.354.392	32,5%	-240.944	-6,7%	-3,4%
Diaconía	2.336.519	23,3%	2.393.961	23,2%	57.442	2,5%	-0,1%
Fondecó	79.050	0,8%	81.630	0,8%	2.580	3,3%	0,0%
Fubode	527.625	5,3%	550.334	5,3%	22.709	4,3%	0,0%
Idepro	727.451	7,3%	1.213.459	11,8%	486.008	66,8%	4,5%
Impro	38.304	0,4%	43.311	0,4%	5.007	13,1%	0,0%
Pro Mujer	1.497.302	14,9%	1.521.355	14,7%	24.053	1,6%	-0,2%
Total Sistema	10.023.641		10.326.959		303.318	3,0%	

Fuente: Elaboración propia con datos de la ASFI

Las Instituciones Financieras de Desarrollo que más Crecieron en Cartera

Distribución y Evolución del Cartera Bruta							
Institución Financiera de Desarrollo	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de Mercado
Cidre	959.664	12,2%	933.915	11,4%	-25.749	-2,7%	-0,8%
Crecer	2.917.670	37,2%	2.762.635	33,9%	-155.035	-5,3%	-3,3%
Diaconía	1.786.416	22,7%	1.768.332	21,7%	-18.084	-1,0%	-1,0%
Fondecó	66.165	0,8%	69.927	0,9%	3.762	5,7%	0,1%
Fubode	454.326	5,8%	491.736	6,0%	37.410	8,2%	0,2%
Idepro	518.783	6,6%	860.612	10,5%	341.829	65,9%	3,9%
Impro	26.238	0,3%	16.606	0,2%	-9.632	-36,7%	-0,1%
Pro Mujer	1.123.751	14,3%	1.257.219	15,4%	133.468	11,9%	1,1%
Total Sistema	7.853.013		8.160.982		307.969	3,9%	

Fuente: Elaboración propia con datos de la ASFI

Las Instituciones Financieras de Desarrollo que más Crecieron en Ingresos

Distribución y Evolución de Ingresos Financieros							
Institución Financiera de Desarrollo	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de Mercado
Cidre	127.391	8,0%	135.481	8,1%	8.090	6,4%	0,1%
Crecer	605.083	38,1%	608.207	36,4%	3.124	0,5%	-1,7%
Diaconía	324.001	20,4%	325.494	19,5%	1.493	0,5%	-0,9%
Fondecó	11.657	0,7%	12.832	0,8%	1.175	10,1%	0,1%
Fubode	101.332	6,4%	105.794	6,3%	4.462	4,4%	-0,1%
Idepro	106.421	6,7%	185.136	11,1%	78.715	74,0%	4,4%
Impro	7.066	0,4%	7.669	0,5%	603	8,5%	0,1%
Pro Mujer	306.799	19,3%	290.989	17,4%	-15.810	-5,2%	-1,9%
Total Sistema	1.589.750		1.671.602		81.852	5,1%	

Fuente: Elaboración propia con datos de la ASFI

Las Instituciones Financieras de Desarrollo que más se Capitalizaron

Distribución y Evolución del Patrimonio							
Institución Financiera de Desarrollo	2023 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	2024 (Miles de Bs)	Cuota de Mercado	Diferencia (Miles de Bs)	Variación Anual	Incremento de Mercado
Cidre	99.407	7,0%	101.467	6,8%	2.060	2,1%	-0,2%
Crecer	474.789	33,6%	492.957	32,9%	18.168	3,8%	-0,7%
Diaconía	494.032	34,9%	498.290	33,2%	4.258	0,9%	-1,7%
Fondecó	13.989	1,0%	14.182	0,9%	193	1,4%	-0,1%
Fubode	76.739	5,4%	81.289	5,4%	4.550	5,9%	0,0%
Idepro	60.549	4,3%	106.616	7,1%	46.067	76,1%	2,8%
Impro	4.509	0,3%	8.141	0,5%	3.632	80,6%	0,2%
Pro Mujer	190.033	13,4%	195.840	13,1%	5.807	3,1%	-0,3%
Total Sistema	1.414.047		1.498.782		84.735	6,0%	

Fuente: Elaboración propia con datos de la ASFI

La solución integral que redefine la ciberseguridad en Bolivia

En el acelerado entorno digital actual, donde las amenazas cibernéticas evolucionan de manera constante, se hace imprescindible contar con herramientas que no solo detecten riesgos, sino que anticipen y mitiguen sus efectos. Es en este contexto que Siscotec lanza cyberXoc, un servicio de valor extendido diseñado para transformar la estrategia de ciberseguridad de las organizaciones. Esta innovadora solución integra algoritmos de inteligencia artificial, análisis predictivo y un sistema de monitoreo centralizado, lo que permite identificar vulnerabilidades y gestionar incidentes en tiempo real de manera proactiva y correctiva.

