



UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN SIMÓN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
INGENIERÍA FINANCIERA



**Proyección de estados financieros por el método de redes
neuronales artificiales aplicable al sector financiero de
Bolivia**

**INVESTIGACION PARA OBTENER EL
GRADO DE LICENCIATURA EN
INGENIERÍA FINANCIERA**

POSTULANTE: Solís Peña Luis Alberto

TUTOR: Torrico Lara Alex

COCHABAMBA - BOLIVIA - 2023

Indice capitular

1. Perfil de la investigación	1
1.1. Planteamiento del problema	1
1.2. Formulación del problema central	2
1.3. Justificación	2
1.4. Alcance y delimitación	2
1.5. Objetivos de la investigación	3
1.5.1. General	3
1.5.2. Específico	3
1.6. Hipótesis	3
1.6.1. Elementos o componentes	4
1.7. Marco metodológico	4
1.7.1. Tipo de investigación	4
1.7.2. Método de investigación	4
1.7.3. Técnicas de investigación	4
1.8. Fuentes de información	6
1.8.1. Fuentes primarias	6
1.8.2. Fuentes secundarias	6
1.8.3. Técnica de recolección de la información	6
2. Antecedentes	7
3. Marco teorico	10
3.1. Finanzas y el sistema financiero	10
3.1.1. Entidades de intermediación financiera en Bolivia	10

3.2. Estados financieros	11
3.2.1. Balance general	12
3.2.2. Estado de resultados	12
3.3. Evaluación financiera	12
3.3.1. Indicadores financieros	13
3.4. Método CAMEL	13
3.4.1. Calculo de indicadores	14
3.4.2. Definición de rangos y limites de los indicadores	17
3.4.3. Definición de la ponderación	18
3.4.4. Calificación CAMEL	18
3.5. Pronósticos	18
3.6. Inteligencia artificial	18
3.6.1. Aprendizaje supervisado con redes neuronales	19
3.6.2. Aprendizaje no supervisado con redes neuronales	19
3.7. Redes neuronales artificiales	19
3.8. Elementos de redes neuronales	20
3.8.1. Neurona artificial	20
3.8.2. Funciones de activación	21
3.8.3. Propagación hacia adelante y hacia atras	23
4. Diagnóstico de las instituciones financieras del sistema financiero de Bolivia	25
4.1. Precisiones del diagnostico financiero presentado	25
4.1.1. Entidades financieras comprendidas por el modelo	25
4.1.2. Variables comprendidas en el diganostico	29

5. Determinación de pronósticos de estados financieros por redes neuronales artificiales	32
6. Conclusiones	33
Bibliografía consultada	34
Anexos	35
Glosario	46

Lista de figuras

1.	Arbol de problemas	1
2.	Funciones de activación	22
3.	Permiso usos de datos ASFI	35

Lista de tablas

1.	Matriz de diseño metodológico.	5
2.	Calificación CAMEL	17
3.	Bancos multiples contenidas en los datos	26
4.	Bancos PYME contenidos en los datos	26
5.	Bancos de desarrollo productivo contenidas en los datos	26
6.	Instituciones financieras de desarrollo contenidas en los datos	27
7.	Entidades financieras de vivienda contenidas en los datos	27
8.	Cooperativas de ahorro y credito contenidas en los datos	28
9.	Indicadores de capital CAMEL	36
10.	Indicadores de activos CAMEL	38
11.	Indicadores de administración y rentabilidad CAMEL	40
12.	Indicadores de liquidez CAMEL	42
13.	Calificacion CAMEL	44

Capítulo 1. Perfil de la investigación

1.1. Planteamiento del problema

En un mundo cada vez más globalizado, y siendo el entorno financiero uno de los sectores que más ha sido impactado por la integración económica multilateral, que ha implicado su incremento en complejidad, donde los agentes económicos son expuestos a una inmensa cantidad de información sobre productos y/o servicios financieros, lo que puede dar lugar a oportunidades de incrementar rendimientos, sin dejar de lado el riesgo de perdidas consecuencia de la complejidad del mismo.

Una de las alternativas de tratamiento de esta información que ofrece el sistema financiero, y que es el objeto de estudio en esta investigación que se propone, es la aplicación de redes neuronales artificiales para la proyección de estados financieros, la cual se encarga de encontrar la relación existente en las variables introducidas al modelo que no pueden ser visibles al análisis subjetivo económico-financiero, dando lugar a la necesidad de evaluar dicha información por herramientas de igual complejidad.

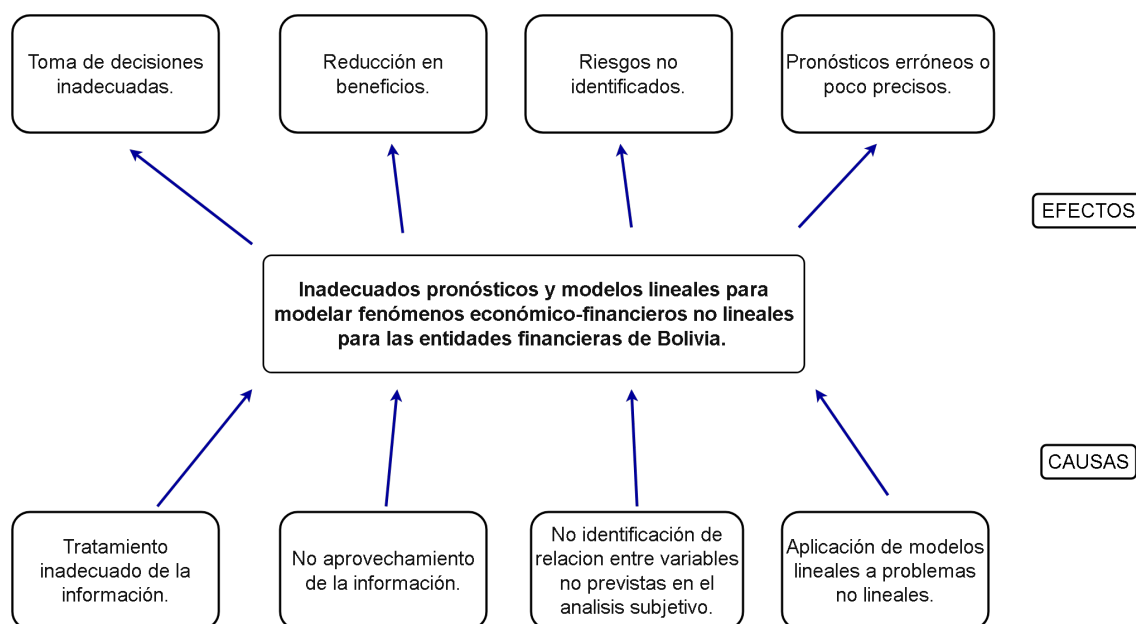


Figura 1: Arbol de problemas

1.2. Formulación del problema central

¿Sera que con la aplicación del método de redes neuronales, se obtendrá información adecuada con mayor aproximación a la situación económica-financiera de la institución financiera analizada?

1.3. Justificación

Observando la importancia de las proyecciones para la toma de decisiones, y la capacidad de las redes neuronales de encontrar patrones no visibles al análisis subjetivo, este tipo de modelos podrán dotar de mayor información a agentes internos y externos del sector financiero de donde y como hacer colocaciones o inversiones sobre el dinero que administran.

En síntesis, el presente trabajo de investigación no pretende remplazar a otros modelos existentes para la toma de decisiones, por el contrario, ser tomado como una alternativa para el modelado de fenómenos no lineales en el campo de las finanzas.

1.4. Alcance y delimitación

El presente trabajo de investigación se circunscribirá al estudio de las entidades de intermediación de servicios financieras de Bolivia, definidas en el artículo 151 de la ley 393. Con fines de obtener la información que coadyuve a generar la determinación de pronósticos mediante redes neuronales, como herramienta en la toma de decisiones a nivel gerencial y la evaluación de las mismas.

Para viabilizar la realización del tema de investigación se ha elegido, que se tomará como modelo de análisis a las siguientes entidades:

- Bancos múltiples.
- Bancos PYME.
- Entidades financieras de vivienda.
- Cooperativas de ahorro y crédito abiertas.
- Instituciones financieras de desarrollo.

- Bancos de desarrollo productivo.

para tener acceso a la información homogénea requerida, que permita generalizar los resultados mensuales obtenidos de las gestiones de 2014 a 2021, proyectando los periodos posteriores. El tema elegido y propuesto, se realizará en un tiempo no mayor a diez meses, a partir de la aprobación y registro del plan de investigación presentado.

1.5. Objetivos de la investigación

Entre los objetivos propuestos para viabilizar el tema de investigación y la realización del informe final, se describen los siguientes:

1.5.1. General

Proporcionar información financiera adecuada con mayor aproximación a la situación económica-financiera observada, mediante la determinación de pronósticos de estados financieros por el método de redes neuronales artificiales.

1.5.2. Específico

- Diagnostico de la situación actual del sistema financiero de Bolivia.
- Definir la arquitectura y entrenamiento del modelo de red de neuronas artificiales.
- Proyección y simulación de estados financieros.
- Evaluación financiera sobre estados financieros proyectados-simulados.

1.6. Hipótesis

Con la determinación de proyecciones de estados financieros por el método de redes neuronales, de entidades financieras de Bolivia, se logrará proyectar información con mayor aproximación a la situación económica-financiera observada de la institución correspondiente.

1.6.1. Elementos o componentes

- Unidad de observación y análisis: Entidades financieras de Bolivia.
- Variable independiente: Proyecciones de estados financieros por el método de redes neuronales.
- Variable dependiente: Información con mayor aproximación a la situación económica-financiera observada de la institución correspondiente.
- Enlace lógico: Se logrará.

1.7. Marco metodológico

1.7.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación que se aplicará en el informe final será el descriptivo y analítico, donde se busca describir y estudiar la realidad presente de los hechos de las unidades de observación y análisis.

1.7.2. Método de investigación

Donde se aplicará un enfoque inductivo donde desde hechos particulares se llegará a conclusiones generales, que posteriormente puedan ser aplicadas en otras instituciones financieras de manera exitosa y beneficiar al sistema financiero con nuestra propuesta. También cabe especificar que los procedimientos a ser aplicados en el informe final, estarán orientados a los métodos inductivo, deductivo, analítico fundamentalmente.

