



BANCO ECONÓMICO S.A. TIENE POR OBJETO PRINCIPAL REALIZAR TODA CLASE DE ACTIVIDADES Y OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS BANCARIOS AL PÚBLICO EN EL MARCO DE LA LEY DE BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS, LEYES ESPECIALES DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL, SUS ESTATUTOS, REGLAMENTOS Y DISPOSICIONES LEGALES CONEXAS. TAMBIÉN PODRÁ FORMAR PARTE DE CONGLOMERADOS FINANCIEROS PARA PROVEER ADICIONALMENTE SERVICIOS COMO ARRENDAMIENTO FINANCIERO, FACTORAJE, ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITOS, SEGUROS, PENSIONES Y VALORES, ESTANDO PLENAMENTE FACULTADO PARA EFECTUAR TODA CLASE DE OPERACIONES, ACTOS Y CONTRATOS QUE SE ENCUENTREN AUTORIZADOS Y NORMADOS POR EL ORDENAMIENTO JURÍDICO VIGENTE EN EL PAÍS.

PROSPECTO COMPLEMENTARIO

EL PRESENTE DOCUMENTO DEBE SER LEÍDO CONJUNTAMENTE CON EL PROSPECTO MARCO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BEC II

NÚMERO DE INSCRIPCIÓN DEL EMISOR EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE ASFI: SPVS-IV-EM-BEC-042/2000
NÚMERO DE REGISTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BEC II EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI: ASFI/DSV-PEB-BEC-011/2013, MEDIANTE RESOLUCIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO: Nº 541/2013 DE FECHA 30 DE AGOSTO DE 2013.
INSCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN 1 EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE ASFI: No. ASFI/DSV-ED-BEC-030/2013, MEDIANTE CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO No. ASFI/DSV/R-153505/2013, DE FECHA 09 DE OCTUBRE DE 2013

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN:

"BONOS SUBORDINADOS BEC II – EMISIÓN 1"

MONTO AUTORIZADO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BEC II: US\$.20.000.000.- (VEINTE MILLONES 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA) A LA FECHA DEL PRESENTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO, EL EMISOR NO MANTIENE EMISIONES VIGENTES DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BEC II.

MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS BEC II – EMISIÓN 1:

Bs.34.800.000,00

(Treinta y cuatro millones ochocientos mil 00/100 Bolivianos)

Denominación de la Emisión:	Bonos Subordinados BEC II – Emisión 1
Tipo de Valor a Emitirse	Bonos subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo
Garantía:	Quirografía
Fecha de emisión:	11 de octubre de 2013
Plazo de colocación de la Emisión:	Ciento Ochenta (180) días calendario computables a partir de la fecha de emisión establecida por el emisor y señalada en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del Programa.
Forma de representación de los Valores:	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV"), de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
Forma de circulación de los Bonos Subordinados :	A la Orden. La Sociedad reputará como titular de un Bono Subordinado de la presente emisión a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
Precio de colocación de los Bonos Subordinados	Mínimamente a la par del Valor Nominal
Procedimiento de colocación primaria y Mecanismo de Negociación:	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Modalidad de colocación:	A mejor esfuerzo
Tipo de interés:	Nominal, anual y fijo
Periodicidad de Pago de capital e intereses:	El capital de los Bonos Subordinados será pagado de la siguiente manera: 10% en el cupón N° 4 y 15% en los cupones N° 6, 8, 10, 12, 14 y 16 Los Bonos Subordinados pagarán intereses cada 180 día calendario
Forma de pago en Colocación Primaria de los Bonos Subordinados	El pago proveniente de la colocación primaria de los Bonos Subordinados de la presente Emisión se efectuará en efectivo.

Serie	Clave de Pizarra	Moneda	Monto total de cada Serie	Valor Nominal	Tasa de interés	Cantidad de Valores	Plazo de Emisión	Fecha de Vencimiento
"Única"	BEC-2-N1U-13	Bolivianos	Bs.34.800.000,00	Bs.1.000	6,50%	34.800 Bonos	2.880 días calendario	30-Ago-2021

CALIFICACIÓN DE RIESGO MOODY'S AA3

AA: CORRESPONDE A AQUELLOS VALORES QUE CUENTAN CON UNA ALTA CAPACIDAD DE PAGO DE CAPITAL E INTERESES EN LOS TÉRMINOS Y PLAZOS PACTADOS LA CUAL NO SE VERÍA AFECTADA ANTE POSIBLES CAMBIOS EN EL EMISOR, EN EL SECTOR AL QUE PERTENECE O EN LA ECONOMÍA.
EL MODIFICADOR 3 SIGNIFICA QUE LA CALIFICACIÓN SE ENCUENTRA EN NIVEL INFERIOR DE SU CATEGORÍA.

LA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTÍA DE UNA EMISIÓN O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN.

VÉASE LA SECCIÓN 4 "FACTORES DE RIESGO", EN LA PÁGINA No.56 DEL PROSPECTO MARCO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BEC II, LA CUAL CONTIENE UNA EXPOSICIÓN DE CIERTOS FACTORES QUE DEBERÁN SER CONSIDERADOS POR LOS POTENCIALES ADQUIRIENTES DE LOS VALORES OFRECIDOS.

ELABORACIÓN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO, DISEÑO, ESTRUCTURACIÓN Y COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN:



LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN NI POR LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA CUBIERTA.

EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA DOCUMENTACIÓN RELACIONADA AL PROGRAMA DE EMISIONES Y LA PRESENTE EMISIÓN SON DE CARÁCTER PÚBLICO Y SE ENCUENTRAN DISPONIBLES PARA EL PÚBLICO EN GENERAL EN LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO, BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A., BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA Y BANCO ECONÓMICO S.A.

LA PAZ, OCTUBRE DE 2013

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

Declaración Jurada de los Estructuradores por la información contenida en el Prospecto Complementario.

ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas 16:00 del día viernes 27 de septiembre de 2013, el Juzgado cuarto de Instrucción en lo Civil del Tribunal Departamental de Justicia, a cargo de Sr. Juez Abog. M.Sc. DAEN Eddy Aruquipa Cubillas asistido por la suscrita Actuaría Ana María López Villarroel, se constituyeron en audiencia de declaración jurada dentro del proceso civil voluntario seguido por MARÍA VIVIANA SANJINÉS MÉNDEZ, en su calidad de Gerente General de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa; mayor de edad, hábil por derecho, con domicilio en ésta ciudad, quién previo juramento de ley prestado en legal forma, manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO: Ser cierto y evidente que YO, **MARÍA VIVIANA SANJINÉS MÉNDEZ**, he realizado una investigación dentro del ámbito de mi competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que nos lleva a considerar que la información proporcionada por el BANCO ECONÓMICO S.A., o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes; es decir que, dicha información es y ha sido revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o se deriva de dicho pronunciamiento, declaramos que carecemos de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.

AL SEGUNDO: Ser cierto y evidente que quien desee adquirir los Bonos Subordinados BEC II - Emisión 1, que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el Prospecto Marco y en el presente Prospecto Complementario, respecto al valor y a la transacción propuesta.

AL TERCERO: Ser cierto y evidente que la adquisición de los Bonos Subordinados BEC II - Emisión 1, presupone la aceptación por el suscriptor o comprador, de todos los términos y condiciones de la oferta pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario.

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor, firmando en constancia conjuntamente el Sr. Juez, de lo que Certifico.

Abog. M.Sc. DAEN Eddy Aruquipa Cubillas
JUEZ 4º DE INSTRUCCIÓN CIVIL
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia
Ante M.

Dra. Ana María López Villarroel
ACTUARIA JURADA
Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil
La Paz - Bolivia

Viviana
VIVIANA SANJINÉS
C.I. 34694664

ACTA DE DECLARACIÓN JURADA


En la ciudad de La Paz, a horas 16:15 del día viernes 27 de septiembre de 2013, el Juzgado cuarto de Instrucción en lo Civil del Tribunal Departamental de Justicia, a cargo de Sr. Juez Abog. M.Sc. DAEN Eddy Aruquipa Cubillas asistido por la suscrita Actuarial Ana María López Villarroel, se constituyeron en audiencia de declaración jurada dentro del proceso civil voluntario seguido por NOELIA CECILIA GARCÍA VILLARROEL, en su calidad de Subgerente Banca de Inversión de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa; mayor de edad, hábil por derecho, con domicilio en ésta ciudad, quién previo juramento de ley prestado en legal forma, manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO: Ser cierto y evidente que YO, NOELIA CECILIA GARCÍA VILLARROEL, he realizado una investigación dentro del ámbito de mi competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que nos lleva a considerar que la información proporcionada por el BANCO ECONÓMICO S.A., o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes; es decir que, dicha información es y ha sido revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o se deriva de dicho pronunciamiento, declaramos que carecemos de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.

AL SEGUNDO: Ser cierto y evidente que quien desee adquirir los Bonos Subordinados BEC II - Emisión 1, que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el Prospecto Marco y en el presente Prospecto Complementario, respecto al valor y a la transacción propuesta.

AL TERCERO: Ser cierto y evidente que la adquisición de los Bonos Subordinados BEC II - Emisión 1, presupone la aceptación por el suscriptor o comprador, de todos los términos y condiciones de la oferta pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario.

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor, firmando en constancia conjuntamente el Sr. Juez, de lo que Certifico.


Noelia Cecilia García Villarroel
5268624 CBA


M.Sc. DAEN Eddy Aruquipa Cubillas
JUEZ 4º DE INSTRUCCIÓN CIVIL
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
LA PAZ
Dra. Ana María López Villarroel
ACTUARIAL ABOGADA
Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil
La Paz - Bolivia

Declaración Jurada del Representante Legal del Emisor por la Información Contendida en el Prospecto Complementario.



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas 16:30 del día lunes 30 de septiembre de 2013, el Juzgado Noveno de Instrucción en lo Civil, a cargo del Sr. Juez, Dr. A. Willy Arias Aguilar y la Actuaría Dra. Giovanna N. Bustíos, se constituyeron en audiencia de declaración jurada dentro del proceso civil voluntario seguido por Sergio Mauricio Asbún Saba, en su calidad de Gerente General y en representación del Banco Económico S.A.; mayor de edad, hábil por derecho, de estado civil soltero, con domicilio en la Urb. Colinas del Urubo, Av. Sexta Lote No. 1, con Cédula de Identidad No. 988820 Cochabamba, quién previo juramento de ley prestado en legal forma y conforme los puntos expuestos en el memorial de fecha 26 de Septiembre de 2013, manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO: Es cierto y evidente que yo, Sergio Mauricio Asbún Saba en representación del Banco Económico S.A., presento ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero una declaración respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de los Bonos Subordinados BEC II - Emisión 1.

AL SEGUNDO: Es cierto y evidente que manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el presente Prospecto Complementario.

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor, firmando en constancia conjuntamente el Sr. Juez, de lo que Certifico.

Dr. Adán Willy Arias Aguilar
JUEZ EN DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

Sergio Mauricio Asbún Saba
C.E. 988820 Cb.

ANTE MI
Giovanna N. Bustíos Vargas
ACTUARIO ABOGADO
Juzgado 9no de Instrucción en lo Civil
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas 16:45 del día lunes 30 de septiembre de 2013, el Juzgado Noveno de Instrucción en lo Civil, a cargo del Sr. Juez, Dr. A. Willy Arias Aguilar y la Actuaría Dra. Giovanna N. Bustios, se constituyeron en audiencia de declaración jurada dentro del proceso civil voluntario seguido por Gonzalo Ostría Molina, en su calidad de Gerente Nacional de Finanzas y en representación del Banco Económico S.A.; mayor de edad, hábil por derecho, de estado civil soltero, con domicilio en la B/. Sararí C/ Begonias N°211, con Cédula de Identidad No. 1069916 Chuquisaca, quién previo juramento de ley prestado en legal forma y conforme los puntos expuestos en el memorial de fecha 26 de Septiembre de 2013, manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO: Es cierto y evidente que yo, Gonzalo Ostría Molina en representación del Banco Económico S.A., presento ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero una declaración respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de los Bonos Subordinados BEC II - Emisión 1.

AL SEGUNDO: Es cierto y evidente que manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el presente Prospecto Complementario.

Con lo que terminó el acto, leído que le fue persistió en su tenor, firmando en constancia conjuntamente el Sr. Juez, de lo que Certifico.

Dr. Adán Willy Arias Aguilar
JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

GONZALO OSTRIA MOLINA
CI 1069916 Ch.

Giovanna N. Bustios Vargas
ACTUARIO ABOGADO
Juzgado 9no de Instrucción en lo Civil
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA

ÍNDICE DE CONTENIDO

I.	DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS	11
I.1	ANTECEDENTES LEGALES DE LA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS BEC II– EMISIÓN 1	11
I.2	DELEGACIÓN DE DEFINICIONES	11
I.3	DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN	11
I.4	SERIES EN LAS QUE SE DIVIDE, MONEDA, MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN Y MONTO DE LA SERIE	11
I.5	TIPO DE VALORES A EMITIRSE	12
I.6	FECHA DE EMISIÓN	13
I.7	CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS DE LA EMISIÓN	13
I.8	TIPO DE INTERÉS	13
I.9	PLAZO DE COLOCACIÓN DE LA PRESENTE EMISIÓN	13
I.10	PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACIÓN	13
I.11	MODALIDAD DE COLOCACIÓN	13
I.12	FORMA DE PAGO EN COLOCACIÓN PRIMARIA DE LOS BONOS SUBORDINADOS	13
I.13	FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES	14
I.14	PERIODICIDAD Y FORMA DE PAGO DE CAPITAL E INTERESES	14
I.15	LUGAR DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL E INTERESES	14
I.16	FÓRMULA PARA EL CÁLCULO DEL PAGO DE INTERESES	14
I.17	FÓRMULA PARA LA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL	14
I.18	FECHA DESDE LA CUAL EL TENEDOR DEL BONO COMIENZA A GANAR INTERESES	15
I.19	CRONOGRAMA DE CUPONES A VALOR NOMINAL CON AMORTIZACIÓN DE CAPITAL E INTERESES	15
I.20	FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS	15
I.21	FORMA DE AMORTIZACIÓN DEL CAPITAL Y PAGO DE INTERESES DE LA PRESENTE EMISIÓN	15
I.22	PRECIO DE COLOCACIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS	16
I.23	INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO	16
I.24	DESTINO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN	16
I.25	GARANTÍA	16
I.26	PROVISIÓN PARA EL PAGO DE INTERESES Y CAPITAL	16
I.27	BONOS SUBORDINADOS CONVERTIBLES EN ACCIONES	17
I.28	REAJUSTABILIDAD DEL EMPRÉSTITO	17
I.29	AGENCIA DE BOLSA ESTRUCTURADORA Y COLOCADORA	17
I.30	AGENTE PAGADOR	17
I.31	REPRESENTANTE PROVISORIO DE LOS TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS	17
I.32	RESCATE ANTICIPADO	18
I.33	INCUMPLIMIENTO EN EL PAGO DE LOS BONOS SUBORDINADOS	19
I.34	ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS	19
I.35	FRECUENCIA Y FORMA EN QUE SE COMUNICARÁN LOS PAGOS A LOS TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS CON INDICACIÓN DEL O DE LOS MEDIOS DE PRENSA DE CIRCULACIÓN NACIONAL A UTILIZARSE	19
I.36	DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA	19
I.37	EL PLAZO PARA LA AMORTIZACIÓN O PAGO TOTAL DE LOS BONOS SUBORDINADOS DE LA PRESENTE EMISIÓN	19
I.38	FECHA DE EMISIÓN Y FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN	20
I.39	BOLSA EN LA QUE SE INSCRIBIRÁ LA PRESENTE EMISIÓN	20
I.40	ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS	20
I.41	RESTRICCIONES, OBLIGACIONES Y COMPROMISOS FINANCIEROS DEL EMISOR Y SUS MODIFICACIONES	20
I.42	HECHOS POTENCIALES DE INCUMPLIMIENTO Y HECHOS DE INCUMPLIMIENTO	20
I.43	CASO FORTUITO O FUERZA MAYOR	20
I.44	PROTECCIÓN DE DERECHOS	20
I.45	RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	20
I.46	COMPROMISO DE REEMPLAZAR EL CAPITAL DE LOS BONOS AMORTIZADOS O CANCELADOS	20
I.47	TRIBUNALES COMPETENTES	20

I.48	ARBITRAJE	20
I.49	MODIFICACIÓN A LAS CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN	20
I.50	REDENCIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS, PAGO DE INTERESES, RELACIONES CON LOS TENEDORES DE BONOS Y CUMPLIMIENTO DE OTRAS OBLIGACIONES INHERENTES AL PROGRAMA Y SUS EMISIONES:	21
I.51	TRATAMIENTO TRIBUTARIO	21
I.52	FRECUENCIA Y FORMATO DE LA INFORMACIÓN A PRESENTAR A LOS TENEDORES DE BONOS.....	21
I.53	POSIBILIDAD DE QUE LOS VALORES SE VEAN AFECTADOS POR OTRO TIPO DE VALORES	21
II.	RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECÍFICO Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS.....	23
II.1	RAZONES	23
II.2	DESTINO DE LOS FONDOS.....	23
II.3	PLAZO PARA LA UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS	23
III.	FACTORES DE RIESGO	24
IV.	DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN	25
IV.1	DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA	25
IV.2	AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DEL DISEÑO, ESTRUCTURACIÓN Y COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN	25
IV.3	AGENTE PAGADOR Y LUGAR DE PAGO DE CAPITAL E INTERESES	25
IV.4	FRECUENCIA Y FORMA EN QUE SE COMUNICARÁN LOS PAGOS A LOS TENEDORES DE BONOS CON INDICACIÓN DEL O DE LOS MEDIOS DE Prensa DE CIRCULACIÓN NACIONAL A UTILIZARSE	25
IV.5	PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACIÓN	25
IV.6	PLAZO DE COLOCACIÓN DE LA PRESENTE EMISIÓN.....	25
IV.7	PRECIO DE COLOCACIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS	26
IV.8	RELACIÓN ENTRE EL EMISOR Y EL AGENTE COLOCADOR	26
IV.9	FECHA DESDE LA CUAL EL TENEDOR DEL BONO COMIENZA A GANAR INTERESES	26
IV.10	MODALIDAD DE COLOCACIÓN.....	26
IV.11	TIPO DE OFERTA	26
IV.12	MEDIOS DE DIFUSIÓN MASIVA QUE SERVIRÁN PARA BRINDAR INFORMACIÓN SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE LOS BONOS.....	26
IV.13	BOLSA DE VALORES DONDE SE TRANSARÁ LA EMISIÓN	26
IV.14	CONDICIONES BAJO LAS CUALES LA COLOCACIÓN U OFERTA QUEDARÁN SIN EFECTO.....	26
V.	DESCRIPCIÓN DEL SECTOR EN EL QUE SE LOCALIZA EL EMISOR.....	27
V.1	CONTEXTO GENERAL	27
V.2	SISTEMA BANCARIO NACIONAL	27
V.2.1	<i>Cartera y Contingente</i>	28
V.2.2	<i>Depósitos del Público</i>	29
V.3	ANÁLISIS DE INDICADORES	30
V.3.1	<i>Análisis de solvencia</i>	30
V.3.2	<i>Calidad de Cartera</i>	31
V.3.3	<i>Análisis de liquidez</i>	31
V.3.4	<i>Análisis de rentabilidad</i>	31
V.4	EL BANCO ECONÓMICO Y SU INDUSTRIA	32
V.5	RUBROS CON MÁS INCIDENCIA.....	35
VI.	MODELO DE PLANEACIÓN ESTRATÉGICA	36
VI.1	METODOLOGÍA DE ESTRATEGIA Y PRESUPUESTO	36
VI.2	FILOSOFÍA INSTITUCIONAL	36
VI.3	DETERMINACIÓN DE BASES, SUPUESTOS Y ESCENARIOS	36
VI.4	OBJETIVOS ESTRATEGICOS Y AJUSTE DE EXPECTATIVAS	37
VI.5	OBJETOS ESPECÍFICOS Y PRESUPUESTO	37
VI.6	DIFUSIÓN DEL PLAN ESTRATEGICO.....	38
VI.7	SEGUIMIENTO PRESUPUESTARIO Y MODIFICACIONES	38

VII.	DESCRIPCIÓN DEL EMISOR	39
VII.1	IDENTIFICACIÓN BÁSICA DEL EMISOR	39
VII.2	PRINCIPALES REPRESENTANTES LEGALES	40
VII.3	DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS.....	40
VII.4	ESTRUCTURA ORGÁNICA	44
VII.5	COMPOSICIÓN ACCIONARIA	46
VII.6	NÓMINA DE DIRECTORES	47
VII.7	PRINCIPALES EJECUTIVOS	47
VII.8	NÚMERO DE EMPLEADOS	51
VII.9	ENTIDADES VINCULADAS.....	51
VII.10	PERFIL PROFESIONAL DE LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS DE OFICINA NACIONAL DEL BEC	51
VII.11	OBLIGACIONES EXISTENTES	54
VII.12	HECHOS RELEVANTES.....	56
VIII.	DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIO DEL EMISOR	61
VIII.1	RESEÑA HISTÓRICA.....	61
VIII.2	DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES.....	61
VIII.3	INFRAESTRUCTURA	64
VIII.4	PRODUCTOS Y SERVICIOS.....	65
VIII.4.1	<i>Productos Crediticios.....</i>	65
VIII.4.2	<i>Productos Pasivos</i>	67
VIII.4.3	<i>Otros Productos</i>	68
VIII.4.4	<i>Servicios</i>	68
VIII.4.5	<i>Seguros</i>	68
VIII.4.6	<i>Productos incorporados durante la presente gestión (enero a agosto de 2013).....</i>	69
VIII.5	IMAGEN INSTITUCIONAL	69
VIII.6	REGISTRO DE MARCAS, PATENTES, LICENCIAS Y CONCESIONES	69
VIII.7	LICENCIA AMBIENTAL	70
VIII.8	RELACIÓN ECONÓMICA CON OTRA EMPRESA EN RAZÓN DE PRÉSTAMOS O GARANTÍAS QUE EN CONJUNTO COMPROMETAN MÁS DEL 10% DEL PATRIMONIO	70
VIII.9	RESPONSABILIDAD SOCIAL	70
VIII.10	CONSIDERACIONES ASOCIADAS A LA COLOCACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS	75
VIII.11	CONTRATOS CON OTRAS EMPRESAS	76
VIII.12	PROCESOS JUDICIALES.....	76
IX.	ANÁLISIS FINANCIERO	77
IX.1	BALANCE GENERAL.....	77
IX.1.1	<i>Activo.....</i>	77
IX.1.2	<i>Pasivo.....</i>	80
IX.1.3	<i>Patrimonio</i>	82
IX.2	ESTADO DE RESULTADOS.....	84
IX.3	INDICADORES FINANCIEROS	87
IX.4	COMPROMISOS FINANCIEROS	93
IX.5	CAMBIOS EN LOS RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DE REPORTES FINANCIEROS.....	93
IX.6	INFORMACIÓN FINANCIERA.....	94
ANEXOS	103	

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO NO. 1 MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN	11
CUADRO NO. 2 CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS DE LA EMISIÓN	13
CUADRO NO. 3 CRONOGRAMA DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES	15
CUADRO NO. 4 RATIOS DE SOLVENCIA DEL SISTEMA BANCARIO	30
CUADRO NO. 5 RATIOS DE CALIDAD DE CARTERA DEL SISTEMA BANCARIO	31
CUADRO NO. 6 RATIOS DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA BANCARIO	31
CUADRO NO. 7 RATIOS DE RENTABILIDAD DEL SISTEMA BANCARIO	32
CUADRO NO. 8 PARTICIPACIÓN DE CARTERA BEC SEGÚN CALIFICACIÓN CAEDDEC (EN %)	35
CUADRO NO. 9 COMPOSICIÓN ACCIONARIA DE BEC S.A.	46
CUADRO NO. 10 NÓMINA DE DIRECTORES.....	47
CUADRO NO. 11 NÓMINA DE LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS	47
CUADRO NO. 12 CANTIDAD DE EMPLEADOS.....	51
CUADRO NO. 13 DETALLE DE PASIVOS DEL BANCO ECONÓMICO S.A. AL 31 DE AGOSTO DE 2013.....	54
CUADRO NO. 14 EVOLUCIÓN DE CARTERA DEL BANCO ECONÓMICO S.A.	62
CUADRO NO. 15 COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA POR TIPO DE CRÉDITO (EN MM DE \$US).....	62
CUADRO NO. 16 COMPOSICIÓN DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.....	62
CUADRO NO. 17 DETALLE DE PUNTOS DE ATENCIÓN FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013	64
CUADRO NO. 18 CONTRATOS POR SERVICIOS DE COBRANZAS DE SEGUROS	76
CUADRO NO. 19 INDICADORES DE RENTABILIDAD DEL BANCO ECONÓMICO S.A. VS. SISTEMA BANCARIO NACIONAL	92
CUADRO NO. 20 BALANCE GENERAL	94
CUADRO NO. 21 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL.....	95
CUADRO NO. 22 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL.....	96
CUADRO NO. 23 CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	97
CUADRO NO. 24 ANÁLISIS HORIZONTAL DE CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	97
CUADRO NO. 25 ANÁLISIS VERTICAL DE LA CARTERA.....	98
CUADRO NO. 26 ANÁLISIS VERTICAL DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.....	98
CUADRO NO. 27 ANÁLISIS VERTICAL DEL PASIVO	98
CUADRO NO. 28 ANÁLISIS VERTICAL DEL PATRIMONIO.....	99
CUADRO NO. 29 ESTADO DE RESULTADOS	99
CUADRO NO. 30 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS	100
CUADRO NO. 31 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS	101
CUADRO NO. 32 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS	102

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO NO. 1 PATRIMONIO Y PREVISIONES DEL SISTEMA BANCARIO.....	28
GRÁFICO NO. 2 CARTERA BRUTA, DEPÓSITOS Y MORA DEL SISTEMA BANCARIO.....	28
GRÁFICO NO. 3 CARTERA Y CONTINGENTE DEL SISTEMA BANCARIO	29
GRÁFICO NO. 4 DEPÓSITOS A LA VISTA, CAJA DE AHORRO Y DPF	30
GRÁFICO NO. 5 MACRO ESTRUCTURA.....	44
GRÁFICO NO. 6 ESTRUCTURA DEL DIRECTORIO.....	45
GRÁFICO NO. 7 ESTRUCTURA A NIVEL EJECUTIVO.....	46
GRÁFICO NO. 8 ESTRUCTURA DEL ACTIVO DEL BANCO ECONÓMICO S.A. A DICIEMBRE DE 2012	77
GRÁFICO NO. 9 ACTIVOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	78
GRÁFICO NO. 10 CARTERA DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	79
GRÁFICO NO. 11 INVERSIONES TEMPORARIAS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	80
GRÁFICO NO. 12 ESTRUCTURA DEL PASIVO DEL BANCO ECONÓMICO S.A. A DICIEMBRE DE 2012	80
GRÁFICO NO. 13 PASIVOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	81
GRÁFICO NO. 14 NIVEL DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	82

GRÁFICO NO. 15 ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO DEL BANCO ECONÓMICO S.A. A DICIEMBRE DE 2012.....	83
GRÁFICO NO. 16 PATRIMONIO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	83
GRÁFICO NO. 17 ESTRUCTURA DE CAPITAL DEL BANCO ECONÓMICO S.A.	84
GRÁFICO NO. 18 INGRESOS FINANCIEROS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	85
GRÁFICO NO. 19 GANANCIA NETA DEL EJERCICIO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	87
GRÁFICO NO. 20 INDICADORES DE LIQUIDEZ DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	87
GRÁFICO NO. 21 INDICADORES DE SOLVENCIA DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	88
GRÁFICO NO. 22 INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	89
GRÁFICO NO. 23 INDICADORES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	90
GRÁFICO NO. 24 INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA DEL BCO. ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL ..	91
GRÁFICO NO. 25 INDICADORES DE RENTABILIDAD DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	92

ANEXOS

ANEXO 1	INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO – Moody’s Calificadora de Riesgo
ANEXO 2	DETALLE DE PROCESOS JUDICIALES AL 31 DE AGOSTO DE 2013
ANEXO 3	ESTADOS FINANCIEROS DEL BEC S.A. AUDITADOS INTERNAMENTE AL 31 DE AGOSTO DE 2013
ANEXO 4	ESTADOS FINANCIEROS DEL BEC S.A. AUDITADOS EXTERNAMENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ENTIDAD ESTRUCTURADORA

La estructuración de la Emisión de Bonos Subordinados BEC II – EMISIÓN 1, fue realizada por BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.

Responsables de la Elaboración del Prospecto Complementario

Sergio Mauricio Asbun Saba

Gerente General – Banco Económico S.A.

Gonzalo Ostría Molina

Gerente Nacional de Finanzas – Banco Económico S.A.

Viviana Sanjinés Méndez

Gerente General – BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Noelia García Villarroel

Subgerente Banca de Inversión – BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Principales Funcionarios de Banco Económico S.A.

Sergio Mauricio Asbun Saba

Gerente General

Roberto Miranda Peña

Gerente Nacional de Riesgo Crediticio

Pablo Ignacio Romero Mercado

Gerente Nacional Comercial

Gonzalo Ostría Molina

Gerente Nacional de Finanzas

Gunnar Guzman Sandoval

Subgerente Nacional de Planificación y Control

Luis Alberto Klinsky Unzueta

Gerente Regional La Paz

Carlos Antonio Quiroga Bermúdez

Gerente Regional Cochabamba

Felipe Edgar Aliaga Machicado

Auditor Interno

Pablo Julio Argandoña Colodro

Asesor Legal Nacional¹

DOCUMENTACIÓN PRESENTADA A LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO.

La documentación relacionada con la Emisión de Bonos Subordinados BEC II– EMISIÓN 1, es de carácter público, por tanto, se encuentra disponible para el público en general en las siguientes direcciones:

Registro del Mercado de Valores

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Calle Reyes Ortiz esq. Calle Federico Zúazo

Edificio Torres Gundlach - Torre Este, Piso 3

La Paz - Bolivia

Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Calle Montevideo No. 142

La Paz – Bolivia

BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Avenida Camacho esq. Calle Colón No. 1312, Piso 2

La Paz – Bolivia

Banco Económico S.A.

Calle Ayacucho Nº 166

Santa Cruz – Bolivia

¹Nota: El Asesor legal es un Consultor externo al Banco Económico S.A.

I. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS

I.1 Antecedentes legales de la Emisión de Bonos Subordinados BEC II– EMISIÓN 1

Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Económico S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 08 de mayo de 2013, considera y aprueba el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaria de Fe Pública No. 21 del Distrito Judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Sucedo, mediante Testimonio No. 906/2013 de fecha 10 de mayo de 2013 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha de 16 de mayo de 2013 bajo el No. 00139274 del libro No 10.

Mediante Resolución No. ASFI-No. 541/2013, de fecha 30 de agosto de 2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. ASFI-DSV-PEB-BEC-011/2013.

La Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada, mediante Instrumento Público N° 1.556/2013 de fecha 29 de Julio de 2013 ante la Notaria de Fe Pública N° 099 de la Dra. Mabel H. Fernández Rodríguez e inscrito en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo la partida N° 00140226 del libro 10 en fecha 01 de agosto de 2013.

Mediante una Adenda, se modificó algunos puntos del Testimonio N° 1556/2013 de fecha 29 de julio de 2013, y se protocolizó mediante Instrumento Público N° 1993/2013 de fecha 16 de septiembre de 2013, ante la Notaria de Fe Pública N° 21 del Distrito Judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Sucedo e inscrito en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo la partida N° 00140767 del libro 10 en fecha 18 de septiembre de 2013.

A través de autorización emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero se autorizó la oferta pública y la inscripción en el RMV de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de la Emisión denominada Bonos Subordinados BEC II – EMISIÓN 1 (“la Emisión”), bajo el Número de Registro ASFI/DSV-ED-BEC-030/2013, mediante carta de autorización ASFI/DSV/R-153505/2013 de fecha 09 de octubre de 2013.

I.2 Delegación de Definiciones

Se delegó al Gerente General, Gerente Nacional de Finanzas, Gerente Nacional Comercial, Subgerente Nacional de Planificación y Control para que dos de ellos de manera conjunta en representación de la sociedad, definan los siguientes aspectos específicos de la presente Emisión:

- Determinación de la Tasa de Interés de la presente emisión.
- Determinación del rescate anticipado de los Bonos Subordinados, la modalidad de rescate, la cantidad de Bonos a ser rescatados, la fecha, la hora y cualquier otro aspecto que sea necesario en relación al rescate anticipado de la presente emisión.
- Determinación y contratación de la Empresa Calificadora de Riesgo
- Fecha de Emisión
- Fecha de vencimiento de la Emisión

I.3 Denominación de la Emisión

La presente Emisión se denomina “Bonos Subordinados BEC II - EMISIÓN 1” y se encuentra comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

I.4 Series en las que se divide, Moneda, Monto total de la Emisión y monto de la serie

La presente Emisión se encuentra compuesta por una Serie “Única”. El siguiente cuadro muestra la composición del monto total de la Emisión.

Cuadro No. 1 Monto total de la Emisión

Serie	Moneda	Monto de la Emisión
“Única”	Bolivianos	Bs.34.800.000,00

I.5 Tipo de valores a emitirse

Los valores a emitirse serán Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.

Una obligación subordinada es aquel pasivo cuya exigibilidad se encuentra en último lugar respecto a los demás pasivos y que está disponible para absorber pérdidas en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes.

El saldo de capital de la obligación subordinada instrumentada mediante los Bonos Subordinados será computable como parte del Patrimonio Neto de la Entidad, conforme a lo establecido en el Artículo 7, Sección 2 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas, conforme lo siguiente:

La obligación subordinada podrá computar el 100% como parte del patrimonio neto. Dicho porcentaje será revisado a la finalización de cada gestión anual, de acuerdo a la siguiente metodología de cálculo:

1. *Cálculo del porcentaje de cumplimiento de metas:* Se promedia el grado de cumplimiento de los indicadores propuestos como metas en el Sustento Técnico, presentado al momento de la solicitud de no objeción, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$CM_n = \sum_{h=1}^4 w_h cm_h \quad ; \quad n = 0, 1, 2, 3, \dots, t$$

Dónde:

CM n: Porcentaje de cumplimiento de las metas determinadas por la entidad supervisada para cada periodo ejecutado "n".

cm h: Porcentaje de cumplimiento de la meta "h" determinada por la entidad supervisada para cada periodo ejecutado "n".

wh: Ponderador de la meta.

n: Periodo anual de la evaluación durante la vigencia de la obligación subordinada. El periodo "n =0", corresponde a la gestión fiscal en la cual ASFI dio la no objeción, para su adición y el pasivo subordinado podrá computar el 100% como parte del patrimonio neto.

t: Plazo de la obligación subordinada.

Dónde:

PONDERADOR (w _h)	INDICADORES
30%	Capital Primario sobre el Total de los Activos más Contingentes (1)
20%	Activos Ponderados por Riesgo sobre el Total de los Activos (2)
20%	Cartera Vigente sobre Cartera Bruta (3)
30%	Cartera Vigente sobre el Total de los Activos (4)

(1) Capital Primario / (Cuentas 100.00+600.00)

(2) Activos Computables / Cuenta 100.00

(3) (Cuentas 131.00+135.00) / (Cuentas 131.00+133.00+134.00+135.00+136.00+137.00)

(4) (Cuentas 131.00+135.00) / (Cuenta 100.00)

2. *Cómputo de la obligación subordinada:* Mensualmente, al saldo de la obligación subordinada, se multiplica el porcentaje de cumplimiento de metas (CM) más bajo, observado por gestión anual finalizada durante la vigencia de la obligación subordinada, obteniendo de esta manera el monto computable como parte del patrimonio neto, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$OSCi = Z * OSi$$

$$Z = \text{Min}(CMn) ; n=0,1, 2,3,\dots,t$$

Dónde:

OSCi : Monto de la Obligación Subordinada Computable para el período *i*.