CyberXoc es un SOC de próxima generación, que integra ASSIP, una plataforma abierta y multivendor, diseñada para monitorear, gestionar y brindar respuestas automatizadas en redes IT, OT y Multi-nube bajo la arquitectura Zero Trust. Con una infraestructura flexible y adaptable, la plataforma permite a las empresas fortalecer su seguridad con un enfoque preventivo, asegurando que cada punto de acceso y cada transacción digital estén resguardados frente a cualquier intento de vulneración. Desde paneles interactivos y tableros intuitivos hasta respuestas automáticas ante eventos críticos, cyberXoc ofrece una visión holística de la seguridad digital, facilitando la toma de decisiones estratégicas y optimizando los recursos para reforzar la continuidad operativa en un entorno cada vez más desafiante.

Un nuevo enfoque en la ciberseguridad corporativa

La necesidad de contar con un modelo de seguridad proactivo es más crítica que nunca. Con el crecimiento de los ataques dirigidos y la sofisticación de las amenazas digitales, las empresas requieren soluciones que no solo detecten los riesgos en tiempo real, sino que los anticipen antes de que comprometan la integridad de sus sistemas. Es aquí donde cyberXoc se diferencia, al ofrecer un ecosistema de defensa avanzada que combina inteligencia artificial con monitoreo continuo, garantizando una respuesta inmediata y efectiva.

Fernando Hoyos, CEO de Siscotec, explica: "Con cyberXoc buscamos romper el molde tradicional de la ciberseguridad, ofreciendo una solución que combina precisión, agilidad y adaptabilidad. No se trata solo de detectar vulnerabilidades, sino de transformar la gestión de incidentes para minimizar riesgos y fortalecer la resiliencia operativa de nuestros clientes." Más allá de la detección de amenazas, cyberXoc ofrece un sistema de respuesta automatizada, reduciendo significativamente el tiempo de reacción ante incidentes críticos. La inteligencia artificial incorporada en la plataforma permite una evaluación constante del entorno, generando alertas precisas y ejecutando medidas correctivas, lo que optimiza la eficiencia operativa.

Henry Hoyos, Director Comercial de Siscotec, añade: "La implementación de cyberXoc redefine la experiencia de seguridad digital, proporcionando una protección integral y personalizada. Gracias a nuestra alianza estratégica global, podemos ofrecer



a nuestros clientes un tiempo de respuesta cinco veces más rápido ante incidentes de ciberseguridad, formando un escudo de defensa único que impulsa tanto la productividad como el crecimiento sostenible de las organizaciones".

Ciberseguridad basada en la colaboración y la innovación

CyberXoc ha sido posible gracias a una estrategia de colaboración con expertos en seguridad digital, combinando el conocimiento de Siscotec con las capacidades tecnológicas de líderes del sector. Esta sinergia ha permitido diseñar una solución escalable y adaptable a distintos sectores, desde banca y retail hasta infraestructuras críticas y gobierno.

Desde la perspectiva del mercado, Jose Battat, CCO de Aiuken, comenta: "La capacidad de adaptación y la precisión en el análisis de riesgos que ofrece cyberXoc son prueba del poder de la colaboración entre expertos. Esta solución representa un avance significativo en la protección de infraestructuras críticas y abre nuevas posibilidades para abordar los desafíos de la seguridad digital".

La flexibilidad de cyberXoc lo convierte en una herramienta indispensable para organizaciones que manejan grandes volúmenes de información y requieren una protección avanzada contra ataques cada vez más atractivos. Su capacidad de integración con diversas plataformas y su compatibilidad con múltiples entornos digitales permiten a las empresas consolidar su estrategia de ciberseguridad de manera eficiente.