1.7.3. Tecnicas de investigación

En primera instancia se realizará la identificación del problema de investigación que ya esta establecida en el proyecto de grado, donde se identificará la arquitectura de la red neuronal, que está compuesta de las funciones de activación, y ajuste de los datos en formato de tablas. Posteriormente se realizará la etapa de recolección de datos e información del sistema financiero correspondiente a las fuentes secundarias. Para que en consecuencia con la obtención de

la información se realizará el ordenamiento de dicha información recopilada para su procesamiento que permitirá dar un análisis concreto y preciso y a la vez realizar su sistematización para la obtención del diagnóstico.

Tabla 1: Matriz de diseño metodológico.

Objetivos		Unidad de análisis	Tipos de fuente	Técnica de recolección	Información requerida
Objetivo general	Objetivos específicos				
Proporcionar información financiera adecuada con mayor aproximación a la de decisiones situación económica-financiera observada, mediante la determinación de pronósticos de estados financieros por el método de redes neuronales artificiales.	Diagnóstico de la situación actual del sistema financiero de Bolivia.	CAMEL	Secundaria	Revisión bibliográfica	Estados Financieros del sistema financiero de Bolivia.
	Definir la arquitectura y entrenamiento del modelo de red de neuronas artificiales.	RED NEURONAL	Secundaria	Revisión bibliográfica	Elementos de la red neuronal, número de neuronas, funciones de activación y funciones de coste.
	Proyección y simulación de estados financieros.	RED NEURONAL	Secundaria	Revisión bibliográfica	Estados financieros estructurados en forma de vectores.
	Evaluación financiera sobre estados financieros proyectados-simulados.	CAMEL	Secundaria	Revisión bibliográfica	Estados financieros proyectados.

1.8. Fuentes de información

Se recurrirá a las fuentes de información siguientes:

1.8.1. Fuentes primarias

Se recurrirá a la investigación y recopilación de datos relacionados al tema específico, mediante consultas a libros, revistas, textos digitales, apuntes de clases y otras de información histórica.

1.8.2. Fuentes secundarias

Se recurrirá a las fuentes de compilación de información bibliográfica referente al tema, tales como:

- libros especializados.
- leyes.
- normas.
- resoluciones.
- glosarios.
- páginas de Internet.

1.8.3. Técnica de recolección de la información

- Recopilación de información basada en fuentes primarias, secundarias y terciarias.
- Análisis de la información recopilada, con fines de depuración, selección, tabulación mediante lenguajes de programación R y Python orientado al análisis de datos, adecuando a la arquitectura de la red neuronal.

Capítulo 2. Antecedentes

Los antecedentes presentados a continuación cubren dos segmentos el campo de las finanzas y el campo de las redes neuronales, considerando también como convergen ambos en el tiempo.

La finanzas como ciencia es el resultado de la contribución de varios individuos en diferentes puntos de tiempo y también como consecuencia de otras ciencias sociales, siendo la ciencias contables y administrativas las bases de la misma, las ciencias contable dotando la materia prima y las administrativas los métodos, con este contexto presentamos los antecedentes financieros generales:

En 1494 en Venecia el Fray Luca Pacioli en su obra “Summa” presento un análisis sistemático del método contable dando lugar principio de doble partida.

Así también en 1973 de la mano de la IASC (Internacional Accounting Standards Committee) emite las normas internacionales de contabilidad (NIC), la institución mantuvo su nombre hasta el año 2001 y fue cambiado por IASB (International Accounting Standards Board), donde las normas internacionales de contabilidad se fueron ampliando y elaborando interpretaciones.

Ahora por el lado del redes neuronales artificiales se nombran los siguientes antecedentes:

Como antecedentes generales, muestran que los inicios de la inteligencia artificial de manera formal se dieron en el año 1943 cuando se colocó la primera piedra angular sobre la que se basó lo que hoy se conoce como inteligencia artificial, de la mano de Warren McCulloch y Walter Pitts, con la presentación del primer modelo matemático de aprendizaje, donde por primera vez se dota a un modelo autónomo la capacidad de aprendizaje.

En 1949 se dio otro aporte al campo de las redes neuronales por parte de Donald Hebb, quien fue el primero en explicar los procesos del aprendizaje desde una perspectiva del campo psicológico, desarrollando una regla de como el aprendizaje ocurría. La idea general que propuso era que el aprendizaje ocurría cuando ciertos cambios en una neurona eran activados.

En 1950 Alan Turing presento lo que se denominó como la “Prueba de Turing”, donde dio una definición operacional y satisfactoria de inteligencia, que dicha prueba consistía en la incapacidad de diferenciar entre entidades inteligentes indiscutibles y seres humanos.

Pero solo en 1957, Frank Rosenblatt pudo generalizar las ideas propuesta por Warren McCulloch y Walter Pitts, a dicho modelo lo denomino PERCEPTRON (Del verbo en latín “percipio” , donde su forma no personal es “perceptum”), el cual tiene la capacidad de generalizar problemas lineales por medio de datos de ejemplo, donde reconoce patrones y hace predicciones con datos diferentes con los que había sido entrenado, es decir está dotado con la capacidad de generalizar, y 1959 Frank Rosenblatt en su libro “Principios de Neuro dinámica” confirmó que, bajo ciertas condiciones, el aprendizaje del Perceptrón convergía hacia un estado finito que denomino teorema de convergencia del Perceptrón.

En 1960 Bernard Widroff y Marcian Hoff, desarrollaron el modelo ADELIN (ADaptative LINear Elements) que fue la primera aplicación comercial de redes neuronales para eliminar ecos en las líneas telefónicas. En 1969 se produjo un declive en las redes neuronales en consecuencia, de una publicación de Marvin Minsky y Seymour Papert probaron matemáticamente que, si bien el perceptrón era capaz de resolver con facilidad problemas lineales, pero su rendimiento decaía cuando intentaba modelar problemas no lineales, sobrecargando la capacidad de cómputo.

Pero en 1985 John Hopfield, hizo que las redes neuronales cobraran nuevamente importancia con su libro “Computación neuronal de decisiones en problemas de optimización” donde presenta el algoritmo de retropropagación que reduce cantidad de cómputo en proceso de aprendizaje de las redes neuronales, dotando a esta de la capacidad de resolver problemas no lineales. También 1986 David E. Rumelhart y Geoffrey E. Hinton, mejoraron el algoritmo de aprendizaje de propagación hacia atrás, que permitieron recortar el tiempo aún más el proceso de aprendizaje con respecto a los modelos anteriores.

Uno de los aportes más recientes vino por parte de la Universidad de Toronto y la empresa de Google en 2017 con la publicación del artículo titulado “Atención es todo lo que necesitas”, con la presentación de la arquitectura denominada “transformers” que de la mano de las redes neuronales dotan de atención al modelo de inteligencia artificial.

Ahora bien como antecedentes específicos Bolivia no es un país que lleve adelante de investigación o desarrollos significativos sobre inteligencia artificial como un dato relevante según el reporte Government AI Readiness Index 2020 (Oxford Insights), Bolivia ocupa el puesto 122 de 172 países, y el 22 de 32 en la región de Latinoamérica y el Caribe.

Concluyendo la sección el punto temporal la que se hace manifiesto que convergen el campo de las ciencias sociales y los modelos matemáticos-estadísticos fue traído de la mano de Francis Galton en 1886, quien acuñó el término de regresión en su artículo “Semejanza familiar en estatura”, la hipótesis propuesta en este artículo fue contrastada por Karl Pearson dando lugar a la ley de regresión universal, desde este punto hasta la actualidad los métodos de regresión han evolucionado llegando a los métodos más actuales y complejos como son las redes neuronales artificiales.

Capítulo 3. Marco teórico

3.1. Finanzas y el sistema financiero

Las finanzas se entiende como “la ciencia y arte de administrar el dinero” sujetas a restricciones dadas por un contexto que es dado por el sistema financiero, en decir, el sistema financiero, “consiste en diversas instituciones y mercados que sirven a las empresas de negocios, los individuos y los gobiernos”.(James C. Van Horne, 2010)

Entonces se afirma que el sistema financiero en general está formado por el conjunto de instituciones publicas y privadas, constituidas en mercados, cuyo fin principal es canalizar el ahorro que generan los ahorradores hacia los prestatarios, así como facilitar y otorgar seguridad al movimiento de dinero y al sistema de pagos.

3.1.1. Entidades de intermediación financiera en Bolivia

Las definiciones presentadas a continuación están suscritas a la ley 393 - ley de servicios financieros (La asamblea legislativa plurinacional de Bolivia, 2013).

3.1.1.1. Bancos múltiples. Los bancos múltiples tendrán como objetivo la prestación de servicios financieros al publico en general, entendido como servicios financieros, aquellos servicios que tienen por objeto satisfacer las necesidades de las consumidoras y consumidores financieros.

3.1.1.2. Bancos PYME Los bancos PYME son aquellos que tienen como objetivo la prestación de servicios financieros especializados en el sector de las pequeñas y medianas empresas, sin restricción para la prestación de los mismos también a la microempresa.

3.1.1.3. Entidades financieras de vivienda Las entidades financieras de vivienda es una sociedad que tiene por objeto prestar servicios de intermediación financiera con especialización en prestamos para adquisición de vivienda, proyectos de construcción de vivienda

unifamiliar o multifamiliar, compra de terrenos, refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de viviendas individuales o propiedad horizontal y otorgamiento de microcrédito para vivienda familiar y para infraestructura de vivienda productiva, así también operaciones de arrendamiento financiero habitacional.

3.1.1.4. Cooperativas de ahorro y crédito abiertas Las cooperativas de ahorro y crédito se constituyen como entidades especializadas de objeto único para la prestación de servicios de intermediación financiera, dirigidos a sus socios y al público en general cuando corresponda.

3.1.1.5. Instituciones financieras de desarrollo La institución financiera de desarrollo es una organización jurídica propia creada con el objeto de prestar servicios financieros con un enfoque integral que incluye gestión social.

3.1.1.6. Bancos de desarrollo productivo El banco de desarrollo productivo es una institución con participación mayoritaria del estado que realiza actividades de primer y segundo piso de fomento y de promoción del desarrollo del sector productivo.

3.2. Estados financieros

En el campo de la ciencia económicas los estados financieros tiene como objeto reflejar la situación económica-financiera de una institución.