OSi : Saldo de la Obligación subordinada del mes *i*.

n : Período anual de la evaluación durante la vigencia de la obligación subordinada. El periodo “n =0”, corresponde a la gestión fiscal en la cual ASFI dio la no objeción, para su adicción y el pasivo subordinado podrá computar el 100% como parte del patrimonio neto.

t : Plazo de la obligación subordinada.

Es responsabilidad del Banco, efectuar el seguimiento permanente del cumplimiento de las metas propuestas en el Sustento Técnico presentado, así como adoptar las acciones necesarias, para cumplir con los límites legales en caso de disminución del monto computable de la obligación subordinada como parte del patrimonio neto, producto del incumplimiento de los indicadores establecidos.

El monto máximo del total de las obligaciones subordinadas a ser computadas como parte del patrimonio neto no debe ser superior al 50% del capital primario, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 48 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (que actualmente se denomina Ley de Servicios Financieros).

I.6 Fecha de emisión

La fecha de emisión de los valores que componen la presente Emisión es el 11 de octubre de 2013.

I.7 Características específicas de la Emisión

Algunas de las características específicas de la Emisión se encuentran detalladas en el siguiente cuadro:

Cuadro No. 2 Características específicas de la Emisión

Serie	Valor Nominal	Cantidad de valores	Tasa de interés	Plazo*	Fecha de vencimiento
“Única”	Bs.1.000.-	34.800 Bonos	6,50%	2880días calendario	30-Ago-2021

*Días calendario, computables a partir de la fecha de emisión establecida por el emisor y señalada en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del Programa.

I.8 Tipo de interés

El tipo de interés de la Emisión es nominal, anual y fijo.

I.9 Plazo de colocación de la presente Emisión

El plazo de colocación de la presente Emisión será de Ciento ochenta (180) días calendario a partir de la fecha de emisión determinada por el emisor y señalada en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del Programa.

I.10 Procedimiento de Colocación Primaria y mecanismo de negociación

Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

I.11 Modalidad de colocación

La presente emisión será colocada bajo la siguiente modalidad:

- “A mejor esfuerzo”

I.12 Forma de Pago en colocación primaria de los Bonos Subordinados

El pago proveniente de la colocación primaria de los Bonos Subordinados de la presente Emisión se efectuará en efectivo.

I.13 Forma de representación de los Valores

Los Bonos pertenecientes a la presente Emisión serán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV"), con domicilio en la Calle 20 de Octubre esq. Calle Campos – Edificio Torre Azul – Piso 12, de acuerdo a regulaciones legales vigentes.

I.14 Periodicidad y Forma de pago de capital e intereses

El capital de los Bonos Subordinados será pagado de la siguiente manera:

- 10% en el cupón N° 4 y 15% en los cupones N° 6, 8, 10, 12, 14 y 16

Los Bonos Subordinados pagarán intereses cada 180 días calendario.

I.15 Lugar de amortización de capital e intereses

Los pagos de capital e intereses se realizarán en las oficinas del Agente Pagador BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa y a través de los servicios de esta entidad, en las siguientes direcciones:

La Paz: Av. Camacho esquina Colón No. 1312, piso 2.

Cochabamba: Calle Nataniel Aguirre N° E-198, esq. Jordán

Santa Cruz: Calle René Moreno N° 258

Sucre: Plaza 25 de mayo N° 59, esq. Aniceto Arce.

I.16 Fórmula para el cálculo del pago de intereses

Para la presente emisión, el cálculo de intereses será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días calendario. La fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación:

$$IB = K \times \left(\frac{Tr \times Pl}{360} \right)$$

Dónde:

IB = Intereses del Bono

K = Valor nominal o saldo a capital pendiente de pago

Tr = Tasa de interés nominal anual

Pl = Plazo del cupón (número de días calendario)

I.17 Fórmula para la amortización de capital

Para la presente emisión, el monto de capital a pagar se determinará de acuerdo a la siguiente fórmula :

$$Capital: VP = VN * PA$$

Dónde:

VP = Monto a pagar en la moneda de emisión

VN = Valor nominal en la moneda de emisión

PA = Porcentaje de amortización

I.18 Fecha desde la cual el Tenedor del bono comienza a ganar intereses

Los Bonos Subordinados devengarán intereses a partir de la fecha de Emisión y dejarán de generarse a partir de la fecha de vencimiento establecida para el pago del cupón.

En caso de que la fecha de vencimiento de un Cupón fuera día feriado, sábado o domingo, el Cupón será cancelado el primer día hábil siguiente (fecha de pago) y el monto de intereses se mantendrá a la fecha de vencimiento del Cupón.

I.19 Cronograma de cupones a valor nominal con amortización de capital e intereses

El capital e intereses de los Bonos serán pagados de acuerdo al siguiente cuadro:

Cuadro No. 3 Cronograma de amortización de capital y pago de intereses

SERIE ÚNICA				
Fecha	Cupón	Intereses Unitarios (Bs)	Amortización de Capital Unitario (Bs)	Amortización Capital (%)
09-abr-14	1	32.50	-	0.00%
06-oct-14	2	32.50	-	0.00%
04-abr-15	3	32.50	-	0.00%
01-oct-15	4	32.50	100.00	10.00%
29-mar-16	5	29.25	-	0.00%
25-sep-16	6	29.25	150.00	15.00%
24-mar-17	7	24.38	-	0.00%
20-sep-17	8	24.38	150.00	15.00%
19-mar-18	9	19.50	-	0.00%
15-sep-18	10	19.50	150.00	15.00%
14-mar-19	11	14.63	-	0.00%
10-sep-19	12	14.63	150.00	15.00%
08-mar-20	13	9.75	-	0.00%
04-sep-20	14	9.75	150.00	15.00%
03-mar-21	15	4.88	-	0.00%
30-ago-21	16	4.88	150.00	15.00%

Fuente: BNB VALORES S.A.

I.20 Forma de circulación de los Bonos Subordinados

A la Orden. La Sociedad reputará como titular de un Bono Subordinado de la presente emisión a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.

I.21 Forma de Amortización del Capital y Pago de Intereses de la presente emisión

La forma de amortización del capital y pago de intereses de la presente emisión se efectuará de la siguiente manera:

- En el día del vencimiento de cada Cupón: la(s) amortización(es) de capital y pago de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación de la identificación respectiva en base a la lista emitida por EDV.
- A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento de cada Cupón: la(s) amortización(es) de capital y pago de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.

I.22 Precio de colocación de los Bonos Subordinados

Los bonos de la presente Emisión serán colocados mínimamente a la par del valor nominal.

I.23 Informe de Calificación de Riesgo

La Calificación de Riesgo para los Bonos Subordinados BEC II – EMISIÓN 1, fue realizada por la Calificadora de Riesgo Moody's, la cual en su comité de calificación de fecha 17 de septiembre de 2013, asignó la calificación de AA3a la presente Emisión.

El informe de calificación de riesgo se encuentra en el Anexo No. 1 del presente Prospecto Complementario.

- Razón Social de la entidad Calificadora de Riesgo: **Moody's Latin America Calificadora de Riesgo**
- Fecha de otorgamiento de la Calificación de Riesgo: 17 de Septiembre de 2013
- Calificación de riesgo otorgada: **AA3**
- Esta calificación está sujeta a una revisión trimestral y por lo tanto, es susceptible de ser modificada en cualquier momento.
- Significado de la categoría de calificación AA3: Corresponde a aquellos valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía. El modificador 3 indica que la calificación se encuentra en el nivel inferior de su categoría.

I.24 Destino de los Fondos y plazo de utilización

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados de la presente emisión serán utilizados para colocación de cartera de créditos.

Asimismo, la utilización de estos recursos deberá encuadrarse en las prohibiciones dispuestas en el Artículo 8 de la Sección IV del Reglamento de Obligaciones Subordinadas.

En caso de que los Bonos Subordinados de la presente Emisión sean colocados sobre la par, el importe adicional será destinado a colocación de cartera de crédito.

Se establece un plazo de utilización de los recursos de hasta 180 días calendario a partir de la fecha de finalización del plazo de colocación. No obstante los recursos obtenidos con la emisión podrán ser utilizados a partir de la fecha de inicio de la colocación de los bonos.

I.25 Garantía

Quirografaria hasta cubrir el monto total emergente de la Emisión, dentro de las previsiones dispuestas en el Artículo 54, Numeral 6, de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión.

I.26 Provisión para el pago de Intereses y Capital

El Emisor deberá depositar los fondos para la amortización de capital y el pago de intereses en una cuenta corriente, en coordinación con el Agente Pagador, al menos un (1) día hábil antes de la fecha de vencimiento del capital y/o intereses de los Bonos Subordinados de acuerdo al cronograma de pagos establecido en la Declaración Unilateral de Voluntad y en el Prospecto Complementario de cada Emisión dentro del PROGRAMA.

EL emisor podrá solicitar al Agente Pagador la devolución de los montos que no lograron ser pagados a los tenedores de bonos subordinados, una vez transcurridos ciento ochenta (180) días calendario de la fecha señalada para el pago de intereses y para las amortizaciones de capital. Una vez devueltos los montos el Emisor será entero responsable por dichos montos, debiendo ponerlos a disposición de los Tenedores de Bonos Subordinados en una cuenta designada por el Emisor.

De acuerdo a lo establecido por los Artículos 670 y 681 del Código de Comercio, las acciones para el cobro de intereses prescriben a los cinco (5) años y del capital prescribe a los diez (10) años.

I.27 Bonos subordinados convertibles en acciones

Los Bonos Subordinados de la presente Emisión no serán convertibles en acciones de la Sociedad.

I.28 Reajustabilidad del empréstito

El empréstito resultante de la presente Emisión no será reajutable.

I.29 Agencia de Bolsa Estructuradora y Colocadora

El diseño, estructuración y colocación de la presente Emisión estará a cargo de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa, cuyos antecedentes se presentan a continuación:

BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA

REGISTRO No. SPVS-IV-AB-NVA-005/2002

Av. Camacho esq. C. Colón No. 1312.

Piso 2

La Paz – Bolivia

Fuente: BNB VALORES S.A.

I.30 Agente Pagador

El Agente Pagador de la presente Emisión es BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.

I.31 Representante Provisorio de los Tenedores de Bonos Subordinados

Mientras los Tenedores de Bonos de la presente emisión no se reúnan en Asamblea General de Tenedores de Bonos a fin de designar por simple mayoría a su Representante Común de Tenedores de Bonos, se designa como Representante Provisorio de los Tenedores de los Bonos Subordinados BEC II – EMISIÓN 1 a la Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (Profit Consultores S.R.L.), siendo sus antecedentes de la referida institución los siguientes:

Razón Social:	Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (Profit Consultores S.R.L.)
Domicilio:	Av. Arce Edif. Illampu Piso 10 Oficina 10 A, La Paz – Bolivia
Número de Identificación Tributario (NIT):	1018497028
Escritura de Construcción:	Instrumento Publico No. 032/2003 de fecha 05 de febrero de 2013 ante notaria de Fe Pública No. 44 a cargo del Dr. Juan Carlos Rivera A. del distrito judicial de La Paz, Bolivia e inscrita en SENAREC en fecha 21 de Abril de 2003, bajo el No. 00052066
Representante Legal:	Marcela Anslinger Amboni
Poder de Representante Legal:	190/2010 de 05 de marzo de 2010 Notaria No.44 del Dr. Juan Carlos Rivera
Autorización de Funcionamiento:	86809
Matricula de Comercio:	00103495

Si transcurridos treinta (30) días calendario de finalizada la colocación de la presente Emisión comprendida dentro del PROGRAMA, la Asamblea General de Tenedores de Bonos de la presente emisión no se pronunciara con relación al Representante Provisorio de Tenedores Bonos, éste quedará tácitamente ratificado. Asimismo, la Asamblea General de Tenedores de Bonos podrá remover libremente al Representante Común de Tenedores de Bonos conforme a lo establecido por el Código de Comercio y demás normas conexas.

La información relacionada al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados se encuentra descrita en el punto 2.5 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

I.32 Rescate anticipado

Los Bonos Subordinados que componen esta emisión podrán ser redimidos anticipadamente total o parcialmente, conforme lo establecido en el punto 2.2.34 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II, de acuerdo a los siguientes procedimientos:

Los Bonos Subordinados de la presente emisión, podrán ser rescatados anticipadamente de forma total o parcial una vez transcurridos 360 días calendario desde la Fecha de Emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción en el Registro del Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

En caso de rescate anticipado, conforme la normativa aplicable, los montos cancelados serán reemplazados de la siguiente manera:

- Nuevos aportes de capital
- Reinversión de utilidades
- Una combinación de las dos anteriores

En el marco lo establecido anteriormente, la Sociedad se reserva el derecho de rescatar anticipadamente los Bonos Subordinados que componen el Programa, en una o en todas las Emisiones comprendidas dentro del Programa, (i) mediante sorteo de acuerdo a lo establecido en los artículos 662 al 667 del Código de Comercio o (ii) mediante compras en el mercado secundario, conforme lo siguiente:

Rescate mediante sorteo

El sorteo se celebrará ante Notario de Fe Pública, quien levantará Acta de la diligencia indicando la lista de los Bonos Subordinados que salieron sorteados para ser rescatados anticipadamente, acta que se protocolizará en sus registros.

La lista de los Bonos Subordinados sorteados se publicará dentro de los cinco (5) días calendario siguientes, por una vez y en un periódico de circulación nacional, incluyendo la identificación de Bonos Subordinados sorteados de acuerdo a la nomenclatura que utiliza la EDV y la indicación de que sus intereses y capital correspondiente cesarán y serán pagaderos desde los quince (15) días calendario siguientes a la fecha de publicación.

Los Bonos Subordinados sorteados conforme a lo anterior, dejarán de devengar intereses desde la fecha fijada para su pago.

El Emisor depositará en la cuenta que a tal efecto establezca el Agente Pagador, el importe del Capital de los Bonos Subordinados sorteados y los intereses generados a más tardar un (1) día hábil antes de la fecha señalada para el pago.

Esta redención estará sujeta a una compensación monetaria al inversionista, calculada sobre la base porcentual respecto al monto de capital redimido anticipadamente, en función a los días de vida remanente de la Emisión con sujeción a lo siguiente:

Plazo de vida remanente de la emisión (en días)	Porcentaje de compensación
0 – 360	0,00%
361 - 720	0,25%
721 - 1080	0,50%
1081 – 1440	0,75%
1441 – 1800	1,00%
1801 – 2160	1,25%
2161 – 2520	1,50%
2521 en adelante	1,75%

Rescate anticipado mediante compras en mercado secundario

El emisor podrá realizar el rescate anticipado mediante compras en mercado secundario al precio que determine el mercado a momento de realizar dicho rescate anticipado. Dicho rescate anticipado deberá ser realizado a través de la BBV.

Otros aspectos relativos al rescate anticipado

Cualquier decisión de rescatar anticipadamente los Bonos Subordinados ya sea por sorteo o a través de compras en el mercado secundario, deberá ser comunicada como Hecho Relevante a ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados.

La definición sobre la realización del rescate anticipado de los Bonos, la modalidad de rescate, la cantidad de Bonos a ser rescatados, la fecha, la hora y cualquier otro aspecto que sea necesario en relación al rescate anticipado, fue delegada al Gerente General, Gerente Nacional de Finanzas, Gerente Nacional Comercial, Subgerente Nacional de Planificación y Control para que dos de ellos de manera conjunta en representación de la sociedad, definan tales aspectos, conforme lo determinado en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad de fecha 08 de mayo de 2013.

I.33 Incumplimiento en el pago de los Bonos Subordinados

La falta de pago de capital o intereses de los Bonos Subordinados dentro del Programa, constituye una causal de intervención por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en estricta aplicación a lo señalado por el Artículo 7º de la Sección 4 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas, en concordancia con el inciso a) del artículo 120º de la Ley de bancos y Entidades financieras.

I.34 Absorción de Pérdidas

Conforme a lo establecido en el Artículo 10 de la Sección 2 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas en caso que el emisor sea intervenido, registre más de una obligación subordinada y los recursos patrimoniales resulten insuficientes para absorber las pérdidas, se aplicarán las obligaciones subordinadas a prorrata sobre sus saldos, sin distinción de fechas de contratación o emisión.

I.35 Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos Subordinados con indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizarse

Los Pagos de intereses y capital, serán comunicados a los Tenedores de Bonos Subordinados, mediante avisos publicados en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, según se vea por conveniente, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago correspondiente.

I.36 Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública Primaria

La presente emisión está dirigida a personas naturales y/o jurídicas.

Conforme las limitaciones dispuestas en el Artículo 9, Sección 2 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas, las siguientes personas se encuentran impedidos de ser acreedores de una obligación subordinada:

- Los Bancos, Fondos Financieros Privados, Mutuales de Ahorro y Préstamo, Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas, Cooperativas de Ahorro y Crédito Societarias e Instituciones Financieras de Desarrollo.
- Las entidades miembros del conglomerado financiero al cual pertenezca el emisor, así como los patrimonios autónomos administrados por filiales de la entidad emisora.
- Los accionistas del emisor.

Personas naturales o jurídicas, públicas o privadas que incurran en los impedimentos previstos en el Artículo 10 de la Ley 1488 de fecha 14 de abril de 1993.

I.37 El plazo para la amortización o pago total de los Bonos Subordinados de la presente Emisión

No será superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.

I.38 Fecha de Emisión y fecha de vencimiento de la Emisión

Será comunicada a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero con la debida anticipación e incluida en la autorización de Oferta Pública emitida por el ente regulador.

I.39 Bolsa en la que se inscribirá la presente emisión

La presente emisión será inscrita en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

I.40 Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados

La información relacionada a la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados se encuentra descrita en el punto 2.4 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

I.41 Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros del Emisor y sus modificaciones

La información relacionada a las Restricciones, obligaciones y compromisos financieros del Emisor y sus modificaciones se encuentra descrita en el punto 2.6 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

I.42 Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento

La información relacionada a los Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento se encuentra descrita en el punto 2.7 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

I.43 Caso fortuito o fuerza mayor

La información relacionada a, Caso fortuito o fuerza mayor se encuentra descrita en el punto 2.9 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

I.44 Protección de Derechos

La información relacionada a la Protección de Derechos se encuentra descrita en el punto 2.10 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

I.45 Restricción a la distribución de utilidades

La información relacionada a la Restricción a la distribución de utilidades se encuentra descrita en el punto 2.11 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

I.46 Compromiso de reemplazar el capital de los bonos amortizados o cancelados

La información relacionada a Compromiso de reemplazar el capital de los bonos amortizados o cancelados se encuentra descrita en el punto 2.12 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

I.47 Tribunales Competentes

Para que la Sociedad sea requerida judicialmente de pago, son competentes los Tribunales de Justicia de Bolivia llamados por Ley.

I.48 Arbitraje

La información relacionada a Arbitraje se encuentra descrita en el punto 2.14 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

I.49 Modificación a las condiciones y características de la Emisión

La Sociedad tendrá la facultad de modificar las condiciones específicas y particulares de la presente emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II, previa aprobación del 67% (sesenta y siete por ciento) de los votos de Tenedores de Bonos de ésta Emisión, reunidos en Asamblea General de Tenedores de Bonos conforme lo definido en el punto 2.4 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

Asimismo, la Sociedad tendrá la facultad de modificar las condiciones y características generales y comunes de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II, previa aprobación del 67% (sesenta y siete por ciento) de los votos de Tenedores de Bonos Subordinados de cada Emisión que conforme el Programa, reunidos en Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados de la respectiva Emisión conforme lo definido en el punto 2.4 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II. En caso de que la Asamblea de una emisión no apruebe la modificación propuesta, el cambio no será posible de realizar.

I.50 Redención de los Bonos Subordinados, pago de intereses, relaciones con los Tenedores de Bonos y cumplimiento de otras obligaciones inherentes al Programa y sus Emisiones:

La información relacionada a Redención de los Bonos Subordinados, pago de intereses, relaciones con los Tenedores de Bonos y cumplimiento de otras obligaciones inherentes al Programa y sus Emisiones, se encuentra descrita en el punto 2.16 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

I.51 Tratamiento Tributario

De acuerdo a lo dispuesto por el artículo 29 y el artículo 35 de la Ley 2064 “Ley de Reactivación Económica” de fecha 3 de abril de 2000, el tratamiento tributario de la presente Emisión es el siguiente:

- Toda ganancia de capital producto de la valuación de Bonos a precios de mercado, o producto de su venta definitiva están exentas de todo pago de impuestos.
- El pago de intereses de los bonos cuyo plazo de emisión sea mayor a un mil ochenta días (1.080) calendario estará exento del pago del RC - IVA.

Todos los demás impuestos se aplican conforme a las disposiciones legales que los regulan.

	Ingresos Personas Naturales	Ingresos Personas Jurídicas	Beneficiarios del Exterior
	RC – IVA 13%	IUE 25%	IUE – BE 12,5%
Rendimiento de valores menores a 3 años	No exento	No exento	No exento
Rendimiento de valores igual o mayor a 3 años	Exento	No exento	No exento
Ganancias de capital	Exento	Exento	Exento

I.52 Frecuencia y formato de la información a presentar a los Tenedores de Bonos

Se proporcionará a los Tenedores de Bonos a través del Representante de Tenedores, la misma información que se encuentra obligada a presentar a ASFI y a la BBV u otras bolsas, en los tiempos y plazos establecidos en la normativa vigente.

I.53 Posibilidad de que los valores se vean afectados por otro tipo de Valores

Al momento, los Bonos Subordinados BEC II – Emisión 1 que forman parte del Programa de emisiones de Bonos Subordinados BEC II, no se encuentran afectados o limitados por otro tipo de valores u obligaciones vigentes.

Los Bonos Subordinados vigentes de la Sociedad se encuentran detallados a continuación:

DETALLE	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO VIGENTE (US\$)	GARANTÍA
BONOS SUBORDINADOS Banco Económico S.A.				
EMISIÓN 1	21/08/2009	21/07/2015	3.000.000	Quirografaria

Asimismo el Banco Económico S.A. tiene inscritos en la Bolsa Boliviana de Valores, Depósitos a Plazo Fijo para su negociación y cotización, los mismos que son reportados a la BBV y ASFI con periodicidad mensual y según normativa vigente.

El punto VII.11 del presente Prospecto Complementario, muestra las obligaciones financieras que a la fecha presenta el Banco Económico S.A.

II. RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECIFICO Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS

II.1 Razones

El Banco Económico S.A. con el propósito de optimizar su estructura y el costo financiero de sus pasivos, acude al mercado de valores, por las ventajas de financiamiento que ofrece este mercado.

II.2 Destino de los Fondos

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados de la presente emisión serán utilizados para colocación de cartera de créditos.

Asimismo la utilización de estos recursos deberá encuadrarse en las prohibiciones dispuestas en el Artículo 8 de la Sección IV del Reglamento de Obligaciones Subordinadas.

En caso de que los Bonos Subordinados de la presente Emisión sean colocados sobre la par, el importe adicional será destinado a la colocación de cartera de crédito.

II.3 Plazo para la utilización de los Fondos

Se establece un plazo de utilización de los recursos hasta 180 días calendario a partir de la fecha de finalización del plazo de colocación. No obstante los recursos obtenidos con la emisión podrán ser utilizados a partir de la fecha de inicio de la colocación de los bonos.

III. FACTORES DE RIESGO

Los potenciales inversionistas, antes de tomar la decisión de invertir en los bonos de la presente Emisión deberán considerar cuidadosamente la información presentada en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II y en el presente Prospecto Complementario, sobre la base de sus objetivos de inversión. La inversión en los bonos subordinados implica ciertos riesgos relacionados con factores tanto externos como internos al Banco Económico S.A. que podrían afectar el nivel de riesgo vinculado a la inversión.

Los riesgos e incertidumbres podrían no ser los únicos que enfrenta el Emisor. Podrían existir riesgos e incertidumbres adicionales actualmente no conocidos por el Emisor. Adicionalmente, no se incluyen riesgos considerados actualmente como poco significativos por el Emisor. Hay la posibilidad de que dichos factores no conocidos o actualmente considerados poco significativos afecten el negocio del Emisor en el futuro.

La información relacionada a los Factores de Riesgo se encuentra descrita en el capítulo 4 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II. Este capítulo presenta una explicación respecto a los siguientes factores de riesgo que podrían afectar al Emisor:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo Operativo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de Mercado

IV. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

IV.1 Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública Primaria

Los bonos de la presente oferta pública están dirigidos a personas naturales y/o jurídicas.

Conforme las limitaciones dispuestas en el Artículo 9, Sección 2 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas, las siguientes personas se encuentran impedidas de ser acreedores de una obligación subordinada:

- Las entidades de intermediación financiera Bancarias, Fondos Financieros Privados, Mutuales de Ahorro y Préstamo, Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas, Cooperativas de Ahorro y Crédito Societarias e Instituciones Financieras de Desarrollo.
- Las entidades miembros del conglomerado financiero al cual pertenezca el emisor, así como los patrimonios autónomos administrados por filiales de la entidad emisora.
- Los accionistas del emisor.
- Personas naturales o jurídicas, públicas o privadas que incurran en los impedimentos previstos en el Artículo 10 de la Ley 1488 de fecha 14 de abril de 1993.

IV.2 Agencia de Bolsa encargada del Diseño, Estructuración y Colocación de la Emisión

El diseño, estructuración y colocación de la presente Emisión estará a cargo de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa, cuyos antecedentes se presentan a continuación:

BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA

REGISTRO No. SPVS-IV-AB-NVA-005/2002

Av. Camacho esq. C. Colón No. 1312.

Piso 2

La Paz – Bolivia

Fuente: BNB VALORES S.A.

IV.3 Agente Pagador y lugar de pago de capital e intereses

Los pagos de capital e intereses se realizarán en las oficinas del Agente Pagador BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa y a través de los servicios de esta entidad, en las siguientes direcciones:

La Paz: Av. Camacho esquina Colón No. 1312, piso 2.

Cochabamba: Calle Nataniel Aguirre N° E-198, esq. Jordán

Santa Cruz: Calle René Moreno N° 258

Sucre: Plaza 25 de mayo N° 59, esq. Aniceto Arce.

IV.4 Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos con indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizarse

Los Pagos de intereses y capital, serán comunicados a los tenedores de Bonos Subordinados mediante avisos publicados en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, según se vea por conveniente, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago correspondiente.

IV.5 Procedimiento de Colocación Primaria y mecanismo de negociación

La colocación primaria de la presente Emisión se realizará mediante el Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

IV.6 Plazo de colocación de la presente Emisión

El plazo de colocación de la presente Emisión será de ciento ochenta (180) días calendario computables a partir de la fecha de emisión establecida por el emisor y señalada en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del Programa.

IV.7 Precio de colocación de los Bonos Subordinados

Los bonos subordinados de la presente Emisión serán colocados mínimamente a la par del valor nominal.

IV.8 Relación entre el Emisor y el Agente Colocador

El Banco Económico S.A. como emisor y BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa como agente estructurador, colocador y pagador, solo mantienen una relación contractual para efectos de la presente Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

IV.9 Fecha desde la cual el Tenedor del Bono comienza a ganar intereses

Los Bonos Subordinados devengarán intereses a partir de la fecha de emisión determinada por el Emisor y señalada en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del Programa y dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para el pago del cupón y/o bono.

IV.10 Modalidad de colocación

La presente emisión será colocada bajo la siguiente modalidad:

- “A mejor esfuerzo”

IV.11 Tipo de Oferta

La presente emisión contará con la autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su Oferta Pública Primaria en mercado bursátil.

IV.12 Medios de difusión masiva que servirán para brindar información sobre la oferta pública de los Bonos

La Oferta Pública de los Bonos será comunicada a los inversionistas a través de aviso en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, según se vea por conveniente, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para la colocación de los valores.

IV.13 Bolsa de Valores donde se transará la Emisión

Los valores fruto de la EMISIÓN 1 dentro del Programa de emisiones de Bonos Subordinados BEC II, serán transados en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. ubicada en la Calle Montevideo No. 142 La Paz – Bolivia.

IV.14 Condiciones bajo las cuales la colocación u oferta quedarán sin efecto

La Oferta Pública quedará sin efecto en los siguientes casos:

1. Que la Emisión no sea colocada dentro del plazo de colocación primaria y sus prórrogas, si corresponde.
2. En caso de que la oferta pública sea cancelada por el ente regulador.
3. En caso que el Emisor decida suspender la colocación antes de la finalización del periodo de colocación y sus prórrogas, cuando corresponda.

V. DESCRIPCIÓN DEL SECTOR EN EL QUE SE LOCALIZA EL EMISOR

V.1 Contexto General ²

La economía mundial se está recuperando gradualmente y crecería en 3,3% durante 2013 (3,2% en 2012) liderada por Estados Unidos y las economías emergentes y en desarrollo³. En los dos primeros meses, Estados Unidos registró una mejoría en índices de producción manufacturera, precios del sector inmobiliario y confianza empresarial, en el marco de un leve pero sostenido crecimiento del crédito bancario y de una disminución gradual de la tasa de desempleo. En contraste, la actividad económica de la Zona Euro aún se encuentra deprimida aunque en el marco de condiciones financieras más favorables.

Entre las economías emergentes y en desarrollo destaca el desempeño de América Latina y el Caribe que crecería en 3,4% en 2013 (3,0% en 2012) con base en la fortaleza de su demanda interna, la mejora de la demanda externa, los altos niveles prevalecientes en los precios internacionales de los productos básicos y las mejores condiciones de financiamiento. Brasil, México, Perú y Chile liderarían este crecimiento. En correspondencia a la fuerte entrada de capitales observada en los últimos cuatro años, el crédito al sector privado y la emisión de bonos mantiene un fuerte ritmo de expansión⁴.

En lo que va del primer trimestre, la mayoría de los precios internacionales de los productos básicos terminaron cayendo ligeramente después de un inicial repunte: alimentos y bebidas (-0,2%), materias primas agrícolas (-0,7%), metales (-1,1%) y energía (1,1%)⁵.

En el plano nacional, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y el Banco Central de Bolivia prevén un crecimiento económico de 5,5% para 2013⁶, que situarían nuevamente al Estado Plurinacional de Bolivia entre los países con mejor desempeño a nivel latinoamericano. A febrero de 2013, el índice global de actividad económica registró una tasa de variación a 12 meses de 5,57%⁷ y reflejó el impulso exhibido en los últimos cinco meses por las actividades de hidrocarburos, construcción, manufacturas, servicios financieros y gasto e inversión pública.

Respecto a la inflación, la variación acumulada a marzo alcanzó a 1,57% (5,03% a 12 meses) y fue ligeramente superior a la inflación de 1,10% alcanzada en similar periodo de 2012⁸. El tipo de cambio mantuvo invariable su nivel respecto al dólar estadounidense en un marco de ligera apreciación de algunas de las principales monedas latinoamericanas⁹.

Por su parte, las cuentas externas del país registran a marzo de 2013 un nivel de reservas internacionales netas de \$us 14,188 millones¹⁰, superior en \$us 261 millones al observado a diciembre de 2012. Este incremento se explicaría entre otros factores, por el superávit comercial de \$us 424,3 millones alcanzado a febrero de 2013, el flujo de remesas recibidas del exterior por \$us 187,9 millones a esta misma fecha y la disminución de la deuda externa pública en \$us 73,1 millones durante el primer trimestre de este año. Cabe anotar que el saldo de la deuda externa pública alcanza a \$us 4.208,8 millones a marzo de 2013, de la cual destacan la deuda multilateral (\$us 3.020,1 millones), la deuda bilateral (\$us 682,1 millones) y la deuda privada originada en la emisión internacional de bonos soberanos (\$us 500 millones)¹¹.

En este contexto, las actividades de intermediación financiera y del mercado de valores continuaron en el primer trimestre de 2013 con la tendencia creciente de sus operaciones activas y pasivas.

V.2 Sistema Bancario Nacional

Se puede calificar al 2012 como un año positivo para la banca en Bolivia. Al 30 de junio de 2013, el sistema bancario muestra un comportamiento ascendente en sus operaciones de depósitos y de colocaciones de créditos, buen desempeño financiero, así como una adecuada suficiencia patrimonial, contando con un buen nivel de provisiones y de cobertura de riesgos por incobrabilidad de cartera.

²Fuente: Análisis del Sistema Financiero de ASFI: http://www.supernet.bo/analisis_bancos.asp

³ FMI, Perspectivas de la Economía Mundial (abril 2013).

⁴Idem.

⁵Idem.

⁶ BCB. El FMI y la CEPAL pronostican un crecimiento de 4.8% y 5.0%, respectivamente.

⁷ INE.

⁸Idem.

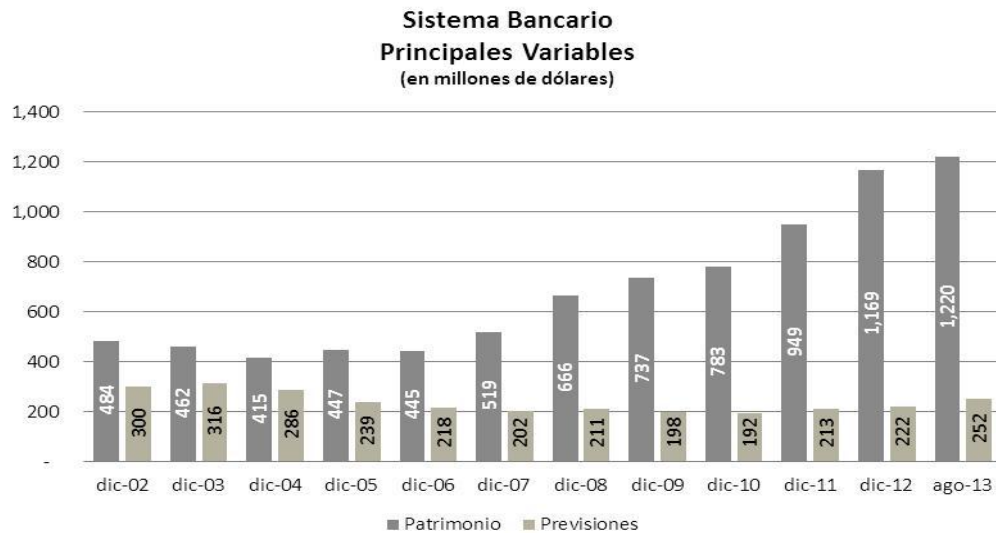
⁹ Banco Central de Chile

¹⁰ BCB

¹¹Idem.

Los importantes esfuerzos realizados por las entidades bancarias en los primeros años de esta década, dirigidos a sanear sus activos, implantar mejores y más modernos sistemas de evaluación de los riesgos inherentes al negocio y fortalecer sus niveles patrimoniales han dado sus frutos, consolidado la solvencia y solidez del sistema.