La implementación de tecnologías avanzadas en cultivos estratégicos, como la soya, abre puertas a un futuro prometedor de mayor productividad, sostenibilidad y competitividad, según lo proyectado por la Asociación Nacional de Productores de Oleaginosas y Trigo (Anapo), desde donde contemplan un repunte del 30% en la producción una vez que se consoliden dos nuevos eventos.

El nombre estos eventos son HB4 (tolerante a la sequía) e Intacta (resistente a las plagas). Ambos cuentan con la autorización del Comité Nacional de Bioseguridad. Actualmente, se trabaja en validar y adaptar estas tecnologías a las variedades y a la genética con la que trabaja el agro en territorio nacional, dijo el gerente general de Anapo, Jaime Hernández.

“Una vez podamos tener acceso tanto a la tecnología Intacta como a la tecnología HB4, nosotros estimamos, en el mediano plazo, un incremento del 30% en la producción, que también significa un aumento de un millón de toneladas de granos”, explicó el ejecutivo.

En lo que refiere a cifras económicas, el presidente de Anapo, Fernando Romero, precisa que esto significa cerca de 900 millones de dólares en ingresos adicionales para el país, sin tener que ampliar la frontera agrícola y siempre y cuando se cuente con la respectiva seguridad jurídica y reglas claras.

De acuerdo con las cifras sectoriales, al cierre de la gestión 2024, la producción total de soya alcanzó 2.0 millones de toneladas, 37% menos respecto al 2023. La productividad promedio anual cayó a 1,30 toneladas métricas por hectárea (TM/ha); en 2023 se había llegado a 2,05 TM/ha, tras un periodo marcado por la falta de lluvias.

Una vez superada la problemática de la sequía de la pasada gestión, Anapo estima un volumen de cosecha de 2,5 millones de toneladas para la campaña de verano 2024 - 2025, cuyo inicio de recolección de granos ya está en puerta, a la espera del abastecimiento oportuno de diésel en los surtidores de las zonas productivas.

Actualmente, el sector sojero impulsa la producción por medio de la tecnología RR (Roundup Ready), del cual salen cerca de 30 variedades de soya que tienen luz verde para el uso del sector sojero. En la reciente Exposoya 2025, se presentaron dos nuevas variedades: Patujú y GS 50R 48.

Con la incorporación de HB4 e Intacta, también se abre la posibilidad de iniciar la producción de semilla en Bolivia. Estas tecnologías no solo buscan adaptar los cultivos a condiciones climáticas más extremas, sino también optimizar el uso de recursos, lo que se traduce en una mayor rentabilidad para los productores que tendrán a su alcance nuevas semillas.

Desde la Cámara Agropecuaria del Oriente (CAO) resaltan que el efecto multiplicador no solo alcanzará a las 14.000 familias que se dedican a la producción sojera, sino también a la cadena productiva, ya que el repunte de la producción significará un efecto multiplicador para sectores como el pecuario, el transporte, casas comerciales o la agroindustria.

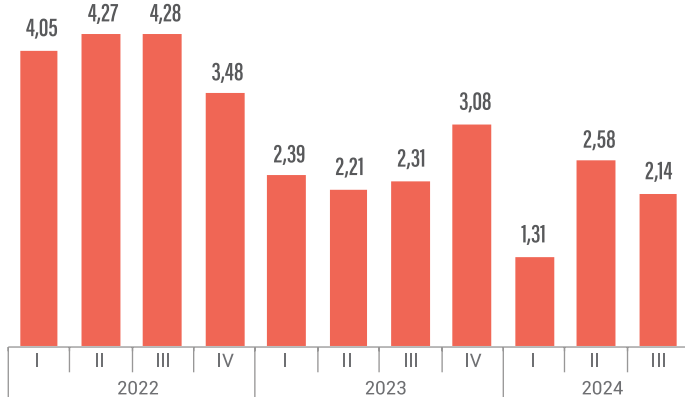
Es más, el Estado también apunta a beneficiarse con la biotecnología, ya que la producción que se dará a través del evento Intacta se abocará a abastecer de aceite vegetal -un subproducto de la soya- a las plantas de biodiésel (en Santa Cruz y El Alto), aunque el agro aboga para que el resultado de esta tecnología alcance a la exportación.

