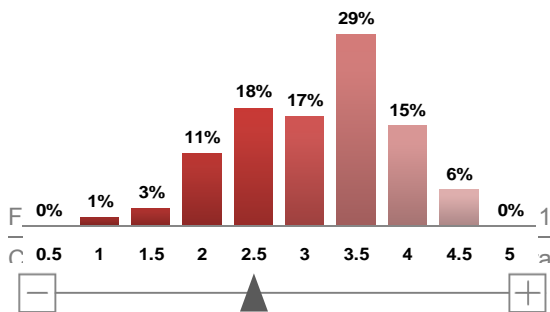


**Funbodem | Bolivia | Marzo 2011**

Moderado retorno social de la institución, a través de la combinación de Moderados Resultados Sociales y Moderado Compromiso Social

Resultado Social <sup>1</sup>	Moderado
Compromiso Social	Moderado
Calificación de Desempeño	β+

**Calificaciones Sociales Otorgadas**

**Principales Indicadores de Desempeño**

Perfil Social de País	Dic-08*	
Índice de Pobreza	54.0%	
Índice de Pobreza Extrema	31.2%	

Indicadores IMF	Dic-09	Dic-10
Número de Clientes	9,390	9,853
% Clientes en zonas rurales	17%	20%
% Clientes mujeres	64%	59%
Crédito promedio por cliente (US\$)	\$1,263	\$1,529
Retención de clientes	62%	65%
Costo por cliente	\$161	\$190
Costo del crédito **	40.0%	40.6%

\*Datos disponibles más recientes

\*\* Costo efectivo anual de un crédito de \$1,000

**Descripción Resumida**

La Fundación Boliviana para el Desarrollo de la Mujer (FUNBODEM), filial del Women's World Banking (Banco Mundial de la Mujer) es una ONG que inició sus operaciones en 1987, ofreciendo servicios de capacitación y créditos. A partir de 1997, se especializó solo en servicios financieros. Ofrece créditos bajo metodología individual, con concentración en zonas urbanas y peri-urbanas de Santa Cruz (oriente Boliviano) a través de cuatro sucursales y seis puntos de atención.

**Fundamentos de Calificación**

La falta de enfoque social en la estrategia y procesos, además de un moderado nivel de profundidad aunque con aceptable costo para el cliente, resulta en un retorno social moderado.

Los resultados sociales son moderados. En efecto, Funbodem muestra limitada profundidad por el creciente crédito promedio, operaciones restringidas al departamento de Santa Cruz y reducida participación de mujeres en su base de clientes. La diversidad de productos es aceptable y se alcanza un buen nivel de eficiencia con aceptable costo del crédito. La Responsabilidad Institucional hacia los empleados se viene fortaleciendo con la consolidación del área de recursos humanos, aunque el nivel de rotación es todavía elevado.

A pesar de una misión con buen enfoque social y del compromiso social de la Junta Directiva, el nivel al cual se ha trasladado a los procesos internos es solo moderado. La falta de consideración de objetivos sociales en el plan estratégico presenta una debilidad. A pesar de ello, se destaca el buen servicio al cliente y protección de sus derechos.

**Factores Sobresalientes**
**Resultado Social**

- Limitada profundidad en mercado atendido
- Buena diversidad de productos
- Aceptable costo del crédito
- Moderada responsabilidad institucional

**Compromiso Social**

- Misión institucional con fuerte enfoque social
- Plan estratégico sin objetivos sociales definidos
- Fuerte cultura respecto de los derechos del cliente
- Escaso monitoreo de indicadores sociales

<sup>1</sup> Ver Anexo 1

ANEXO 1 – MicroRate: Tabla Calificación Social

<p><b>Calificación Social</b></p> <p>★★★★★</p>	<p>Provee una opinión sobre el retorno social de la inversión, midiendo el desempeño social de una IMF. Este se enfoca en el compromiso y resultados sociales.</p>
<p><b>Resultado Social</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Excelente</i></li> <li>• <i>Bueno</i></li> <li>• <i>Moderado</i></li> <li>• <i>Débil</i></li> </ul>	<p>La IMF se califica por sus resultados sociales. El enfoque de pobreza de su nicho microfinanciero objetivo, el costo y la eficiencia de sus servicios, su responsabilidad social.</p>
<p><b>Compromiso Social</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Excelente</i></li> <li>• <i>Bueno</i></li> <li>• <i>Moderado</i></li> <li>• <i>Débil</i></li> </ul>	<p>Mide el enfoque social de una IMF, la gestión social y evalúa la probabilidad de que se desvíe de su misión social en el futuro.</p>

<p><b>Calificación de Desempeño</b></p> <p><math>\alpha, \beta, \gamma</math></p>	<p>Una <b>calificación de desempeño</b> evalúa una institución, comparándola con las mejores prácticas en microfinanzas, tomando en cuenta aspectos financieros, operacionales y estratégicas. En particular se mide el nivel de eficiencia y eficacia, el nivel y manejo de riesgos, y la perspectiva a futuro que muestra la institución.</p>
---	---

---

**Equipo de Analistas**

Enrique Blanco | Enrique@MicroRate.com

Katherine Devine | Katherine@MicroRate.com

---

**Contacto**

**MicroRate Latino América & El Caribe**

Calle Armando Blondet 261

San Isidro, Lima 27

Perú

Tel. +51 (1) 628-7054

**Oficina Principal**

1901 N. Moore Street, Suite 1004

Arlington, Virginia 22209

United States

Tel. +1 (703) 243-5340

**MicroRate África, Europa del Este, & Medio Oriente**

1, Angle rue el Araar et bd Lalla Yacout, Casablanca

Morocco

Tel +00212 5 22 49 10 94

---

**info@MicroRate.com | www.MicroRate.com**

**Copyright © 2011 MicroRate Inc.**

Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de MicroRate Inc. La calificación que se otorga no implica recomendación para comprar, vender o mantener valores y/o instrumentos de la entidad calificada.