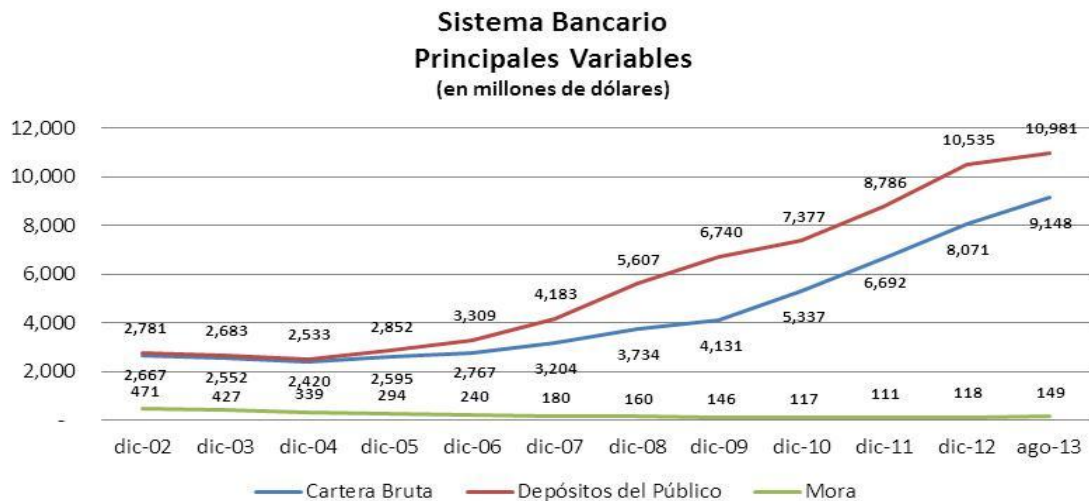
Gráfico No. 1 Patrimonio y Previsiones del Sistema Bancario



Elaboración: Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Gráfico No. 2 Cartera Bruta, Depósitos y Mora del Sistema Bancario



Elaboración: Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

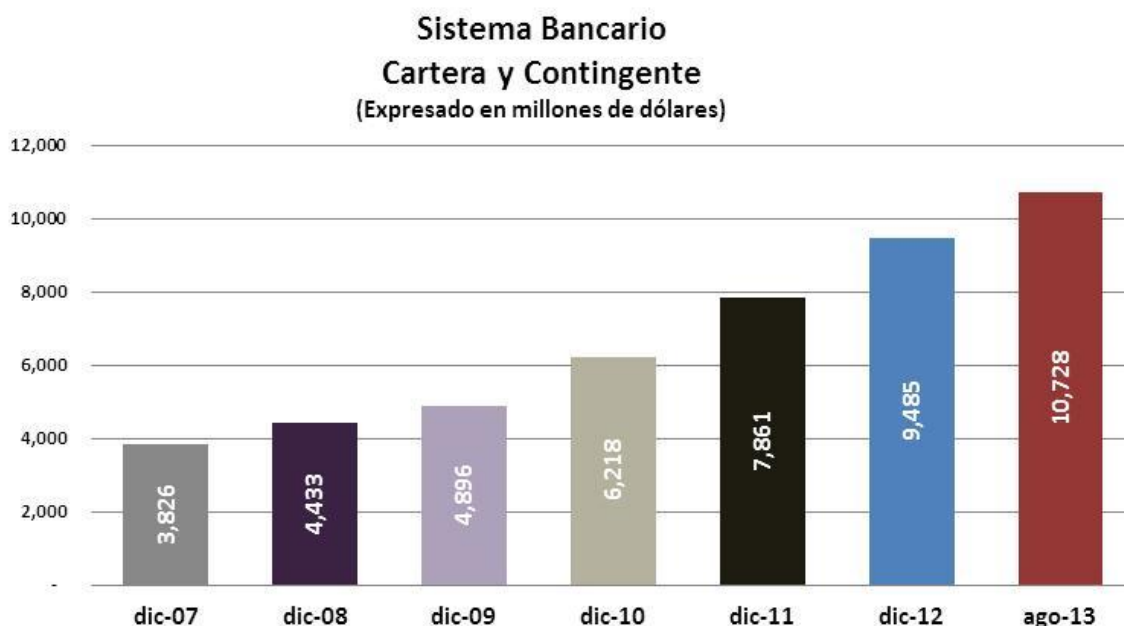
V.2.1 Cartera y Contingente

La cartera y contingente de las entidades bancarias a Diciembre de 2012 alcanza a 9.485 millones de dólares estadounidenses, mostrando un aumento de 1.623 millones de dólares estadounidenses respecto al saldo de Diciembre de 2011 cuando fue de US\$ 7.861 millones.

Al mes de agosto de 2013, la cartera y contingente de las entidades bancarias alcanzó un total de US\$. 10.728 millones.

El crecimiento de los préstamos pone en evidencia el comportamiento positivo de las actividades económicas durante el primer semestre del 2013. Las entidades bancarias muestran una mayor dinámica en la colocación de créditos.

Gráfico No. 3 Cartera y Contingente del Sistema Bancario



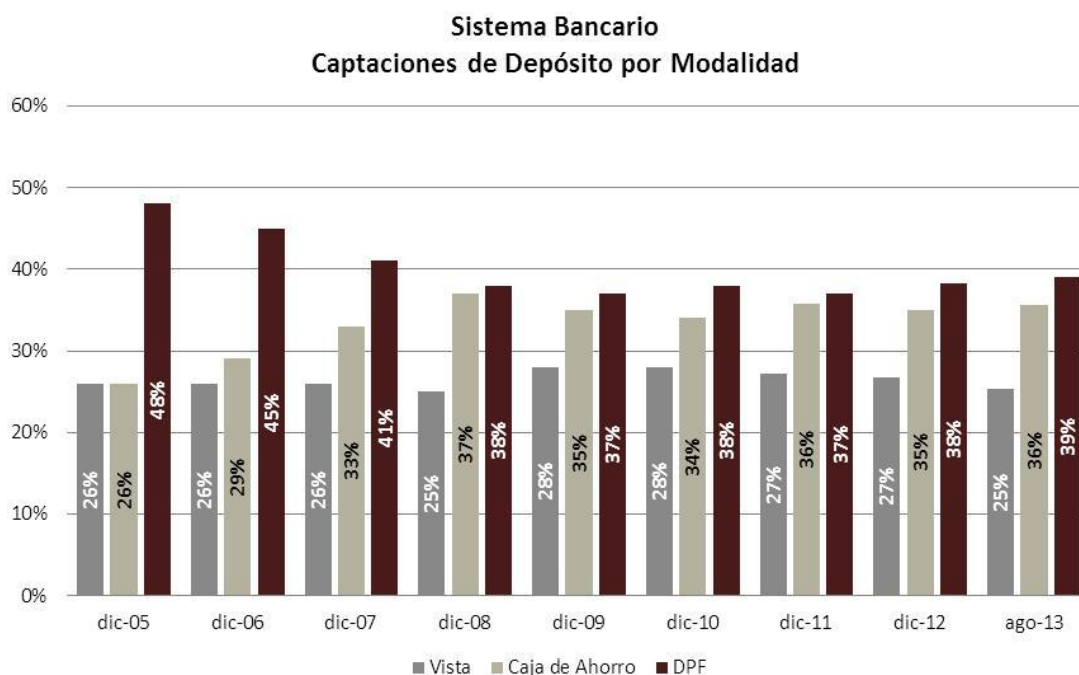
Elaboración Propia
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

V.2.2 Depósitos del Público

El volumen de los depósitos del público del sistema bancario a Diciembre de 2012 alcanza a 10.545 millones de dólares estadounidenses, verificándose un crecimiento de 1.775 millones de dólares estadounidenses, respecto al nivel alcanzado en Diciembre de 2011, cuando fue de 8.770 millones de dólares estadounidenses.

Los depósitos a plazo fijo y en caja de ahorros son las obligaciones más importantes a Diciembre de 2012, representando 38% y 35%, respectivamente, del total de depósitos. Para el mes de agosto de 2013, las mismas representan un 39% y 36%, respectivamente del total de los depósitos del público; constituyendo la fuente de recursos más importante para el financiamiento de las operaciones activas del sistema bancario.

Gráfico No. 4 Depósitos a la Vista, Caja de Ahorro y DPF



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

V.3 Análisis de indicadores

V.3.1 Análisis de solvencia

El patrimonio contable de las entidades bancarias a Diciembre de 2012 alcanza a 1.169 millones de dólares estadounidenses, superior en 220 millones de dólares estadounidenses, respecto al monto registrado en Diciembre de 2012. A agosto de 2013 ésta cifra llegó a 1.220,15 millones de dólares estadounidenses.

Cuadro No. 4 Ratios de Solvencia del Sistema Bancario

Sistema Bancario					
Ratios de Solvencia					
Indicadores de Solvencia	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	ago-13
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	13.27%	11.94%	12.27%	12.64%	12.50%
Cartera Vencida Total + Ejec. Total / Patrimonio	19.77%	14.98%	11.66%	10.13%	12.20%
Cartera Vencida + Ejec. reprog. o reestruct./Patrimonio	8.05%	6.15%	4.34%	2.75%	2.96%
Cartera Vencida Total + Ejec.Total - Prev/Patrimonio	7.35%	5.62%	4.11%	3.55%	4.81%

Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

El coeficiente de adecuación patrimonial (CAP), principal indicador que mide la solvencia, a diciembre 2012 alcanza a 12,64%, superior al nivel registrado a diciembre de 2011 (12,27%). La totalidad de los bancos mantienen CAP superiores a 10%, límite legal que mide la suficiencia del patrimonio neto respecto a los activos ponderados por riesgo. A junio de 2013, el CAP alcanza un 12,82%.

Considerando que la previsión específica constituida es mayor a la cartera en mora, se establece que no existe riesgo que comprometa el patrimonio, tal como se puede verificar en el indicador que mide el compromiso patrimonial que alcanza a 3,55% a diciembre de 2012, el cual surge de la relación cartera en mora menos la previsión específica sobre el patrimonio. A agosto de 2013 este indicador alcanza un 4,81%.

V.3.2 Calidad de Cartera

La cartera en mora alcanza a 118 millones de dólares estadounidenses a diciembre de 2012, superior en 7 millones de dólares estadounidenses, respecto al saldo registrado al cierre de diciembre 2011, cuando alcanzó un monto de 111 millones de dólares estadounidenses. El índice de mora se encuentra en un nivel de 1,47% a diciembre de 2012, que es menor al registrado en diciembre de 2011 cuando fue de 1,65%, disminución que se explica por el aumento de la cartera de crédito y la mayor recuperación de la mora. A agosto de 2013 el índice de mora se encuentra en un nivel de 1,63%.

El nivel de las provisiones específicas constituidas cubre en más del cien por ciento la cartera en mora, lo cual denota una adecuada cobertura del riesgo de la cartera de préstamos.

Cuadro No. 5 Ratios de Calidad de Cartera del Sistema Bancario

Sistema Bancario					
Ratios de Calidad de Cartera					
Calidad de Cartera	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	ago-13
Cartera Vigente Total/Cartera (1)	96.47%	97.80%	98.35%	98.53%	98.37%
Cartera Reprogramada o Reestructurada/ Cartera (1)	6.36%	3.59%	2.20%	1.51%	1.56%
Cartera Vencida Total+Ejecución Total /Cartera (1)	3.53%	2.20%	1.65%	1.47%	1.63%
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vigente/ Cartera vigente total	5.11%	2.75%	1.61%	1.12%	1.18%
Cartera Reprog. o Reestruct. Vencida y Ejec./ Cartera Reprog. o Reestruct. Total	22.58%	25.09%	27.93%	26.47%	25.37%

(1) La cartera incluye el total de la cartera vigente, vencida, en ejecución, incluyendo la cartera reprogramada o reestructurada. Se excluyen productos y no se deducen provisiones.

Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

V.3.3 Análisis de liquidez

Al 31 de diciembre de 2012, la liquidez total del sistema bancario alcanza a 5.058 millones de dólares estadounidenses, mayor en 834 millones de dólares estadounidenses respecto al cierre de la gestión anterior y se encuentra compuesta en un 52,10% por disponibilidades y 47,90% por inversiones temporarias.

Al 31 de agosto de 2013, la liquidez total llega a 4.620 millones de dólares estadounidenses, compuesto por 44,12% de disponibilidades y 55,88% por inversiones temporarias.

La liquidez total al cierre de la gestión 2012 representa el 37,39% del total de los activos, el 40,92% de los pasivos y el 71,43% de las obligaciones a corto plazo (depósitos a la vista, en caja de ahorro y DPF a 30 días). Las proporciones de liquidez que mantiene el sistema bancario, permitirían enfrentar con bastante holgura en el corto plazo, situaciones adversas del entorno económico que podrían afectar negativamente en la estabilidad de los depósitos. Al 31 de agosto de 2013, la liquidez representó el 63,99% de las Obligaciones a corto plazo y el 35,47% del pasivo.

Cuadro No. 6 Ratios de Liquidez del Sistema Bancario

Sistema Bancario					
Ratios de Liquidez					
Ratios de Liquidez	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	ago-13
Disponib.+Inv. Temp / Oblig. a corto plazo	90.11%	74.19%	70.17%	71.43%	63.99%
Disponib.+Inv. Temp / Pasivo	52.60%	42.61%	41.01%	40.92%	35.47%

Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

V.3.4 Análisis de rentabilidad

A diciembre de 2012, el sistema bancario registró utilidades por 26,612 millones de dólares estadounidenses, menor al resultado registrado en similar período de la gestión anterior, en el cual alcanzó 169,69 millones de

dólares estadounidenses. Estos resultados incidieron desfavorablemente en los indicadores de rendimiento financiero, ROA y ROE, los cuales alcanzan en forma anualizada a 1,36% y 17,57%, respectivamente. Al 31 de agosto de 2013 el ROA alcanzó 0,95%, mientras que el ROE fue de 12,22%.

Cuadro No. 7 Ratios de Rentabilidad del Sistema Bancario

Sistema Bancario					
Ratios de Rentabilidad					
Ratios de Rentabilidad	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	ago-13
Resultado Neto de la Gestión/ Activos + Contingente (ROA)	1.69%	1.35%	1.50%	1.36%	0.95%
Resultado Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	20.59%	17.28%	19.50%	17.57%	12.22%
Resultado Financiero Bruto/(Activo + Contingente)	4.25%	4.31%	4.51%	4.99%	5.12%
Result.de Operación Bruto/(Activo+Contingente)	6.12%	6.18%	6.37%	6.37%	6.47%
Resultado de operación después de Incobrables /(Activo + Contingente)	5.60%	5.47%	5.74%	5.94%	5.89%
Result. de Operación Neto/(Activo + Contingente)	1.77%	1.48%	1.74%	1.83%	1.29%
Result.de Operación Neto Antes de Impuestos/(Activo+Contingente)	1.80%	1.49%	1.76%	1.88%	1.28%

Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

V.4 El Banco Económico y su Industria

El desempeño del Banco Económico durante la gestión 2012 y lo transcurrido durante la gestión 2013 ha sido bueno, alcanzándose la estabilización del gasto administrativo provocado por la ampliación de la capacidad instalada y mejorando sustancialmente los márgenes financieros y operativos. La gestión 2012 ha reflejado el gran esfuerzo realizado por la institución en ampliar su capacidad instalada con el afán de consolidar el posicionamiento en el segmento PYME y entrar al segmento de microcréditos. Este esfuerzo empieza a dar resultados desde Septiembre 2012 y se aprecia más claramente en el despegue que tiene el Banco durante estos ocho meses del 2013. Por el lado del negocio operativo, el Banco ha conseguido capear la tendencia negativa que en líneas generales mostró el sistema en esta actividad, manteniendo un perfil que supera la media del sistema.

Cartera y Captaciones

Cartera

BCO	d-12	a-13	VAR VOL.			VAR. %			PART. M		VAR. 12-11	
			G-12	G-13	12M	G-12	G-13	12M	d-12	a-13	VOL.	%
BEC	507	586	51	80	92	11.4%	15.7%	19%	6.3%	6.4%	63	14%
SISTEMA	8,071	9,148	890	1,077	1,473	13.1%	13.3%	19%	100%	100%	1,286	19%

Cifras en millones de dólares

Captaciones

BCO	dic-12	ago-13	VAR VOL.			VAR. %			P. MERCADO		VAR. 12-11	
			G-12	G-13	12M	G-12	G-13	12M	dic-12	ago-13	VOL.	%
BEC	623	687	56	64	108	10.7%	10.3%	18.7%	5.4%	5.7%	100	19%
SISTEMA	11,501	12,066	797	564	1,660	8.3%	4.9%	16.0%	100.0%	100.0%	1,893	20%

Cifras en millones de dólares

Nota: Los datos del Sistema Bancario incluyen al Banco Fortaleza.

Fuente: Elaborado por Banco Económico, fuente ASFI.

Cartera: Al cierre de agosto de la presente gestión, la cartera de créditos del Banco asciende a \$us 586 millones, habiendo logrado un crecimiento relativo de 15,7% (\$us 80 millones), crecimiento más acelerado que el conseguido en el mismo periodo de la gestión anterior (+4,3%) y superior a la media del sistema bancario, que fue de 13,3% este año y 13,1% en agosto 2012. La velocidad de crecimiento interanual (agosto 2012 a agosto 2013) del Banco Económico (+19%) fue igual a la registrada por el sistema.

En participación de mercado, el Banco Económico incrementó de 6,3% a 6,4% respecto a volumen de cartera.

Captaciones: A agosto de 2013, las captaciones del Banco suman \$us 687 millones, significando un crecimiento relativo de 10,3% (\$us 64 millones), similar al crecimiento conseguido en el periodo de la gestión anterior (+10,7%) y superior a la media del sistema bancario, que solo logró 8,3% de crecimiento en el mismo periodo. El crecimiento a 12 meses (agosto 2012 a agosto 2013) conseguido por Banco Económico fue del 18,7%, 2,7 puntos porcentuales por encima de la velocidad de crecimiento del Sistema que llegó a 16,0%.

El Banco Económico tiene una participación de mercado en captaciones del 5,7% al cierre de agosto del presente año, por encima del nivel de participación que tenía al cierre del 2012 y 2011 (5,4%). Destaca la participación de Depósitos a Plazo Fijo en la estructura de captaciones durante los últimos 20 meses, con el 49,2%, 54,8%, 53,9% de participación para Dic-11, Dic-12 y Ago-13, mientras la media del sistema bancario registró 34,9%, 35,4% y 36,5% de participación de Depósitos a Plazo Fijo para las mismas fechas, como se muestra en el siguiente cuadro.

% DPF	dic-11	dic-12	ago-13
BEC	49.2%	54.8%	53.9%
SISTEMA	34.9%	35.4%	36.5%

Fuente: Elaborado por Banco Económico, fuente ASFI.

Resultados

A agosto de 2013 el Banco presenta resultados comparativamente favorables respecto al promedio del sistema bancario, mostrando un crecimiento importante respecto al mismo período de la gestión anterior. Este resultado del Banco contrasta con la disminución que se registró en el sistema bancario a raíz de la disminución del margen operativo.

El margen financiero del Banco, al cierre de Agosto de 2013, es de \$us 28,6 millones, registrando un crecimiento relativo del 34,7% respecto al margen conseguido en el mismo período de la gestión anterior. Este crecimiento se compara favorablemente con el crecimiento del sistema bancario, que registró 19,0% en el mismo período. Esto responde al incremento de la capacidad instalada en el sector Pyme y al lanzamiento de la unidad de Microcréditos llevada a cabo por el Banco en la gestión 2012.

El margen operativo del Banco al cierre de Agosto es de \$us 5,2 millones y presenta un crecimiento relativo del 17,4% respecto a la cifra obtenida al cierre del mismo mes del año pasado. El Banco ha optado por una estrategia de defensa de su margen de precio y presión comercial a fin de incrementar el volumen de transacciones, principalmente en giros y transferencias así como también operaciones de cambio. En el mismo período, el sistema bancario registra una disminución del 10,7% en sus ingresos operativos, debido esencialmente al efecto en la línea de cambios del impuesto a la venta de moneda extranjera.

El gasto administrativo del Banco correspondiente a los primeros ocho meses de la gestión 2013 fue de \$us 24,8 millones, registrando un incremento relativo del 26,4% respecto a similar período del año anterior, cifra acorde con el proceso de expansión de su capacidad instalada que encaró el Banco en la gestión 2012. Por su parte el sistema bancario presenta un incremento del 19,2% entre los valores registrados para el mismo período.

DESCRIPCIÓN	BEC				SISTEMA			
	a-12	a-13	VAR. A-13		a-12	a-13	VAR. A-13	
			VOL	%			VOL	%
INGRESOS FINANCIEROS	26.2	35.3	9.1	34.7%	534.7	637.3	102.6	19.2%
Ing. Liquidez + Inv.Perm.	0.7	0.4	(0.3)	-37.9%	37.0	29.4	-7.5	-20.4%
Ing. Cartera	24.8	34.0	9.2	37.1%	482.1	589.2	107.1	22.2%
Comisiones cartera y cont.	0.8	0.9	0.2	19.8%	15.7	18.7	3.0	19.2%
GASTOS FINANCIEROS	5.2	7.0	1.8	35.8%	95.5	112.0	16.5	17.3%
MARGEN FINANCIERO NETO	21.2	28.6	7.4	34.7%	443.6	527.7	84.1	19.0%
Mg. Op. s/bs. Adj.	4.6	5.2	0.6	12.3%	105.1	105.5	0.5	0.4%
MG. OP. TOTAL	4.4	5.2	0.8	17.4%	119.9	107.0	-12.9	-10.7%
Gto de Adm + IUE	19.6	24.8	5.2	26.4%	389.0	463.6	74.6	19.2%
Generación a/Impuesto	6.0	10.8	4.8	79.1%	166.0	171.0	5.0	3.0%
PREVISIONES NETAS	-0.4	-2.5	(2.1)	576%	-54.1	-62.7	-8.6	15.9%
IUE	2.0	2.3	0.3	14.3%	8.4	11.0	2.7	31.6%
RESULTADO NETO	3.7	6.0	2.3	63.8%	103.5	97.3	-6.2	-6.0%

Fuente: Elaborado por Banco Económico, fuente ASFI.

En la línea final, el Banco generó \$us 6,0 millones de utilidades, mostrando un significativo incremento respecto a la gestión anterior (63,8%), en contraste, el sistema bancario exhibe una disminución del 6,0% para el mismo período.

Indicadores financieros

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial del Banco, cerró el mes de Agosto de 2013 en 11,7%, presentando un incremento de 4 décimas respecto al cierre de la gestión anterior.

El índice de solvencia, que mide la fortaleza patrimonial para responder ante pérdidas, no muestra una variación respecto al cierre de la gestión anterior. Por su parte el sistema bancario cerró el mes de Agosto 2013 con un deterioro de 4,7 puntos porcentuales respecto a diciembre 2012. Al margen de ello tanto los indicadores del Banco como del sistema muestran gran fortaleza patrimonial, con niveles de provisiones muy por encima del nivel de mora.

Al respecto, la Razón de Mora concluyó el mes de Agosto en 1,1%, valor igual al registrado al cierre de la gestión 2012 y una décima por debajo del valor conseguido en Agosto de 2012. Para el sistema bancario este indicador cerró el mes de Agosto en 1,6% presentando un leve incremento respecto a la cifra de diciembre pasado. Estos niveles de mora son históricamente bajos y reflejan una buena calidad de cartera, tanto para el Banco como para el sistema.

En eficiencia administrativa, el Banco cerró Agosto 2013 en 3,7%, presentando un deterioro leve, 0,1 puntos porcentuales respecto al cierre de la gestión anterior, explicado principalmente por el incremento de gastos administrativos resultante del proceso de expansión del Banco durante la gestión 2012. El promedio de este indicador para el sistema bancario es de 4,2%.

	BEC			SISTEMA		
	ago-12	dic-12	ago-13	ago-12	dic-12	ago-13
Capital 20%						
CAP	11.2%	11.2%	11.7%	11.8%	12.3%	12.2%
Indice de solvencia	-23.1%	-33.4%	-33.4%	-32.0%	-30.7%	-26.0%
Patrimonio / Activo	7.4%	7.0%	7.0%	8.4%	8.6%	8.5%
Activos 25%						
Mora / Cartera Bruta	1.2%	1.1%	1.1%	1.7%	1.5%	1.6%
(Cartera+Inv.)/Activo	84.9%	79.2%	85.6%	84.5%	79.0%	84.4%
% Cartera Reprogramada	1.6%	1.2%	0.7%	1.8%	1.5%	1.5%
Management (Efi) 20%						
Eficiencia adm.	3.9%	3.6%	3.7%	4.2%	3.3%	4.2%
Eficiencia del Mg.	72.4%	71.6%	68.6%	63.8%	62.9%	67.4%
Earnings (Rent) 25%						
ROA	0.8%	0.6%	1.1%	1.1%	1.2%	0.8%
ROE	12.1%	9.6%	16.6%	16.2%	20.3%	10.7%
Generación/Pat.	13.3%	24.8%	33.2%	25.1%	34.4%	22.9%
Liquidez 10%						
Liq. sobre Pasivo	25.1%	28.7%	25.3%	38.1%	41.1%	36.6%
Liq. sobre Pasivo CP	57.4%	67.6%	62.6%	69.3%	75.7%	69.9%

Fuente: Elaborado por Banco Económico, fuente ASFI.

El ROE del Banco al mes de Agosto de la presente gestión es de 16,6%, superior en 4,5 puntos porcentuales al registrado en Agosto de 2012. El sistema bancario registró la cifra de 10,7% para este indicador y presenta una disminución de 5,5 puntos porcentuales respecto a Agosto de la gestión anterior.

El indicador de Liquidez sobre pasivo del Banco alcanzó a 25,3% al cierre de Agosto, presentando un leve aumento respecto al cierre del mismo mes de la gestión anterior. Para el sistema bancario este indicador registró la cifra de 36,6% presentando una disminución de 1,5 puntos porcentuales en el mismo periodo de la gestión 2012.

V.5 Rubros con más incidencia

A continuación se presentan los rubros económicos con mayor participación en la cartera bruta del Banco Económico S.A., los cuales presentan baja variabilidad en el transcurso de las últimas gestiones.

Cuadro No. 8 Participación de Cartera BEC según calificación CAEDEC (en %)

Detalle	2011	2012	ago-13
L-SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	32.0%	30.7%	27.9%
H-VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	32.2%	27.1%	27.0%
G-CONSTRUCCION	19.8%	21.1%	19.3%
E-INDUSTRIA MANUFACTURERA	6.0%	6.4%	7.9%
A-AGRICULTURA Y GANADERIA	4.2%	7.2%	7.4%
J-TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	2.6%	4.0%	6.3%
I-HOTELES Y RESTAURANTES	0.2%	0.6%	1.1%
RESTO DE CATEGORIAS	3.1%	2.8%	3.2%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: Baneco S.A.

VI. MODELO DE PLANEACIÓN ESTRATÉGICA

VI.1 Metodología de Estrategia y Presupuesto

El Banco Económico S.A., ha desarrollado una metodología propia de gestión estratégica, basada en una serie de etapas entrelazadas entre sí, cuyo fin es lograr un efecto sinérgico que parte del involucramiento general de la institución en la planificación.

El proceso contempla la revisión de la Filosofía Institucional (misión, visión y valores), la determinación del horizonte de temporalidad que abarcará la planificación, el análisis del entorno económico y de la industria del sector, el escrutinio interno del Banco, los lineamientos o políticas a seguir, la fijación de metas y objetivos y las proyecciones presupuestarias correspondientes, todo en un proceso que nace del Directorio para terminar en la socialización en todos los niveles de la Institución, con lo que se da inicio al proceso de control y retroalimentación.

VI.2 Filosofía Institucional

El Banco Económico S.A. define su razón de ser a través de la Misión Institucional, sus aspiraciones a futuro a través de la Visión y su actuar o diario proceder a través de la declaración de sus los Valores o Principios.

Misión

La Misión del Banco es:

“Somos un banco de intermediación y servicios financieros rentable y solvente, enfocado a brindar oportunidades de negocio principalmente a los pequeños y medianos empresarios, a través de una atención personalizada y de conveniencia mutua con recursos humanos calificados y tecnología innovadora, contribuyendo así al desarrollo económico y social del país”.

Visión

La Visión del Banco Económico es la siguiente:

“Ser líder en brindar oportunidades de negocio al segmento de la pequeña y mediana empresa en el país”

Valores

Los valores institucionales que guiarán el funcionamiento y la forma de comportarse de cada uno de los miembros de la organización son los siguientes:

- Honestidad
- Excelencia
- Proactividad
- Compromiso
- Cooperación y Trabajo en Equipo
- Disciplina

VI.3 Determinación de Bases, Supuestos y Escenarios

En esta etapa se revisa la metodología en vigencia, los escenarios a considerar y se conforma la comisión a cargo del tema estratégico. Lo que se busca es determinar las bases y los supuestos para la elaboración de los distintos escenarios, analizando para ellos, factores del entorno externo e interno que puedan impactar o afectar positiva o negativamente en el desempeño del banco durante la siguiente gestión o gestiones.

Análisis del Entorno Externo

Se analizan los factores más relevantes del entorno externo, a saber:

a) Factores macroeconómicos (crecimiento, sector externo, gestión fiscal, monetaria)

b) Sistema Financiero (crecimiento, tasas, bolivianización, factor competitivo)

c) Entorno regulatorio (ASFI, BCB)

d) Riesgos visibles

Escrutinio Interno

Consiste en identificar las capacidades de la empresa, desde la perspectiva del negocio, así como el soporte necesario para el desarrollo de las mismas

Consulta a Directorio y a Expertos Externos

Tiene por objeto conocer las opiniones y perspectivas sobre los temas del entorno económico, definir las directrices que permitan al banco enfocarse en aspectos fundamentales y conocer las expectativas a futuro.

Directrices o focos de gestión

Para el periodo 2013 - 2015, el Directorio de la institución, ha establecido que para continuar encaminándose hacia el logro de la misión y visión del Banco, debe enfocarse en:

- **Generación**

Continuar con el crecimiento de cartera en el nicho de interés, además de buscar fuentes alternas de ingreso como por ejemplo el desarrollo de nuevos productos e incrementar el negocio operativo. Siempre buscando la fidelización de nuestros clientes.

- **Eficiencia**

Buscar la eficiencia en nuestras tareas diarias, ajustar procesos, desarrollo e implementación de mejoras tecnológicas, mejorando así nuestra relación gasto/ingreso

- **Calidad de activos**

Mantener y controlar la calidad de nuestros activos (mora), además de profundizar la gestión integral de riesgos (crediticio, liquidez, operativo y legal) fortaleciendo así el control interno y el cumplimiento normativo.

VI.4 Objetivos Estratégicos y Ajuste de Expectativas

Esta etapa del proceso es resultado del trabajo en conjunto realizado por parte de Ejecutivos y Directores sobre el análisis del entorno externo e interno y los impactos positivos y/o negativos que puedan afectar al desempeño del banco.

En base a las “directrices” obtenidas del Directorio del Banco, se elaborarán los Objetivos Estratégicos de la institución. Estos objetivos deben a su vez enmarcarse en el cumplimiento de la “misión y visión” vigentes, para lograr su consecución en el mediano y largo plazo.

El banco tiene definido para esta gestión la implementación de un proyecto de aprovechamiento de la capacidad instalada, para incrementar el Margen Operativo, implementación de mejoras en el proceso crediticio, fortalecerse patrimonialmente, consolidar el proyecto de microcréditos, profundizar el cambio de mix de cartera y continuar potenciando sus recursos humanos.

VI.5 Objetios específicos y Presupuesto

En base a los objetivos estratégicos que nacen de las perspectivas identificadas en el análisis del entorno externo e interno, las directrices y expectativas emitidas por el Directorio y las consultas realizadas a las distintas gerencias y unidades del banco, se definen las metas y objetivos específicos, mismos que dan forma al presupuesto, enmarcado en los escenarios definidos y con sus respectivos supuestos que los sustentan.

Para la presente gestión se tienen definiciones en los siguientes tópicos

- a) **Crecimiento de cartera.** El Banco ha determinado objetivos de crecimiento para sus distintas unidades de negocios, a nivel consolidado, por sucursales, agencias y personal comercial
- b) **Composición de la cartera.** También se han determinado objetivos para el mix o estructura de la cartera resultante del crecimiento establecido, segmentados acorde a los objetivos de crecimiento.

- c) **Bolivianización.** Se tiene metas de bolivianización de cartera y de depósitos con el fin de optimizar el margen financiero y el costo de las Provisiones.
- d) **Sector Productivo.** Se han definido metas de crecimiento en este sector, acorde a la realidad del mismo, procurando mantener siempre las mejores prácticas y la normativa crediticia relativa al tema.
- e) **Negocio Operativo.** Se redefinirá el negocio operativo en base a un modelo distinto, adaptado a los cambios estratégicos que viene realizando como institución, con metas definidas en términos de generación y crecimiento.
- f) **Inversiones y Gasto Administrativo.** Se contempla la apertura de nuevas agencias, enfocadas hacia el nicho de mercado hacia el cual apunta el Banco, además de la inversión en soporte y tecnología que acompañara al desarrollo del banco durante el horizonte o plazo de planificación.

VI.6 Difusión del Plan Estratégico

El Plan Estratégico es difundido en los distintos niveles organizacionales con el fin de dar a conocer al personal la visión necesaria que les permita entender el aporte particular de cada uno a las metas generales de la institución, lográndose con ello un efecto sinérgico en el cumplimiento de las mismas.

VI.7 Seguimiento Presupuestario y Modificaciones

Se realiza seguimiento al presupuesto de manera mensual, identificando dos grandes aspectos: porcentaje de desviación y hechos relevantes que puedan ocasionar una desviación mayor al 10% respecto a lo presupuestado, considerando entre otros cambios normativos, tecnológicos, ambientales etc.

Los resultados del seguimiento llevan a determinar la necesidad de realizar o no un ajuste al presupuesto y las acciones correctivas, si corresponde.

VII. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

VII.1 Identificación básica del Emisor

Nombre o Razón Social:	Banco Económico S.A.
Rótulo Comercial:	Banco Económico S.A.
Objeto de la Sociedad:	El Banco Económico (BANECO) S.A., tiene por objeto principal realizar toda clase de actividades y operaciones de intermediación financiera y la prestación de servicios bancarios al público en el marco de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, leyes especiales del sistema financiero nacional, los presentes estatutos, Reglamentos y disposiciones legales conexas. También podrá formar parte de conglomerados financieros para proveer adicionalmente servicios como Arrendamiento Financiero, Factoraje, Almacenes Generales de Depósitos, Seguros, Pensiones y Valores, estando plenamente facultado para efectuar toda clase de operaciones, actos y contratos que se encuentren autorizados y normados por el ordenamiento jurídico vigente en el País.
Giro de la Empresa:	Actividad bancaria
Rama de actividad:	Bancaria
Domicilio legal:	Calle Ayacucho Nº 166 Santa Cruz – Bolivia Teléfono (591) 33155500 Fax (591) 3 3155597
Representantes Legales:	Lic. Sergio Mauricio AsbunSaba Lic. Pablo Ignacio Romero Mercado Lic. Roberto Miranda Peña Lic. Gonzalo Ostria Molina Lic. Gunnar Guzman Sandoval
Clasificación Internacional Industrial Uniforme (“CIU”):	705
Registro del emisor en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI:	SPVS-IV-EM-BEC-042/2000.
Registro de Comercio administrado por Fundempresa:	Matricula No. 13038
N.I.T.:	1015403021
Licencia otorgada por SBEF (actualmente ASFI):	Mediante Resolución Nº SB/005/91 de fecha 5 de Febrero de 1991.
Licencia de Funcionamiento de Actividad Económica:	Padrón No. 45720
Página web:	www.baneco.com.bo
E – mail:	baneco@baneco.com.bo
Casilla de correo:	5603 (Santa Cruz – Bolivia)
Capital suscrito y pagado al 31 de	Bs.274.518.000 (Doscientos Setenta y Cuatro Millones Quinientos

agosto de 2013:	Dieciocho Mil 00/100 Bolivianos)
Capital autorizado al 31 de agosto de 2013:	Bs. 400.000.000 (Cuatrocientos Millones 00/100 Bolivianos)
Número de Acciones que conforman el Capital Pagado al 31 de agosto de 2013:	274,518 acciones
Series y clase de acciones que conforman el capital pagado:	10 Series, Ordinaria Nominativa (A, B, C, D, E, F, G, H, I, J)
Valor nominal de cada acción:	Bs. 1.000 (Un mil 00/100 bolivianos)

VII.2 Principales Representantes Legales

- Lic. Sergio Mauricio Asbun Saba, con C.I. No. 988820 Cochabamba, mayor de edad, hábil por derecho, Administrador de Empresas, GERENTE GENERAL del Banco Económico S.A., según instrumento de poder No. 18/2013, de fecha 11 de enero de 2013, otorgado por ante la Notaria de Fe Publica No. 21 del Distrito Judicial de Santa Cruz.
- Lic. Pablo Ignacio Romero Mercado, con C.I. No. 2988342 Santa Cruz, mayor de edad, hábil por derecho, Economista, GERENTE NACIONAL COMERCIAL del Banco Económico S.A., según instrumento de poder No. 117/2010, de fecha 02 de junio de 2010, otorgado por ante la Notaria de Fe Publica No. 21 del Distrito Judicial de Santa Cruz.
- Lic. Roberto Miranda Peña, con C.I. No. 1975423 Santa Cruz, mayor de edad, hábil por derecho, Administrador de Empresas, GERENTE NACIONAL DE RIESGO CREDITICIO del Banco Económico S.A., según instrumento de poder No. 69/2001, de fecha 03 de marzo de 2001, otorgado por ante la Notaria de Fe Publica No. 40 del Distrito Judicial de Santa Cruz
- Lic. Gonzalo Ostría Molina, con C.I. No. 1069976 Chuquisaca, mayor de edad, hábil por derecho, Economista, GERENTE NACIONAL DE FINANZAS del Banco Económico S.A., según instrumento de poder No. 17/2013, de fecha 11 de enero de 2013, otorgado por ante la Notaria de Fe Publica No. 21 del Distrito Judicial de Santa Cruz.
- Lic. Gunnar Guzman Sandoval, con C.I. No. 1580017 Santa Cruz, mayor de edad, hábil por derecho, Ingeniero Comercial, SUBGERENTE NACIONAL DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL del Banco Económico S.A., según instrumento de poder No. 41/2013, de fecha 25 de enero de 2013, otorgado por ante la Notaria de Fe Publica No. 21 del Distrito Judicial de Santa Cruz.