Actualmente, la demanda interna de soya asciende a 800.000 toneladas al año y los excedentes se destinan a mercados externos; sin embargo, existe preocupación por la paralización de la entrega de certificados de abastecimiento interno a precio justo, lo que da vía libre a la exportación sojera.

Desde Anapo esperan abordar esta situación con el Gobierno nacional, así como otros temas relacionados a la seguridad jurídica y la productividad en el campo, tomando en cuenta que el pedido de biotecnología también se enfoca en cultivos como caña, algodón, maíz y trigo, habiendo un déficit en la producción de estos dos últimos a escala nacional.

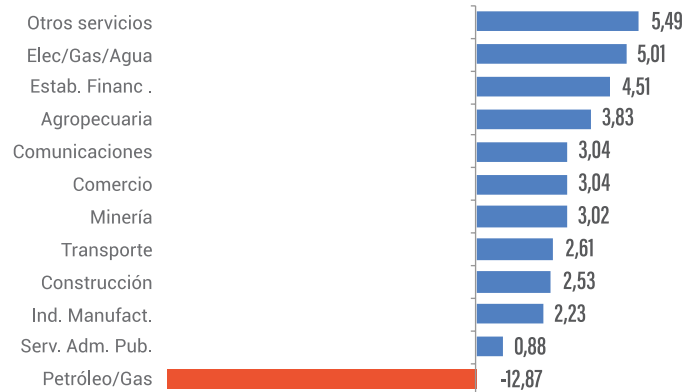
CIFRAS

Variación Acumulada PIB - Según Trimestre



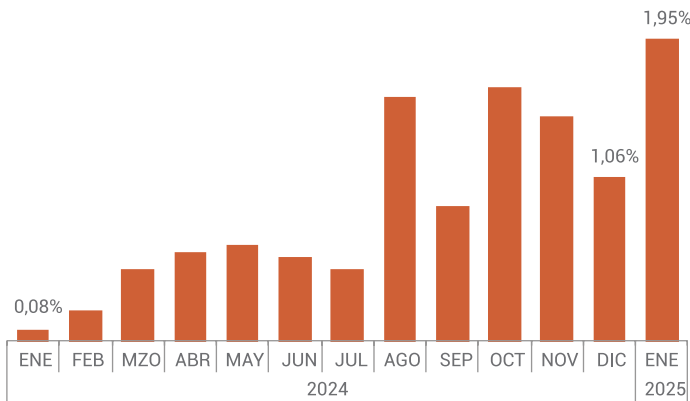
Fuente: INE

Variación PIB - Al III Trimestre 2025



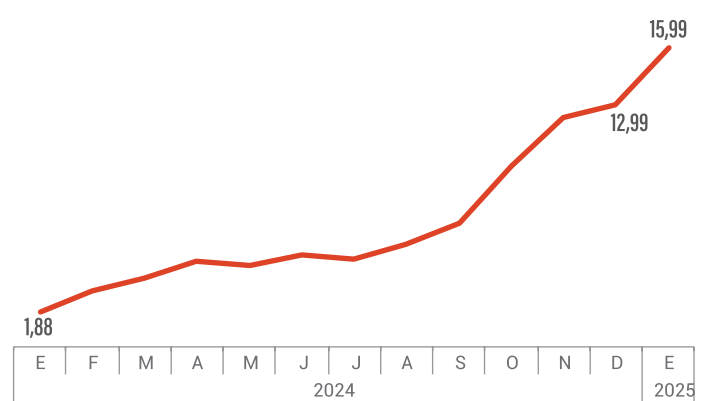
Fuente: INE

Inflación mensual



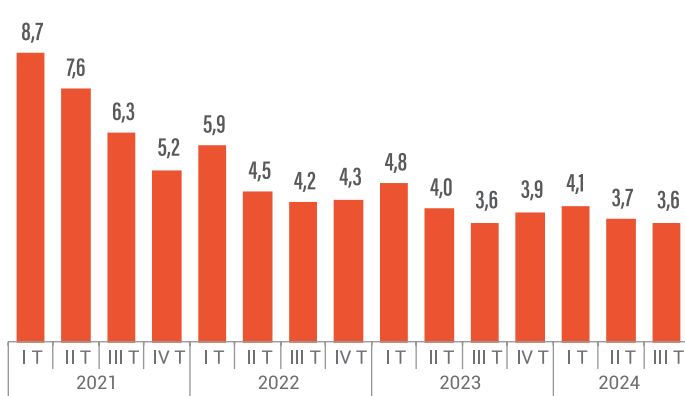
Fuente: INE

Inflación alimentos a 12 meses (%)