En la página oficial de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), “se define que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa. Su objetivo, con propósitos de información general, es suministrar información acerca de la situación y rendimiento financieros, así como de los flujos de efectivo que sea útil a una amplia variedad de usuarios al tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión que los administradores han efectuado con los recursos que se les han confiado”. (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 2022a)

Entonces se afirma, que los estados financieros son un resumen del ejercicio económico de una empresa o institución, entendiendo al ejercicio económico como la suma de todas las actividades vinculadas al giro de la empresa en un intervalo de tiempo, dando información, sobre ingresos, egresos, pasivos, activos, es decir, los estados financieros son una fotografía de la empresa en un punto del tiempo.

3.2.1. Balance general

El balance general se entiende como, “estado financiero que muestra, a una fecha determinada, el valor y la estructura del activo, pasivo y patrimonio de una empresa”. (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 2022a)

Con una expresión equivalente se afirma que el balance general representa una fotografía sobre el estado de los bienes y derechos, respecto a las obligaciones con propietarios e terceros de la institución en un determinado momento.

3.2.2. Estado de resultados

Estado de ganancias y pérdidas o estado de resultados, se entiende como, “documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad o pérdida) de una entidad durante un periodo y a una fecha determinada; resulta de la comparación de los ingresos con los gastos efectuados”. (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 2022a)

Es decir, el estado de resultados muestra la conclusión en términos monetarios del conjunto de actividades administrativas y complementarias en un intervalo de tiempo de la institución correspondiente.

3.3. Evaluación financiera

La evaluación financiera se entiende como un proceso de valoración de los resultados de actividades económica-financieras de las instituciones.

3.3.1. Indicadores financieros

La teoría financiera indica que un indicador financiero tiene como objeto final medir una característica de la entidad estudiada, estos pueden ser los siguientes:

- Estructura de activos.
- Estructura de pasivos.
- Estructura de obligaciones.
- Calidad de cartera.
- Liquidez.
- Rentabilidad.
- Ingresos y gastos financieros.
- Eficacia administrativas.

Pero los indicadores financieros por si solos no pueden brindar información integrada sobre la situación económica-financiera de una institución en consecuencia a esta necesidad, se encuentra las metodologías de evaluación como ser la metodología CAMEL y PERLAS.

3.4. Método CAMEL

La metodología CAMEL evalúa la **solidez financiera** de las instituciones con base ha indicadores cuantitativos, contemplando cinco características:

- Capital adecuado (C).
- Calidad del activo (A).
- Capacidad de la gerencia (M).
- Rentabilidad (E).
- Situación de liquidez (L).

La **solidez financiera** de una institución debe entenderse como la capacidad que tiene dicha institución de hacer frente a las obligaciones que tiene con terceros y propietarios.

La presente metodología se divide en siguientes pasos:

- Calculo de indicadores que responden a los características antes mencionadas.
- Definición de rangos y limites de los indicadores.
- Definición de la ponderación, que responden a la solidez financiera de la institución.
- Calificación CAMEL.

Los mismos que se describen a continuación:

3.4.1. Calculo de indicadores

3.4.1.1. Capital

3.4.1.1.1. Coeficiente De Adecuación Patrimonial (CAP) Está definido cómo la relación porcentual entre el capital regulatorio y los activos y contingentes ponderados en función de factores de riesgo, incluyendo a los riesgos de crédito, de mercado y operativo, utilizando los procedimientos establecidos en la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

3.4.1.1.2. Coeficiente de cobertura de cartera en mora (CCCM) Este indicador mide o tiene objeto responder si el patrimonio de la institución cubre en tanto por ciento: - Los créditos cuyo capital, cuotas de amortización o intereses no hayan sido cancelados íntegramente a la entidad hasta los 30 días contados desde la fecha de vencimiento. - Los créditos por los cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales para el cobro. - Descontando la previsión por incobrabilidad de créditos.

$$\frac{\text{Cartera En Mora - Previsión Cartera}}{\text{Patrimonio}}$$

3.4.1.1.3. Coeficiente acido de cobertura de cartera en mora (CACCM) Este indicador mide o tiene objeto responder si el patrimonio de la institución cubre en tanto por ciento:

- Los créditos cuyo capital, cuotas de amortización o intereses no hayan sido cancelados íntegramente a la entidad hasta los 30 días contados desde la fecha de vencimiento.

- Los créditos por los cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales para el cobro.
- Descontando la previsión por incobrabilidad de créditos y adjuntando bienes realizables.

$$\frac{\text{Cartera De Mora - Previsión Carter + Realizables}}{\text{Patrimonio}}$$

3.4.1.1.4. Coeficiente de cobertura patrimonial (CCP) Este indicador mide o tiene por objeto responder si los activos descontando los cuentas contingentes cubren los el patrimonio de la misma.

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo - Contingente}}$$

3.4.1.2. Activo

3.4.1.2.1. Coeficiente de exposición de cartera (CEC) El presente coeficiente determina que por ciento de lo créditos están expuestos a riesgo de ser incumplidos o cancelados.

$$\frac{\text{Cartera En Mora}}{\text{Cartera Bruta}}$$

3.4.1.2.2. Coeficiente de previsión de cartera (CPC) El presente coeficiente mide o tiene por objeto responder en que tanto por ciento esta cubierta los créditos realizados por la institución.

$$\frac{\text{Prevision}}{\text{Cartera Bruta}}$$

3.4.1.2.3. Coeficiente de previsión de cartera en mora (CPCM) Este coeficiente mide o tiene por objeto responder en que tanto por ciento esta cubierta los créditos incobrables realizados por la institución.

$$\frac{\text{Prevision}}{\text{Cartera En Mora}}$$

3.4.1.2.4. Coeficiente de reposición de cartera (CRC) Dicho coeficiente tiene por objeto medir en que tanto por ciento alcanzan los créditos re programados.

$$\frac{\text{Cartera Reprogramada Total}}{\text{Cartera Bruta}}$$

3.4.1.3. Administración

3.4.1.3.1. Coeficiente de cobertura gastos administrativos (CCGA) El coeficiente mide si los activos de la institución pueden hacer frente a los gastos administrativos de la institución.

$$\frac{\text{Gastos Administración}}{\text{Activos} + \text{Contingentes}}$$

3.4.1.3.2. Coeficiente acido de cobertura patrimonial (CACGA) Este coeficiente mide si los ingresos brutos pueden hacer frente a los gastos administrativos de la institución.

$$\frac{\text{Gastos Administración - Impuestos}}{\text{Resultado Operativo Bruto}}$$

3.4.1.4. Beneficios

3.4.1.4.1. Coeficiente de rendimiento sobre activos (ROA) El presente coeficiente determina el rendimiento en tanto por uno, los beneficios que han generado los activos.

$$\frac{\text{Resultado Neto De La Gestión}}{\text{Activo} + \text{Contingente}}$$

3.4.1.4.2. Coeficiente de rendimiento sobre patrimonio (ROE) Este coeficiente determina el rendimiento en tanto por uno, los beneficios que ha generado el patrimonio.

$$\frac{\text{Resultado Neto De La Gestión}}{\text{Patrimonio}}$$

3.4.1.5. Liquidez

3.4.1.5.1. Coeficiente de capacidad de pago frente a pasivos (CCPP) El coeficiente busca medir si la institución puede hacer frente a sus obligaciones con los activos disponibles y inversiones temporales.

$$\frac{\text{Disponibles} + \text{Inversiones Temporarias}}{\text{Pasivos}}$$

3.4.1.5.2. Coeficiente acido de capacidad de pago frente a pasivos (CACPP) El coeficiente busca medir si la institución puede hacer frente a sus obligaciones con los activos disponibles.

$$\frac{\text{Disponibles}}{\text{Pasivos}}$$

3.4.2. Definición de rangos y limites de los indicadores

En esta sección de la metodología CAMEL se establecen rangos a los cuales le corresponde una calificación, sujeta a una probabilidad, es decir, aquellos resultados mejores pero menos probable reciben una mejor calificación y aquellos resultados peores y menos probables reciben una peor calificación.

Tabla 2: Calificación CAMEL

Raiting	Descripción	Significado
1	Robusto	Solvente en todos aspectos
2	Satisfactorio	Generalmente solvente
3	Normal	Cierto nivel de vulnerabilidad
4	Marginal	Problemas financieros serios
5	Insatisfactorio	Serios problemas de solidez

3.4.3. Definición de la ponderación

$$CAMEL = 30 \%C + 25 \%A + 10 \%M + 15 \%E + 20 \%L$$

3.4.4. Calificación CAMEL

Dado los pasos anteriores la metodología CAMEL asigna una puntuación a la institución, y permitirá determinar que institución le corresponde mayor solidez financiera respecto a las otras instituciones.

3.5. Pronósticos

El termino de pronóstico de uso común, definido por la Real Academia Española (RAE) como la acción y efecto de pronosticar, la misma RAE define pronosticar como predecir algo en el futuro a partir de indicios. El pronóstico es el proceso de estimación en situaciones de incertidumbre, para los propósitos de esta investigación, un pronóstico es un evento asociado a una distribución de probabilidad.

En consecuencia los pronósticos por si solos tampoco pueden brindar información integrada sobre la situación económica-financiera futura de la institución, en consecuencia a esta necesidad, se encuentra las metodologías de evaluación junto con la simulación de procesos estocásticos.

3.6. Inteligencia artificial

“En la literatura referente a la inteligencia artificial no existe consenso sobre lo que se entiende como inteligencia artificial, pero estas diferencias se engloban en dos ideas, donde la inteligencia artificial se refieren a procesos mentales y al razonamiento”.(Stuart Russell, 2004)

Ahora bien el campo de la inteligencia artificial es relativamente reciente, y cobra atención en la actualidad por su capacidad de resolver problemas que con anterioridad sus resultados se divisaban lejanos, como el pronóstico de fenómenos no lineales, procesamientos de lenguaje

natural, generador de imágenes, clasificación de objetos e procesos estocásticos donde se encuentra la proyección de estados financieros.

3.6.1. Aprendizaje supervisado con redes neuronales

El aprendizaje supervisado corresponde a la situación en que se tiene una variable de salida, ya sea cuantitativa o cualitativa, que se desea predecir basándose en un conjunto de características. (Julio Cesar Ponce Gallegos, 2014)

El aprendizaje supervisado es una rama del aprendizaje automático, son algoritmos que permiten aprender a la red neuronal mediante datos ejemplos que están compuesta por un vector de entrada que son las variables independientes, y otro vector denomina etiquetas, donde la red se encarga de encontrar las relaciones existentes entre las variables independientes, realizando cambios y adaptando el modelo por medio de variaciones sujetas a una función de coste.