VII.3 Documentos constitutivos

N°	N° y Fecha de Instrumento	Datos de la Notaría de Fe Pública	Datos del Libro de Registro en FUNDEMPRESA	Datos de la Constitución y sus Modificaciones
1	Instrumento N° 199/90 de fecha 19/12/1990	Notaría de Fe Pública N° 2 a cargo de la Dra. María Luisa Lozada	Registrado en Fecha 25/01/1991 en el Libro N° 9 bajo el registro 42548	Se constituye la sociedad Anónima denominada Banco Económico S.A. con la sigla BANECA S.A. con capital autorizado de Bs.20,000.000 y capital suscrito de Bs 10.000.000 ante Dra. María Luisa Lozada, Notario de Fe Pública N° 2 del Distrito Judicial de la ciudad de Santa Cruz.
2	Instrumento N° 399/95 de fecha 10/08/1995	Notaría de Fe Pública N° 7 a cargo del Dr. Rafael Parada Marty	Registrado en Fecha 31/07/2008 en el Libro N° 10 bajo el registro 00126548	Se registra el certificado de funcionamiento del Banco Económico S.A. bajo la Resolución SB/005/91 emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.
3	Instrumento N° 355/94 de fecha	Notaría de Fe Pública N° 7 a cargo	Registrado en Fecha 24/07/2008 en el	De acuerdo a lo dispuesto por la Junta Extraordinaria de Acciones de fecha

	20/10/2004	del Dr. Rafael Parada Marty	Libro N° 10 bajo el registro No. 00126474	28/04/1994 aprobó la modificaciones y ampliaciones de los Estatutos del Banco Económico S.A. en sus nueve Títulos y cien Artículos. Autorizado por la S.B.E.F. mediante Resolución N° 323/94 de fecha 26/09/1994
4	Instrumento N° 409/94 de fecha 25/11/1994	Notaría de Fe Pública N° 7 a cargo del Dr. Rafael Parada Marty	Registrado en Fecha 12/06/1995 en el Libro N° 9 bajo el registro No. 44563	De acuerdo a lo dispuesto por la Junta Extraordinaria de accionistas de fecha 28/04/1994 se procedió el aumento de capital autorizado hasta la suma de Bs. 45.000.00.- dividido en 45 acciones, así como su capital pagado hasta la suma de bs. 16.310.000- aumento que fue autorizado por la S.B.E.F. MEDIANTE Resolución SB N° 126/94 de fecha 06/07/1994
5	Instrumento N° 7.236/96 de fecha 1/12/1996	Notaría de Fe Pública N° 40 a cargo de la Dra. Edith Castellanos Salas	Registrado en Fecha 24/04/1998 en el Libro N° 09 bajo el registro No. 44565	De acuerdo a lo dispuesto por la Junta Extraordinaria de accionistas de fecha 20/05/1996 se procedió al aumento de capital autorizado hasta la suma de Bs. 118.600.000 representado o dividió en 118.600 acciones, así como capital pagado hasta la suma de Bs. 59.3000.000 también procedieron a la modificación del art. 8. de los Estatutos Sociales todas esas modificaciones se encuentra autorizadas por la S.B.E.F. mediante Resolución S.B.E.F. mediante Resolución SB.0085/96 del 30/09/1996
6	Instrumento N° 2608/99 de fecha 17/09/1999	Notaría de Fe Pública N° 40 a cargo de la Dra. Edith Castellanos Salas	Registrado en Fecha 01/10/1999 en el Libro N° 09 bajo el registro No. 44566	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29/03/1999 se autorizó aumentar el capital autorizado hasta la suma de Bs. 293.000.000 representando o divido en 293.000 acciones, así como su capital pagado hasta la suma de Bs. 146.500.000 y también se procedió a la modificación del art. 8 de los Estatutos Sociales todas estas modificaciones se encuentran autorizada por la S.B.E.F. mediante Resolución S.B. 068/99 del 21/06/1999
7	Instrumento N° 1739/2000 de fecha 17/09/2000	Notaría de Fe Pública N° 40 a cargo de la Dra. Edith Castellanos Salas	Registrado en Fecha 05/01/2001 en el Libro N° 10 bajo el registro No. 97187	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Acciones de fecha 29/06/2000 se aprueba el aumento de capital pagado mediante reinversión de utilidades de la gestión 1999 por Bs. 11.042.266.70 y ajustes al patrimonio por Bs. 9.845.733.30 con lo cual el nuevo capital pagado asciende a la suma de bs. 167.388.000.- estas modificaciones se encuentran autorizadas por la S.B.E.F. mediante Resolución SB. 073/2000 del 01/08/2000
8	Instrumento N°	Notaría de Fe	Registrado en Fecha	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta

	1.143/2004 de fecha 08/07/2004	Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	22/07/2004 en el Libro N° 09 bajo el registro No. 00055934	Extraordinaria de Accionistas de fecha 25/03/2004 aprueba la modificación de los Estatutos Sociales del Banco. Esta modificación se encuentra autorizada por la S.B.E.F. mediante Resolución SB. 54/2004 de fecha 30/06/2004
9	Instrumento N° 11/2008 de fecha 05/03/2008	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fecha 10/03/2008 en el Libro N° 09 bajo el registro No. 00074210	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 24/01/2008 aprueba el aumento del capital pagado con la capitalización de utilidades de la gestión 2007, por Bs. 14.381.000 con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. 181.769.000.- Este aumento se encuentra autorizado por la S.B.E.F. mediante Resolución S.B. 022/2008 DE FECHA 18/02/2008
10	Instrumento N° 0259/10 de fecha 11/02/2010 (Notaria No.- 21).	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	Aumento de Capital Pagado por la suma de Bs. 6.970.000, quedando el nuevo capital pagado en Bs. 188.739.000.
11	Instrumento N° 0732/10 de fecha 10/08/2010 (Notaria No.- 21).	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29/04/2010 aprueba el aumento del capital pagado como consecuencia del pago realizado por accionistas al pago de la CAF, con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. 195.709.000,- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
12	Instrumento N° 85/11 de fecha 13/01/2011 (Notaria No.- 21).	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 10/01/2011 aprueba el aumento del capital pagado por capitalización de utilidades de la gestión 2010, con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. 215.084.000,- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
13	Instrumento N° 1.482/11 de fecha 15/07/2011 (Notaria No.- 21).	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 15/07/2011 aprueba el aumento del capital pagado por capitalización de utilidades de la gestión 2010, con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. 221.974.000,- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa
14	Instrumento N° 1.152/11 de fecha 01/06/2011 (Notaria No.- 21).	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26/05/2011 aprueba el aumento del capital pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco, por

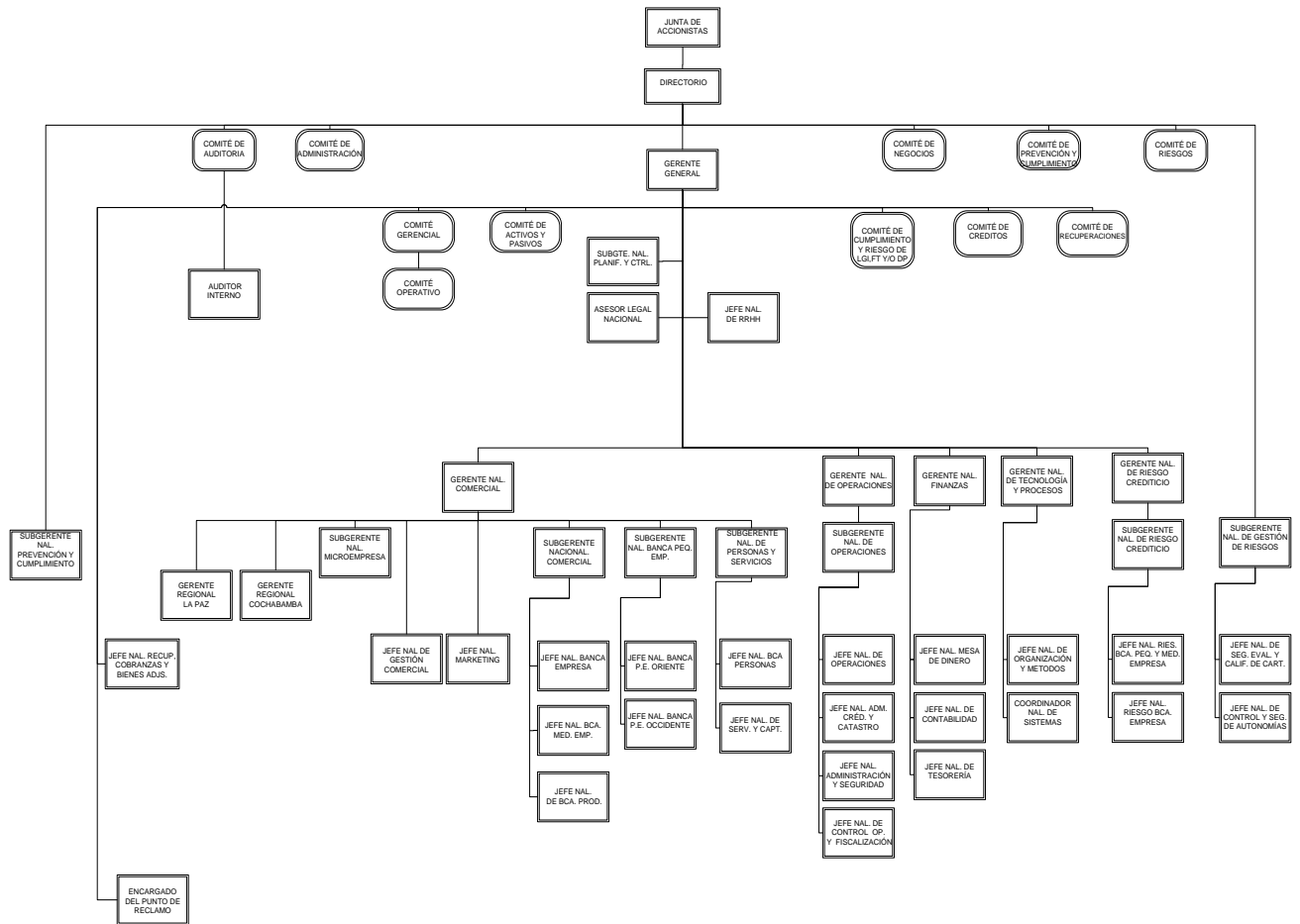
				Bs. 6.890.000 con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. 221.974.000,- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
15	Instrumento N° 1.696/11 de fecha 12/08/2011 (Notaria No.- 21).	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 11/08/2011 aprueba el aumento del capital pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco, por Bs. 6.890.000 con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. 228.844.000,- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
16	Instrumento N° 0435/12 de fecha 05/03/2012(Notaria No.- 21).	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 12/01/2012 aprueba el aumento del capital pagado como consecuencia de la reinversión de utilidades con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. 247.708.000,- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
17	Instrumento N° 1.025/12 (Notaria No.- 21).	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 17/05/2012 aprueba el aumento del capital pagado como consecuencia de la reinversión de utilidades con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. 254.568.000,- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
18	Instrumento N° 2.380/12 de fecha 14/11/2012 (Notaria No.- 21).	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 12/01/2012 aprueba el aumento del capital pagado como consecuencia de la reinversión de utilidades gestión 2011 con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. 261.428.000,- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
19	Instrumento N° 404/2013 de fecha 14/01/2013 (Notaria No.- 21).	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 14/01/2013 aprueba el aumento del capital pagado como consecuencia de la reinversión de utilidades gestión 2012 con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. 267.658.000,- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
20	Instrumento N° 1315/2013 de fecha 01/07/2013 (Notaria No.-	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 16/05/2013 donde se procede a protocolizar el aumento de capital autorizado, así como el Aumento de Capital Suscrito y Pagado como

	21).		consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco Económico S.A. de la cuarta cuota del préstamo subordinado otorgado por la CAF a favor del Banco. Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa y se incrementa el Capital Suscrito y Pagado a Bs. 274.518.000, y Capital Autorizado a Bs. 400.000.000.-
--	------	--	---

VII.4 Estructura Orgánica

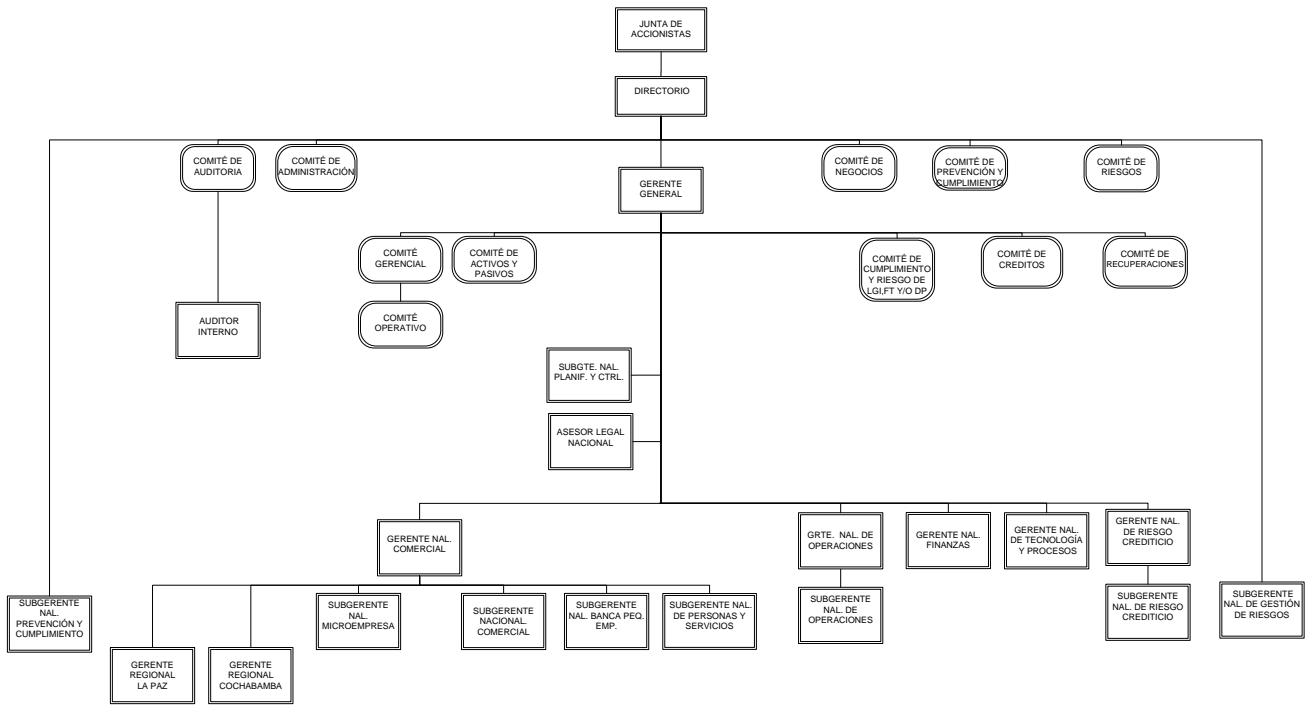
La estructura orgánica del BEC, al 31 de agosto de 2013, se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico No. 5 Macro Estructura



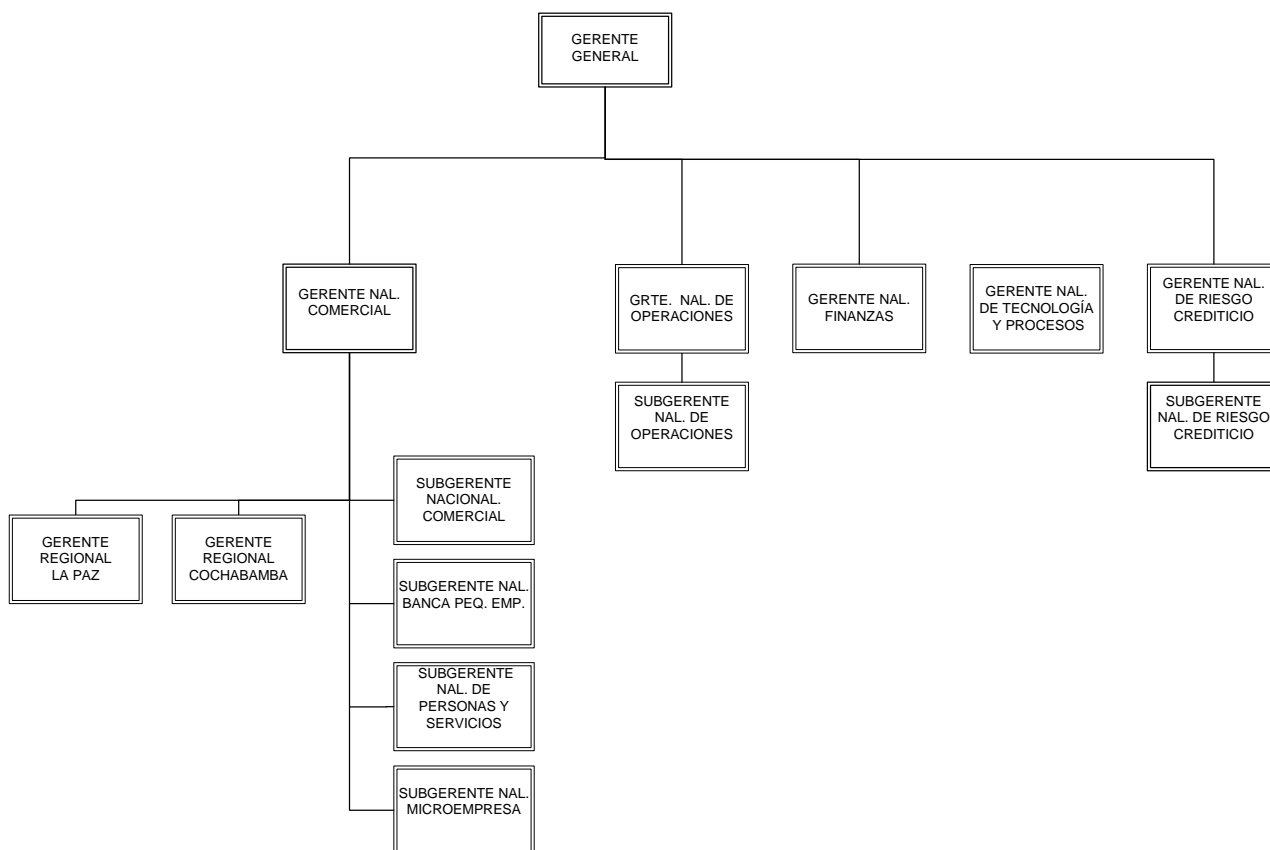
Fuente: Banco Económico S.A.

Gráfico No. 6 Estructura del Directorio



Fuente: Banco Económico S.A.

Gráfico No. 7 Estructura a nivel ejecutivo



Fuente: Banco Económico S.A.

Las funciones generales y atribuciones de cada órgano Directivo y Ejecutivo de la estructura orgánica del Banco, se encuentran detalladas en el punto 8.4 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

VII.5 Composición accionaria

La composición accionaria de BEC, al 31 de agosto de 2013, es la siguiente.

Cuadro No. 9 Composición Accionaria de BEC S.A.

Accionista	Nacionalidad	C.I. o NIT.	No. de Acciones	% Participación
AGRO FARM INTERNATIONAL CORP. S.A.	PANAMEÑA	2	11.474	4,18%
GREEN HORIZONS ASSETS CORP. S.A.	PANAMEÑA	5	11.475	4,18%
AGROFIELDS ASSETS CORP. S.A.	PANAMEÑA	4	11.479	4,18%
AGROFARM DEVELOPMENTS CORP. S.A.	PANAMEÑA	3	11.637	4,24%
YEPEZ KAKUDA JUSTO	BOLIVIANA	1472110 SC	14.693	5,35%
CURTIEMBRE VIS KULJIS S.A.	BOLIVIANA	1028233027	21.282	7,75%
PERROGON TOLEDO ELVIO LUÍS	BOLIVIANA	1497341 SC	29.978	10,92%
KULJIS FUCHTNER IVO MATEO	BOLIVIANA	1529036 SC	30.678	11,18%
CITY HOLDING S.A.	SUIZA	1	31.773	11,57%
EMPACAR S.A.-ENVASES PAPELES Y	BOLIVIANA	1028123025	47.821	17,42%

CARTONES		
OTROS	52.228	19,03%
Total	274.518	100,00%

Elaboración Propia
Fuente: Banco Económico S.A.

VII.6 Nómina de Directores

La nómina de directores de Banco, al 31 de agosto de 2013, es la siguiente:

Cuadro No. 10 Nómina de Directores

Nombres	Cargo	Profesión	Antigüedad en el Directorio (años)	Nacionalidad
KULJIS FUCHTNER IVO MATEO	PRESIDENTE	Lic. en Economía	20	Boliviana
YEPEZ KAKUDA JUSTO	VICEPRESIDENTE	Ing. Mecánico Electricista	1	Boliviana
BANEGAS CARRASCO SERGIO FREDDY	SINDICO TITULAR	Auditor Financiero	17	Boliviana
ROMERO CARRASCO LUIS ALBERTO	SINDICO SUPLENTE	Ingeniero Industrial	9	Boliviana
CUELLAR CHAVEZ ALEX JOSE	DIRECTOR TITULAR	Ingeniero Civil	23	Boliviana
BOLAND ESPAÑA JORGE PERCY	DIRECTOR TITULAR	Administrador de Empresas	10	Boliviana
PERROGON SAAVEDRA LUIS ALBERTO	DIRECTOR TITULAR	Ing. de Sistemas	9	Boliviana
RONALD GILBERTO MARISCAL FLORES	DIRECTOR TITULAR	Ingeniero Comercial	5	Boliviana
MARTIN ALBERT RAPP	DIRECTOR TITULAR	Ing. Agrónomo	13	Alemana
KULJIS LLADO KATIA	DIRECTOR TITULAR	Lic. Comercio Internacional y Marketing	6	Boliviana
NUÑEZ MELGAR ORLANDO GABRIEL	DIRECTOR SUPLENTE	Ingeniero Civil	23	Boliviana
SAAVEDRA MONFORT ALVARO RICARDO	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. en Economía	11	Boliviana
RODOLFO WEIDLING KULJIS	DIRECTOR SUPLENTE	Ing. Comercial	15	Boliviana
MARCELO ROBERTO JALDIN QUINTANILLA	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. en Economía	3	Boliviana
JULIO ALBERTO ROMERO MERCADO	DIRECTOR SUPLENTE	Ingeniero Industrial	6	Boliviana
TOMELIC MORENO ANA CAROLA	DIRECTOR SUPLENTE	Administradora de Empresas	6	Boliviana
PERROGON SAAVEDRA JOSE ERNESTO	DIRECTOR SUPLENTE	Técnico Veterinario	20	Boliviana
CALZADILLA VACA EDGAR	DIRECTOR SUPLENTE	Contador General	1	Boliviana

Elaboración Propia
Fuente: Banco Económico S.A.

VII.7 Principales Ejecutivos

Los principales ejecutivos de BEC, al 31 de agosto de 2013, son los siguientes:

Cuadro No. 11 Nómina de los Principales Ejecutivos

NOMBRE	FORMACION	CARGO	FECHA DE INGRESO AL CARGO	OTROS CARGOS DESEMPEÑADOS EN ESTE BANCO	INGRESO AL BANCO	OTROS EJERCIDOS FUERA DEL BANCO
Sergio Mauricio AsbunSaba	Lic. Administración de Empresas	Gerente General	07/01/2013	<ul style="list-style-type: none"> Gerente Regional Cbba Gerente General Adjunto 	14/09/2009	<ul style="list-style-type: none"> Gerente Regional Banco Los Andes Procredit S.A. Gerente Nacional de Créditos, Banco Los Andes Procredit S.A. Oficial Senior (Corporativo)

						<ul style="list-style-type: none"> Banco Económico S.A. Sub-Gerente Citibank NA.
Roberto Miranda Peña	Lic. Economía	Gerente Nal. de Riesgos	02/02/2001	<ul style="list-style-type: none"> Oficial de Desarrollo Jefe de Recuperación de Crédito Subgerente de Recuperaciones de Crédito Subgerente de Administración de Crédito Subgerente Nal de Riesgo Crediticio Gerente Sucursal La Paz Gerente Nal de Riesgo 	17/08/1992	<ul style="list-style-type: none"> Oficial de Crédito BIG BENI Subgerente de Créditos BIG BENI
Pablo Ignacio Romero Mercado	Lic .Economía y Negocios. Lic en Estudios Internacionales	Gerente Nal. Comercial	01/06/2010	<ul style="list-style-type: none"> Subgerente Nal. de Planificación y Control de Gestión Subgerente Nal. de Comercial 	13/09/2001	<ul style="list-style-type: none"> Oficial de Inversiones BHN Multibanco Gerente Regional Financiera Acceso Subgerente de Riesgos Banco del País (Perú) Subgerente de Planificación y Estudios Banco del País (Perú) Gerente de Créditos y Planificación Banco Nuevo Mundo (Perú)
Gonzalo Ostría Molina	Lic. Economía	Gerente Nal. de Finanzas	01/09/2009	<ul style="list-style-type: none"> Subgerente de Tesorería Subgerente Nal. de Finanzas y Administración Subgerente Nal. de Operaciones Gerente Nal. Finanzas y Operaciones 	18/12/2002	<ul style="list-style-type: none"> Consultor Superintendencia General (SIRESE) Oficial de Créditos Banca Retail CITIBANK
Carlos Antonio Quiroga Bermudez	Lic. Adm. de Empresas	Gerente Regional Cbba	03/09/2012	<ul style="list-style-type: none"> N/A 	03/09/2012	<ul style="list-style-type: none"> Gerente Regional Sucre y Potosi Banco de Crédito S.A. Gerente Banca Corportativa y Empresa Cbba, Sucre y Potosi Banco de Crédito S.A. Gerente Sucursal Sucre Banco Ganadero S.A. Gerente Banca Personas Banco Ganadero S.A. Subgerente de Negocios Sucursal Cbba Banco Ganadero Oficial de Crédito Banco Mercantil S.A.
Luis Alberto Klinsky Unzueta	Lic. Economía	Gerente Regional La Paz	17/01/2011	<ul style="list-style-type: none"> N/A 	17/01/2011	<ul style="list-style-type: none"> Gerente Sucursal La Paz Banco Ganadero S.A. Gerente Comercial Sucursal La Paz Banco Ganadero S.A. Gerente de Riesgos

						<ul style="list-style-type: none"> Sucursal La Paz Banco Nacional de Bolivia S.A. Gerente de Créditos Oficina La Paz Banco Nacional de Bolivia S.A. Sub Gerente de Créditos Banco Nacional de Bolivia S.A. Oficial de Crédito Banco Nacional de Bolivia S.A. Oficial de Créditos BIGBENI Oficial de Créditos de Desarrollo Banco Boliviano Americano S.A.
Roberto Carlos Escobar Daza	Ing. Comercial	Subgerente Nal de Riesgo Crediticio		<ul style="list-style-type: none"> Jefe Nal de Riesgo Crediticio Analista de Riesgo Crediticio Encargado de Central de Riesgo Auxiliar de Catastro Auxiliar de Cajas 	04/11/2010	<ul style="list-style-type: none"> Analista de Riesgo Crediticio Banco Ganadero S.A. Oficial de Microcrédito Agrocapital
Manfred Gerhard Ledermann Pommier	Lic. Administración de Empresas	Subgerente Nal. Comercial	17/08/2010	<ul style="list-style-type: none"> N/A 	17/08/2010	<ul style="list-style-type: none"> Gerente Regional de Negocios BISA S.A. Gerente de Negocios Corporativos BISA S.A. Oficial de Créditos BIDESA
Pedro Ignacio Valdivia García	Lic. Administración de Empresas	Subgerente Nal. de Gestión de Riesgos	15/04/2011	<ul style="list-style-type: none"> N/A 	15/04/2011	<ul style="list-style-type: none"> Director de Normas y Principios a.i. ASFI Jefe a.i. División Implementación Basilea de la Dirección de Normas y Principios ASFI Analista de Riesgos de la Intendencia de Estudios y Normas en la SBEF Supervisor Financiero de la Intendencia de Supervisión de Riesgos en la SBEF Oficial financiero en el Banco Mercantil
Brendan Javier Kenny Paz Campero	Bachelor of Science, Professional Program in Business Financial Accounting	Subgerente Nal. de Microempr esa	25/07/2011	<ul style="list-style-type: none"> N/A 	25/07/2011	<ul style="list-style-type: none"> RepublicNational Bank Of New Yor&Republic New York Corporation: Analista de Crédito – Auditor de Créditos – Gerente de Créditos, HSBC Bank USA – First Vice President en el área de Riesgo Crediticio y Gerente de Relaciones y Seguros Gerente Regional Oriental-SCZ en el Fondo Financiero Privado PRODEM S.A
Darvin Aparicio Vicerza	Est. Contaduría Pública	Gerente Nal. de Operaciones a.i.	15/08/2011	<ul style="list-style-type: none"> N/A 	15/08/2011	<ul style="list-style-type: none"> Subgerente de Servicio Interno Banco Mercantil Santa Cruz S.A. Jefe de Cartera Banco Mercantil Coordinador Nal. Cambio

						de Sistema Banco Mercantil S.A.
Alvaro Silvestre Medina Castillo	Lic. Economía	Subgerente Nal. de Pequeña Empresa	01/09/2009	<ul style="list-style-type: none"> Jefe Nal de Pequeña Empresa 	27/05/2005	<ul style="list-style-type: none"> Analista de Crédito LOS ANDES FFP SA Oficial de Crédito LOS ANDES FFP S.A. Jefe de Agencia LOS ANDES FFP S.A. Subgerente Regional Oriente Banco LOS ANDES PROCREDIT
Gunnar Guzman Sandoval	Ing. Comercial	Subgerente Nal. de Planificación y Control	12/11/2012	<ul style="list-style-type: none"> Subgerente Nal. de Finanzas 	01/08/2011	<ul style="list-style-type: none"> Subgerente Nal. de Finanzas y Tesorería Banco Unión S.A. Oficial de Inversiones y Tesorería Banco Unión S.A. Analista de Crédito Banco Unión
Felipe Aliaga Machicado	Lic. Economía	Auditor Interno	06/02/2006	<ul style="list-style-type: none"> Jefe de Evaluación y Calificación de Cartera Subgerente Nal. de Evaluación y Calificación de Cartera Gerente Nal de Auditoria 	18/04/2001	<ul style="list-style-type: none"> Subgerente en la División de Analisis y Control de Riesgos Banco Santa Cruz Subgerente de Administración Crediticia Banco Santa Cruz Jefe Analisis Financiero de Bancos SBEF Jefe de Estudios y Estadísticas SBEF Analista Financiero Junior y Senior SBEF
Ricardo BarrigaEste nnsoro	Lic. Ciencias Administrativas Opción Banca y Finanzas	Subgerente Nal. de Personas y Servicios	13/02/2013	<ul style="list-style-type: none"> N/A 	13/02/2013	<ul style="list-style-type: none"> Gerente de Productos Banco Ganadero Gerente de Canales Alternativos Banco Ganadero Gerente Regional Santa Cruz Banco Ganadero Subgerente Nal. de Negocios ATC S.A. Subgerente de Banca de Personas Banco Unión Subgerente de Normalización Crediticia Banco Unión Oficial de Créditos Banco Unión Oficial de Fideicomiso Banco Unión
Ramiro Boris Uribe Alemán	Lic. Administración de Empresas	Subgerente Nal. de Prevención y Cumplimiento	04/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> Jefe del Departamento de Sistemas Jefe de Operaciones Auditor de Sistemas Encargado de Riesgo Operativo y Legal Encargado de 	17/03/1993	N/A

- Gestión de Riesgos y Procesos
- Subgerente de Operaciones
- Subgerente de Tecnología y Procesos
- Subgerente Nacional de Gestión de Riesgos
- Oficial de Cumplimiento ante la UIF

Elaboración Propia

Fuente: Banco Económico S.A.

VII.8 Número de empleados

La distribución de los empleados de BEC, al 31 de agosto de 2013, es el siguiente.

Cuadro No. 12 Cantidad de Empleados

Nivel	Gestión 2010	Gestión 2011	Gestión 2012	Agosto2013
Ejecutivos	11	13	14	17
Empleados	581	734	991	1104
Obreros	0	0	0	0
Total	592	747	1005	1121

Elaboración Propia

Fuente: Banco Económico S.A.

VII.9 Entidades Vinculadas

El Banco Económico S.A., no tiene entidades vinculadas ya que no forma parte de conglomerados financieros.

VII.10 Perfil Profesional de los Principales Ejecutivos de Oficina Nacional del BEC

Asbun Saba, Sergio Mauricio

Gerente General, se desempeñó como Subgerente General del Banco Económico S.A. y por dos años como Gerente Regional de Sucursal Cochabamba, es Máster en Administración de Empresas MBO de la Universidad Privada Boliviana de Cochabamba, con especialidades en Gerencia en Banca realizada en Procredit Academy, Frankfurt - Alemania y Bolsa de Valores realizada en el Centro de Estudios Financieros – Madrid España. En el Sistema Financiero, ocupó la Dirección del Banco Los Andes Procredit S.A. en la Región Cochabamba y la Gerencia Nacional de Créditos.

Romero Mercado, Pablo Ignacio

Gerente Nal. Comercial, durante los últimos once años ocupó los cargos de Subgerente Nal. Comercial y Subgerente Nacional de Planificación y Control de Gestión. Es Licenciado en Economía y Negocios, Master en Administración de Empresas (MADE) con mención en Finanzas realizada en la Universidad Privada de Bolivia (UPB)-Universidad de Santiago de Chile (USACH). En el ámbito profesional se desempeñó en diferentes cargos en otras entidades financieras nacionales e internacionales: Gerente Regional de la Financiera Acceso SA., Subgerente de Planificación y Riesgo en el Banco del País Lima-Perú, Gerente de Riesgos División de Consumo y Microcréditos en el Banco Nuevo Mundo Lima Perú y Oficial de Inversiones en BHN Multibanco.

Miranda Peña, Roberto

Gerente Nal. de Riesgo Crediticio, Economista y Contador, con 23 años de experiencia en el sistema financiero, más de 20 años en el Banco Económico S.A., ha ocupado diferentes cargos en todo el proceso crediticio, desde

oficial de crédito, Jefaturas, Sub Gerencias, ha sido Gerente Regional en la ciudad de La Paz, desde hace 12 años se desempeña como Gerente Nacional de Riesgo Crediticio.

Ostria Molina, Gonzalo

Gerente Nal. Finanzas, cuenta con más de 10 años de experiencia profesional dentro del Banco Económico S.A., ocupando diferentes puestos estratégicos: Gerente Nal. de Finanzas y Operaciones, Subgerente Nal. de Operaciones, Subgerente Nal. de Finanzas y Administración, Oficial de Cumplimiento, Subgerente de Tesorería, Analista de Planificación Estratégica. Es licenciado en Economía, con estudios de posgrado en Administración Financiera y Liderazgo Competitivo, actualmente está en proceso a obtener el nivel I del CFA en la "CFA Institute-EEUU".

Es miembro del Directorio de la Asociación de Bancos de Bolivia, así como 1er Vicepresidente de la Asociación de Bancos filial Santa Cruz.