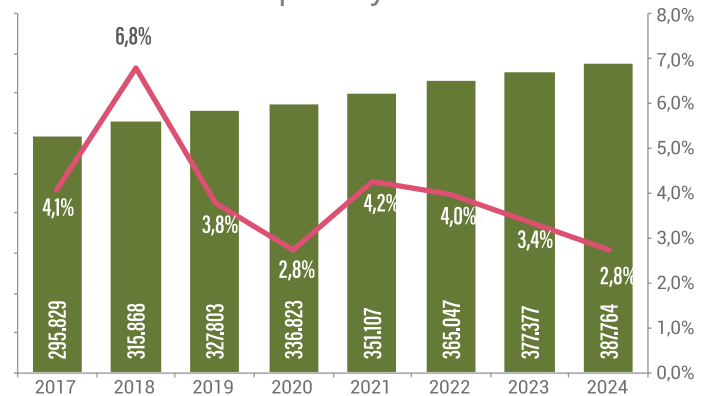
Fuente: INE

Desocupación Urbana (%)



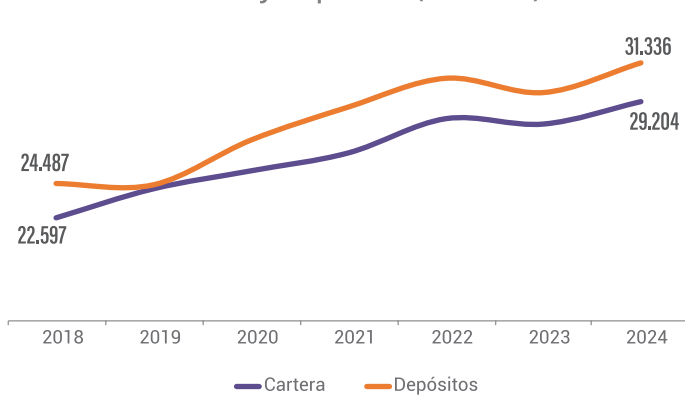
Fuente: INE

Base Empresarial Nacional
No. Empresas y Var. anual



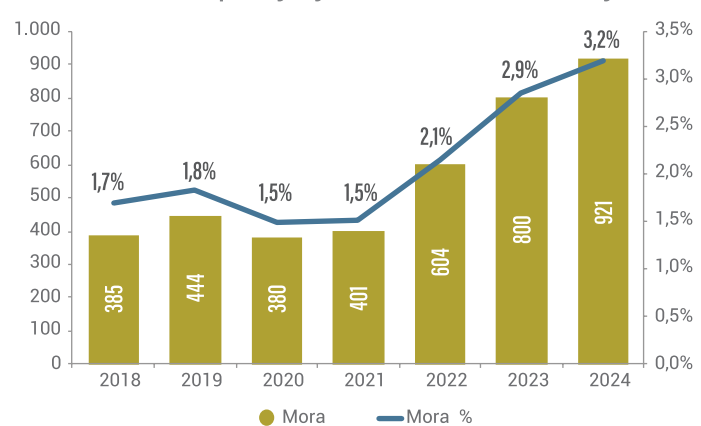
Fuente: Fundempresa-Seprec

Bancos Múltiples y Pymes
Cartera y Depósitos (\$us. MM)



Fuente: Asoban

Bancos Múltiples y Pymes - Mora (Sus. MM y %)



Fuente: Asoban

CONFÍO

Un seguro oncológico accesible



Interseguros y Crediseguro presentaron 'Confío', el primer seguro oncológico accesible y cien por ciento digital que ofrece indemnización por diagnóstico de cáncer y que puede cubrir los gastos del tratamiento de la enfermedad y dar un soporte a los que luchan por la sobrevivencia.

'Confío' está disponible en la plataforma digital de Check; lo

que quiere decir que de manera rápida y sencilla, sin filas y sin moverse de casa, todos pueden tomar esta previsión para acceder a una indemnización ante un posible diagnóstico de cáncer, que podrá servir para cubrir los gastos de su tratamiento.