3.6.2. Aprendizaje no supervisado con redes neuronales

El aprendizaje no supervisado, “corresponde a la situación en que existe un conjunto de datos que contienen diversas características de determinados individuos, sin que ninguna de ellas se considere una variable de salida que se desee predecir”. (Julio Cesar Ponce Gallegos, 2014)

Aprendizaje no supervisado es un método de aprendizaje automático donde la red neuronal se ajusta a las observaciones. Se distingue del aprendizaje supervisado por el hecho de que no hay un conocimiento a priori es decir etiquetas que sirvan como guía, en el aprendizaje no supervisado solo se cuenta con un conjunto de datos de objetos de entrada.

3.7. Redes neuronales artificiales

Las Redes Neuronales “son un paradigma de aprendizaje y procesamiento automático inspirado en la forma en que funciona el cerebro para realizar las tareas de pensar y tomar decisiones (sistema nervioso)”. (Julio Cesar Ponce Gallegos, 2014)

Una red neuronal es un método del aprendizaje automático que enseña a las computadoras a procesar datos de una manera que está inspirada en la forma en que lo hace el cerebro humano,

las redes neuronales artificiales es modelo computacional resultado de diversas aportaciones científicas, consiste en un conjunto de unidades llamadas neuronas artificiales.

3.8. Elementos de redes neuronales

Como todo sistema es el resultado de la interacción de elementos simples trabajando conjuntamente, que se presenta a continuación.

3.8.1. Neurona artificial

La neurona es la unidad básica de procesamiento de una red neuronal de ahí el nombre, igual que su equivalente biológico una neurona artificial recibe estímulos externos y devuelve otro valor, esta es expresada matemáticamente como una función, donde la neurona realiza una suma ponderada con los datos de entrada.

Dado:

$$X = (x_1, x_2, x_3, \dots, x_n)$$

Se tiene:

$$Y = f(X) = \sum_{i=1}^n w_i x_i = \sum W X$$

Donde:

X = Vector de los datos de entrada.

Y = Vector resultado de la suma ponderada.

W = Vector de los pesos las variables independientes.

La arquitectura de la red neuronal corresponde a la manera en que esta ordena las neuronas, si las neuronas son colocadas de forma vertical, reciben los mismos datos de entrada y sus resultados de salida lo pasan a la siguiente capa, la última capa de una red neuronal se denominan capa de salida y las capas que estén entre la capa de salida y capa de entrada se denominan capas ocultas. Ahora bien, al ser cada neurona una suma ponderada esta equivaldría a una sola capa de la red, a esto se denomina colisión de la red neuronal, para resolver este problema se planteó lo que se conoce como función de activación que es una función no lineal que distorsiona los resultados salientes de cada neurona.

$$A = f(Y)$$

Dado lo anterior expuesto una capa de una red neuronal se debe entender como la agrupación de neuronas.

3.8.2. Funciones de activación

Las funciones de activación distorsionan de forma no lineal las salidas de las neuronas para así no colapsar la red, es decir, las funciones de activación permiten conectar capas neuronales, dentro de las funciones de activación más conocidas se tiene:

3.8.2.1. Función escalon Esta función asigna el valor de 1 si la salida de la neurona supera cierto umbral y cero si no lo supera.

$$f(x) = \max(0, x) = \begin{cases} 0 & \text{Si } x < 0 \\ 1 & \text{Si } x \geq 0 \end{cases}$$

3.8.2.2. Función sigmoide Esta función genera un en un rango de valores de salida que están entre cero y uno por lo que la salida es interpretada como una probabilidad.

$$f(x) = \frac{1}{1 + e^{-x}}$$

3.8.2.3. Función tangente hiperbólica Esta función de activación llamada tangente hiperbólica tiene un rango de valores de salida entre -1 y 1.

$$f(x) = \frac{2}{1 + e^{-2x}} - 1$$

3.8.2.4. Función Relu La función ReLU transforma los valores introducidos anulando los valores negativos y dejando los positivos.

$$f(x) = \max(0, x) = \begin{cases} 0 & \text{Si } x < 0 \\ x & \text{Si } x \geq 0 \end{cases}$$

3.8.2.5. Función Leaky ReLU La función Leaky ReLU transforma los valores introducidos multiplicando los negativos por un coeficiente rectificativo y dejando los positivos según entran.

$$f(x) = \max(0, x) = \begin{cases} 0 & \text{Si } x < 0 \\ a * x & \text{Si } x \geq 0 \end{cases}$$

3.8.2.6. Función Softmax La función Softmax transforma las salidas a una representación en forma de probabilidades, de tal manera que el sumatorio de todas las probabilidades de las salidas de 1.

$$f(Z)_j = \frac{e^{Z_j}}{\sum_{k=1}^K e^{Z_k}}$$

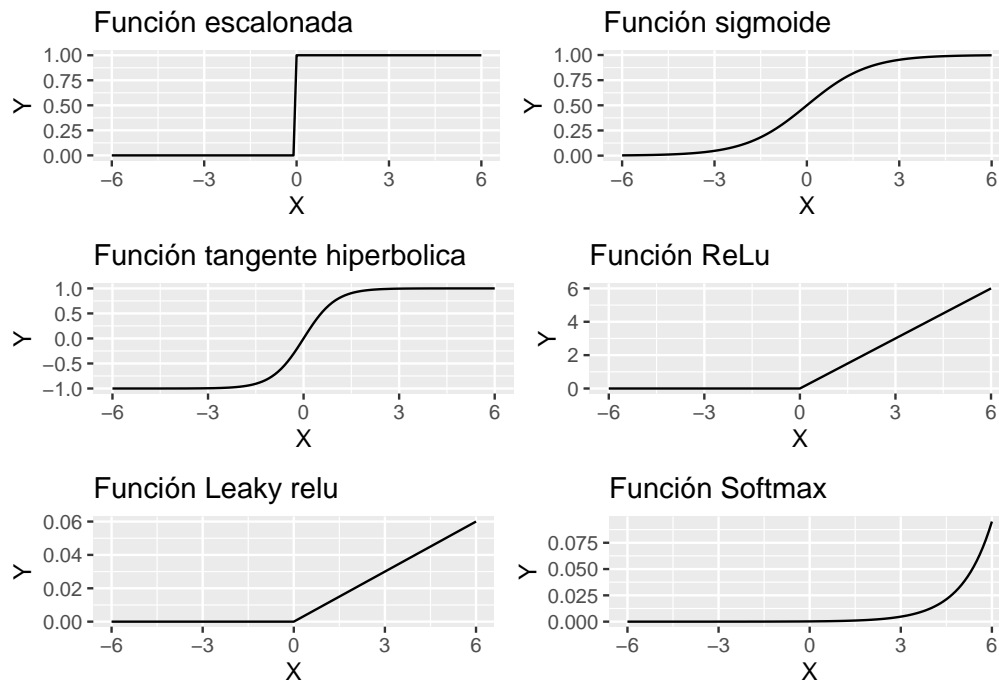


Figura 2: Funciones de activación

3.8.3. Propagación hacia adelante y hacia atrás

3.8.3.1. Propagación hacia adelante Para hacer manifiesto el algoritmo de propagación hacia adelante se supone que la estructura de red, estará compuesta de de cuatro capas, es decir, la capa de entrada y salida junto a dos capas neuronales ocultas, dada esta estructura el algoritmo tendrá el siguiente comportamiento:

- Capa de entrada esta definida por:

$$x = a^{(1)}$$

- La primera capa oculta procesara los datos de la capa de entrada toma la siguiente forma:

$$z^{(2)} = W^{(1)}x + b^{(1)}$$

- Antes de pasar los datos procesados en las neuronas de la primera capa oculta deben ser pasados por las funcioes de activación, para que no colapse la red:

$$a^{(2)} = f(z^{(2)})$$

- Nuevamente se procesara los datos de la capa de anterior:

$$z^{(3)} = W^{(2)}a^{(2)} + b^{(2)}$$

- Tambien nuevamente se envuelve los resultados en una función de activación antes de pasar a la capa de salida:

$$a^{(3)} = f(z^{(3)})$$

- Finalmente tendremos una salida, la cual sera evaluada si coincide con los datos esperados.

$$s = W^{(3)}a^{(3)}$$

3.8.3.2. Propagación hacia atrás El algoritmo de propagación hacia atrás o “back-propagation” tiene como objeto dotar de aprendizaje a las redes neuronales minimizando la función de costo ajustando los pesos y sesgos de la red, el nivel de ajuste está determinado por los gradientes para cada neurona hasta llegar a la capa de entrada.

Dada un función de costo:

$$C = f(s, y)$$

Se calcula las derivadas parciales para cada neurona, para determinar que rutas que han generado menor error, hasta la capa de entrada:

$$\frac{\partial C}{\partial x}$$

Para el logro de esta derivada se hace uso de un método matemático denominado “Chain Rule” o “método de la cadena”, que permite determinar la derivada de una función compuesta defina por:

$$\frac{d}{dx} [f(g(x))] = f'(g(x))g'(x)$$

Capítulo 4. Diagnóstico de las instituciones financieras del sistema financiero de Bolivia

La metodología a aplicar para realizar diagnóstico de las instituciones financieras del sistema financiero de Bolivia será, el denominado como metodología CAMEL que responde a la evaluación de la solidez financiera de las instituciones, entendiendo la solidez financiera como la capacidad del sector o institución de hacer frente a sus obligaciones con terceros.

4.1. Precisiones del diagnóstico financiero presentado

En la presente sección se presentarán las características a las cuales están sujetas el diagnóstico presentado en este capítulo.

4.1.1. Entidades financieras comprendidas por el modelo

El número de observaciones de los datos manejados por esta investigación alcanzan a 5950, donde cada observación corresponde a un balance general y un estado de resultados en un punto del tiempo entre las fechas (2014-01-31 - 2022-12-31), dichos estados financieros se clasifican o agrupan por sectores financieros los cuales son:

- Bancos múltiples
- Bancos PYME.
- Bancos de desarrollo productivo.
- Instituciones financieras de desarrollo.
- Entidades financieras de vivienda.
- Cooperativas.

Una vez agrupados los datos por sectores los datos dan un total de 546 observaciones.