Valdivia Garcia, Pedro Ignacio

Subgerente Nal. de Gestión de Riesgo, Licenciado en Administración de Empresas, cuenta con más de 10 años de experiencia profesional dentro del Sistema Financiero Nacional; anteriormente se desempeñó como Director de Normas y Principios en la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero,

Ha cursado especialidades en: Finanzas y Administración de Riesgos (dictada por la Escuela Superior de Administración y Negocios ESAN y la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima-Perú), especialidad en Gerencia Financiera, otros cursos y seminarios como ser: Gestión de RRHH para Jefes, Trabajo en Equipo, Últimas Herramientas para la Gestión Integral de Riesgo, Lavado de Dinero, Corrupción y Estafas Piramidales, Riesgo de Crédito, Titulación de Activos, Análisis y Examen de Bancos, los Riesgos Financieros y el Control Interno, el Sistema Financiero y sus Perspectivas.

Medina Castillo, Alvaro Silvestre

Subgerente Nacional de Pequeña Empresa, trabaja en el Banco desde julio del 2005, Licenciado en Economía, anteriormente se desempeñó como Jefe Nal. de Pequeña Empresa en "Mi Socio" del Banco Económico S.A. , y en el sistema financiero estuvo ligado al Banco Los Andes Procredit como Subgerente Regional Oriente. Ha cursado talleres y seminarios enfocados a: Introducción a la cultura organizacional, Liderazgo de transformación, equipos de calidad, empresas que perduran, el poder de la negociación, plan de negocios, gestión de ventas, Innovaciones en las Microfinanzas.

Ledermann Pommier, Manfred Gerhard

Subgerente Nacional Comercial del Banco desde septiembre de 2010. Anteriormente estuvo ligado al Banco BISA por 15 años, donde llegó a ocupar la Gerencia Regional de Negocios en Santa Cruz. Profesionalmente se formó en los EEUU, obteniendo una licenciatura en Texas A&M y un MBA en la Universidad Estatal de Luisiana.

Kenny Paz Campero, Brendan Javier

Subgerente Nacional de Microempresa del Banco Económico S.A., es Bachelor of Science, Professional Program in Business Financial Accounting en Cornell University, cuenta con más de 22 años de experiencia profesional dentro del Sector Bancario, la mayor parte en el extranjero habiendo trabajado en: Republic National Bank Of New York & Republic New York Corporation en los cargos de: Analista de Crédito – Auditor de Créditos – Gerente de Créditos, HSBC Bank USA – First Vice President en el área de Riesgo Crediticio y Gerente de Relaciones y Seguros; a nivel nacional se desempeñó como Gerente Regional Oriental-SCZ en el Fondo Financiero Privado PRODEM S.A.

Guzman Sandoval, Gunnar

Subgerente Nacional de Planificación y Control del Banco Económico S.A., Ingeniero Comercial de la UVM (Universidad de Viña del Mar–Chile), anteriormente se desempeñó como Subgerente Nacional de Finanzas y Tesorería del Banco Unión S.A., cuenta con más de 14 años de conocimiento y experiencia en el sector financiero y en el bursátil, tanto en el tema de contactos, normativa, procedimientos y manejo de las variables macroeconómicas relevantes.

Escobar Daza, Carlos Roberto

Subgerente Nacional de Riesgo Crediticio del Banco Económico S.A., es Ingeniero Comercial, cuenta con más de 14 años de experiencia dentro del sistema financiero nacional. Ha cursado programas de especialización en el manejo de Moody's Risk Analyst dictado por esta calificadora de riesgo y ha participado del Programa de Alta Gerencia realizado en instalaciones del INCAE en Costa Rica.

Cuenta con experiencia dentro del análisis de riesgo crediticio tanto para la banca de personas, microcrédito, pequeña y mediana empresa como dentro de la banca de empresas y corporativa. Otros campos de experiencia: recuperación de cartera problemática y colocación de créditos, trabajando dentro del área comercial. Anteriormente se desempeñó en el área de Riesgo Crediticio del Banco Ganadero S.A. de Santa Cruz.

Aparicio Vicerza, Darwin

Gerente Nacional de Operaciones a.i., cuenta con más de 18 años de experiencia en el sector financiero bancario, anteriormente se desempeñó como Subgerente Nal. de Operaciones del Banco Económico S.A., Subgerente de Servicio Interno en el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. Habiendo cursado programas y seminarios relacionados con: Operaciones y Enlace, Capacidad Operativa, Prevención de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Especialización en Gestión y Banca, Prevención de Lavado de Dinero y otras temáticas relacionadas con la gestión bancaria.

Aliaga Machicado, Felipe Edgar

Auditor Interno del Banco Económico S.A., Licenciado en Ciencias Económicas de la Universidad Federal de Santa Maria UFSM-Brasil, con Maestría en Administración de Empresas dictada en la Alta Escuela de Dirección y Administración de Empresas-ESPAÑA, anteriormente se desempeñó como Subgerente de Riesgos en el Banco Santa Cruz S.A. y como Jefe de Supervisión Bancaria en la Superintendencia de Bancos de Bolivia, haciendo un total de 26 años de experiencia profesional dentro del Sistema Financiero Nacional.

Klinsky Unzueta, Luis Fernando

Gerente Regional de La Paz del Banco Económico S.A., Licenciado en Economía, cuenta con más de 25 años de experiencia profesional dentro del Sector Financiero Bancario. Anteriormente se desempeñó como Gerente Sucursal de La Paz del Banco Ganadero S.A., Gerente Comercial Sucursal La Paz en el Banco Nacional de Bolivia entre otros cargos.

En su formación destacan cursos en Formador de Habilidades Gerenciales, Interpretación y Aplicación Normativa de Documentos para Créditos, Técnica de Evaluación y Calificación de Carteras, Administración Bancaria, Alta Gerencia Bancaria, Preparación y Evaluación de Proyectos de Inversión.

Quiroga Bermudez, Carlos Antonio

Gerente Regional Cochabamba, Licenciado en Administración de Empresas, cuenta con más de 16 años de experiencia laboral en el sistema bancario nacional y antes de vincularse al Banco Económico estuvo trabajando en el Banco de Crédito BCP como Gerente de la Sucursal Sucre y como Oficial de Banca Corporativa en el Banco Ganadero S.A. En su formación destacan cursos específicos sobre banca y gerenciamiento, Comercial Analysisfor Lenders" a cargo Moody'sRisk Management Services, Inc y "Habilidades Gerenciales" a cargo de la Consultora Cambridge International Consulting,

Barriga Estenssoro Ricardo

Subgerente Nal de Personas y Servicios, Licenciado en Ciencias Administrativas-Opción: Banca y Finanzas, cuenta con más de 16 años de experiencia laboral en el sistema bancario nacional, antes de vincularse al Banco Económico estuvo trabajando en el Banco Ganadero S.A. como Gerente de Productos, Gerente de Canales Alternativos y Gerente Regional, también trabajo en el Banco Unión desempeñando varios cargos entre ellos como Subgerente de Banca Personas y Subgerente de Normalización Crediticia. Es Master en Dirección General de Empresas-MBA del Intitute for Excecutive Development IEDE, Madrid España, en su formación destacan cursos específicos sobre banca como Negociación Avanzada, Microfinanzas (Brasil), Costos Fijos y Variables, curso de herramientas de habilidades Gerenciales, Alta Dirección Business School ADEN (Bolivia), otros cursos y

talleres como Análisis de Estados Financieros, Evaluación de Créditos, Servicio al Cliente, Habilidades Gerenciales.

Uribe Alemán Ramiro Boris

Profesional en Administración de Empresas y Sistemas, con experiencia laboral por más de 20 años en el sector bancario, durante su carrera profesional ha liderado diferentes equipos de trabajo en áreas como Tecnología, Operaciones, Auditoría, Gestión Integral de Riesgos, Prevención de Lavado de Dinero. En el Banco Económico S.A. ha ocupado los siguientes cargos: Jefe del Departamento de Sistemas, Jefe de Operaciones, Auditor de Sistemas, Encargado de Riesgo Operativo y Legal, Encargado de Gestión de Riesgos y Procesos, Subgerente de Operaciones, Subgerente de Tecnología y Procesos, Subgerente Nacional de Gestión de Riesgos, como funcionario responsable ante la Unidad de Investigaciones Financieras de Bolivia UIF el cargo de Oficial de Cumplimiento, ocupando el cargo actual de Subgerente Nal. De Prevención y Cumplimiento. El Lic. Uribe tiene una Maestría en Administración de Empresas, Pos título en Administración de Riesgos Financieros, y certificaciones internacionales en BPMS (Business Process Management Suite) Universidad Auraportal España y FIBA AMLCA Certificación otorgada por Florida International Bankers Association y Florida International University USA, y es candidato a Certificación ACAMS (Asociación de Especialistas Certificados Antilavado de Dinero) USA.

VII.11 Obligaciones existentes

El detalle de los pasivos del BEC al 31 de agosto de 2013 se presenta a continuación:

**Cuadro No. 13 Detalle de Pasivos del Banco Económico S.A. al 31 de agosto de 2013
(Expresado en Bolivianos)**

OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4.553.071.325
Obligaciones con Público Brutas	4.445.071.029
Obligaciones con el público a la vista	784.742.123
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	1.067.333.532
Obligaciones con el público a plazo	614.179.462
Obligaciones con el público restringidas	109.465.226
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	1.869.350.685
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público	108.000.296
OBLIGACIONES C/ INT. FISCALES	299.332
OBLIGACIONES C/ BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS	178.859.833
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	98.889.984
PREVISIONES	64.857.693
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	90.913.762
OBLIGACIONES CON EMPRESAS DE PARTICIPACION ESTATAL	3.011.210
TOTAL PASIVO	4.989.903.139

Las obligaciones con el público se relacionan con el giro propio del Banco y tienen distintos plazos de vigencia y condiciones.

A continuación se presenta una descripción detallada de las otras obligaciones del Banco, que tienen mayor relevancia por sus características particulares:

a) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 es la siguiente:

2013

Concepto		Bs
Bancos y entidades de financieras a la vista	(1)	55,358,913
BCB a plazo	(2)	1,380,488
Fondesif a Plazo	(3)	855,662
Entidades Financieras de segundo piso a plazo	(4)	51,740,291
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	(5)	69,136,286
Entidades del Exterior a plazo		-
Cargos devengados por pagar		388,193
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento		178,859,833

Composición:

- 1) Corresponde a depósitos a la vista efectuados por entidades del país.
- 2) Obligaciones con el BCB Bs1.380.488 corresponde a un contrato suscrito con el BCB mediante el cual otorga una línea de crédito para que pueda emitir y/o avalar los instrumentos y operaciones admisibles para canalizar a través del Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos de la ALADI.
- 3) Obligaciones con el FONDESIF por Bs855.662, corresponde a financiamiento para compra de viviendas..
- 4) Se refiere a obligaciones contraídas con el Banco de Desarrollo Productivo S.A. (BDP S.A.) por Bs. 51.740.291 cuya composición al 31 de agosto de 2013 es como sigue:

Tipo de Cartera	Bolivianos
Ventanilla Pymes	68.600,00
Ventanilla Inversión en Bs.	17.465.300,34
Ventanilla Inversión en \$us	33.501.148,06
Cartera FERE	705.242,85
Total Cartera al 31/08/2013	51.740.291,25

- 5) Se refiere a depósitos en caja de ahorro y DPF de otras entidades del país.
- b) **Obligaciones Subordinadas**, El Banco mantiene financiamiento subordinado por una saldo de \$us.13.000.000,- el cual ha sido obtenido a través de contrato de préstamo y emisión de Bonos Subordinados.
1. Contrato de Crédito Subordinado con la CAF obtenido en fecha 02/01/2009 por un monto de \$us.5.000.000,- a 5 años plazo con garantía quirografaria. El saldo al 31 de agosto de 2013 es de \$us.1.000.000,-
 2. En fecha 07 de marzo de 2013 se contrató con la CAF un nuevo Crédito Subordinado por un monto de \$us.10.000.000,- a 8 años plazo con garantía quirografaria, por el cual se recibió de ASFI la carta de no objeción ASFI/DSR I/R-47750/2013 emitida en fecha 3 de abril de 2013, el desembolso se recibió en fecha 10 de abril de 2013.
 3. El 18 de agosto de 2009, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la resolución ASFI/No.103/2009 que autoriza e inscribe en el Registro de Mercado de Valores, el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO ECONOMICO S.A. por un monto total de US\$ 10.000.000. De igual manera, en la misma fecha se registró la Primera Emisión de Bonos Subordinados Banco Económico S.A. por un valor nominal de US\$ 5.000.000, a 2160

días, garantía quirografaria. La colocación primaria se realizó el 24 de agosto de 2009. A la fecha el saldo de la deuda es de \$us.2.000.000.

VII.12 Hechos Relevantes

- **Hecho Relevante** del 03/05/2013 - Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas

El Directorio del Banco Económico S.A., en reunión de fecha 02 de mayo de 2013 determinó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas a llevarse a cabo en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, el día jueves 16 de mayo de 2013 a horas 18:00 en el domicilio legal de la entidad ubicado en el edificio del Banco Económico S.A., calle Ayacucho N° 166, tercer piso a objeto de considerar el siguiente orden del día:

- Lectura de la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
- Aumento de Capital Autorizado.
- Modificación del Artículo 8 de los Estatutos Sociales del Banco Económico S.A., por aumento de Capital Autorizado.
- Aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco Económico S.A., de la cuarta cuota del préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento (CAF) a favor del Banco Económico S.A.
- Emisión de acciones a favor de los accionistas del Banco Económico S.A., por aumento del Capital Suscrito y Pagado.
- Designación de dos accionistas para la firma del Acta de la Junta.

- **Hecho Relevante** del 06/05/2013 - Determinaciones de Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados

El Banco Económico S.A. informa sobre las determinaciones de la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados Banco Económico S.A. - Emisión 1 dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco Económico S.A., llevada a cabo el lunes 06 de mayo de 2013, a horas 10:00 a.m., en la calle Ayacucho N° 166 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Edificio del Banco Económico S.A., tercer piso, de acuerdo al siguiente detalle:

- Se presentó el Informe del Banco al 31 de marzo de 2013.
- Se presentó el Informe del Representante Común de Tenedores.
- Se designaron a dos representantes de los Tenedores para firma del Acta de la Asamblea.

Los participantes de la Asamblea tomaron conocimiento de los informes presentados y manifestaron su conformidad sobre los mismos sin ningún tipo de observación.

- **Hecho relevante** del 09/05/2013 - Determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas

El Banco Económico S.A. informa sobre las determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Económico S.A. llevada a cabo en Santa Cruz de la Sierra, el miércoles 08 de mayo de 2013 a horas 18:00, en el domicilio legal de la entidad, ubicado en el edificio del Banco Económico S.A. de la calle Ayacucho N° 166, tercer piso, de acuerdo al siguiente detalle:

- Se dio lectura a la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
- Se aprobó el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados como obligaciones Subordinadas por un monto de \$us 20 millones y de las respectivas emisiones que lo componen para su oferta pública y negociación en el mercado de valores.

- Se aprobó la Primera Emisión \$us 5 millones, bajo el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II para su oferta pública y negociación en el Mercado de Valores.
 - Se aprobó el compromiso de los accionistas para realizar aportes de capital y/o reinvertir utilidades en la medida en que los Bonos Subordinados sean amortizados o cancelados.
 - Se aprobó la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados y de las Emisiones a ser realizadas bajo el mismo en el Registro de Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A., para oferta pública y negociación en el Mercado de Valores.
 - Se designaron dos accionistas para la firma del Acta de la Junta.
- **Hecho relevante del 17/05/2013** - Determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas

El Banco Económico S.A. informa sobre las determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo en Santa Cruz de la Sierra, el jueves 16 de mayo de 2013 a horas 18:00, en el domicilio legal de la entidad, ubicada en la calle Ayacucho N° 166, de acuerdo al siguiente detalle:

- Se dio lectura a la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
 - Se aprobó el aumento de Capital Autorizado del Banco Económico S.A. hasta la suma de Bs.- 400.000.000.-
 - Se aprobó la modificación del Artículo 8 de los Estatutos Sociales del Banco Económico S.A.
 - Se autorizó el aumento de Capital Suscrito y pagado del Banco Económico S.A. de Bs.- 267.658.000,- a Bs.- 274.518.000,- como consecuencia del pago de los Bs.- 6.860.000,- realizado por los accionistas del Banco de la cuarta cuota del préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento (CAF) a favor del Banco Económico S.A.
 - Se autorizó la emisión de 6.860 nuevas acciones.
 - Se designaron a dos accionistas para la firma del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
- **Hecho relevante del 14/06/2013** - Poderes de Representantes Legales

En fecha 14 de junio de 2013 el directorio del Banco Económico S.A. autorizó al Gerente General, Lic. Sergio Mauricio Asbun Saba a firmar el protocolo complementario de los instrumentos de poderes de representación legal del Banco Económico S.A. a favor de: Sergio Mauricio Asbún Saba, Gonzalo Ostría Molina, Pablo Ignacio Romero Mercado, Gunnar Guzmán Sandoval, Darwin Aparicio Vicerza, Luis Fernando Klinsky Unzueta y Oscar Lima Lobo Michelin, con las facultades requeridas por el BCB para adecuar y actualizar el contrato de servicios financieros e instrumentar el reglamento del encaje legal.

- **Hecho relevante del 27/06/2013** - Resolución ASFI N° 377/2013

El Banco Económico S.A. informa que en fecha 26 de junio de 2013, recibió la Resolución ASFI N° 377/2013, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en fecha 24 de junio de 2013, mediante la cual se resuelve lo siguiente:

Primero.- Aprobar el Aumento de Capital Autorizado del Banco Económico S.A. hasta la suma de Bs.- 400.000.000,- (Cuatrocientos millones 00/100 Bolivianos).

Segundo.- Aprobar el incremento de Capital Pagado del Banco Económico S.A. hasta el monto de Bs.- 274.518.000,- (Doscientos setenta y cuatro millones quinientos dieciocho mil 00/100 Bolivianos), producto del reemplazo de la cuarta cuota del préstamo subordinado contratado con la Corporación Andina de Fomento, por Bs.- 6.860.000.00,- (Seis millones ochocientos sesenta mil 00/100 Bolivianos).

Tercero.- Aprobar la modificación del artículo 8 del Estatuto Orgánico del Banco Económico S.A. que quedará con la siguiente redacción: "(Capital número y valor de acciones).- el capital autorizado del Banco Económico S.A. es de Bs.- 400.000.000,- (Cuatrocientos millones 00/100 Bolivianos), dividido y representado por acciones con un valor nominal unitario de Bs.- 1.000,- (Un mil 00/100 Bolivianos). El Capital Suscrito y Pagado (Capital Social) está reflejado en los Libros Contables de la Sociedad".

Cuarto.- Disponer se proceda a la protocolización de actuados ante Notaría de Fe Pública, a cuyo fin expídase copias legalizadas de la presente Resolución, debiendo presentar a este Organismo un ejemplar de los Testimonios respectivos.

Quinto.-En cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 142 del Código de Comercio, la presente resolución debe ser inscrita en el Registro de Comercio.

- **Hecho Relevante** del 05/07/2013 - Nombramiento de Ejecutivo

El Banco Económico S.A. informa que el Directorio de la entidad, dando cumplimiento a la normativa de la Unidad de Investigaciones Financieras de Bolivia, en reunión de fecha 04 de julio de 2013, determinó la creación de un Comité de Cumplimiento Directivo y así mismo jerarquizar el cargo del Lic. Ramiro Uribe A. - responsable de la Unidad de Cumplimiento, al cargo de Subgerente Nacional de Prevención y Cumplimiento, con directa dependencia del Directorio.

- **Hecho Relevante** del 22/07/2013 - PUBLICACION DE ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2013

El Banco Económico S.A. tiene previsto realizar la publicación de sus Estados Financieros al 30 de junio de 2013, en el periódico de circulación nacional "El Día", en fecha 28 de julio de 2013.

- **Hecho Relevante** del 29/07/2013 - PROVISION DE FONDOS PAGO DE 8VO CUPON - BONOS SUBORDINADOS BANCO ECONOMICO S.A. - EMISION 1

El Banco Económico S.A. informa que en fecha 30 de julio de 2013, se realizará la provisión de fondos en la cuenta receptora del Agente Pagador Bisa S.A. Agencia de Bolsa, para el pago del Cupón N° 8 de los Bonos Subordinados Banco Económico S.A.- Emisión 1, dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados denominado "Bonos Subordinados Banco Económico S.A.".

Asimismo se comunica que a partir del día 31 de julio de 2013, Bisa S.A. Agencia de Bolsa procederá con dicho pago a los tenedores de Bonos Subordinados Banco Económico S.A. - Emisión 1 en sus oficinas.

- **Hecho Relevante** del 23/08/2013 - Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas

El Directorio del Banco Económico S.A., en reunión de fecha 22 de agosto de 2013, determinó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas a llevarse a cabo en Santa Cruz de la Sierra, el jueves 19 de septiembre de 2013, a horas 19:00, en el domicilio legal de la entidad, ubicado en el edificio del Banco Económico S.A., calle Ayacucho N° 166, tercer piso, a objeto de considerar el siguiente orden del día:

- Lectura de la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
- Aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco Económico S.A., del cupón N° 8 amortización de capital e intereses correspondientes a la Emisión 1, dentro del programa de emisiones de Bonos Subordinados denominado "Bonos Subordinados Banco Económico S.A."

- Emisión de acciones a favor de los accionistas del Banco Económico S.A., por aumento de Capital Suscrito y Pagado.
- Modificación de los Estatutos del Banco Económico S.A. adecuándose a la nueva Ley de Servicios Financieros N° 393 promulgada el 21 de agosto de 2013.
- Aprobación del Código de Gobierno Corporativo o Reglamento Interno del Directorio.
- Designación de dos accionistas para la firma del Acta de la Junta.

- **Hecho Relevante** del 06/09/2013 - Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas

El Directorio del Banco Económico S.A., en reunión llevada a cabo el jueves 05 de septiembre de 2013, determinó modificar el Orden del Día de la Junta General Extraordinaria de Accionistas a llevarse a cabo en Santa Cruz de la Sierra, el jueves 19 de septiembre de 2013, a horas 19:00, en el domicilio legal de la entidad, ubicado en el edificio del Banco Económico S.A., de la calle Ayacucho N° 166, de acuerdo a los siguientes puntos a tratar:

Orden del Día

- Lectura de la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
- Aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco Económico S.A., del CUPON N° 8 amortizaciones de capital e intereses correspondientes a la Emisión 1, dentro del programa de emisiones Bonos Subordinados denominado "Bonos Subordinados Banco Económico S.A.".
- Emisión de acciones a favor de los accionistas del Banco Económico S.A., por aumento de Capital Suscrito y Pagado.
- Designación de dos accionistas para la firma del Acta de la Junta.
- Las publicaciones de los avisos de prensa a la convocatoria de la Junta General Extraordinaria de Accionistas a llevarse a cabo el jueves 19 de septiembre de 2013 se realizarán los días lunes 9, miércoles 11 y viernes 13 de septiembre de 2013.

- **Hecho Relevante** del 13/09/2013 - ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

El Directorio del Banco Económico S.A. en reunión de fecha 12 de septiembre de 2013, determinó aprobar lo siguiente:

- Dentro de la estructura organizacional de la Gerencia Nal. de Riesgo Crediticio, se aprueba la creación de la Subgerencia Nal. de Gestión de Créditos de Micro y Pequeña Empresa.
- Se aprueba la incorporación al plantel ejecutivo del Lic. Carlos Oriel Lema Herrera, con C.I. N° 1876776 Tj., quien desempeñará el cargo de Subgerencia Nal. de Gestión de Créditos de Micro y Pequeña Empresa, a partir del 16 de septiembre de 2013.
- Se aprueba el cambio de nombre de la Gerencia Nal. de Riesgo Crediticio por Gerencia Nal. de Gestión Crediticia, asimismo la Unidad de Gestión de Riesgo Crediticio cambia su nombre por Unidad de Gestión Crediticia.

- **Hecho Relevante** del 13/09/2013 - CAMBIO DE IMAGEN CORPORATIVA

El Directorio del Banco Económico S.A. en reunión de fecha 12 de septiembre de 2013 determinó aprobar el cambio de Imagen Corporativa, autorizando que el cambio de letreros externos se dé a partir del 21 de septiembre de 2013, terminando el proceso en fecha 01 de octubre de 2013.

- **Hecho Relevante** del 20/09/2013 - Determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas

El Banco Económico S.A. informa sobre las determinaciones emitidas por su Junta General Extraordinaria de Accionistas, llevada a cabo en Santa Cruz de la Sierra, el jueves 19 de septiembre de

2013, a horas 19:00, en el domicilio legal de la entidad, ubicado en la calle Ayacucho N° 166, tercer piso, de acuerdo al siguiente detalle:

- Se dio lectura a la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
- Autorizar y aprobar el aumento de capital suscrito y pagado del Banco Económico S.A. de Bs.274.518.000 a Bs. 281.378.000, como consecuencia del pago del cupón N° 8 amortización de capital de los Bonos Subordinados Banco Económico S.A. - Emisión 1 equivalente a Bs.- 63860.000.- realizado por los accionistas de la entidad.
- Autorizar la emisión de 6.860 nuevas acciones, con lo cual el nuevo número de acciones asciende a 281.378 acciones.
- Se designaron a dos accionistas para la firma del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

• **Hecho Relevante del 20/09/2013 - Rectificación de Hecho Relevante Publicado**

Se rectifica el Hecho Relevante publicado referente a Determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo el 19 de septiembre de 2013, mediante el cual se informa que se autoriza y aprueba el aumento de capital suscrito y pagado del Banco Económico S.A. de Bs.- 274.518.000 a Bs. 281.378.000, como consecuencia del pago del cupón N° 8 amortizaciones de capital de los Bonos Subordinados Banco Económico S.A. - Emisión 1 equivalente a Bs.- 6.860.000.- realizado por los accionistas de la entidad.

• **Hecho Relevante del 20/09/2013 - PODERES LEGALES**

El Directorio del Banco Económico S.A., en fecha 19 de septiembre de 2013, autorizó al Gerente General, Lic. Sergio Asbun Saba a firmar el protocolo de Poder del Banco Económico S.A. a favor de:

- Carlos Oriel Lema Herrera, como Subgerente Nal. de Gestión de Créditos de Micro y Pequeña Empresa del Banco Económico S.A. con las facultades inherentes a su cargo.
- Roberto Miranda Peña, como Gerente Nal. de Gestión de Créditos del Banco Económico S.A. con las facultades inherentes a su respectivo cargo.

Asimismo, autoriza la revocatoria de Poder 69/2001 otorgado a favor del Lic. Roberto Miranda Peña.

VIII. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIO DEL EMISOR

VIII.1 Reseña Histórica

El Banco Económico surge como propósito empresarial en diciembre de 1989 cuando un grupo de hombres de negocios de la región de Santa Cruz, Bolivia, ligados principalmente a actividades productivas y de servicios, se reúne con la inquietud de formar un proyecto financiero de largo aliento, que a partir de dicha región, se expanda al resto del país y más adelante, al exterior. El objetivo fundamental de esta idea era atender las demandas de la Pequeña y Mediana Empresa, sectores no atendidos por la Banca tradicional en aquella época.

Mediante escritura pública Nro. 69 de fecha 16 de mayo de 1990 se constituyó, en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, la Sociedad Anónima denominada Banco Económico S.A., con capital privado autorizado de Bs. 20.000.000, estableciéndose su domicilio en la ciudad de Santa Cruz, siendo su objeto social la realización de actividades bancarias.

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, mediante resolución Nro. SB/005/91 de fecha 5 de febrero de 1991 otorgó el Certificado de Funcionamiento para que inicie sus actividades efectuando todas las operaciones financieras permitidas por ley.

Con dicha autorización el Banco Económico inicia sus actividades el día 7 de Febrero de 1991 con tres líneas de negocio fundamentales: la colocación de recursos, la captación de fondos y por último el negocio de servicios.

Desde su inauguración, el Banco Económico ha tenido un crecimiento sostenido y acelerado, logrando un buen posicionamiento en el segmento de la pequeña y mediana empresa, reforzado estos últimos años por la buena aceptación que ha tenido el proyecto 'Mi Socio' en el mercado nacional y sobre todo entre los pequeños y medianos empresarios.

En sus primeros 5 años de vida amplió su zona geográfica a La Paz y Cochabamba, en los siguientes 10 años ya contaba con 15 agencias y en la actualidad (agosto/2013) ya cuenta con 38 agencias (incluidas agencias Hipermaxi) y 6 ventanillas externas en los departamentos del eje troncal y el departamento de Tarija.

VIII.2 Descripción de las Actividades

La principal actividad del Banco Económico S.A. consiste en la otorgación de créditos al segmento PYME principalmente, financiando las mismas a través de las captaciones del público, de entidades financieras locales y del exterior, así como con recursos propios.

Independientemente de la actividad central de la otorgación de créditos, el Banco brinda a sus clientes otros servicios tales como los de captación, tarjetas de débito, giros al interior y exterior del país, seguros entre otros.

La Cartera, principal fuente de recursos del Banco, ha crecido 18,31% el 2010, 15,87% el 2011, 14,17% el 2012 y 23,61%¹² a agosto 2013, la proyección presupuestada para la gestión es de 21%. Al 31 de agosto de 2013, la cartera registra un volumen de US\$ 586,3 millones, representando el 75,0% del Activo Total.

La tendencia creciente a partir del 2013 se ha dado gracias al incremento de la capacidad instalada de la Unidad de Mi Socio (PYME) y a los avances conseguidos en el desarrollo de Microcréditos. La gestión comercial del Banco principalmente se resume en la concentración de esfuerzos en colocación de cartera en su nicho de mercado, el segmento de pequeñas y medianas empresas (PYME).

¹²Dato anualizado, el valor sin anualizar es 15,74%.

Cuadro No. 14 Evolución de Cartera del Banco Económico S.A.

(En Miles de US\$)	2010	2011	2012	2013 (Agosto)
Cartera vigente	378,612	437,597	501,107	579,855
Cartera vencida	539	2,146	1,172	1,829
Cartera en Ejecución	3,794	3,982	4,319	4,641
Cartera Bruta	382,945	443,724	506,598	586,325
Cartera en Mora	4,333	6,128	5,491	6,470
Previsión por Incobrabilidad	9,264	11,112	13,661	15,114
Previsión / Cartera Bruta	2.42%	2.50%	2.70%	2.58%
Previsión / Cartera en Mora	213.81%	181.34%	248.78%	233.59%

El siguiente cuadro indica la composición de la Cartera Bruta por tipo de crédito, la cual refleja claramente el mercado objetivo al que está dirigido el Banco.

Cuadro No. 15 Composición de la Cartera Bruta por Tipo de Crédito (en MM de \$us)

TIPO DE CRÉDITO	2011	2012	ago-13
PYME	194.2	248.1	270.8
MICROCRÉDITO	73.9	93.9	116.7
HIPOTECARIA	72.6	88.5	92.8
EMPRESARIAL	94.1	59.7	70.5
CONSUMO	9.0	16.4	35.6
TOTAL	443.7	506.6	586.3

Fuente: Baneco S.A.

La cartera y su crecimiento son financiados principalmente por las Obligaciones con el Público, mismas que han crecido 9,2% el 2010, 15,8% el 2011, 21.6% el 2012 y 10,3% a agosto 2013, llegando a US\$ 648,0 millones, lo que representa el 89,1% del Pasivo Total del Banco. Las Obligaciones con el público al 31/08/2013 se componen principalmente de: Obligaciones con el Público a Plazo en 57,1%, obligaciones con el público por cuentas de ahorro en 24,0% y obligaciones con el público a la vista 17,6%. Dichas Obligaciones evolucionaron de la siguiente forma en las últimas gestiones:

Cuadro No. 16 Composición de las Obligaciones con el Público

(En Miles de US\$)	2010	2011	2012	2013 (Agosto)
A la vista	89,273	97,200	109,669	114,394
Por cuentas de ahorros	97,172	128,326	135,361	155,588
A plazo fijo	228,215	253,906	338,498	369,899
Restringidas	2,784	4,057	4,327	8,089
TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚB	417,444	483,489	587,856	647,970

Las áreas de Finanzas, Riesgos, Negocios y Planificación mediante el Comité de Activos y Pasivos realizan el análisis de variables del entorno que afectarán el negocio financiero y las tasas de interés de la Entidad. Se consideran modificaciones a los precios ante fluctuaciones del mercado o tendencias del entorno.

Con el fin de brindar un servicio especializado al cliente y la estandarización de la imagen corporativa de sus canales de distribución a nivel nacional, el Banco Económico S.A. remodeló la infraestructura de sus instalaciones, principalmente en las áreas de atención al público y áreas de trabajo para el personal de las

Agencias. Este esfuerzo determinó que varias agencias a nivel nacional sean ampliadas, refaccionadas o reconstruidas.

Dentro del plan de expansión la entidad tiene proyectado inaugurar 5 nuevas Agencias en la gestión 2013, fortaleciendo su presencia a nivel nacional.

El plan de expansión considera poner oficinas en puntos accesibles y de alta afluencia de público en general, clientes actuales y clientes potenciales, que permitan la penetración del mercado en nuevas zonas, que sean rentables y auto sostenibles que permitan la proyección de la filosofía de la institución.

La Red de atención del Banco Económico está compuesta por 1 Oficina Central, 2 Sucursales de departamento, 35 agencias, 6 ventanillas externas y 77 cajeros automáticos, distribuidos en los departamentos de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba y Tarija.

Mayor detalle sobre la distribución de la red de sucursales, agencias y Cajeros automáticos de la institución se encuentra en el punto VIII.3.

Principales líneas de productos y servicios

El Banco Económico S.A. con el afán de satisfacer las necesidades y demandas de sus clientes y prospectos de clientes, ha desarrollado diferentes bancas, con el fin de acompañarlos en su crecimiento, ajustándose a sus necesidades y permitiendo crear relaciones a largo plazo, a continuación describe las Bancas que la Entidad tiene a disposición de sus clientes:

- **Banca Empresa:** Toda Persona jurídica con actividad de producción, servicios y/o comercio, constituida formalmente y que presente respaldo de la información que declara.
- **Banca PYME:** Es una línea de negocios especializada en atender el segmento de Pequeña y Mediana Empresa, para el efecto se diseñaron las siguientes alternativas:
 - **Banca Mediana Empresa:** Brinda un servicio ágil y eficiente que asegura una diferenciación en el mercado, sobre la base de una atención personalizada de productos y servicios, que en conjunto generen nuevos negocios y logren mantener una relación rentable con los clientes.
 - **Banca Mi Socio:** Atiende al sector de Pequeña Empresa mediante una marca especializada (Mi Socio) que ha logrado un alto posicionamiento en el mercado caracterizándose por su agilidad y capacidad de llegar y conocer a su mercado objetivo.
- **Banca Personas:** Es un área de créditos del banco destinada a satisfacer las necesidades específicas de las personas naturales dependientes y profesionales independientes a través de sus productos: créditos de vivienda, de consumo y tarjetas de créditos.
- **Banca Microempresa:** Se caracteriza por colocar créditos exclusivamente en moneda local a partir de Bs.14.000 a microempresarios, principalmente comerciantes en el área urbana que requieren acceso a créditos de manera ágil y asesoramiento financiero efectivo.

Seguros contratados

El Banco con el fin de estar respaldado ante cualquier eventualidad cuenta con diferentes seguros contratados, siendo los de mayor importancia los siguientes:

1. **Póliza Bankers' Blanket Bond (Seguro de Banqueros).**- Las principales coberturas de esta póliza son las siguientes: Infidelidad de empleados, Locales, Transito, Falsificación, Extensión de Falsificación, Moneda Falsificada, Responsabilidad por cajas de seguridad, Pérdidas de Suscripción, Crimen por Computadora e Indemnización Profesional.
2. **Póliza de Responsabilidad Civil para Miembros de la Junta Directiva y Administradores.**- Las coberturas son las siguientes: Responsabilidad Civil de Directores y funcionarios y Costos de defensa.