"Las investigaciones que hicimos al proyectar el seguro Confío nos permitieron una póliza adaptada a la realidad de los

bolivianos", explicó Amelia Ballivián, product owner de Check, marca de seguros cien por ciento digitales de Crediseguro.

Rodrigo Fernández, gerente general de Interseguros expresó su satisfacción porque gracias a la unión de se puede "brindar seguridad financiera a quienes enfrentan una de las enfermedades que más golpea nuestra sociedad".

SINCHI WAYRA Y ENSEÑA POR BOLIVIA

"Profes Mineros en Acción"



El Grupo Minero Sinchi Wayra y Enseña por Bolivia impulsarán el proyecto "Profes Mineros en Acción" que capacitará a 28 profesores del Colegio Vicente Donoso, de la comunidad Bolívar, perteneciente al municipio de Antequera (Oruro), en habilidades blandas, liderazgo y competencias socioemocionales.

"En Sinchi Wayra, estamos convencidos de que todo cam-

bio positivo comienza con la educación y brindar herramientas al plantel educativo es fundamental. Esta alianza nos permite seguir colaborando con más organizaciones para impulsar una educación equitativa y de calidad en las áreas donde operamos", señaló Pedro Velasco, gerente de Relaciones Industriales y Sustentabilidad del Grupo Minero.

A lo largo de dos años, el mencionado programa se enfocará en mejorar las metodologías pedagógicas y capacidades de liderazgo de los profesores para brindarles herramientas innovadoras con las que transformar sus prácticas educativas mientras impactan positivamente en sus estudiantes, sus familias y en la comunidad en general.

PLATAFORMA #SOÑAMOSQUESOMOS

Solidaridad con 4 departamentos



La plataforma solidaria #SoñamosQueSomos de Cervecería Boliviana Nacional (CBN), destinó 37.900 bolivianos para apoyar a sectores afectados por las intensas lluvias en cuatro departamentos del país con la donación de bebidas hidratantes (Agua Somos, Pepsi, 7up, Maltín y Gatorade) y víveres esenciales (azúcar, fideo, quinua y harina).

"Este es solo el comienzo de las acciones que impulsamos este año a través de #SoñamosQueSomos. Esta plataforma solidaria nos inspira a actuar de manera eficaz ante las épocas de desastres naturales, brindando apoyo a comunidades en situación vulnerable", indicó Andrea Benavente, gerente de Comunicación Corporativa y Sostenibilidad de CBN.

Desde 2023, CBN ha implementado planes de acción integrales para prevenir, mitigar y responder a eventos como inundaciones e incendios. Sólo en el 2024, destinó más de un millón bolivianos a la causa. Para este año, la compañía tiene previsto continuar extendiendo su apoyo a nivel nacional, llegando a las localidades más vulnerables de Bolivia.

SOBOCE

100 años en los cimientos de Bolivia



La Sociedad Boliviana de Cemento arrancó las celebraciones del centenario de su fundación en un encuentro con periodistas donde destacando el papel crucial de la empresa en la transformación del país, impulsando el desarrollo económico, la innovación y la sostenibilidad.

"Soboce no solo mira al pasado con orgullo, sino al futuro

con determinación, guiada por su propósito superior: generar soluciones sostenibles e innovadoras que mejoran la calidad de vida de la sociedad" señaló Francisco Shwortshik, CEO de la cementera.

Con la incorporación del Grupo Gloria con el 100% de propiedad, su compromiso con la sostenibilidad e innovación se materializa en proyectos pio-

neros como la producción de los cementos Eco Premium Plus, que reduce la huella de carbono, y Ultra Repelente al Agua que combate la humedad; la creación de la red de ferreterías ConstrúRed, que facilita el acceso a materiales de construcción de alta calidad; y la constitución de un Centro de Innovación de desarrollo de productos y soluciones (Ciatec).

BNB

Crédito “Súper Consumo”

Por tercer año consecutivo, el BNB lanzó su campaña “Súper Consumo”, una oportunidad para financiar proyectos personales con un crédito de fácil acceso y rápida aprobación. Quienes lo adquieran entre el 21 de febrero y el 30 de abril participarán automáticamente en el sorteo de un año de supermercado.

El crédito Súper Consumo está diseñado para ayudar a los

clientes BNB a equipar su hogar, remodelándolo o realizando un esperado viaje. Como un beneficio adicional, ofrece un periodo de gracia de hasta 90 días para el pago de la primera cuota, permitiendo mayor flexibilidad financiera.