4.1.1.1. Bancos múltiples El sector de bancos múltiples representan 102 observaciones del total de los datos agrupados, dicho sector está comprendido por 14 entidades, que se presentan a continuación:

Tabla 3: Bancos multiples contenidas en los datos

SIGLA	ENTIDAD	DE	HASTA
BCR	Banco de Crédito de Bolivia S.A.	2014-07-31	2022-12-31
BDB	Banco Do Brasil S.A.	2014-07-31	2019-12-31
BEC	Banco Económico S.A.	2014-07-31	2022-12-31
BFO	Banco Fortaleza S.A.	2014-07-31	2022-12-31
BFS	Banco Fassil S.A.	2014-07-31	2022-12-31
BGA	Banco Ganadero S.A.	2014-07-31	2022-12-31
BIE	Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.	2014-07-31	2022-12-31
BIS	Banco Bisa S.A.	2014-07-31	2022-12-31
BME	Banco Mercantil Santa Cruz S.A	2014-07-31	2022-12-31
BNA	Banco de la Nación Argentina	2014-07-31	2022-12-31
BNB	Banco Nacional de Bolivia S.A.	2014-07-31	2022-12-31
BPR	Banco Prodem S.A.	2014-07-31	2022-12-31
BSO	Banco Solidario S.A.	2014-07-31	2022-12-31
BUN	Banco Union S.A.	2014-07-31	2022-12-31

4.1.1.2. Bancos PYME El sector de bancos PYME representan 102 observaciones del total de los datos agrupados, dicho sector esta comprendido por 3 entidades, que se presentan a continuación:

Tabla 4: Bancos PYME contenidos en los datos

SIGLA	ENTIDAD	DE	HASTA
PCO	Banco PYME de la Comunidad S.A.	2014-07-31	2022-12-31
PEF	Banco PYME Ecofuturo S.A.	2014-07-31	2022-12-31
PLA	Banco PYME Los Andes ProCredit S.A.	2014-07-31	2017-01-31

4.1.1.3. Bancos de desarrollo productivo El sector de bancos de desarrollo productivo representan 74 observaciones del total de los datos agrupados, dicho sector esta comprendido por 1 entidades, que se presentan a continuación:

Tabla 5: Bancos de desarrollo productivo contenidas en los datos

SIGLA	ENTIDAD	DE	HASTA
BDR	Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	2016-11-30	2022-12-31

4.1.1.4. Instituciones financieras de desarrollo El sector de instituciones financieras de desarrollo representan 74 observaciones del total de los datos agrupados, dicho sector esta comprendido por 9 entidades, que se presentan a continuación:

Tabla 6: Instituciones financieras de desarrollo contenidas en los datos

SIGLA	ENTIDAD	DE	HASTA
ICI	Institución Financiera de Desarrollo CIDRE	2016-11-30	2022-12-31
ICR	Institución Financiera de Desarrollo CRECER	2016-11-30	2022-12-31
IDI	Institución Financiera de Desarrollo DIACONÍA FRID	2016-11-30	2022-12-31
IFO	Institución Financiera de Desarrollo FONDECO	2016-11-30	2022-12-31
IFU	Institución Financiera de Desarrollo FUBODE	2016-11-30	2022-12-31
IID	Institución Financiera de Desarrollo IDEPRO	2016-11-30	2022-12-31
IIM	Institución Financiera de Desarrollo IMPRO	2016-11-30	2022-12-31
IPM	Institución Financiera de Desarrollo Fundación PRO MUJER	2018-02-28	2022-12-31
ISA	Institución Financiera de Desarrollo Sembrar SARTAWI	2019-11-30	2022-12-31

4.1.1.5. Entidades financieras de vivienda El sector de entidades financieras de vivienda representan 86 observaciones del total de los datos agrupados, dicho sector esta comprendido por 8 entidades, que se presentan a continuación:

Tabla 7: Entidades financieras de vivienda contenidas en los datos

SIGLA	ENTIDAD	DE	HASTA
VL1	La Primera Entidad Financiera de Vivienda	2015-11-30	2022-12-31
VPA	No encontrado	2015-11-30	2017-03-31
VPD	No encontrado	2015-11-30	2018-11-30
VPG	El Progreso Entidad Financiera de Vivienda	2015-11-30	2022-12-31
VPR	La Promotora Entidad Financiera de Vivienda	2015-11-30	2022-12-31
VPT	No encontrado	2015-11-30	2018-11-30
VPY	No encontrado	2015-11-30	2018-11-30
VPZ	No encontrado	2015-11-30	2016-04-30

4.1.1.6. Cooperativas El sector de cooperativas de ahorro y credito representan 108 observaciones del total de los datos agrupados, dicho sector esta comprendido por 38 entidades, que se presentan a continuación:

Tabla 8: Cooperativas de ahorro y credito contenidas en los datos

SIGLA	ENTIDAD	DE	HASTA
CAS	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Asunción” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CCA	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Catedral de Tarija” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CCB	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Carlos Borromeo” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CCM	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Comarapa” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CCP	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “CatedralR.L.	2014-01-31	2022-12-31
CCR	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “El Chorolque” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CEC	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Educadores Gran Chaco” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CFA	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Fátima” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CIH	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Inca Huasi” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CJB	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San José de Bermejo” Ltda.	2014-01-31	2022-12-31
CJN	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Jesús Nazareno” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CJO	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Joaquín” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CJP	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San José de Punata” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CLY	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Loyola” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CME	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “La Merced” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CMG	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Monseñor Félix Gainza” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CMM	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Madre y Maestra” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CMR	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Magisterio Rural” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CPX	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Pío” X R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CQC	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Quillacollo” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CSA	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Antonio” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CSM	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Martín de Porres” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CSP	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Pedro” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CSR	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Roque” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CST	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Mateo” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
CTR	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Trinidad” R.L.	2014-01-31	2022-12-31
SCO	No encontrado	2014-06-30	2014-10-31
CCF	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “CACEF” R.L.	2016-03-31	2022-12-31
CPG	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Progreso” R.L.	2016-06-30	2022-12-31
CLS	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “La Sagrada Familia” R.L.	2017-01-31	2022-12-31
CMD	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Magisterio Rural de Chuquisaca” R.L.	2017-01-31	2022-12-31
CSN	Cooperativa de Ahorro y Crédito Societaria “San Martín” R.L.	2020-01-31	2022-12-31
CSQ	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Pedro de Aiquile” R.L.	2021-07-31	2022-12-31
CLO	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Francisco Solano” R.L.	2021-09-30	2022-12-31
CVE	Cooperativa de Ahorro y Crédito Societaria “Virgen de los Remedios” R.L.	2021-09-30	2022-12-31
CLC	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Solucredit San Silvestre” R.L.	2021-11-30	2022-12-31
COO	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “COOPROLE” R.L.	2021-11-30	2022-12-31
CEY	Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “Cristo Rey Cochabamba” R.L.	2022-03-31	2022-12-31

4.1.2. Variables comprendidas en el diagnóstico

Las variables comprendidas en el modelo del diagnóstico están sujetas al manual de cuentas para entidades financieras.

4.1.2.1. Activo Según (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 2022b) los activos (designado por el código 100.00 en el manual de cuentas) son aquellas que agrupan las cuentas representativas de bienes y derechos de la entidad, la cuales comprenden:

- Disponibilidades
- Inversiones temporarias
- Cartera
- Otras cuentas por cobrar
- Bienes realizables
- Inversiones permanentes
- Bienes de uso
- Otros activos.

4.1.2.2. Disponibles Según (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 2022b) los activos disponibles (designado por el código 110.00 en el manual de cuentas) representa el efectivo que mantiene la entidad en caja, los saldos a la vista en el Banco Central de Bolivia, en oficina matriz y sucursales del exterior, en bancos y corresponsales del país y del exterior; así como, la tenencia de metales preciosos. También representa la existencia de cheques, otros documentos mercantiles de cobro inmediato y órdenes electrónicas de pago pendientes de liquidación.

4.1.2.3. Realizables

- Bienes realizables (150.00)

4.1.2.4. Inversiones temporarias

- Inversiones temporarias (120.00)

4.1.2.5. Pasivos

- Pasivos (200)

4.1.2.6. Patrimonio

- Patrimonio (300.00)

4.1.2.7. Cartera en mora

- Cartera vencida (133.00)
- Cartera en ejecución (134.00)

4.1.2.8. Cartera Bruta

- Cartera vigente (131.00)
- Cartera vencida (133.00)
- Cartera en ejecución (134.00)

4.1.2.9. Cartera reprogramada o reestructurada total

- Cartera reprogramada o reestructurada vigente (135.00)
- Cartera reprogramada o reestructurada vencida (136.00)
- Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución (137.00)

4.1.2.10. Previsión cartera

- Previsión para incobrabilidad de cartera (139.00)

4.1.2.11. Contingente

- Cuentas contingentes deudoras (600.00)
- Cuentas contingentes acreedoras (700.00)

4.1.2.12. Gastos administrativos

- Gastos de administración (450.00)

4.1.2.13. Impuestos

- Impuestos (455.00)
- Impuestos sobre las utilidades de las empresas (460.00)

4.1.2.14. Resultado operativo bruto**4.1.2.15. Resultado neto de la gestión**

Capitulo 5. Determinación de pronósticos de estados financieros por redes neuronales artificiales

Capítulo 6. Conclusiones

Bibliografía consultada

- Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (2022a). *Glosario de términos económicos financieros*.
- Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (2022b). *Manual de cuentas para entidades financieras*.
- Berzal, F. (2018). *Redes de neuronas y deep learning*. Pearson Educación S.A.
- Cruz, E. D. (2015). *Teoría de riesgo*. Ecoe Ediciones.
- Frederick S. Hillier, G. J. L. (2018). *Introducción a la investigación de operaciones*. McGraw-Hill Educación.
- James C. Van Horne, Jr., John M. Wachowicz. (2010). *Fundamentos de administración financiera*. Pearson Educación S.A.
- Julio Cesar Ponce Gallegos, F. S. Q. A., Aurora Torres Soto. (2014). *Inteligencia artificial*. Iniciativa Latinoamericana de Libros de Texto Abiertos.
- La asamblea legislativa plurinacional de Bolivia. (2013). *Ley 393 de servicios financieros*.
- Lawrence J. Gitman, C. J. Z. (2012). *Principios de administración financiera*. Pearson Educación S.A.
- Martínez, F. V. (2008). *Riesgos financieros y económicos - productos derivados y decisiones económicas*. Cengage Learning Editores.
- Stephen A. Ross, J. F. J., Randolph W. Westerfield. (2012). *Finanzas corporativas*. McGraw-Hill Educación.
- Stuart Russell, P. N. (2004). *Inteligencia artificial un enfoque moderno*. Pearson Educación S.A.
- Velarde, G. (2020). *Una estrategia 4.0 de inteligencia artificial en bolivia*.
- Viñuela, P. I., & León, I. M. G. (2004). *Redes de neuronas artificiales un enfoque práctico*. Pearson Educación S.A.
- Zarska, Z. K. (2013). *Finanzas internacionales*. McGraw-Hill Educación.