3. **Póliza Todo Riesgo Daños a la propiedad – Multiriesgo;** La principales coberturas son: Todo Riesgo de Daños a la propiedad, Robo y/o asalto y/o atraco, Todo Riesgo de equipos electrónicos, Todo Riesgo Rotura de máquina, Lucro cesante.

Es importante aclarar que estas pólizas tienen diferentes límites de indemnización y/o coberturas, que están de acuerdo al tipo de póliza, convenios afectados y condiciones de seguros acordadas.

Factores Relacionados al Negocio de Intermediación Financiera

La principal actividad del Banco Económico S.A. es el otorgamiento de créditos, contando con el financiamiento primordialmente a través de las captaciones del público, así como con recursos propios.

Independientemente de la actividad central de otorgamiento de créditos, el Banco brinda a sus clientes otros servicios tales como los de captación, tarjetas de débito, giros al interior y exterior del país y seguros entre otros.

Bajo ese contexto, el Banco Económico S.A. cuenta con la unidad de Gestión de Riesgo, que es un órgano autónomo responsable de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar todos los riesgos: crediticio, de mercado, de liquidez, operativo y legal; que enfrenta el Banco. Esta Unidad es independiente de las áreas de negocios y del área operativa, a fin de evitar conflictos de intereses.

VIII.3 Infraestructura

Actualmente, el Banco Económico S.A. dispone de una adecuada red de sucursales y agencias, distribuidas en los principales departamentos del país. La oficina Central se encuentra en la ciudad de Santa Cruz y cuenta con sucursales en La Paz y Cochabamba.

A agosto de 2013, la red de agencias de la entidad está compuesta por 44 Puntos. En el Eje troncal se tiene 42 puntos de atención y 2 en Tarija. En el Departamento de Santa Cruz se cuenta con 26 puntos de atención (1 oficina Principal, 14 agencias fijas, 6 oficinas externas y 5 ventanillas); en Cochabamba se tiene 7 puntos (1 sucursal, 5 agencias fijas y 1 oficina externa) y en La Paz se cuenta con 9 puntos de atención (1 sucursal, 7 agencias fijas y 1 ventanilla).

A la misma fecha, la Entidad cuenta con 77 Cajeros Automáticos, 41 instalados en Agencias de Santa Cruz, 15 instalados en La Paz, 18 en Cochabamba y 3 en Tarija. La distribución de la red de sucursales y agencias y cajeros automáticos a nivel nacional se encuentra detallada a continuación:

Cuadro No. 17 Detalle de puntos de atención Financieros al 31 de agosto de 2013

DETALLE	Central	Sucursal	Agencia	Oficina	Ventanilla	ATM's	TOTAL
SANTA CRUZ	1	-	14	6	5	41	67
CIUDAD	1	-	12	6	5	40	64
YAPACANI	-	-	1	-	-	1	2
MONTERO	-	-	1	-	-	-	1
COCHABAMBA	-	1	5	1	-	18	25
CIUDAD	-	1	3	1	-	17	22
SACABA	-	-	1	-	-	1	2
QUILLACOLLO	-	-	1	-	-	-	1
LA PAZ	-	1	7	-	1	15	24
CIUDAD	-	1	3	-	1	12	17
EL ALTO	-	-	4	-	-	3	7
TARIJA	-	-	2	-	-	3	5
CIUDAD	-	-	1	-	-	2	3
YACUIBA	-	-	1	-	-	1	2
TOTAL	1	2	28	7	6	77	121

Elaboración y Fuente: Banco Económico S.A.

VIII.4 Productos y Servicios

VIII.4.1 Productos Crediticios

El Banco Económico ofrece una variedad bastante amplia de productos crediticios buscando satisfacer las también amplias y variadas necesidades de sus clientes.

Cada producto ofrece una combinación específica de condiciones y términos contractuales en lo referente a: plazos, tasas, garantías, planes de pago, requisitos, compromiso de uso, agilidad de tramitación y otros.

A continuación se describen los principales productos crediticios que ofrece el banco a través de sus diferentes “Bancas”.

BANCA “MI SOCIO”

Esta Banca está orientada a la atención de las necesidades de financiamiento de clientes y negocios pequeños a través de préstamos simples y rápidos.

Mi Socio Crecer: Préstamo de mediano a largo plazo pensado para que nuestros clientes puedan realizar inversiones en la ampliación de un negocio ya constituido.

Mi Socio Veloz: Préstamo de mediano plazo y tramitación ágil, concebido para permitir a nuestros clientes aprovechar oportunidades de negocio que aparecen de improviso.

Mi Socio Ampliar: Créditos para capital operativo, capital de inversión y todo el efectivo que requiera para ampliar un negocio.

Mi Socio Vivienda: Préstamo de largo plazo, ideal para que nuestros clientes puedan construir, comprar, remodelar, ampliar, o refaccionar su vivienda como siempre soñaron.

Mi Socio Vivienda Productiva: Préstamo de largo plazo, ideal para que nuestros clientes puedan construir, comprar, remodelar, ampliar, o refaccionar un inmueble de uso mixto, es decir habitacional y comercial.

Mi Socio Oportuno: Producto crediticio de mediano plazo, diseñado para facilitar a nuestros clientes la compra de inventario y mercadería.

Mi Socio Preferencial: Préstamo de mediano plazo de fácil tramitación y pocos requisitos, concebido para premiar a los clientes activos y puntuales en sus pagos.

La Chiquitinga de Mi Socio: Producto de largo plazo diseñado para la unificación de pasivos de nuestros clientes.

Mi Socio Inmediato: Préstamo de tramitación inmediata con garantía de DPF, diseñado para proporcionar financiamiento inmediato a nuestros clientes.

Mi Socio Línea: Producto crediticio de largo plazo que proporciona financiamiento para múltiples propósitos: comprende préstamos amortizables o al vencimiento, boletas de garantía, tarjetas de crédito, avances contratados y descuento de documentos.

BANCA MEDIANA EMPRESA

Esta Banca está orientada a la atención de las necesidades de financiamiento de capital operativo y de inversión para medianos empresarios a través de préstamos simples y rápidos.

Baneco Emprendedor: Producto crediticio de largo plazo concebido para promover diversos emprendimientos en todos los sectores que mueven la economía del país, ofreciendo asesoramiento financiero, capital de operaciones, financiamiento para exportaciones, capital de inversión y todo el efectivo que se necesita para activar un emprendimiento.

Multilínea Baneco: Producto crediticio de largo plazo que proporciona financiamiento para múltiples propósitos: comprende préstamos amortizables o al vencimiento, boletas de garantía, tarjetas de crédito, avances contratados y descuento de documentos.

Baneco Plus: Producto de corto plazo orientado a clientes exclusivos para financiamiento de capital operativo.

El 10 del Banco Económico: Préstamo de largo plazo orientado a capital operativo y de inversión, con las mejores condiciones de financiamiento. Compra de cartera.

Baneco Efectivo: Producto de corto plazo diseñado para permitir la reposición de cuentas por cobrar de facturas comerciales, para financiar capital operativo.

BANCA EMPRESA

Esta Banca está enfocada en la proporción de financiamiento a grandes empresas.

Préstamos Comerciales: Producto de mediano a largo plazo destinado a personas jurídicas para financiamiento de capital operativo o de inversión.

Línea de Crédito: Producto crediticio que consiste en la aprobación de un margen para utilización de recursos de acuerdo a la actividad de la empresa pudiendo realizarse, según aprobación, para capital operativo y/o capital de inversión.

Créditos de Exportación: Producto de corto plazo orientado a financiar actividades de exportación e importación de nuestros clientes.

Import Finance: Modalidad crediticia que permite financiar el pago de mercaderías (inventarios) y cancelar directamente al proveedor a través de una transferencia bancaria cuya comisión bajo esta modalidad es preferencial. La misma que puede realizarse con el banquero que prefiera el proveedor.

Facilidad Crediticia: Producto consistente en un margen previamente analizado y aprobado a favor de un cliente, el cual es revisable anualmente y su utilización está condicionada a operaciones puntuales según el sector y actividad del negocio.

BANCA PRODUCTIVA

Esta Banca fue concebida para dar apoyo financiero al sector productivo y ofrece los siguientes productos:

Crédito para sector Agrícola: Proporciona recursos destinados a la compra de insumos, pasivos, maquinarias o propiedades destinadas a producción agrícola.

Crédito para sector Ganadero: Producto diseñado para financiar capital de operaciones, compra de reproductoras, maquinarias y propiedades para explotación ganadera.

Crédito para sector Lechero: Préstamo con destino a compra de alimentos, reproductoras, maquinaria y propiedades para la producción lechera.

Crédito para sector Cañero: Producto concebido para dar soporte a la producción de caña mediante el financiamiento de compra de maquinaria, y propiedades para la implantación de cañaverales.

BANCA “MI SOCIO MICROCRÉDITO”

Esta Banca está orientada a la atención de las necesidades de financiamiento del microempresario a través de préstamos simples y rápidos.

Mi Socio Ampliar: Producto creado para proporcionar capital operativo, capital de inversión y todo el efectivo que requiera para ampliar su microempresa.

Mi Socio Vivienda: Préstamo de largo plazo, ideal para que nuestros clientes puedan construir, comprar, remodelar, ampliar, o refaccionar su vivienda como siempre soñaron.

Mi Socio Vivienda Simple: Crédito creado para su utilización en la construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de la vivienda individual o propiedad horizontal del microempresario.

Mi Socio Micro Línea: Producto crediticio de largo plazo que proporciona financiamiento para múltiples propósitos: comprende préstamos amortizables o al vencimiento, boletas de garantía, tarjetas de crédito, avances contratados y descuento de documentos.

Mi Socio Micro Veloz: Préstamo de mediano plazo y tramitación ágil, concebido para permitir a nuestros clientes aprovechar oportunidades de negocio que aparecen de improviso.

Mi Socio Súper rápido: El préstamo más rápido de todos; para capital de inversión, capital de operaciones y de libre disponibilidad con garantía de DPF o Caja de Ahorros.

BANCA PERSONAS

Esta Banca está orientada a la atención de las necesidades de financiamiento de personas dependientes y/o profesionales independientes, a través de préstamos simples y rápidos.

Plan Casa Propia: Producto diseñado para compra, construcción o remodelación de vivienda propia.

Plan Nuevo Hogar: Préstamo destinado al amoblado y equipamiento de vivienda propia.

Plan Auto Propio: Producto concebido para la compra de vehículo propio nuevo o usado.

Plan Crediactivo: Producto crediticio de libre disponibilidad.

VIII.4.2 Productos Pasivos

El Banco Económico ofrece varios productos de pasivo para adecuarse a las necesidades de ahorro o inversión de sus clientes.

Cajas de Ahorro: El Banco dispone de tres variantes que ofrecen diversas características y ventajas para que el cliente elija cual le conviene más.

- Caja de Ahorro Básica: Permite a nuestros clientes ahorrar con seguridad y disponer de su dinero en cualquier momento tanto en cajeros automáticos como en la banca.
- Cuenta Premium: Caja de ahorro que permite a nuestros clientes participar de sorteos diarios de Bs. 7,000 por cada depósito mayor a Bs. 350 en su cuenta.
- Cuentas Ahorro: Permite a nuestros clientes administrar su dinero con eficiencia y hacerlo crecer con el pago de intereses capitalizables mensualmente, de acuerdo al saldo promedio mensual en la cuenta.

Cuentas Corrientes: Se ofertan tres variantes que ofrecen diversas características y ventajas para que el cliente elija cual le conviene más.

- Cuenta Corriente Básica: Permite a nuestros clientes administrar su dinero de forma eficiente y controlada disponiendo de cheques, para la realización de sus pagos, en cualquier momento sin aviso previo.
- Cuenta Corriente Económica: Diseñada para permitir a nuestros clientes administrar su dinero de forma eficiente y controlada disponiendo de cheques, para la realización de sus pagos, en cualquier momento sin aviso previo.
- Cuentas Corrientes: Con este producto, el dinero de nuestros clientes está seguro y gana más, gozando de tasas de interés.

Depósitos a Plazo Fijo: El Banco ofrece dos variantes y a diferentes plazos para que el cliente elija cual se ajusta más a sus necesidades de ahorro y/o inversión.

- DPF: Permite a nuestros clientes invertir su dinero de manera segura, al plazo que más le convenga y obteniendo la mejor tasa del mercado.

TARJETAS DE CRÉDITO Y DÉBITO

El Banco ofrece Tarjetas de varios tipos:

- Tarjetas de Crédito Visa Empresarial
- Tarjetas de Crédito Visa Oro
- Tarjetas de Crédito Visa Internacional
- Tarjetas de Débito (vinculadas a una o más cuentas de ahorro)

VIII.4.3 Otros Productos

Boletas de Garantía: Garantiza el cumplimiento de diversos contratos de clientes con terceros, por plazos e importes definidos.

Anticipo de Facturas: Consiste en anticipar efectivo al cliente por las cuentas por cobrar que tiene previamente facturadas de trabajos ejecutados a su cartera de clientes. Es decir, una vez emitidas las facturas comerciales por sus productos/servicios, el banco anticipa recursos por un plazo determinado (no mayor a 180 días), hasta que dicha cobranza sea efectiva. Siendo una condición que dicho pago sea cedido a favor del Banco.

Descuento de Letras de Cambio: Producto financiero que permite hacer líquidas las cuentas por cobrar documentadas a través de Letras de Cambio, bajo la modalidad de descuento. Cuyo aceptante de la letra se constituye en deudor indirecto de la operación, reportándose esta condición en la central de riesgos por el monto adeudado. Esta operación puede otorgarse bajo línea de crédito, facilidad crediticia o de manera puntual.

Cartas de Crédito: Mecanismo formal a través del cual el banco, de acuerdo a petición y en conformidad con las instrucciones de su cliente importador/exportador, se obliga a efectuar el pago al importador/exportador, sea a la vista o a un plazo diferido. Esta operación puede otorgarse bajo línea de crédito, facilidad crediticia o de manera puntual.

Avales y Fianzas Bancarias: Garantía que extiende el Banco a favor de un tercero, ya sea nacional o del exterior a objeto de avalar los compromisos de su cliente.

VIII.4.4 Servicios

El Banco ofrece variados servicios financieros orientados a conseguir la satisfacción de sus clientes. Entre los principales servicios que presta el Banco tenemos:

- Giros Internacionales y Nacionales
- Remesas
- Transferencias Interbancarias (A.C.H)
- Cambio de Divisas
- Débitos Automáticos de Cuenta
- Anticipos de Facturas
- Pago de Servicios Básicos
- Pago de AFP Futuro
- MESABEC (Mesa de dinero)
- Cheques del exterior
- Cobranzas
- Cobranzas recibidas del Exterior
- Pago de Proveedores
- Cheques Visados
- Cheques de Gerencia
- Cobranzas de Letras de Cambio

VIII.4.5 Seguros

El Banco ofrece diferentes tipos de seguros en contrato tripartito con la empresa de seguros Nacional Vida y la Corredora de Seguros Sudamericana S.R.L.

- **Contra Accidentes Personales:** Este seguro cubre lesiones corporales ocasionadas por eventos accidentales y ajenos a la voluntad del asegurado e inclusive asaltos, secuestros y todo tipo de agresión física, que pueda ocurrirle las 24 horas del día, los 365 días del año, y en cualquier lugar del mundo.
- **De Vida:** Este seguro cubre el fallecimiento o invalidez producido por cualquier causa, sea por muerte natural o accidental, las 24 horas del día en cualquier parte del mundo, por la suma asegurada que elija el cliente.
- **Contra Enfermedades Graves:** Es un producto innovador que permite costear cualquier tratamiento médico. Este seguro cubre el costo de las enfermedades cardiovasculares, neurológicas, tratamiento de cáncer,

incluyendo quimioterapia, radioterapia, cirugía reconstructiva y trasplantes de órganos, en Argentina, Bolivia, Brasil y Chile.

- **Educacional:** Este seguro tiene por objeto, cubrir el costo de las pensiones escolares y/o carrera universitaria de los hijos en caso de fallecimiento del papá, mamá, tutor o apoderado nominado en la póliza. Este seguro brinda la enorme tranquilidad de saber que el niño o joven culminará sus estudios escolares o universitarios.

VIII.4.6 Productos incorporados durante la presente gestión (enero a agosto de 2013)

En el primer semestre de la gestión en curso el Banco Económico ha incorporado varios productos nuevos a la amplia gama de productos crediticios que oferta:

- **Banca Empresa:** Avance Contratado Pre-aprobado.
- **Banca Mediana Empresa:** Baneco Adecuación.
- **Banca Productiva:** Línea de crédito con prenda de maquinaria para el sector agrícola.
- **Banca Pequeña y Mediana Empresa:**
 - Crédito Preferencial Capital de Operación.
 - Crédito Preferencial Capital de Inversión.
- **Banca Pequeña Empresa (Mi Socio):**
 - Vuelve con Mi Socio.
 - Mi Socio – Confianza Mutua.
- **Banca de Microcréditos (Mi Socio) se incorporan los siguientes productos crediticios:**
 - Zas Zas.
 - Micro-Línea.
 - Estacional Micro.
 - 24ero. Preferencial.

VIII.5 Imagen institucional

Con una marca consolidada como banco hace más de 22 años, el banco impulsa desde el 2005 la marca “Mi Socio”, para acercarse aún más a su mercado objetivo, el segmento de la pequeña y mediana empresa.

El éxito de “Mi socio” y su posicionamiento como marca, producto de una estrategia comercial y de un personaje muy particular y conocido que encarna al cliente estándar o promedio de la entidad, se han convertido en un emblema de la entidad y alcanza altos índices de reconocimiento comercial a nivel nacional.

En este contexto “Mi Socio” ha ganado dos premios importantes por su estrategia comercial:

1. 1er lugar en mercadeo financiero en Latinoamérica, otorgado por la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN), compitiendo con bancos latinoamericanos importantes.
2. Por segundo año consecutivo “Mi Socio” fue reconocida como la marca más poderosa en Microfinanzas, según estudios del Centro de Investigación y Competitividad del semanario Bolivian Business.

Estos reconocimientos a la estrategia publicitaria del proyecto “Mi Socio” aportan al crecimiento significativo del valor de la marca del BANCO ECONOMICO S.A. y a la buena imagen con el público.

El 2012 el banco da sus primeros pasos hacia el sector más micro de la economía con el lanzamiento del proyecto Mi Socio – Microcrédito con el que se ha empezado a llegar a un nuevo segmento de la economía boliviana. Se busca con ello ir desarrollando un semillero y una base estable de clientes, apoyarlos en su crecimiento económico, para que los mismos, acompañados por el banco, se desarrollen y sean luego atendidos por la banca PYME de la entidad.

VIII.6 Registro de Marcas, Patentes, licencias y Concesiones

El Banco económico en el Registro de Marcas cuenta con 42 patentes de los diferentes productos que se ofrecen al público.

VIII.7 Licencia Ambiental

El Banco Económico S.A, presenta una Ficha Técnica Ambiental de Actividades de Bajo Impacto No.- 032/2010.

VIII.8 Relación Económica con otra empresa en razón de préstamos o garantías que en conjunto comprometan más del 10% del patrimonio

Al 31 de agosto de 2013 el Banco Económico S.A. no tiene ninguna relación económica con otra empresa en razón de préstamo o garantía que en conjunto comprometan más del 10% del patrimonio del Banco que no esté autorizada por la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

VIII.9 Responsabilidad Social

El Banco Económico al 31 de agosto de 2013, ha tenido un arduo trabajo en el marco de la Responsabilidad Social Empresarial, llevando a cabo diversas actividades.

PUESTO “ENCARGADO DE RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL”

En la gestión 2013, con la intensión de renovar la mirada en cuanto a la responsabilidad social empresarial, se tomó una importante decisión y se estableció el nuevo puesto de “Encargado de Responsabilidad Social Empresarial” en el organigrama de la institución. A través de este puesto, se busca realizar una planificación anual de Responsabilidad Social de manera más sistemática y eficiente, desde un cargo que pueda coordinar y conglomerar el trabajo de las distintas áreas de la institución relacionadas a la responsabilidad social. Para este puesto se contrató a una nueva persona que cumple con el perfil que exige el nuevo cargo.

ACTIVIDADES CON CLIENTES:

ALCANZAMOS A MÁS DE 1.600 CLIENTES CAPACITADOS CON EL PROGRAMA “DIRECCIÓN DE NEGOCIOS – TRABAJANDO JUNTOS”



El Programa de Capacitación para clientes PYMES, denominado: “DIRECCIÓN DE NEGOCIOS, TRABAJANDO JUNTOS” lleva 7 años de ejecución continua, con más de 60 cursos dictados en Santa Cruz, La Paz y Cochabamba, sumando más de 1.600 personas beneficiadas desde los inicios del programa.

El objetivo es brindar herramientas para que puedan mejorar la gestión de sus negocios. Hoy en día se imparten cursos o módulos en administración, contabilidad, gestión tributaria, gestión laboral, marketing, habilidades de liderazgo y técnicas de negociación.



Programa Especial sobre la Normativa ASFI 091 y 093.-

Desde la gestión 2012 se otorgó un valor adicional al Programa, se incluyeron seminarios de media jornada denominados “DISPOSICIONES ASFI”, con el objetivo de orientar a nuestros clientes PYMES sobre las nuevas disposiciones de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI) referentes a la presentación de información financiera para solicitar créditos en cualquier institución bancaria, así como informar sobre los procedimientos para formalizar empresas, promoviendo así la formalización de los negocios. Se han realizado seminarios en las ciudades de



Santa Cruz, La Paz y Cochabamba, llegando a informar a cerca de 500 empresas y negocios a nivel nacional desde la gestión anterior. A todo ello en los cursos regulares se hizo también hincapié de esta temática en las Materias de “Dirección Administrativa y Contable” y “Gestión Tributaria y Formalización de Empresas”.

Este programa ha sido reconocido con importantes premios. En el 2010, recibió el Premio Nacional en RSE, Categoría Clientes, 3er lugar, otorgado por la CAMARA NACIONAL DE INDUSTRIAS (CNI) y el CENTRO DE PROMOCIÓN DE TECNOLOGÍAS SOSTENIBLES. En el 2009 recibió el Premio Nacional a la Responsabilidad Social en las Microfinanzas, FUNDA-PRÓ.

OPORTUNIDADES DE NEGOCIO – CHINA A TU ALCANCE



“CHINA A TU ALCANCE” es un Programa para brindar oportunidades de negocios a pequeños y medianos empresarios, formando parte de una delegación de viaje del Banco Económico para participar y realizar negocios en las Ferias más grandes de China.

El Banco otorga a sus clientes financiamiento para un Paquete de Viaje de Negocios, pero con un valor agregado que consiste en brindar el apoyo en toda la organización para realizar un verdadero viaje de negocios provechoso. Se prepara un itinerario con las Ferias, Mercados y Ruedas de Negocios más adecuadas; se considera las mejores rutas de viaje, hospedajes, contacto con asesores comerciales con experiencia y todo lo necesario para el viaje. Se otorga capacitaciones en los temas de viaje, idioma, y negocios con China. Acompaña un representante del Banco, el objetivo es que el cliente viaje a China con la tranquilidad del respaldo de su Banco.



El Programa inició el 2011 y a la fecha se han

organizado 4 delegaciones, con la participación de más de 70 pequeños y medianos empresarios. Los viajes han tenido resultados muy favorables, con negocios por alrededor de 3 millones de dólares. Además los participantes han tenido una experiencia con mucho aprendizaje en temas de negocios, comercio exterior y nuevas visiones de mercado. Para muchos clientes el impacto ha sido fuerte, han dejado de ser detallistas para convertirse en mayoristas al contactar al proveedor directo en China; para otros ha significado mejorar sus productos con precios más competitivos con la materia prima obtenida en China y ha favorecido la creación de redes de negocios entre los mismos clientes, beneficiando de manera directa al crecimiento de sus



negocios. El Banco sigue apoyando el crecimiento de las PYMES no sólo con financiamiento, sino también con oportunidades para su desarrollo como empresas.

ACTIVIDADES CON LA COMUNIDAD:

EDUCACIÓN FINANCIERA

Con el propósito de promover la educación en temas financieros en la comunidad y en nuestros clientes se llevaron a cabo varias actividades.

Además de colocar información el sitio del banco sobre Educación Financiera basada en información del ente regulador, también se produjeron materiales impresos sobre temas de seguridad para realizar operaciones financieras.

Para los televisores en las áreas de espera en las oficinas y agencias se prepararon también videos informativos con consejos para usar correctamente las tarjetas, realizar transferencias interbancarias y recomendaciones de seguridad.

Conjuntamente con ASOBAN se realizó una campaña con varias piezas para prevenir fraudes, material que fue difundido por Televisión, Radio y Prensa a nivel nacional.



En la gestión 2012, se elaboró un Manual de Educación Financiera: “Los Secretos de la Prosperidad”, en la cuál a través de 8 temas, se enseña sobre: planificación financiera, ahorro, inversión, administración del crédito, uso inteligente de los productos financieros, seguros, servicios del Banco y seguridad, explicando los contenidos de forma clara y sencilla. El Manual es presentado con la imagen en caricatura del Gerente General, el Ing. Justo Yepez como asesor financiero.

Para continuar con este Programa, en esta gestión se separó el Manual en sus 8 temas en volantes cortos de mayor difusión, y se distribuyó en todas las agencias el primer tema: “Planificación Financiera”. Los demás temas se irán repartiendo paulatinamente en los meses posteriores para tratar de esta forma de llegar a un mayor público.

FINANCIAMIENTO DE BECAS PARA CURSAR MAESTRIAS



El Banco Económico S.A., a través de la firma de un Convenio con la Unidad de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Financieras UAGRM Business School, promueve y apoya la especialización de los profesionales de Santa Cruz, con el financiamiento de 11 becas para estudios de Maestría.

Estas becas están destinadas a todos los profesionales de Santa Cruz que quieran cursar una maestría en la UAGRM Business School en: Dirección de Marketing, Administración y Gestión de Recursos Humanos, Administración de Empresas – MBA, Finanzas Corporativas y Formulación y Gestión de

Proyectos Públicos y Privados.

El fondo de becas al que aportara el Banco Económico S.A., es para beneficiar a 11 profesionales, 3 con beca completa y 8 con financiamiento al cincuenta por ciento. Es decir este financiamiento cubre el derecho de estudios, derecho de defensa, así como gastos administrativos. Los postulantes para ser acreedores han

cumplido con los requisitos establecidos por la UAGRM, quién es la responsable de la selección, administración de los fondos, seguimiento a los estudiantes y proporcionar informes sobre los fondos y el desempeño de los profesionales.



El Banco Económico, asume esta acción como un programa de Responsabilidad Social, que esta vez apuesta al desarrollo del departamento de Santa Cruz y Bolivia; brindando el compromiso y el apoyo para la educación post-gradual de 11 jóvenes profesionales; de manera que una vez concluido los estudios, se obtengan y se pongan a disposición del mercado, profesionales altamente capacitados para beneficio de las personas y la región en general.

STAND CLIENTES EN FERIA DEL CRÉDITO DE LA PAZ

Por primera vez se presentó “stand de clientes”, en el que se presentó las distintas actividades que se realizan con nuestros clientes, mostrando el enfoque del Banco, que no sólo brindamos créditos, sino oportunidades para que sus negocios crezcan. Este stand se presentó en Junio en la Feria del Crédito de La Paz, organizada por ASOFIN. Este stand, fue adicional al stand para la exposición y promoción de productos y servicios del Banco. En el “stand de clientes” se presentó un video con clips fotográficos de las distintas actividades que se realizan con nuestros clientes, como Cursos de Capacitación, Seminarios informativos, la promoción de educación financiera, las actividades para conocer a nuestros clientes en las zonas donde se encuentran nuestras agencias, las oportunidades que el Banco brinda no sólo con créditos, sino en negocios, como el Programa China a Tu Alcance, entre otros.

PARTICIPACION EXPOCAÑA 2013 - MINERO

El Banco Económico ha participado en la Feria “Expocaña” de Minero organizada por la Unión de Cañeros Unagro.



El stand fue atendido por los oficiales de la Agencia de Montero y por los de Banca Productiva.

Nuestro stand tuvo muchos visitantes y nuestros oficiales tuvieron un arduo trabajo informando sobre nuestros productos y haciendo negocios con muchos de ellos.

Sin embargo lo más destacado es que nuestra institución con su presentación ha obtenido el TROFEO DE LA CAÑA PLATEADA por la mejor innovación y presentación del stand, otorgado por la Unión de Cañeros Unagro.

ACTIVIDADES CON LOS RECURSOS HUMANOS DEL BANCO:

MÁS DE 115 NUEVOS PUESTOS DE TRABAJO Y APOYO PARA EL CRECIMIENTO DE NUESTRO PAÍS

El Banco Económico ha tenido un importante incremento en la generación de puestos de trabajo, con un crecimiento en un **12%** a nivel nacional en la presente gestión, permitiendo el cumplimiento del objetivo de expansión del Banco durante esta gestión. Se ingresó en nuevas ciudades, sobretudo intermedias, como

Yacuiba y Yacapacaní otorgando empleos en estas regiones y lógicamente también ofertando servicios financieros a los pequeños y medianos empresarios de esas ciudades.

INVIRTIENDO EN NUESTRA GENTE CON MÁS DE 320 ACTIVIDADES DE CAPACITACIONES

Al 31 de Agosto del 2013 se han desarrollado 134 temas de Capacitación, que generaron 324 actividades a nivel nacional (19% más que el 2012), con 4.580 participaciones de nuestros funcionarios, dado que una capacitación puede generar varias actividades.



Los conocimientos y actualizaciones en nuevas tecnologías y normativas han llegado al personal de diferentes áreas y plazas, que han participado de diversas capacitaciones, tales como: Seguridad para Ejecutivos y Normativa ASFI, Política de Aceptación de Clientes, Encuentro Nal. de Recursos Humanos, Resultados de Clima Organizacional, Atención a Clientes con discapacidades, capacitaciones en normativas y Certificaciones en procesos crediticios, Certificación para Auxiliares de Caja, Cajeros Encargados y Jefes de Agencia, entre otros temas.

Esto fue posible, además del apoyo del plantel de capacitadores internos y externos, a la inversión que se realizó con éxito en nuevas y modernas instalaciones para los Centros de Desarrollo de Talentos (CDT Santa Cruz y CDT La Paz), ambos con infraestructura más amplia, equipamientos con tecnología y comodidad para incrementar las capacitaciones, talleres, inducciones, reuniones de trabajo, y promover actividades con funcionarios, postulantes y hasta clientes.



Desde el 2012 se han realizado los siguientes programas de capacitación del personal:



- **Formador de Formadores.** Programa de formación de futuros capacitadores internos o tutores para continuar transmitiendo conocimientos y experiencia.
- **Programa de Certificaciones en Procesos y Puestos.** Actualización en conocimientos y habilidades necesarias para el desarrollo eficiente de las funciones presentes.
- **Programa Valorizándonos BEC.** Se continuó con la transmisión de los valores y principios del Banco plasmados en nuestro Código de Ética.

- **Capacitaciones para Atención a Clientes con Discapacidad.** Generar la vivencia y replicar conocimientos para la atención a personas con capacidades diferentes.
- **Conferencia de Calidad de Vida y Campañas de Salud Ocupacional.** Diversos cursos y charlas en diversos temas de salud y en primeros auxilios coordinados con la Caja de Salud de la Banca Privada y la Unidad de Bomberos.

DESPLIGUE DEL PLAN “CONVENIENCIA MUTUA” PARA BENEFICIAR A NUESTRO PERSONAL Y SUS FAMILIAS

El Banco mantiene y renueva los programas del Plan “Conveniencia Mutua”, con el objetivo de consolidar iniciativas que se brindan a beneficios a nuestros funcionarios y sus familias, dentro de los cuatro pilares fundamentales: calidad de vida, condiciones de trabajo, potenciamiento y desarrollo, y reconocimiento al desempeño.

- “Computadora en Casa”. Programa que beneficia con un crédito para la compra de computadoras para el hogar.
- “Prevención de Cáncer de Mama e Intrauterino”. Un día libre, adicional a sus vacaciones, para que las funcionarias ser realicen exámenes médicos de prevención”.
- “Salud para tus Ojos”. Apoyo con el aporte del 50% para la compra de lentes para los funcionarios.
- “Merito Escolar”. Premiamos el esfuerzo de los hijos de los funcionarios, que se destaquen como los mejores alumnos de su curso.
- “Compra de Útiles Escolares”. Adelanto de sueldo para apoyar en la compra de los útiles y uniforme escolar de los hijos de los funcionarios.



- Programa Habilidades Sociales. Enfocado a mejorar las conductas para una atención al cliente de excelencia.
- Circulo de Productividad. Programa que cumple el objetivo de transmitir a nuestros recursos humanos las experiencias de éxito de nuestros mismos funcionarios.
- Programas de conferencias sobre salud y seguridad ocupacional, a través de actividades coordinadas con la Caja de Salud de la Banca Privada y los Comités de Higiene y Salud Ocupacional internos

El Banco Económico sigue trabajando con responsabilidad, dentro de un marco de valores y ética, en su entorno para un crecimiento no sólo de la entidad, sino de todos aquellos con quienes interactúa: nuestro personal, clientes, comunidad y nuestro país.

VIII.10 Consideraciones asociadas a la colocación de cartera de créditos

El Banco está desarrollando una cultura orientada a la gestión de riesgo crediticio, caracterizada principalmente por el desarrollo de sistemas de administración y control de riesgos, desarrollo de tecnología crediticia, basada en innovación, creatividad, aprendizaje continuo, gestión de información, combinado con otros factores, como ser políticas adecuadas a los segmentos de su mercado objetivo, recursos humanos calificados y herramientas de análisis y seguimiento. Este conjunto, resume la tecnología que permite al Banco evaluar los riesgos inherentes al negocio financiero de una manera más objetiva, minimizando así los posibles impactos negativos.

Entre los principales factores de éxito podemos citar los siguientes:

- **Tecnología crediticia en permanente desarrollo.**

La calidad crediticia de cartera, depende de un buen análisis financiero y de una buena evaluación, apoyado con tecnología y herramientas, diseñadas por el propio banco. Desde la gestión de 2001, se empezó con el diseño y desarrollo de sus propias herramientas y sistemas de evaluación crediticia, basadas en la mejor experiencia del segmento pymes. Los nuevos desarrollos de tecnología, están basados en procesos, conocimiento de las personas claves y considerando la visión del usuario.

- **Nuevo Sistema de Evaluación Estandarizado.**

La gestión 2013, hemos empezado a aplicar, un nuevo sistema de evaluación estandarizado y parametrizado, basado en las 5 Cs del crédito y sustentado en una base de datos histórica de riesgo de crédito, incluye un conjunto de reglas de negocios y procesos, mejoras significativas en el proceso operativo, análisis y toma de decisiones, mucho más oportunas. Esta permitirá, ser mucho más competitivo en el segmento pymes, principalmente pequeña empresa. La búsqueda de productividad, eficiencia y mejoras en el proceso operativo, son tareas permanentes de la gestión de riesgo.

- **Monitoreo y Gestión de Riesgo Crediticio.**

Desde hace varias gestiones, el banco económico, viene realizando un monitoreo permanente a la gestión de riesgo de crédito, vinculado a un sistema de alertas, que permita identificar e informar, en forma oportuna y anticipada, los riesgos de incumplimiento de cartera, por zonas geográficas, tipos de banca y crédito, sectores económicos, entre otras. El sistema de reportes gerenciales, incluye indicadores de alerta temprana e indicadores sobre el deterioro de calificación de riesgo. El riesgo de incumplimiento de cartera, es uno de los riesgos principales, objeto de seguimiento permanente.

- **Sistema de Rating Interno de Cartera.**

En la presente gestión de 2013, se ha puesto en producción y funcionamiento, un nuevo sistema interno de calificación de cartera, denominada sistema de rating de cartera, totalmente rediseñado y sustentado en una base de datos histórica de riesgo de crédito. Se han rediseñado y desarrollado, modelos internos, para los periodos de 1 año, 2 años y 3 años, son modelos flexibles e independientes, para cada una de las diferentes bancas. Estos sistemas, monitorean el comportamiento crediticio de todas las categorías de riesgo crediticio, en forma automática y permanente, creando excelentes oportunidades de realizar negocios, con los mejores clientes y con las mejores condiciones crediticias del mercado financiero.