El producto crediticio de la entidad financiera es de rápida aprobación y desembolso en un plazo de hasta 48 horas.

“Brindamos a nuestros clientes una herramienta que les facilita alcanzar sus metas, así como la posibilidad de cubrir un año de compras en el supermercado, aliviando su presupuesto. Además, quienes acreditan su salario en el BNB acceden a beneficios exclusivos y disfrutan de un proceso de aprobación ágil y simplificado”, resaltó la ejecutiva.



‘EXPERT COLOR’

La tienda de experiencia de Monopol

Monopol presentó su tienda de experiencia ‘Expert Color’, un nuevo concepto orientado a que el cliente final realice personalmente el pintado de sus propios ambientes, sin recurrir a terceros.

Para esto, ofrece productos especiales como la pintura látex expert, fácil de preparar y aplicar, con alto rendimiento y cubrimiento; un esmalte de rápi-

do secado o la látex tropical con características específicas para el oriente boliviano. Así también herramientas como brochas, rodillos especiales, cobertores de vidrios, puertas y marcos.

El cliente encontrará en la tienda una gama de más de 6.000 colores y recibirá asesoría de la Inteligencia Artificial para obtener el mejor acabado.

“Hay un programa de inver-

siones para la adecuación de todas nuestras tiendas. Tendremos nuevos productos látex con orientaciones específicas como una pintura para cocinas. Además, el cliente puede venir a rellenar su balde de pintura blanca o impermeabilizante de Monopol como un aporte a la sostenibilidad”, explicó René Salinas, gerente de Operaciones de la compañía.



CNI

94 años con el desarrollo industrial

La Cámara Nacional de Industrias recordó su 94 aniversario con un llamado a la unidad del empresariado, demandando que la economía prime sobre la ideología, que el modelo económico sea complementado con la participación del sector privado y expresando la disposición a un diálogo ‘con resultados’ con el sector público.

“Nuestro desafío es elevar

el PIB industrial del 16% al 25% para nuestro centenario y contar con una industria competitiva, innovadora y sostenible. Para ello se requiere políticas que incentiven la formalización, promuevan la inversión, brinden seguridad jurídica y mejoren la competitividad del sector productivo”, dijo Pablo Camacho, presidente de la CNI.

Subrayó que las demandas

del sector no son políticas y advirtió que no hay mucho tiempo para tomar decisiones.

Indicó que la crisis económica marca un escenario de “alta preocupación” para la industria con estancamiento en los créditos, caídas en importaciones, disminución de exportaciones y reducción en el número de empresas, lo que se tradujo en un bajo crecimiento sectorial.



LOGÍSTICA SEGURA

30 años de Brink’s Bolivia

La pasada gestión Brink’s Bolivia cumplió 30 años aportando al mercado boliviano con sus servicios de logística segura. Es la única empresa que ha marcado este recorrido, con un equipo de trabajo comprometido y de una enorme calidad humana convirtiéndola en un referente en el país.

Este hito, ha sido alcanzado gracias a la confianza de-

positada de sus accionistas, clientes y del personal que nos acompaña con su compromiso de prestar servicios de calidad y seguridad, año tras año.

Su cultura, potencia la innovación y sirve a sus clientes para marcar esa diferenciación en el mercado que los posiciona como la empresa más confiable del rubro. Las em-

presas que prosperan tienen algo en común, la voluntad de seguir reinventándose. Brink’s no es la excepción.

Brink’s es líder mundial en soluciones de seguridad. Su Oficina Central está en la ciudad de Santa Cruz; pero, cuenta con agencias en los 9 departamentos de Bolivia y tiene presencia en más de 100 países alrededor del mundo.



Ahorro



SORTEOS DIARIOS

Bs 10.000 de lunes a viernes. **Bs 100.000** a fin de mes.

Por **cada Bs 100** ahorrados en tu Makro obtienes un cupón.



SÚPER MAKRO CUENTA 34: Promoción válida del 09/01/2025 al 03/04/2025.
Sorteos de Bs 10.000 de lunes a viernes y de Bs 100.000 el 28/03/2025.
Para más información visita: www.bmsc.com.bo
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
Esta entidad es supervisada por ASFI.



Mercantil Santa Cruz

Puedes.