Anexos

Anexo 1 - Permiso uso de datos de entidades financiera de Bolivia publicado por la ASFI





ASFI
AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN
DEL SISTEMA FINANCIERO
ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA



ESTADO PLURINACIONAL DE
BOLIVIA

La Paz, 17 de marzo de 2023
ASFI/DEP/R-59794/2023

Señor
Luis Alberto Solís Peña
Cel.: [REDACTED]
Cochabamba

REF: TRÁMITE N° T-1301151595
SOLICITUD DE USO DATOS PÚBLICOS

Señor Solís:

Con relación a su carta recibida el 10 de marzo de 2023, ponemos en su conocimiento que la información publicada en el sitio web de esta Autoridad de Supervisión tiene carácter público, por lo que no existe restricciones para su uso académico.

Sin otro particular, saludamos a usted atentamente.



Lic. Sergio Adolfo Godoy Quisbert
JEFE DE ESTUDIOS E INVESTIGACIONES ECONÓMICAS a.i.
DIRECCIÓN DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES
Autoridad de Supervisión
del Sistema Financiero



Lic. Pedro M. Asturizaga Sagárnaga
DIRECTOR DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES
Autoridad de Supervisión
del Sistema Financiero



PAS/SGO/Ana Gabriela Silvestry L.

"2022 AÑO DE LA REVOLUCIÓN CULTURAL PARA LA DESPATRIARCALIZACIÓN Y POR UNA VIDA LIBRE DE VIOLENCIA CONTRA LAS MUJERES"

La Paz: Oficina Central, Plaza Isabel la Católica N° 2507 - Telf: (591-2) 2430028 - Casilla N° 447 - Condominio Torres del Poeta, Torre "A", pisos 4, 5, 6 - calle Reyes Ortiz esq. Federico Zúñiga, Torre Este, Piso 3 - Telf: (591-2) 2912617 - Casilla N° 6118 - **El Alto:** Centro Defensorial, Estación 6 de Marzo (Jach'a Thaki) Línea Morada de Mi Teleférico, Zona Villa Bolívar, Avenida 6 de Marzo - Telf: (591-2) 2834449 - **Potosí:** Centro Defensorial, Plaza Alonso de Ibáñez N° 20, Galería El Siglo, Piso 1, Zona Central - Telf: (591-2) 6230858 - **Oruro:** Centro Defensorial, Pasaje Guachalla, Edif. Cámara de Comercio, Piso 3, Of. 307 - Telf: (591-2) 5117706 - 5112468 - **Santa Cruz:** Centro Defensorial I, Av. Irala esq. Av. Ejército Nacional, Edif. Irala N° 585, Piso 2 Of. N° 201, Primer Anillo, Casilla N° 1359 - Telf: (591-3) 3336289 - 3336286 - 3336289 - Centro Defensorial II, Zona Sud Este, Plan Tres Mil, E.T. N° 53, Lote N° 16 - Telf: (591-3) 3621094 - **Cobijá:** Centro Defensorial, Av. Teniente Coronel Emilio Fernández Molina N° 046, entre calles Beni y Sucre - Telf: (591-3) 8424841 - **Trinidad:** Centro Defensorial, calle Pedro de la Rocha esq. calle La Paz N° 59, Zona Central - Telf: (591-3) 4629659 - **Cochabamba:** Centro Defensorial, calle Colombia N° 364 casi calle 25 de Mayo - Telf: (591-4) 4584505 - 4584506 - 4583800 - **Sucre:** Centro Defensorial, calle Ayacucho entre calles Loa y Junín, planta baja Edificio (ex) ECOBOL - Telf: (591-4) 6439774 - Fax: (591-4) 6439776 - **Tarija:** Centro Defensorial, calle Alejandro del Carpio N° 138, entre calles Daniel Campos y Colón, Barrio Las Panosas - Telf: (591-4) 6113709

Línea gratuita: 800 103 103 - Sitio web: www.asfi.gob.bo - Correo electrónico: asfi@asfi.gob.bo

Figura 3: Permiso usos de datos ASFI

Anexo 2 - Indicadores CAMEL calculados

Capital

Tabla 9: Indicadores de capital CAMEL

FECHA	TIPO DE ENTIDAD	CAP	CCCM	CACCM	CCP
2022-01-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1580	-0.043520	-0.043417	0.104164
2022-02-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1654	-0.029816	-0.029774	0.105648
2022-03-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1674	-0.032699	-0.032173	0.105375
2022-04-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1650	-0.033180	-0.032686	0.109477
2022-05-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1652	-0.040394	-0.039910	0.107104
2022-06-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1650	-0.026024	-0.025569	0.108778
2022-07-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1716	-0.026033	-0.025593	0.106952
2022-08-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1702	-0.033431	-0.031243	0.107151
2022-09-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1685	-0.035514	-0.033397	0.107559
2022-10-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1670	-0.034577	-0.032534	0.106939
2022-11-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1658	-0.039601	-0.037630	0.106433
2022-12-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.1638	-0.044023	-0.042126	0.106195
2022-01-28	BANCOS MULTIPLES	0.1202	-0.138642	-0.131327	0.071417
2022-02-28	BANCOS MULTIPLES	0.1203	-0.124737	-0.117386	0.071136
2022-03-28	BANCOS MULTIPLES	0.1198	-0.122794	-0.114990	0.070203
2022-04-28	BANCOS MULTIPLES	0.1211	-0.111077	-0.103625	0.070219
2022-05-28	BANCOS MULTIPLES	0.1205	-0.101015	-0.094002	0.071114
2022-06-28	BANCOS MULTIPLES	0.1213	-0.104384	-0.097381	0.070530
2022-07-28	BANCOS MULTIPLES	0.1214	-0.093520	-0.086358	0.070989
2022-08-28	BANCOS MULTIPLES	0.1204	-0.091940	-0.084870	0.071873
2022-09-28	BANCOS MULTIPLES	0.1198	-0.088801	-0.080843	0.071501
2022-10-28	BANCOS MULTIPLES	0.1193	-0.083236	-0.075181	0.072379
2022-11-28	BANCOS MULTIPLES	0.1190	-0.077852	-0.069611	0.072531
2022-12-28	BANCOS MULTIPLES	0.1182	-0.081038	-0.073040	0.072094
2022-01-28	BANCOS PYME	0.1116	-0.134935	-0.119881	0.068437
2022-02-28	BANCOS PYME	0.1107	-0.128478	-0.113481	0.065733
2022-03-28	BANCOS PYME	0.1127	-0.136085	-0.121464	0.066739
2022-04-28	BANCOS PYME	0.1101	-0.136485	-0.122547	0.069394
2022-05-28	BANCOS PYME	0.1120	-0.134879	-0.121360	0.069535
2022-06-28	BANCOS PYME	0.1118	-0.138978	-0.125208	0.069793
2022-07-28	BANCOS PYME	0.1137	-0.125934	-0.113661	0.068254
2022-08-28	BANCOS PYME	0.1121	-0.130725	-0.118661	0.067883
2022-09-28	BANCOS PYME	0.1152	-0.070291	-0.059080	0.067304
2022-10-28	BANCOS PYME	0.1136	-0.065827	-0.055751	0.066084
2022-11-28	BANCOS PYME	0.1120	-0.070984	-0.061688	0.067647
2022-12-28	BANCOS PYME	0.1165	-0.076470	-0.069452	0.067579
2022-01-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1956	-0.259560	-0.254036	0.137149

Tabla 9: Indicadores de capital CAMEL (Continuación)

FECHA	TIPO DE ENTIDAD	CAP	CCCM	CACCM	CCP
2022-02-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1945	-0.245135	-0.239909	0.136800
2022-03-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1922	-0.247828	-0.242753	0.134476
2022-04-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1915	-0.244524	-0.239212	0.133067
2022-05-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1937	-0.238750	-0.233576	0.134896
2022-06-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1937	-0.236922	-0.230997	0.134562
2022-07-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1936	-0.232168	-0.226263	0.134081
2022-08-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1926	-0.219652	-0.214167	0.133389
2022-09-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1925	-0.214875	-0.208948	0.133286
2022-10-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1925	-0.216056	-0.209973	0.133294
2022-11-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1921	-0.200590	-0.194375	0.133092
2022-12-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.1904	-0.224890	-0.217899	0.133972
2022-01-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5410	-0.089283	-0.087202	0.255786
2022-02-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5344	-0.089111	-0.086142	0.256210
2022-03-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5223	-0.086313	-0.083318	0.254656
2022-04-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5187	-0.085382	-0.082424	0.253133
2022-05-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5254	-0.083262	-0.080104	0.253616
2022-06-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5222	-0.086718	-0.082839	0.250872
2022-07-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5221	-0.082327	-0.078466	0.252142
2022-08-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5220	-0.085650	-0.081865	0.253122
2022-09-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5196	-0.082135	-0.078477	0.252111
2022-10-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5179	-0.086795	-0.083220	0.252785
2022-11-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5111	-0.080337	-0.077079	0.255403
2022-12-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.5188	-0.084858	-0.081835	0.257024
2022-01-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1820	-0.142677	-0.142203	0.142284
2022-02-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1811	-0.132450	-0.131975	0.141594
2022-03-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1798	-0.135219	-0.134797	0.140572
2022-04-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1844	-0.139077	-0.138634	0.138759
2022-05-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1825	-0.142484	-0.142046	0.138850
2022-06-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1813	-0.134269	-0.133848	0.137162
2022-07-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1796	-0.133940	-0.133488	0.136619
2022-08-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1767	-0.134190	-0.133693	0.135445
2022-09-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1759	-0.132644	-0.132042	0.136413
2022-10-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1761	-0.135181	-0.134527	0.137861
2022-11-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1748	-0.138906	-0.138289	0.137275
2022-12-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.1745	-0.130431	-0.129811	0.136131