Con estas herramientas, el Banco está logrando consolidar una cultura de innovación, creatividad, aprendizaje continuo, desarrollo de tecnología crediticia y realización de gestión de riesgo crediticio.

VIII.11 Contratos con otras empresas

El Banco Económico cuenta con doce convenios empresariales con empresas remesadoras ubicadas en seis países como ser, Estados Unidos, España, Uruguay, Italia, Argentina y Honduras. También mantiene contratos con servicios de Cobranzas de Seguros.

Cuadro No. 18 Contratos por Servicios de Cobranzas de Seguros

N°	Empresas	Página WEB	País
1	Latina Seguros Patrimoniales S.A.	www.latinaseguros.com.bo	Bolivia
2	Nacional Vida Seguros de Personas S.A.	www.nacionalvida.com.bo	Bolivia

Elaboración Propia
Fuente: Banco Económico S.A.

VIII.12 Procesos judiciales

En el Anexo N° 2, se encuentra el cuadro detalle y resumen de procesos ordinarios, penales, laborales seguidos por el Banco contra Terceros y de Terceros con el Banco, con corte al 31 de agosto de 2013.

IX. ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010, 2011 y 2012 auditados por BDO Berthin Amengual & Asociados Auditores y Consultores, además de los Estados Financieros al 31 de agosto de 2013 auditados internamente. La información presentada en esta sección deberá leerse conjuntamente con los estados financieros del Banco y las notas que los acompañan a las fechas indicadas anteriormente.

Los estados financieros a diciembre de 2010, 2011, 2012 y junio 2013 fueron preparados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida en el ejercicio. Si bien en noviembre de 2007 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad decide suspender el “Ajuste de Inflación” según variación del dólar para realizar dicho ajuste en base a la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda desde la gestión 2008, la entonces Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF), actualmente ASFI, mediante circular N° 585/2008 instruye suspender, desde el 1 de noviembre de 2008, la re expresión de los rubros no monetarios según la variación de la UFV, es decir se suspende la actualización de Estados Financieros por efectos de la inflación.

De acuerdo a las consideraciones anteriores, las cifras al 31 de diciembre de 2010, 2011 y 2012 no fueron re expresadas y son presentadas en su valor histórico en Bolivianos. La información financiera utilizada para la elaboración del presente análisis, se encuentran descrita en el punto IX.6 del presente Prospecto. Toda la información financiera presentada se encuentra expresada en Bolivianos.

IX.1 Balance General

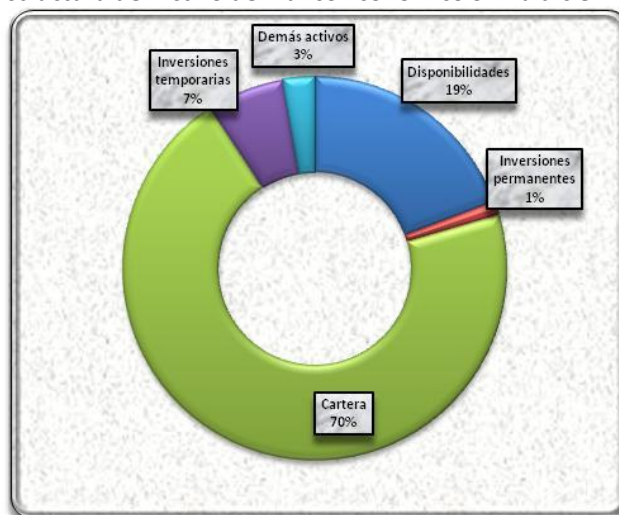
IX.1.1 Activo

El Activo total del banco al 31 de diciembre de 2011 fue de Bs. 4.113,95 millones superior en 10,87% (Bs.403,30 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2010 cuando registró Bs. 3.710,65 millones, comportamiento atribuible al crecimiento de la Cartera en 14,41% (Bs.377,15 millones) y de las Disponibilidades en 64,26% (Bs.253,26 millones).

Al 31 de diciembre de 2012 el activo total del Banco fue de Bs. 4.855,24 millones, monto superior en 18,02% (Bs.741,30 millones) a la gestión pasada, debido principalmente a un incremento de la cartera en 14,04% (Bs.420,33 millones) y de las Disponibilidades en 45,22% (Bs.292,75 millones).

Al 31 de agosto de 2013, el activo total del Banco fue de Bs.5.365,33 millones.

Gráfico No. 8 Estructura del Activo del Banco Económico S.A. a diciembre de 2012

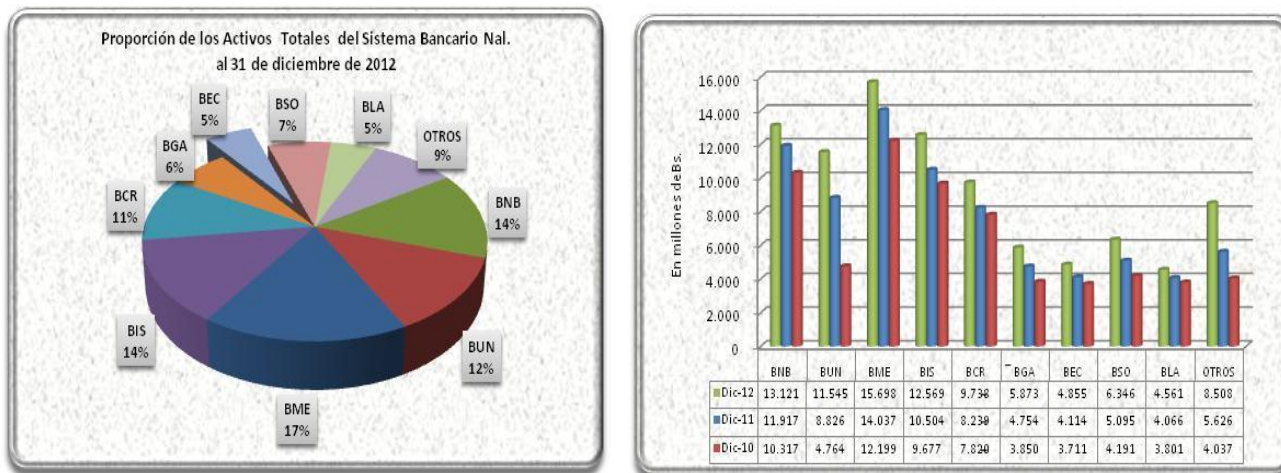


Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
(http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

El total del activo del Banco Económico S.A. está concentrado en Cartera de Créditos, Disponibilidades y en Inversiones Temporarias. Como se observa, las cuentas en que se concentra la mayor proporción del activo son las que están relacionadas con la actividad principal del Banco (la intermediación financiera) consistente en colocar los recursos captados del público en créditos. Asimismo, parte de la actividad del Banco consiste en administrar los riesgos de liquidez y de mercado, para lo cual es necesario mantener una parte de las captaciones del público en activos líquidos, mismos que están conformados por disponibilidades y las inversiones temporarias.

Gráfico No. 9 Activos del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

El Sistema Bancario al 31 de diciembre de 2011 alcanzó un total de Activos de Bs. 77.177,24 millones superior en 19,90% (Bs.12.810,60 millones) al logrado a diciembre de 2010 cuando fue de Bs. 64.366,64 millones. En función al nivel de sus activos, el Banco Económico S.A., representó el 5,33% del Sistema Bancario Nacional.

El Sistema Bancario al 31 de diciembre de 2012 alcanzó un total de Activos de Bs.92,813,78 millones superior en 20,26% (Bs.15,64 millones) al logrado a diciembre de 2011. En función al nivel de sus activos, el Banco Económico S.A. representó el 5,23% del Sistema Bancario Nacional.

El Sistema Bancario al 31 de agosto de 2013 alcanzó un total de Bs.97.723,43 millones. El Banco Económico S.A. representó el 5,49% del Total del Sistema.

Cartera

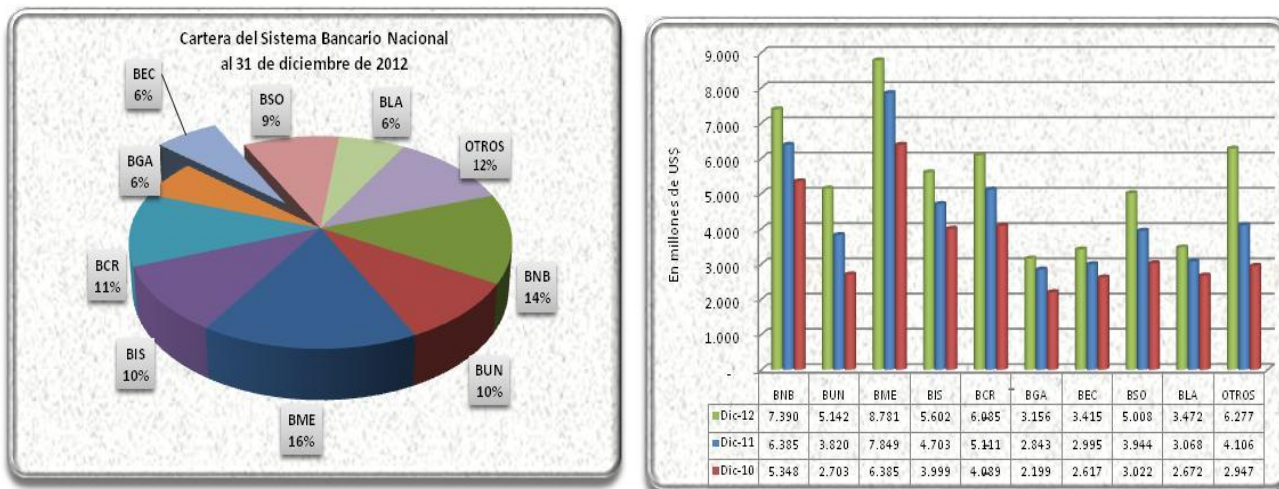
El valor de la cartera de créditos del Banco a diciembre de 2011 fue de Bs. 2.994,59 millones superior en 14,41% (Bs.377,15 millones) al monto registrado a diciembre de 2010 cuando fue de Bs.2.617,44 millones. La cartera de créditos del Banco significó el 70,54% y 72,79% del activo total al 31 de diciembre de 2010 y 2011, respectivamente. Este activo también se constituye en la base del negocio del Banco al ser la principal fuente generadora de ingresos.

La cartera del banco representa a diciembre de 2011 el 6,68% de la cartera del Sistema Bancario Nacional, el total del sistema alcanzó a Bs.44.823,55 millones, habiendo registrado un incremento del 24,57% (Bs.8.841,46 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2010.

El valor de la cartera de créditos del Banco a diciembre de 2012 fue de Bs. 3.414,92 millones superior en 14,04% (Bs.420,33 millones) al monto registrado a diciembre de 2011. La cartera de créditos del Banco se constituye en su activo más importante, significando el 70,33% del activo total.

La cartera del banco representa a diciembre de 2012 el 6,29% de la cartera del Sistema Bancario Nacional, el total del sistema alcanzó a Bs.54.326,89 millones, habiendo registrado un incremento del 21,20% (Bs.9.503,34 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2011.

Gráfico No. 10 Cartera del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

Al 31 de agosto de 2013 el Banco Económico alcanzó Bs.3.959,47 millones en cartera, y representó el 73,80% del Activo Total del Banco y el 6,43% del Total Cartera del Sistema Bancario Nacional (Bs. 61.578,41 millones).

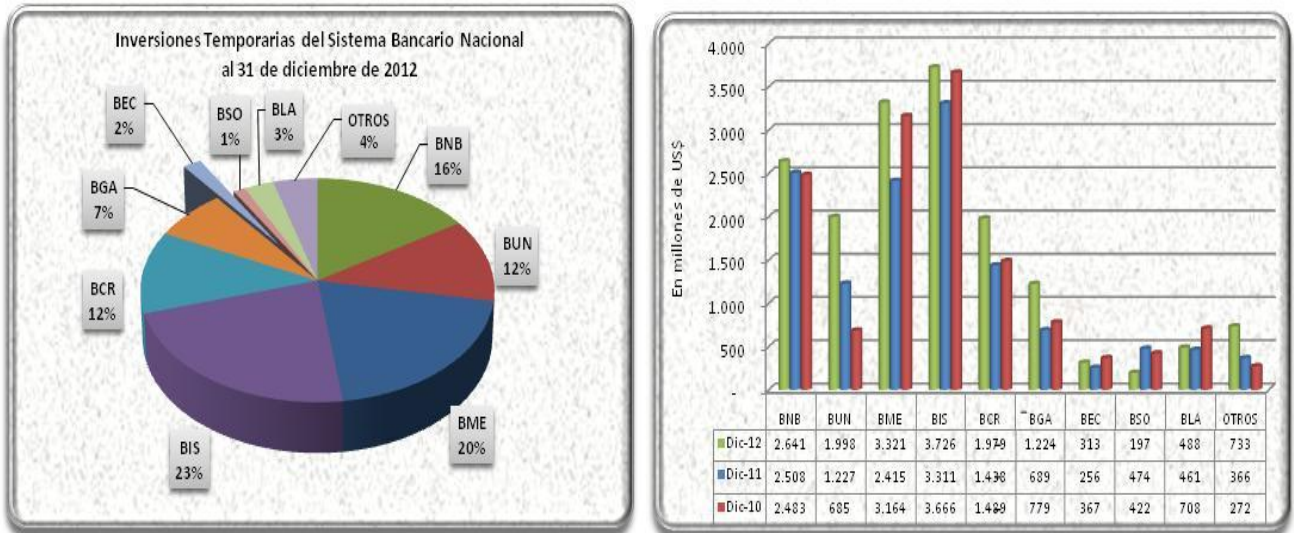
Inversiones Temporarias

Las inversiones temporarias del Banco a diciembre de 2011 alcanzaron a Bs.256,42 millones inferior en 30,15% (Bs.110,70 millones) a la cifra lograda a diciembre de 2010, cuando fue de Bs.367,11 millones. En esta cuenta se registran las inversiones que realiza el Banco con el propósito de convertirlos en disponibilidades en el corto plazo independientemente de su plazo de vencimiento. La disminución en esta cuenta es explicada por el aumento en cartera propia y en la cuenta de disponibilidades. La suma de las inversiones temporarias y de las disponibilidades representan el soporte de liquidez del Banco, permitiendo afrontar cualquier contingencia que se pueda presentar por las condiciones variables del mercado, como ser crisis sociales, económicas y políticas que tengan un efecto negativo en el público depositante.

Las inversiones temporarias del Banco a diciembre de 2012 alcanzaron a Bs. 313,37 millones superior en 22,21% (Bs.56,95 millones) a la cifra lograda a diciembre de 2011, debido principalmente al incremento de las inversiones de disponibilidad restringida (Fondo RAL), dado un mayor requerimiento de encaje legal en moneda extranjera.

Respecto al Sistema Bancario Nacional las Inversiones Temporarias del banco representan, a diciembre de 2011, el 1,95%. El sistema en su conjunto alcanzó un total de Bs.13.147,34 millones, habiendo registrado un decremento del 6,32% (Bs. 887,34 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2010. A diciembre de 2012 las Inversiones Temporarias del banco representaron el 1,89% del Sistema Bancario Nacional. El sistema en su conjunto alcanzó un total de Bs.16.620,61 millones, habiendo registrado un incremento del 26,42% (Bs.3.473,27 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2011.

Gráfico No. 11 Inversiones Temporarias del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

Al 30 de agosto de 2013 el Banco Económico S.A. alcanzó Bs.559,50 millones en inversiones temporarias, representando el 10,43% del Activo Total del Banco y el 3,16% del Total de Inversiones Temporarias del Sistema Bancario Nacional (Bs. 17.713,14 millones).

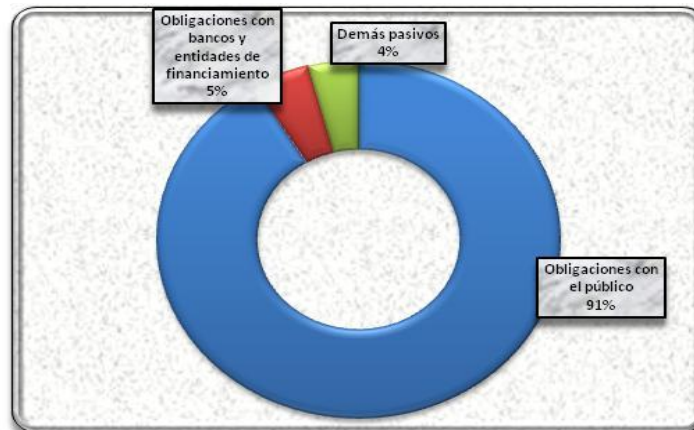
IX.1.2 Pasivo

El Pasivo total del Banco al 31 de diciembre de 2011 fue de Bs.3.786,88 millones superior en 10,62% (Bs.363,57 millones) registrado al 31 de diciembre de 2010 cuando fue de Bs3.423,31 millones. Este comportamiento creciente es atribuible al incremento de las Obligaciones con el público en 14,79% (Bs.434,82 millones).

El Pasivo total del Banco al 31 de diciembre de 2012 alcanzó la cifra de Bs.4.514,17 millones y fue superior en 19,21% (Bs.727,29 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2011. Este comportamiento creciente es atribuible al incremento de las Obligaciones con el público en 22,25% (Bs.750,64 millones) al igual que en la gestión anterior.

Al 31 de agosto de 2013, el pasivo total del Banco fue de Bs.4.989,90 millones, representando el 93,00% del Pasivo más el Patrimonio.

Gráfico No. 12 Estructura del Pasivo del Banco Económico S.A. a diciembre de 2012



Elaboración Propia

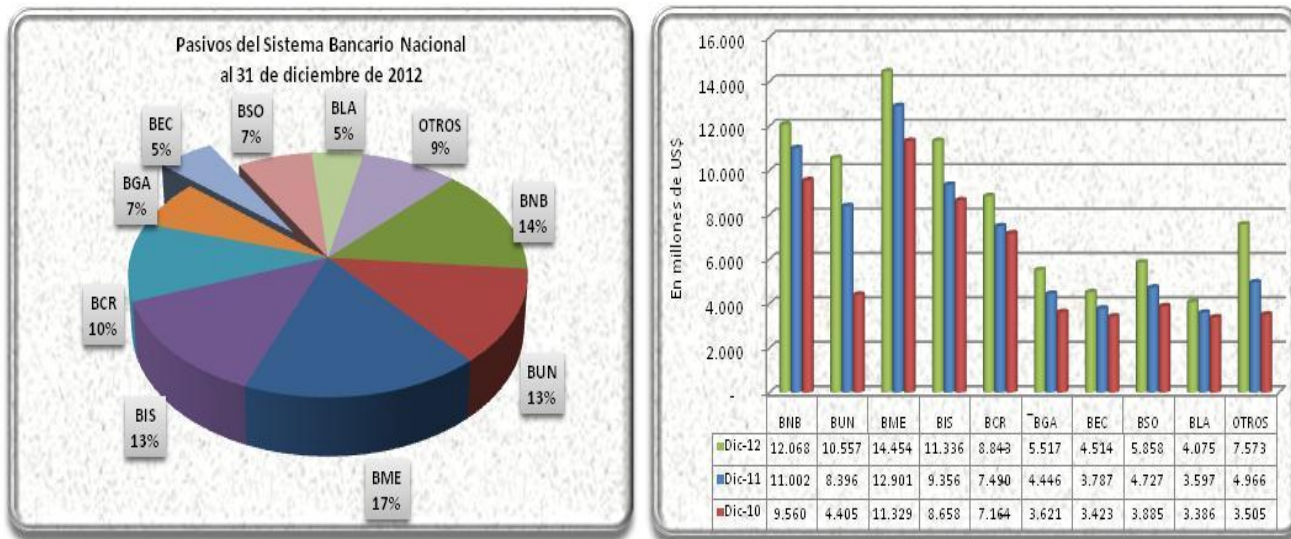
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

A diciembre de 2011 el Sistema Bancario alcanzó un total de Pasivos de Bs.70.668,70 millones superior en 19,91% (Bs.11.732,69 millones) al logrado a diciembre de 2010 cuando fue de Bs.58.936,01 millones. Por el tamaño de sus pasivos, el Banco Económico representó el 5,36% del Sistema Bancario Nacional.

A diciembre de 2012 el Sistema Bancario alcanzó un total de Pasivos de Bs.84.795,53 millones, monto superior en 19,99% (Bs.14.126,83 millones) al logrado a diciembre de 2011. Por el tamaño de sus pasivos durante la gestión 2012, el Banco Económico representó el 5,32% del Sistema Bancario Nacional.

A agosto de 2013 el Sistema Bancario alcanzó un total de Pasivos de Bs.89.353,22 millones, donde el BEC representó el 5,58%.

Gráfico No. 13 Pasivos del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

El 84,86% del total del pasivo del Banco Económico está concentrado en Obligaciones con el Público, siendo esta cuenta la que se encuentra relacionada en gran medida con la actividad principal del Banco, referida a la captación de recursos del público.

Obligaciones con el Público

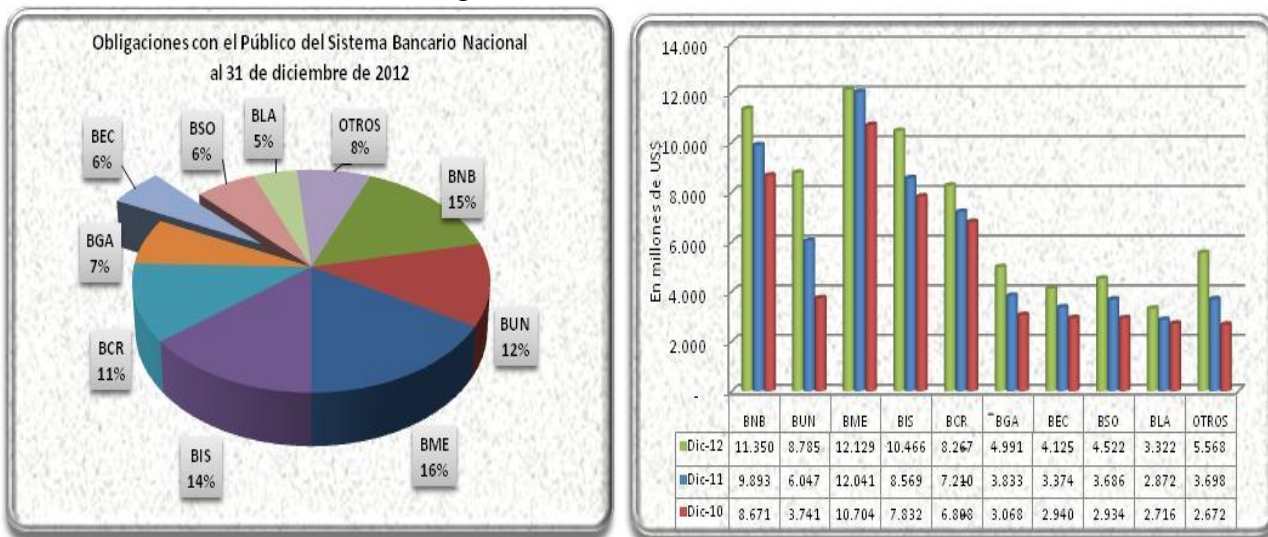
Las Obligaciones con el Público del Banco a diciembre de 2011 fue de Bs.3.374,35 millones superior en 14,79% (Bs.434,82 millones) al monto registrado a diciembre de 2010 cuando fue de Bs.2.939,53 millones. Esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 se constituye en la de mayor importancia significando el 82,02% y el 89,11% del pasivo más el patrimonio y del pasivo total, respectivamente. Como se observa, la captación de depósitos del público se constituye en la principal fuente de fondeo del Banco y es parte fundamental del negocio de intermediación financiera. Las condiciones de las captaciones del público en cuanto a tasas de interés, plazos, monedas, etc. dependen fundamentalmente de las condiciones del mercado y de las necesidades de fondeo del Banco. Los Depósitos a Plazo Fijo son los que mayor estabilidad brindan en el tiempo pero son los que mayores costos representan. Por otro lado, los depósitos a la vista y en cajas de ahorro son los que menos costos implican pero aportan mayores riesgos de liquidez por ser de libre disponibilidad. El Banco debe buscar un adecuado equilibrio en la composición de sus captaciones, logrando que las mismas no representen demasiados costos pero que sean captaciones estables en el tiempo.

Las Obligaciones con el Público del Banco a diciembre de 2012 fueron superiores en 22,25% (Bs.750,64 millones) al monto registrado a diciembre de 2011, debido principalmente al incremento de Obligaciones con el público a la vista en un 12,83% (Bs.85,54 millones). Las Obligaciones con el Público a diciembre 2012 representan el 84,96% del pasivo más el patrimonio y el 91,38% del pasivo total.

Además, esta cuenta representa, a diciembre de 2011, el 5,51% del total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanzó Bs.61.222,67 millones, habiendo registrado un incremento del 17,54% (Bs.9.137,59 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2010 cuando fue de Bs.52.085,08 millones.

A diciembre de 2012 representó el 5,61% del total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional, el cual registró un incremento del 20,09% (Bs.12.302,02 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2011.

Gráfico No. 14 Nivel de Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

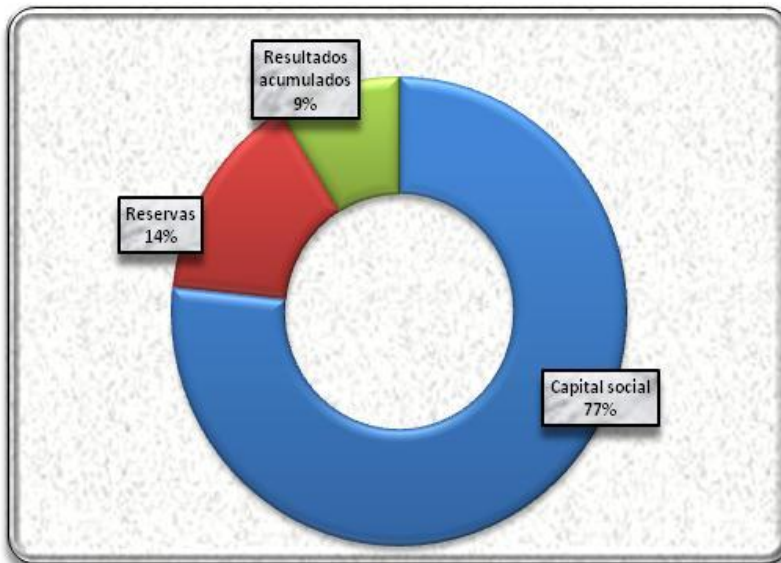
Al 31 de agosto de 2013 el Banco Económico alcanzó Bs.4.553,07 millones en obligaciones con el público, y representa el 5,93 % del Total de Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional (Bs. 76.747,42 millones).

IX.1.3 Patrimonio

El Patrimonio contable del Banco al 31 de diciembre de 2011 fue de Bs. 327,10 millones superior en 13,82% (Bs.39,72 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2010 cuando fue de Bs.287,34 millones. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento de Capital Social en 16,93% (Bs 33,14 millones) y las reservas en 13,34% (Bs.5,24 millones).

El Patrimonio contable del Banco al 31 de diciembre de 2012 alcanzó la cifra de Bs.341,08 millones y fue superior en 4,28% (Bs.14,01 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2011. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento del Capital Social en 14,24% (Bs.32,58 millones) y las Reservas en 12,05% (Bs.5,36 millones).

Gráfico No. 15 Estructura del Patrimonio del Banco Económico S.A. a diciembre de 2012



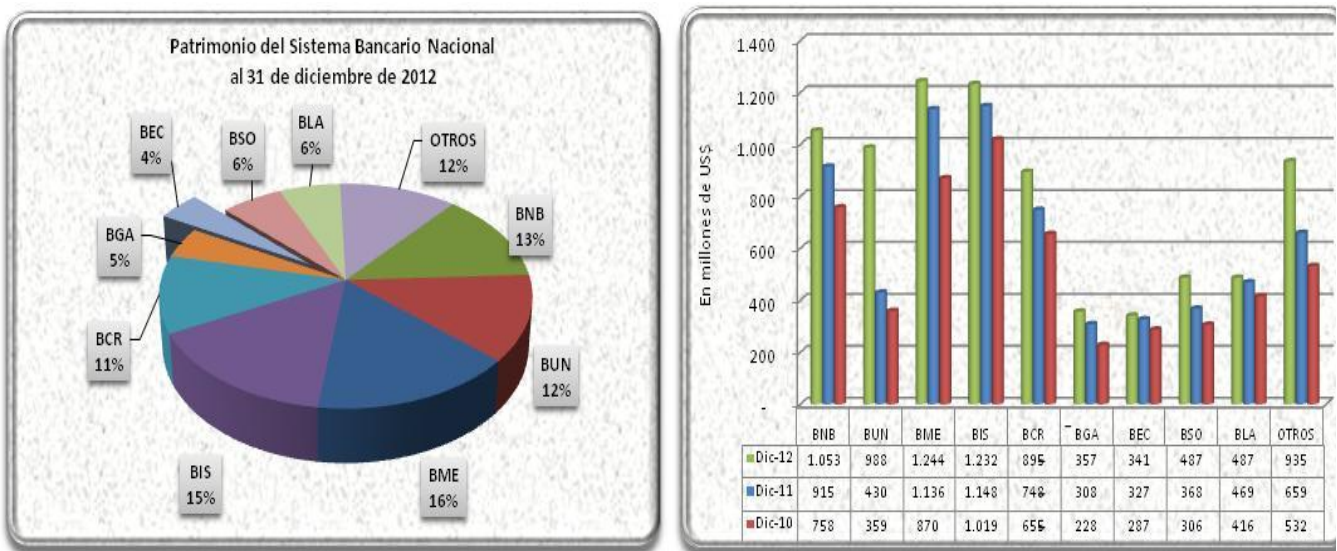
Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

El Sistema Bancario, a diciembre de 2011, alcanzó un total de Patrimonio de Bs.6.508,54 millones superior en 19,85% (Bs.1.077,91 millones) al logrado a diciembre de 2010 cuando fue de Bs.5.430,63 millones. Por el tamaño de su patrimonio, el Banco Económico representó el 5,03% del Sistema Bancario Nacional.

El Sistema Bancario, a diciembre de 2012, alcanzó un Patrimonio de Bs. 8.018,25 millones, superior en 23,20% (Bs.1.509,71 millones) al logrado a diciembre de 2011. Por el tamaño de su patrimonio, el Banco Económico representó el 4,25% del Sistema Bancario Nacional.

Gráfico No. 16 Patrimonio del Sistema Bancario Nacional

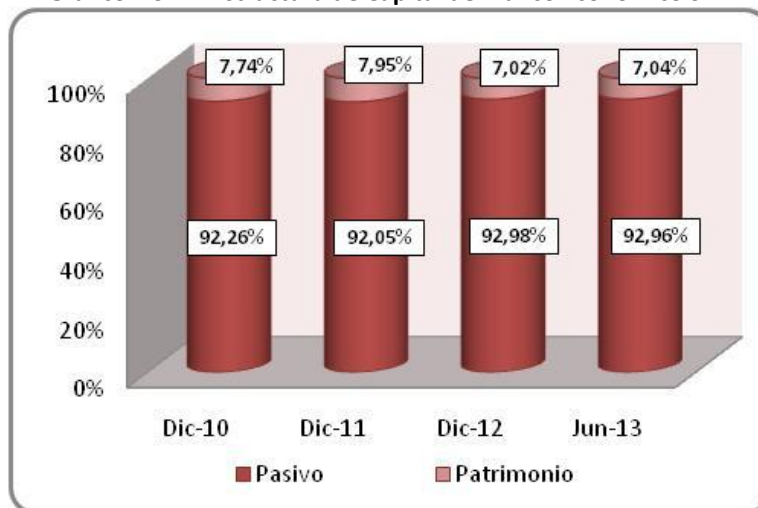


Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

Al 31 de agosto de 2013 el Banco Económico alcanzó los Bs.375,43 millones en patrimonio. La cifra representa el 4,49% del total del Patrimonio del Sistema Bancario Nacional (Bs.8.370,21 millones). La estructura de capital del BEC estuvo compuesta, a diciembre de 2010, 2011, 2012 y agosto de 2013 de la siguiente forma:

Gráfico No. 17 Estructura de Capital del Banco Económico S.A.



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

Como se puede apreciar en el anterior gráfico, los activos del banco estuvieron financiados, en los períodos analizados, en mayor proporción por el pasivo.

IX.2 Estado de Resultados

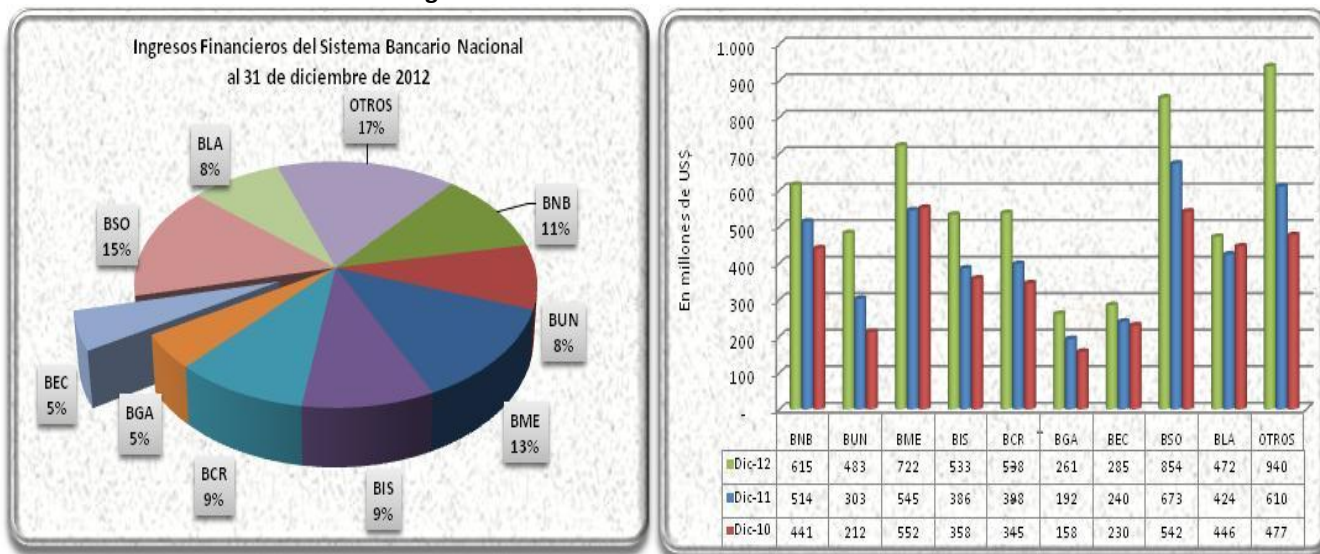
Resultado Financiero

Los **Ingresos Financieros** del Banco, al 31 de diciembre de 2011, alcanzan la cifra de Bs.240,09 millones, superior en 4,48% (Bs.10,30 millones) a la registrada a diciembre de 2010 cuando fue de Bs.229,79 millones. Éste incremento se debe principalmente al crecimiento de productos por cartera vigente, inversiones temporarias comisiones de cartera y contingente, y productos por inversiones permanentes.

Los Ingresos Financieros del Banco, al 31 de diciembre de 2012 alcanzaron un total de Bs.285,27 millones y fueron superiores en 18,82% (Bs.45,18 millones) a la registrada a diciembre de 2011. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de productos por cartera vigente, comisiones de cartera y contingente, e inversiones temporarias. Respecto al Sistema Bancario Nacional, el mismo registró un total de Bs.4.286,04 millones a diciembre de 2011 en Ingresos Financieros, siendo este monto superior en 13,96% (Bs.525,06 millones) al registrado a diciembre de 2010, gestión en la que se generó Bs.3.760,98 millones en Ingresos Financieros. El BEC representa el 5,60% del total de sistema bancario.