Activos

Tabla 10: Indicadores de activos CAMEL

FECHA	TIPO DE ENTIDAD	CEC	CPC	CPCM	CRC
2022-01-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.011876	0.019591	1.635451	0.073903
2022-02-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.012875	0.019231	1.377248	0.080170
2022-03-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.008225	0.019714	1.406868	0.098822
2022-04-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.010854	0.019259	1.442059	0.104006
2022-05-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.009771	0.019951	1.546324	0.117025
2022-06-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.013165	0.019211	1.312288	0.113397
2022-07-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.014174	0.020398	1.282152	0.108886
2022-08-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.010820	0.019914	1.399110	0.108107
2022-09-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.010555	0.020015	1.425281	0.107205
2022-10-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.011660	0.020428	1.393302	0.105369
2022-11-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.011430	0.020743	1.464265	0.104640
2022-12-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.010949	0.020413	1.548644	0.103493
2022-01-28	BANCOS MULTIPLES	0.008725	0.030265	1.877239	0.200015
2022-02-28	BANCOS MULTIPLES	0.011200	0.030299	1.723816	0.199131
2022-03-28	BANCOS MULTIPLES	0.012284	0.030541	1.686317	0.197662
2022-04-28	BANCOS MULTIPLES	0.012789	0.029833	1.601680	0.194429
2022-05-28	BANCOS MULTIPLES	0.014792	0.030008	1.513384	0.191379
2022-06-28	BANCOS MULTIPLES	0.013123	0.029834	1.544583	0.187740
2022-07-28	BANCOS MULTIPLES	0.015105	0.030026	1.459594	0.186023
2022-08-28	BANCOS MULTIPLES	0.014982	0.030332	1.442600	0.183103
2022-09-28	BANCOS MULTIPLES	0.014324	0.030011	1.427092	0.180346
2022-10-28	BANCOS MULTIPLES	0.015109	0.030185	1.388090	0.177999
2022-11-28	BANCOS MULTIPLES	0.015697	0.030192	1.356657	0.175475
2022-12-28	BANCOS MULTIPLES	0.012994	0.029503	1.393113	0.174742
2022-01-28	BANCOS PYME	0.007909	0.043285	1.477145	0.084770
2022-02-28	BANCOS PYME	0.010448	0.043159	1.424660	0.087035
2022-03-28	BANCOS PYME	0.010622	0.042637	1.462156	0.090196
2022-04-28	BANCOS PYME	0.011193	0.042791	1.452402	0.093872
2022-05-28	BANCOS PYME	0.012328	0.042764	1.441882	0.096046
2022-06-28	BANCOS PYME	0.012161	0.042820	1.459691	0.098749
2022-07-28	BANCOS PYME	0.014657	0.042484	1.401059	0.099851
2022-08-28	BANCOS PYME	0.013421	0.041088	1.440410	0.099128
2022-09-28	BANCOS PYME	0.015632	0.036278	1.227999	0.099697
2022-10-28	BANCOS PYME	0.018308	0.036861	1.204247	0.100985
2022-11-28	BANCOS PYME	0.018525	0.037098	1.220829	0.101164
2022-12-28	BANCOS PYME	0.017075	0.036634	1.251932	0.103020
2022-01-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.012500	0.076938	2.850685	0.272801
2022-02-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.019148	0.076909	2.578376	0.276877
2022-03-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.019879	0.077672	2.536750	0.277509
2022-04-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.020230	0.077661	2.474019	0.277575

Tabla 10: Indicadores de activos CAMEL (Continuación)

FECHA	TIPO DE ENTIDAD	CEC	CPC	CPCM	CRC
2022-05-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.018156	0.076778	2.429859	0.277217
2022-06-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.016488	0.074956	2.496257	0.274831
2022-07-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.017107	0.074855	2.407602	0.272242
2022-08-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.021204	0.074173	2.244833	0.268644
2022-09-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.022628	0.074548	2.160764	0.265799
2022-10-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.023912	0.075166	2.135745	0.263045
2022-11-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.029610	0.075270	1.972973	0.261944
2022-12-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.017547	0.072415	2.372893	0.262609
2022-01-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.001199	0.050440	2.951317	0.328173
2022-02-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.002306	0.050076	3.004187	0.342180
2022-03-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.003397	0.049717	2.842104	0.346463
2022-04-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.004646	0.049947	2.754377	0.351718
2022-05-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.007532	0.049432	2.700039	0.355114
2022-06-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.005978	0.049072	2.971961	0.356463
2022-07-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.008435	0.049251	2.687374	0.354094
2022-08-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.005739	0.049181	2.905111	0.354496
2022-09-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.008421	0.048954	2.714775	0.352665
2022-10-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.004742	0.049079	3.001470	0.350370
2022-11-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.009319	0.049041	2.671338	0.347194
2022-12-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.005256	0.048426	3.032482	0.345287
2022-01-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.017126	0.043230	2.791985	0.100708
2022-02-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.022384	0.043791	2.401605	0.099209
2022-03-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.021031	0.044016	2.437042	0.098211
2022-04-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.020006	0.044194	2.486610	0.095994
2022-05-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.019414	0.044608	2.502697	0.093554
2022-06-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.022856	0.044628	2.274386	0.091431
2022-07-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.023172	0.044858	2.226945	0.089059
2022-08-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.022826	0.044969	2.199881	0.086248
2022-09-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.023124	0.045232	2.136651	0.083742
2022-10-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.024203	0.046051	2.128069	0.081639
2022-11-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.023846	0.046558	2.147406	0.080229
2022-12-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.019456	0.042582	2.181289	0.078984

Administración y rentabilidad

Tabla 11: Indicadores de administración y rentabilidad CAMEL

FECHA	TIPO DE ENTIDAD	CCGA	CACGA	ROA	ROE
2022-01-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.001581	0.617743	-0.000492	-0.004721
2022-02-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.003257	0.719718	-0.000379	-0.003583
2022-03-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.004944	0.724633	-0.000727	-0.006902
2022-04-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.006695	0.703465	-0.000132	-0.001207
2022-05-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.008586	0.659909	0.000684	0.006383
2022-06-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.010330	0.674041	0.000774	0.007119
2022-07-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.012084	0.674823	0.000311	0.002911
2022-08-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.013840	0.662775	0.001023	0.009550
2022-09-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.015658	0.665676	0.001232	0.011453
2022-10-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.017291	0.658168	0.001613	0.015088
2022-11-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.018925	0.653169	0.001964	0.018456
2022-12-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.020005	0.644858	0.002424	0.022827
2022-01-28	BANCOS MULTIPLES	0.002407	0.658773	0.000434	0.006831
2022-02-28	BANCOS MULTIPLES	0.004612	0.648415	0.000771	0.012169
2022-03-28	BANCOS MULTIPLES	0.006864	0.637130	0.001146	0.018245
2022-04-28	BANCOS MULTIPLES	0.009174	0.636203	0.001567	0.024991
2022-05-28	BANCOS MULTIPLES	0.011515	0.627279	0.002037	0.032246
2022-06-28	BANCOS MULTIPLES	0.013670	0.621991	0.002466	0.039369
2022-07-28	BANCOS MULTIPLES	0.016044	0.623049	0.002937	0.046444
2022-08-28	BANCOS MULTIPLES	0.018442	0.622515	0.003408	0.053436
2022-09-28	BANCOS MULTIPLES	0.020612	0.624570	0.003825	0.060196
2022-10-28	BANCOS MULTIPLES	0.022921	0.621727	0.004335	0.067448
2022-11-28	BANCOS MULTIPLES	0.025020	0.620888	0.005014	0.077656
2022-12-28	BANCOS MULTIPLES	0.026027	0.618963	0.005813	0.090758
2022-01-28	BANCOS PYME	0.004048	0.752383	0.000320	0.004796
2022-02-28	BANCOS PYME	0.008125	0.714965	0.000259	0.004025
2022-03-28	BANCOS PYME	0.012593	0.736228	-0.000047	-0.000718
2022-04-28	BANCOS PYME	0.017854	0.756668	-0.000312	-0.004591
2022-05-28	BANCOS PYME	0.022703	0.738595	-0.000132	-0.001940
2022-06-28	BANCOS PYME	0.027402	0.744978	-0.000087	-0.001277
2022-07-28	BANCOS PYME	0.030941	0.738016	0.000339	0.005079
2022-08-28	BANCOS PYME	0.035075	0.718623	0.000773	0.011654
2022-09-28	BANCOS PYME	0.038958	0.718739	0.000917	0.013925
2022-10-28	BANCOS PYME	0.042291	0.668450	0.001130	0.017477
2022-11-28	BANCOS PYME	0.047334	0.654931	0.001496	0.022605
2022-12-28	BANCOS PYME	0.046800	0.641886	0.003102	0.046869
2022-01-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.004769	0.805512	-0.000225	-0.001644
2022-02-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.009518	0.840965	-0.000228	-0.001668
2022-03-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.014556	0.861977	-0.000440	-0.003279
2022-04-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.019349	0.859106	-0.000405	-0.003056

Tabla 11: Indicadores de administración y rentabilidad CAMEL Continuación

FECHA	TIPO DE ENTIDAD	CCGA	CACGA	ROA	ROE
2022-05-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.024564	0.845949	0.000236	0.001756
2022-06-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.029174	0.845190	0.001301	0.009695
2022-07-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.033964	0.843322	0.001351	0.010104
2022-08-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.038748	0.842670	0.001425	0.010717
2022-09-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.043827	0.847726	0.001283	0.009656
2022-10-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.048490	0.836706	0.001100	0.008273
2022-11-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.052980	0.832126	0.001183	0.008914
2022-12-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.058597	0.840154	0.002165	0.016199
2022-01-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.002384	0.694365	0.001009	0.003951
2022-02-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.004867	0.737916	0.001308	0.005113
2022-03-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.007527	0.752174	0.001971	0.007753
2022-04-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.010189	0.757009	0.002472	0.009782
2022-05-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.013407	0.784975	0.002872	0.011340
2022-06-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.016010	0.780144	0.003208	0.012810
2022-07-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.018642	0.776218	0.003497	0.013921
2022-08-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.021438	0.776752	0.004009	0.015896
2022-09-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.024050	0.775757	0.004431	0.017640
2022-10-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.026761	0.776266	0.004662	0.018546
2022-11-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.029188	0.702251	0.008722	0.034349
2022-12-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.031733	0.701557	0.009159	0.036230
2022-01-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.006714	0.710922	0.000608	0.004286
2022-02-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.013400	0.749744	0.000854	0.006051
2022-03-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.020412	0.749947	0.001055	0.007529
2022-04-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.027226	0.754313	0.001204	0.008706
2022-05-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.034124	0.747152	0.001591	0.011496
2022-06-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.040326	0.741617	0.002096	0.015326
2022-07-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.046937	0.737147	0.002537	0.018626
2022-08-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.053475	0.730866	0.002989	0.022139
2022-09-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.060550	0.728213	0.003493	0.025684
2022-10-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.066730	0.712993	0.004336	0.031547
2022-11-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.072989	0.705028	0.004745	0.034674
2022-12-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.077508	0.703985	0.006037	0.044481

Liquidez

Tabla 12: Indicadores de liquidez CAMEL

FECHA	TIPO DE ENTIDAD	CCPP	CACPP
2022-01-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.169500	0.051038
2022-02-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.175671	0.052323
2022-03-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.162954	0.032903
2022-04-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.149476	0.023980
2022-05-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.153051	0.026195
2022-06-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.151991	0.029411
2022-07-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.158579	0.034724
2022-08-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.141465	0.031806
2022-09-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.131612	0.017275
2022-10-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.136546	0.022694
2022-11-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.142644	0.030997
2022-12-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	0.135608	0.029303
2022-01-28	BANCOS MULTIPLES	0.223123	0.105370
2022-02-28	BANCOS MULTIPLES	0.227464	0.108111
2022-03-28	BANCOS MULTIPLES	0.226420	0.106217
2022-04-28	BANCOS MULTIPLES	0.221392	0.099825
2022-05-28	BANCOS MULTIPLES	0.214391	0.092577
2022-06-28	BANCOS MULTIPLES	0.220554	0.101222
2022-07-28	BANCOS MULTIPLES	0.218197	0.099381
2022-08-28	BANCOS MULTIPLES	0.214489	0.096143
2022-09-28	BANCOS MULTIPLES	0.218609	0.099928
2022-10-28	BANCOS MULTIPLES	0.214052	0.096027
2022-11-28	BANCOS MULTIPLES	0.216248	0.097397
2022-12-28	BANCOS MULTIPLES	0.225478	0.114323
2022-01-28	BANCOS PYME	0.183382	0.143977
2022-02-28	BANCOS PYME	0.202751	0.104568
2022-03-28	BANCOS PYME	0.157323	0.113184
2022-04-28	BANCOS PYME	0.130618	0.078557
2022-05-28	BANCOS PYME	0.117554	0.093601
2022-06-28	BANCOS PYME	0.109950	0.086425
2022-07-28	BANCOS PYME	0.126245	0.102612
2022-08-28	BANCOS PYME	0.123604	0.097946
2022-09-28	BANCOS PYME	0.126634	0.101505
2022-10-28	BANCOS PYME	0.133370	0.114460
2022-11-28	BANCOS PYME	0.108656	0.089011
2022-12-28	BANCOS PYME	0.120782	0.097111
2022-01-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.203674	0.119040
2022-02-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.205507	0.121051
2022-03-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.212230	0.124742
2022-04-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.213067	0.126246

Tabla 12: Indicadores de liquidez CAMEL (Continuación)

FECHA	TIPO DE ENTIDAD	CCPP	CACPP
2022-05-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.200622	0.116203
2022-06-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.208463	0.119812
2022-07-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.205525	0.118535
2022-08-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.208757	0.119420
2022-09-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.205227	0.118627
2022-10-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.204287	0.114514
2022-11-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.206530	0.119842
2022-12-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.192343	0.117330
2022-01-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.263355	0.087322
2022-02-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.267004	0.088391
2022-03-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.260620	0.075641
2022-04-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.264151	0.071524
2022-05-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.265097	0.074327
2022-06-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.279396	0.082976
2022-07-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.274726	0.084085
2022-08-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.274870	0.070031
2022-09-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.277021	0.069244
2022-10-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.272350	0.068387
2022-11-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.277951	0.071143
2022-12-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.267664	0.068669
2022-01-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.095955	0.069381
2022-02-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.098554	0.074240
2022-03-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.102571	0.078809
2022-04-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.095831	0.071835
2022-05-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.084542	0.054958
2022-06-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.086412	0.054582
2022-07-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.080322	0.055544
2022-08-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.083278	0.055664
2022-09-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.082423	0.051997
2022-10-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.073851	0.055384
2022-11-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.082315	0.058683
2022-12-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.082806	0.063633

Anexo 3 - Calificaciones CAMEL

Tabla 13: Calificacion CAMEL

FECHA	TIPO DE ENTIDAD	C	A	M	E	L	CAMEL
2022-01-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.6250	0.10	0.600	0.7	3.0750
2022-02-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.6875	0.15	0.600	0.6	3.0875
2022-03-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.6875	0.20	0.600	0.7	3.2375
2022-04-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.6875	0.20	0.525	0.7	3.1625
2022-05-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.6875	0.20	0.450	0.7	3.0875
2022-06-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.7500	0.20	0.450	0.7	3.1500
2022-07-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.7500	0.20	0.450	0.7	3.1500
2022-08-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.6875	0.20	0.450	0.7	3.0875
2022-09-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.6875	0.20	0.450	0.8	3.1875
2022-10-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.7500	0.20	0.450	0.7	3.1500
2022-11-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.6875	0.20	0.300	0.7	2.9375
2022-12-28	BANCOS DE DESARROLLO PRODUCTIVO	1.050	0.6875	0.15	0.300	0.7	2.8875
2022-01-28	BANCOS MULTIPLES	0.750	0.6875	0.15	0.450	0.4	2.4375
2022-02-28	BANCOS MULTIPLES	0.750	0.6875	0.10	0.450	0.4	2.3875
2022-03-28	BANCOS MULTIPLES	0.750	0.6875	0.15	0.375	0.4	2.3625
2022-04-28	BANCOS MULTIPLES	0.900	0.6875	0.15	0.375	0.4	2.5125
2022-05-28	BANCOS MULTIPLES	0.900	0.7500	0.15	0.300	0.4	2.5000
2022-06-28	BANCOS MULTIPLES	0.900	0.6875	0.15	0.225	0.4	2.3625
2022-07-28	BANCOS MULTIPLES	0.900	0.7500	0.15	0.225	0.4	2.4250
2022-08-28	BANCOS MULTIPLES	0.900	0.7500	0.15	0.225	0.4	2.4250
2022-09-28	BANCOS MULTIPLES	0.900	0.6875	0.15	0.225	0.4	2.3625
2022-10-28	BANCOS MULTIPLES	0.900	0.7500	0.15	0.150	0.4	2.3500
2022-11-28	BANCOS MULTIPLES	0.900	0.7500	0.20	0.150	0.4	2.4000
2022-12-28	BANCOS MULTIPLES	0.900	0.6875	0.20	0.150	0.3	2.2375
2022-01-28	BANCOS PYME	0.750	0.5625	0.20	0.450	0.3	2.2625
2022-02-28	BANCOS PYME	0.825	0.6250	0.20	0.450	0.4	2.5000
2022-03-28	BANCOS PYME	0.750	0.6250	0.25	0.450	0.4	2.4750
2022-04-28	BANCOS PYME	0.750	0.6250	0.25	0.600	0.6	2.8250
2022-05-28	BANCOS PYME	0.750	0.6250	0.25	0.525	0.5	2.6500
2022-06-28	BANCOS PYME	0.750	0.6250	0.30	0.450	0.6	2.7250
2022-07-28	BANCOS PYME	0.750	0.6875	0.30	0.450	0.5	2.6875
2022-08-28	BANCOS PYME	0.750	0.6250	0.25	0.450	0.5	2.5750
2022-09-28	BANCOS PYME	0.900	0.7500	0.25	0.450	0.5	2.8500
2022-10-28	BANCOS PYME	0.900	0.7500	0.25	0.375	0.4	2.6750
2022-11-28	BANCOS PYME	0.900	0.7500	0.30	0.375	0.6	2.9250
2022-12-28	BANCOS PYME	0.900	0.7500	0.25	0.225	0.5	2.6250
2022-01-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.4375	0.25	0.525	0.3	2.0375
2022-02-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.5000	0.30	0.525	0.3	2.1500
2022-03-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.5625	0.30	0.600	0.3	2.2875
2022-04-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.5625	0.30	0.600	0.3	2.2875

Tabla 13: Calificacion CAMEL (Continuación)

FECHA	TIPO DE ENTIDAD	C	A	M	E	L	CAMEL
2022-05-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.5625	0.35	0.450	0.3	2.1875
2022-06-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.5625	0.35	0.450	0.3	2.1875
2022-07-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.5625	0.35	0.450	0.3	2.1875
2022-08-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.6250	0.35	0.450	0.3	2.2500
2022-09-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.6250	0.40	0.450	0.3	2.3000
2022-10-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.6250	0.40	0.450	0.3	2.3000
2022-11-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.7500	0.40	0.450	0.3	2.4250
2022-12-28	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	0.525	0.5625	0.40	0.375	0.3	2.1625
2022-01-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5000	0.15	0.450	0.3	2.0000
2022-02-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5000	0.20	0.450	0.3	2.0500
2022-03-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5000	0.25	0.375	0.4	2.1250
2022-04-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5000	0.25	0.375	0.4	2.1250
2022-05-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5000	0.25	0.375	0.4	2.1250
2022-06-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5000	0.25	0.375	0.3	2.0250
2022-07-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5625	0.25	0.375	0.3	2.0875
2022-08-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5000	0.25	0.300	0.4	2.0500
2022-09-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5625	0.25	0.225	0.4	2.0375
2022-10-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5000	0.30	0.225	0.4	2.0250
2022-11-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5625	0.25	0.225	0.4	2.0375
2022-12-28	ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA	0.600	0.5000	0.25	0.225	0.4	1.9750
2022-01-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.5625	0.20	0.450	0.7	2.5875
2022-02-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.6250	0.25	0.450	0.7	2.7000
2022-03-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.6250	0.25	0.450	0.7	2.7000
2022-04-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.5625	0.30	0.450	0.7	2.6875
2022-05-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.5625	0.30	0.450	0.7	2.6875
2022-06-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.6250	0.30	0.375	0.7	2.6750
2022-07-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.6250	0.35	0.300	0.7	2.6500
2022-08-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.6250	0.35	0.300	0.7	2.6500
2022-09-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.6250	0.40	0.300	0.7	2.7000
2022-10-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.5625	0.35	0.225	0.7	2.5125
2022-11-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.5625	0.35	0.225	0.7	2.5125
2022-12-28	INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO	0.675	0.5625	0.35	0.150	0.7	2.4375

Glosario

Tendencia Tasa variación o tasa de cambio de una magnitud respecto al tiempo.