A diciembre de 2012 los Ingresos Financieros del Sistema Bancario Nacional, alcanzaron un total de Bs.5.703,01 millones, superiores en 33,06% (Bs.1.416,97 millones) al registrado a diciembre de 2011. El BEC representa el 5,00% del total de sistema bancario.

Gráfico No. 18 Ingresos Financieros del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

Al 31 de agosto de 2013 los Ingresos Financieros del Banco Económico alcanzaron la cifra de Bs. 242,28 millones y representa el 5,54% del Sistema Bancario Nacional el cual fue de Bs.4.372,08 millones.

Los **Gastos Financieros** alcanzaron Bs.47,22 millones a diciembre de 2011, habiendo registrado un disminución del 7,77% (Bs.3,98 millones) a diciembre de 2010 cuando fue de Bs.51,20 millones. Los gastos financieros registran los cargos por obligaciones con el público, obligaciones con otras entidades financieras y obligaciones subordinadas.

Los Gastos Financieros a diciembre de 2012, registraron un total de Bs.56,85 millones, cifra superior en 20,39% (Bs.9,63 millones) en relación al monto alcanzado a diciembre de 2011. Los gastos financieros representaron el 22,28%, 19,67% y 19,93% de los ingresos financieros, a diciembre de 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Al 31 de agosto de 2013 los Gastos financieros del Banco fueron de Bs.48,00 millones, que representó el 19,81% de los Ingresos Financieros.

El **Resultado Financiero Bruto**, al 31 de diciembre de 2011 alcanzó la cifra de Bs. 192,87 millones, superior en 7,99% (Bs.14,27 millones) al obtenido a diciembre de 2010 el cual fue de Bs.178,59 millones.

El Resultado Financiero Bruto, al 31 de diciembre de 2012, fue superior en 18,43% (Bs.35,55 millones) al obtenido a diciembre de 2011. El Resultado Financiero Bruto significó el 77,72%, 80,33%, 80,07% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Al 31 de agosto de 2013 el Resultado Financiero Bruto fue de Bs.194,28 millones, monto que significa el 80,19% de los Ingresos Financieros.

Resultado Operativo

La cuenta **Otros Ingresos Operativos** del Banco a diciembre de 2011 fue de Bs.68,66 millones, inferior en 7,29% (Bs.5,40 millones) a los obtenidos a diciembre de 2010 cuando fue de Bs.74,06 millones. En esta cuenta se registran las comisiones por servicios, ganancias por operaciones de cambio y arbitraje, ingresos por bienes realizables e ingresos operativos diversos del Banco.

La cuenta Otros Ingresos Operativos del Banco a diciembre de 2012 fue superior en 7,89% (Bs.5,42 millones) a los obtenidos a diciembre de 2011. La cuenta Otros Ingresos Operativos representó el 32,23%, 28,60% y 25,97% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Al 31 de agosto de 2013 la cuenta Otros Ingresos Operativos fue de Bs.66,34 millones, que representa el 27,38% de los Ingresos Financieros.

La cuenta **Otros Gastos Operativos** a diciembre de 2011 fue de Bs.16,57 millones inferior en 34,56% (Bs.8,75 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2010 cuando fue de Bs.25,32 millones. Esta cuenta corresponde a comisiones por servicios, a costo de bienes realizables y a gastos operativos diversos.

La cuenta Otros Gastos Operativos a diciembre de 2012 registro Bs.25,18 millones y fue superior en 51,92% (Bs.8,60 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2011. La cuenta Otros Gastos Operativos significó el 11,02%, 6,90% y 8,82% de los ingresos financieros a diciembre de 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Al 31 de agosto de 2013 la cuenta Otros Gastos Operativos alcanzó la cifra de Bs.15,86 millones, que representó el 6,55% de los Ingresos Financieros.

La cuenta **Resultado de Operación Bruto** registra, al 31 de diciembre de 2011, la cifra de Bs.244,95 millones superior en un 7,75% (Bs.17,62 millones) al monto registrado al 31 de diciembre de 2010, cuando fue de Bs.227,33 millones.

La cuenta Resultado de Operación Bruto registra al 31 de diciembre de 2012 un monto de Bs.277,32 millones y fue superior en 13,21% (Bs.32,37 millones) al monto registrado al 31 de diciembre de 2011. El Resultado de Operación Bruto representó el 98,93%, 102,03% y 97,21% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

El Resultado de Operación Bruto, al 31 de agosto de 2013 fue de Bs.244,77 millones, esta cifra representa el 101,03% de los Ingresos Financieros.

Resultado Neto del Ejercicio

El **Resultado Neto del Ejercicio** del Banco a diciembre de 2011 fue de Bs.53,60 millones superior en 2,35% (Bs.1,23 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2010 cuando alcanzó los Bs.52,37 millones. Este incremento es explicado por la alza en los ingresos financieros.

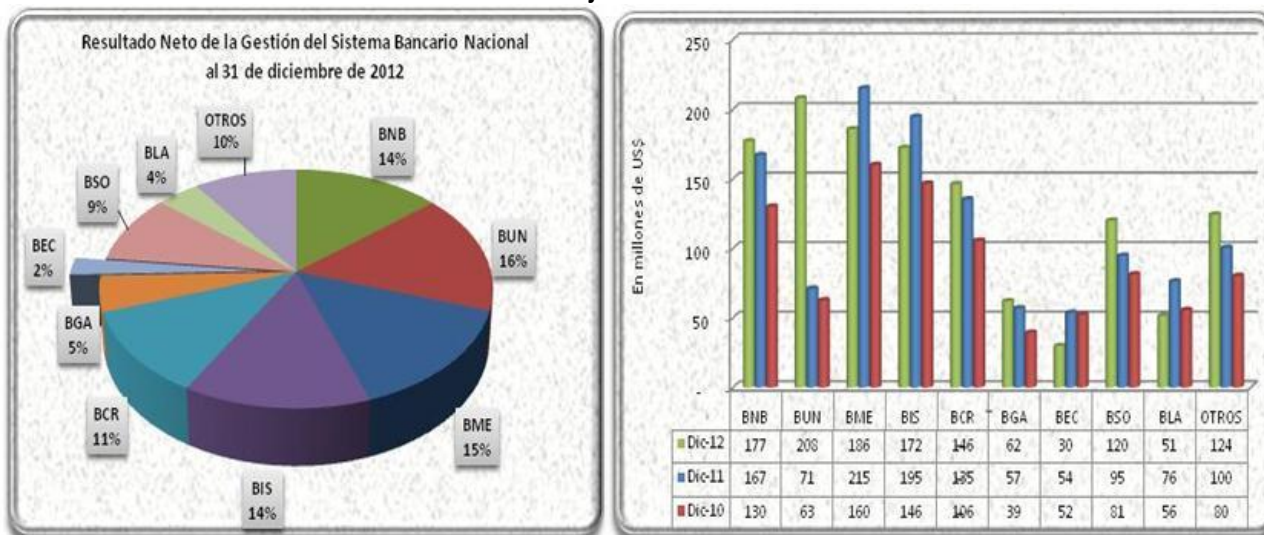
El Resultado Neto del Ejercicio del Banco a diciembre de 2012 alcanzó un total de Bs.29,79 millones y fue inferior en 44,43% (Bs.23,81 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2011. La Ganancia Neta del Ejercicio representó el 22,79 %, 22,33% y 10,44% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

El menor resultado de la gestión 2012 refleja el esfuerzo realizado por el Banco en ampliar su capacidad instalada con el afán de consolidar el posicionamiento en el segmento PYME y entrar al segmento de microcréditos, lo cual demandó una mayor inversión y gasto administrativo. A partir de la gestión 2013 se esperan los resultados y recuperación de esta inversión.

A diciembre de 2011, el Sistema Bancario Nacional, respecto a los Resultados Netos de la Gestión, alcanzaron un total de Bs.1.164,10 millones, reportando un aumento del 27,49% (Bs.251,03 millones) en comparación a la cifra de Bs.913,07 millones obtenida a diciembre de 2010. De este total del Sistema el BEC tiene una participación del 4,60%

El Sistema Bancario Nacional, respecto a los Resultados Netos de la Gestión 2012, reportó un total de Bs.1.275,85 millones, cifra superior en 9,60% (Bs.111,75 millones) en comparación a la cifra obtenida a diciembre de 2011. De este total del Sistema el BEC tiene una participación del 2,33%.

Gráfico No. 19 Ganancia Neta del Ejercicio del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

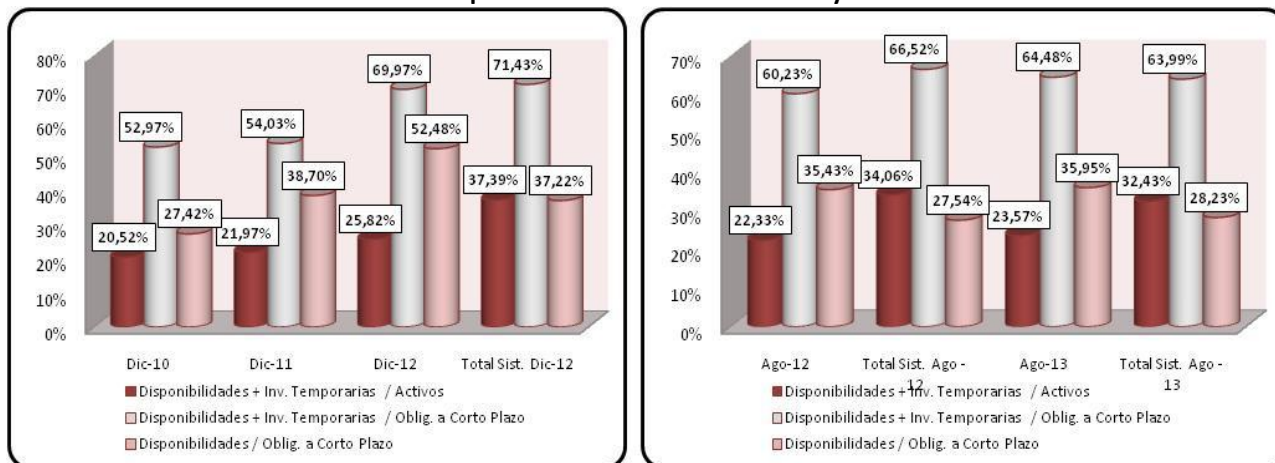
Al 31 de agosto de 2013 el Resultado Neto del Ejercicio del Banco fue de Bs.41,21 millones, esta cifra representa el 17,01% de los Ingresos Financieros. Asimismo, la cifra obtenida por el Banco Económico tuvo una incidencia del 6,18% sobre el monto obtenido por el total de la Ganancia Neta del Ejercicio del Sistema Bancario Nacional (Bs.667,33 millones).

IX.3 Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez

Los indicadores de liquidez del Banco y del Sistema Bancario Nacional se exponen en el siguiente gráfico.

Gráfico No. 20 Indicadores de Liquidez del Banco Económico S.A. y del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

A diciembre de 2011, el 38,70% de las obligaciones a corto plazo (obligaciones a la vista, cajas de ahorro y DPF's a 30 días) se encuentran respaldados por las disponibilidades del Banco y el 54,03% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias. Las variaciones entre gestiones producidas en estos indicadores han obedecido al crecimiento de las obligaciones contraídas con el público. Ambos indicadores se encuentran cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional.

A diciembre de 2012, el 52,48% de las obligaciones a corto plazo (obligaciones a la vista, cajas de ahorro y DPF's a 30 días) se encuentran respaldados por las disponibilidades del Banco y el 69,97% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias.

Asimismo, la liquidez con que cuenta el banco para hacer frente a distinto tipo de obligaciones contraídas, a diciembre de 2011, representa el 21,97% del Activo Total. Este indicador se encuentra por debajo del promedio del Sistema el cual alcanzó a 37,55% durante la misma gestión. Estos indicadores de liquidez reflejan una posición de liquidez prudente para el Banco. Además, la liquidez con que cuenta el banco a diciembre de 2012, representa el 25,82% del Activo Total.

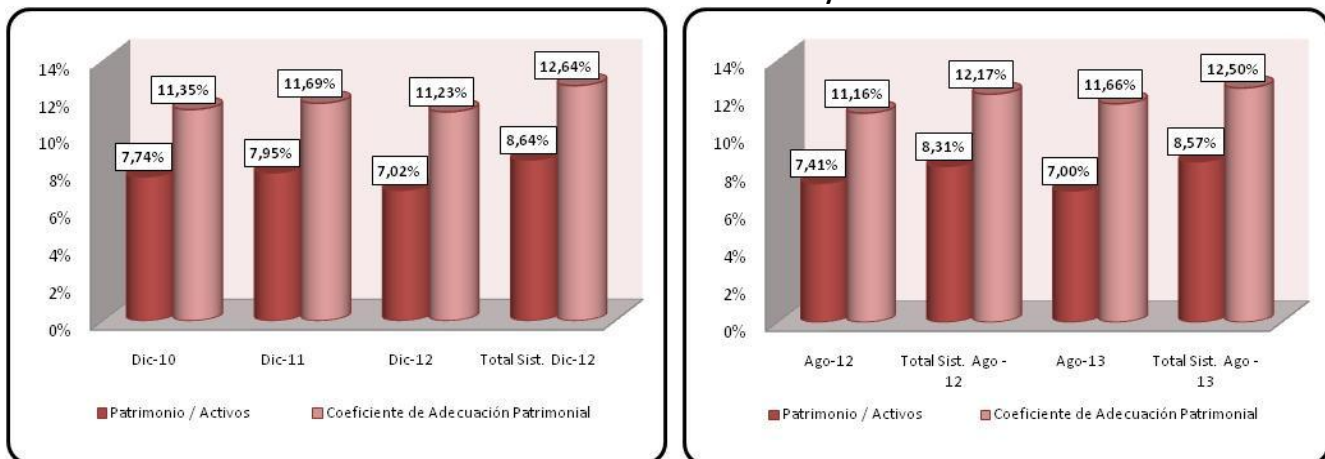
Al 31 de diciembre de 2012 los indicadores de liquidez del Banco se encuentran muy cerca del total del Sistema Bancario Nacional, además de mantener un comportamiento similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2010 y 2011.

Al 31 de agosto de 2013, el 35,95% de las obligaciones a corto plazo (obligaciones a la vista, cajas de ahorro y DPF's a 30 días) se encuentran respaldados por las disponibilidades del Banco y el 64,48% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias. Además la liquidez con que cuenta el banco a agosto de 2013, representa el 23,57% del Activo Total.

Indicadores de Solvencia

Los indicadores de solvencia del Banco y del Sistema Bancario Nacional se exponen en el siguiente gráfico.

Gráfico No. 21 Indicadores de Solvencia del Banco Económico S.A. y del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

A diciembre de 2011 el Patrimonio representa el 7,95% del activo total del Banco mayor al porcentaje obtenido una gestión anterior cuando fue de 7,74%, debido, principalmente, al crecimiento del patrimonio en mayor medida que el crecimiento del activo. Asimismo, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Banco fue de 11,69%, mostrando un incremento en relación a diciembre de 2010, cuando alcanzó a 11,35%. Ambos indicadores obtenidos por el BEC, se encuentran muy cerca del promedio del Sistema Bancario.

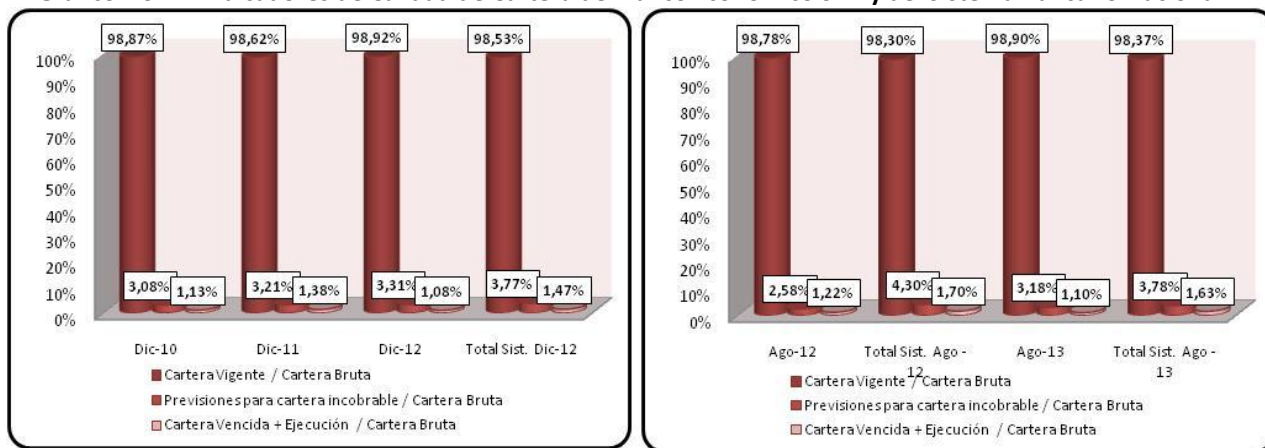
A diciembre de 2012 el Patrimonio representa el 7,02% del activo total del Banco inferior al porcentaje obtenido en las gestiones anteriores. Asimismo, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Banco fue de 11,23%, mostrando una reducción en relación a diciembre de 2010 y 2011, explicado por el incremento de los activos del Banco y la ponderación de riesgo que tienen los mismos. Ambos indicadores obtenidos por el BEC, se encuentran muy cerca del promedio del Sistema Bancario, al igual que en la gestión anterior.

Al 31 de agosto de 2013, la relación Patrimonio/Activos del Banco fue de 7,00% y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) de 11,66%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los obtenidos a diciembre de 2010, 2011 y 2012.

Indicadores de la Calidad de la Cartera

Los indicadores de Calidad de Cartera del Banco y del Sistema Bancario Nacional se exponen en el siguiente gráfico.

Gráfico No. 22 Indicadores de Calidad de Cartera del Banco Económico S.A. y del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

La cartera vigente del Banco ha representado el 98,87% y el 98,62% de la cartera bruta a diciembre de 2010 y 2011, respectivamente, que están muy cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional el cual registró a diciembre de 2011 la cifra de 98,30%. Este aspecto nos muestra el bajo porcentaje de mora que tiene el Banco.

El indicador de cobertura de la cartera, expresado por la previsión entre la cartera bruta, alcanzó a diciembre de 2010 y 2011 las cifras de 3,08% y 3,21%, respectivamente, cerca del promedio del Sistema Bancario el cual fue de 4,44% a diciembre de 2011. Este nivel bajo de las provisiones es explicado por el reducido porcentaje de cartera en mora que tiene el Banco.

La cartera en mora del banco alcanza al 31 de diciembre de 2011 el 1,38% respecto a la cartera bruta, cifra que está cerca al del promedio del sistema Bancario el cual alcanza el 1,65% a la misma fecha. Al 31 de diciembre de 2010, la cartera en mora alcanzó el 1,13%.

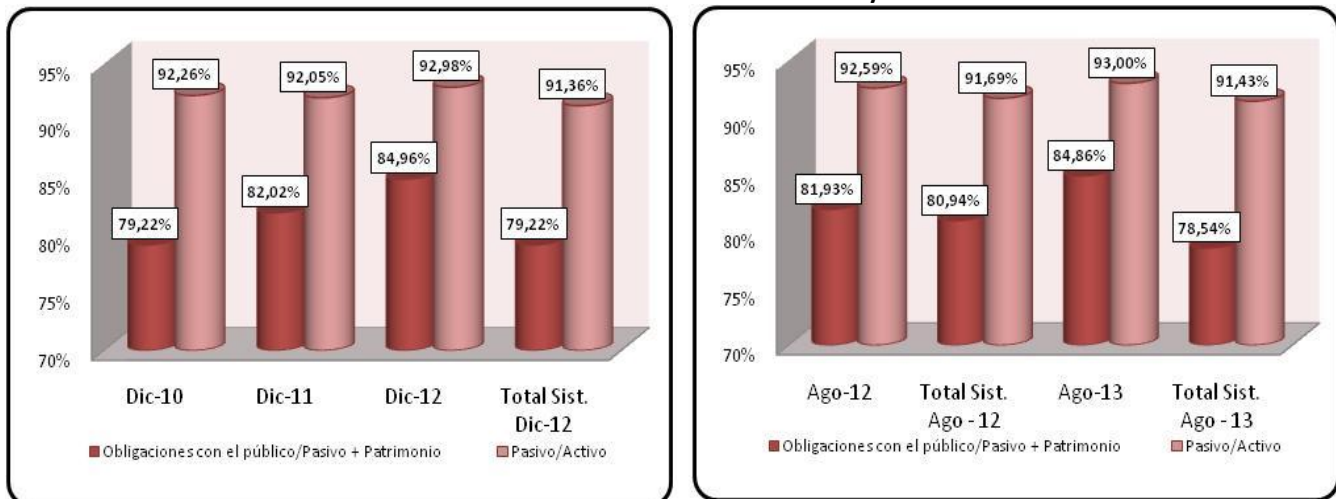
Al 31 de diciembre de 2012, la relación Cartera Vigente/Cartera Bruta del Banco fue de 98,92%, el indicador Previsiones para Cartera Incobrable/Cartera Bruta fue de 3,31% y la relación Cartera vencida + Ejecución/Cartera Bruta fue de 1,08%. Estos indicadores mantienen una conducta similar a los datos obtenidos a diciembre de 2010 y 2011.

Al 31 de agosto de 2013, la relación Cartera Vigente/Cartera Bruta del Banco fue de 98,90%, el indicador Previsiones para Cartera Incobrable/Cartera Bruta fue de 3,18% y la relación Cartera vencida + Ejecución/Cartera Bruta fue de 1,10%. Estos indicadores mantienen una conducta similar a los datos obtenidos a diciembre de 2010, 2011 y 2012.

Indicadores de Financiamiento

Los indicadores de Financiamiento del Banco y del Sistema Bancario Nacional se exponen en el siguiente gráfico.

Gráfico No. 23 Indicadores de Financiamiento del Banco Económico S.A. y del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

Las Obligaciones con el Público representan el 79,22% y el 82,02% de la estructura de capital del Banco a diciembre de 2010 y 2011, respectivamente. Este indicador nos muestra que el Banco financia sus operaciones principalmente con los depósitos realizados por el público. El promedio del Sistema Bancario Nacional alcanza al 79,33% a diciembre de 2011.

El activo del Banco es financiado por el pasivo en un 92,26% y 92,05% a diciembre de 2010 y 2011, respectivamente. Este indicador se encuentra muy cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional, el que a diciembre de 2011 alcanzó un 91,57%.

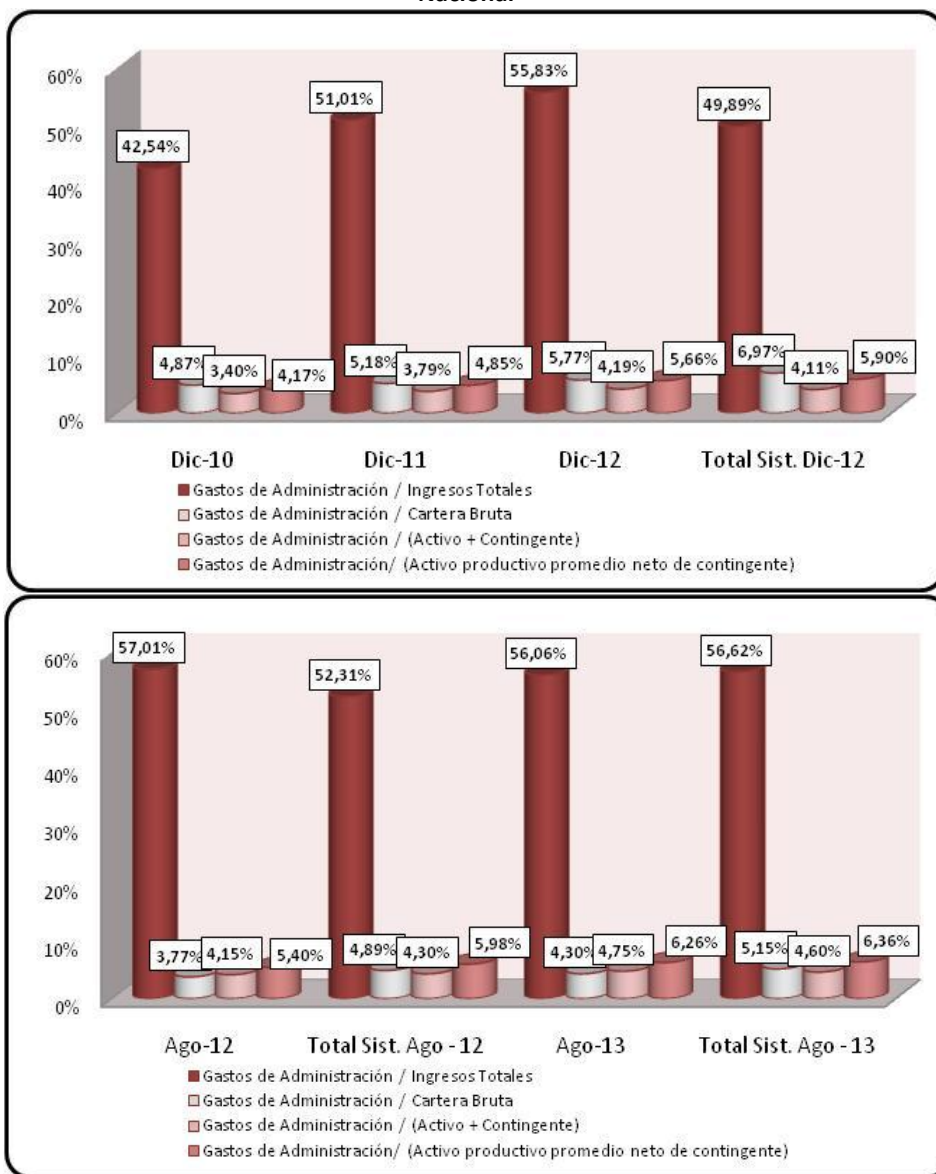
Al 31 de diciembre de 2012 la relación Obligaciones con el Público/Pasivo + Patrimonio es de 84,96% y el indicador Pasivo/Activo fue de 92,98%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento casi similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2010 y 2011.

Al 31 de agosto de 2013 la relación Obligaciones con el Público/Pasivo + Patrimonio es de 84,86% y el indicador Pasivo/Activo fue de 93,00%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2010, 2011 y 2012.

Indicadores de Eficiencia Administrativa

Los indicadores de Eficiencia Administrativa del Banco y del Sistema Bancario Nacional se exponen en el siguiente gráfico.

Gráfico No. 24 Indicadores de Eficiencia Administrativa del Bco. Económico S.A. y del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

Los Gastos de Administración representan el 42,54%, el 51,01% y 55,83% de los Ingresos Totales del Banco a diciembre de 2010, 2011 y 2012, respectivamente. Este indicador nos muestra en qué grado el Banco financia sus Gastos de Administración con sus ingresos totales. El total del Sistema Bancario Nacional alcanza al 49,89% a diciembre de 2012.

Los Gastos de Administración representan además el 4,87%, el 5,18% y 5,77% de la Cartera Bruta del Banco a diciembre de 2010, 2011 y 2012, respectivamente. Este indicador se encuentra cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 6,97% a diciembre de 2012.

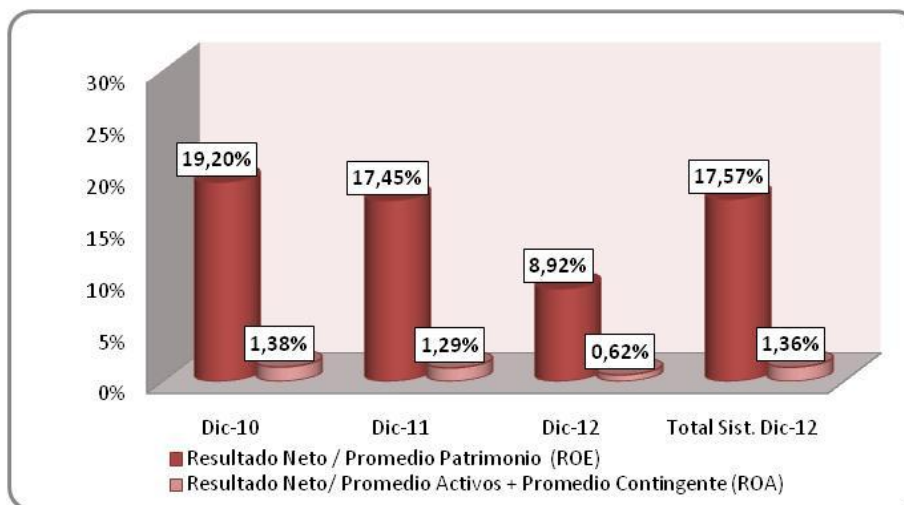
Los Gastos de Administración representan también el 3,40%, el 3,79% y 4,19% del Promedio Activo más el Promedio Contingente del Banco a diciembre de 2010, 2011 y 2012, respectivamente. Este indicador se encuentra relativamente cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 4,11% a diciembre de 2012.

Por último los Gastos de Administración representan el 4,17%, el 4,85% y 5,66% del Activo productivo promedio neto de contingente del Banco a diciembre de 2010, 2011 y 2012, respectivamente. Este indicador, al igual que los anteriores, se encuentra muy cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 5,90% a diciembre de 2012.

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de Rentabilidad del Banco y del Sistema Bancario Nacional se exponen en el siguiente gráfico.

Gráfico No. 25 Indicadores de Rentabilidad del Banco Económico S.A. y del Sistema Bancario Nacional



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

El ROE del Banco a diciembre de 2010 y 2011 fue de 19,20% y 17,45% respectivamente, superior al promedio del Sistema Bancario el cual llegó al 18,19% a diciembre de 2011. Asimismo, el ROA del Banco fue de 1,38% y 1,29% a diciembre de 2010 y 2011, respectivamente, similar al promedio obtenido por el Sistema Bancario, el cual fue de 1,70%. El incremento en estos indicadores entre diciembre de 2010 y 2011, es explicado por el aumento de las utilidades del Banco.

El ROE del Banco a diciembre de 2012 fue de 8,92%, inferior al promedio del Sistema Bancario el cual llegó al 17,57%. Asimismo, el ROA del Banco fue de 0,62% a diciembre de 2012, similar al promedio obtenido por el Sistema Bancario, el cual fue de 1,36%.

El cuadro siguiente muestra los indicadores de rentabilidad del Sistema Bancario Nacional y los del Banco Económico S.A. al 31 de agosto de 2013.

Cuadro No. 19 Indicadores de Rentabilidad del Banco Económico S.A. Vs. Sistema Bancario Nacional

INDICADORES FINANCIEROS		
RENTABILIDAD	BEC	TOTAL SISTEMA
AL 31 DE AGOSTO DE 2013		
Result. Neto de la Gestión / (Activo +Contingente) (ROA)	1,13%	0,95%
Result. Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	17,26%	12,22%
AL 31 DE AGOSTO DE 2012		
Result. Neto de la Gestión / (Activo + Contingente) (ROA)	0,82%	1,19%
Result. Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	11,38%	15,68%

Elaboración Propia. (1) Datos anualizados

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

IX.4 Compromisos financieros

Indicador de Compromiso Financiero		dic-10	dic-11	dic-12	ago-13
a) Coeficiente de Adecuación Patrimonial	≥ 11%	11.27%	11.68%	11.19%	11.73%
b) Índice de Liquidez	≥ 50%	60.73%	58.07%	68.62%	65.00%
c) Índice de cobertura de provisiones sobre cartera en mora	≥ 100%	321.81%	259.01%	302.02%	361.63%

Elaboración y Fuente: Banco Económico S.A.

IX.5 Cambios en los responsables de la elaboración de Reportes Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, 2011 y 2012, la empresa encargada de auditar los Estados Financieros del Banco Económico S.A. es BDO Berthin Amengual & Asociados Auditores y Consultores. La empresa de auditoría externa emitió sus respectivos informes sin salvedades.

Durante los períodos analizados no existieron cambios en el principal funcionario contable del Banco, ni en el Auditor Interno.

IX.6 Información Financiera

Cuadro No. 20 Balance General

BALANCE GENERAL				
(En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-ago-13
ACTIVO				
Disponibilidades	394.144	647.402	940.148	704.934
Inversiones temporarias	367.112	256.417	313.368	559.495
Cartera	2.617.444	2.994.590	3.414.917	3.959.470
<i>Cartera vigente</i>	2.583.419	2.975.709	3.405.862	3.960.869
<i>Cartera vencida</i>	3.350	14.120	7.067	11.213
<i>Cartera en ejecución</i>	8.307	12.791	20.903	22.874
<i>Cartera reprog. - reestructurada vigente</i>	44.150	26.203	31.734	16.934
<i>Cartera reprog. - reestructurada vencida</i>	393	601	974	1.335
<i>Cartera reprog. - reestructurada ejecución</i>	18.020	14.525	8.724	8.964
<i>Productos devengados por cobrar cartera</i>	24.099	26.872	33.365	40.963
<i>Provisión para cartera incobrable</i>	(64.294)	(76.230)	(93.711)	103.683
Otras cuentas por cobrar	29.084	27.959	30.257	26.215
Bienes realizables	225	67	1.446	567
Inversiones permanentes	216.591	91.690	54.524	11.145
Bienes de uso	73.564	73.961	83.137	86.471
Otros activos	12.490	21.864	17.446	17.036
TOTAL ACTIVO	3.710.653	4.113.949	4.855.244	5.365.334
PASIVO				
Obligaciones con el público	2.939.529	3.374.349	4.124.984	4.553.071
<i>Obligaciones con el público a la vista</i>	619.556	666.794	752.330	784.742
<i>Obligaciones con el público por cuentas de ahorros</i>	674.371	880.315	928.578	1.067.334
<i>Obligaciones con el público a plazo</i>	955.802	783.101	639.862	614.179
<i>Obligaciones con el público restringidas</i>	98.519	117.478	96.407	109.465
<i>Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta</i>	548.816	869.046	1.615.513	1.869.351
<i>Cargos devengados por pagar</i>	42.464	57.615	92.295	108.000
Obligaciones con instituciones fiscales	362	383	429	299
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	270.982	220.780	205.836	178.860
Otras cuentas por pagar	95.737	87.193	81.423	98.890
Previsiones	48.047	51.985	61.388	64.858
Obligaciones subordinadas	63.857	49.173	35.191	90.914
Obligaciones con empresas con participación estatal	4.794	3.020	4.915	3.011
TOTAL PASIVO	3.423.310	3.786.883	4.514.167	4.989.903
PATRIMONIO				
Capital social	195.709	228.844	261.428	274.518
Reservas	39.262	44.499	49.860	52.839
Resultados acumulados	52.373	53.723	29.789	41.214
TOTAL PATRIMONIO	287.344	327.066	341.077	375.431
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.710.653	4.113.949	4.855.244	5.365.334
Cuentas contingentes deudoras/acreedoras	226.301	250.123	352.847	363.235
Cuentas de orden deudoras/acreedoras	6.227.515	7.193.059	8.520.714	9.854.158

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 21 Análisis Vertical del Balance General

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL				
PERÍODO	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-ago-13
ACTIVO				
Disponibilidades	10,62%	15,74%	19,36%	13,14%
Inversiones temporarias	9,89%	6,23%	6,45%	10,43%
Cartera	70,54%	72,79%	70,33%	73,80%
<i>Cartera vigente</i>	69,62%	72,33%	70,15%	73,82%
<i>Cartera vencida</i>	0,09%	0,34%	0,15%	0,21%
<i>Cartera en ejecución</i>	0,22%	0,31%	0,43%	0,43%
<i>Cartera reprog. - reestructurada vigente</i>	1,19%	0,64%	0,65%	0,32%
<i>Cartera reprog. - reestructurada vencida</i>	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%
<i>Cartera reprog. - reestructurada ejecución</i>	0,49%	0,35%	0,18%	0,17%
<i>Productos devengados por cobrar cartera</i>	0,65%	0,65%	0,69%	0,76%
<i>Previsión para cartera incobrable</i>	-1,73%	-1,85%	-1,93%	-1,93%
Otras cuentas por cobrar	0,78%	0,68%	0,62%	0,49%
Bienes realizables	0,01%	0,00%	0,03%	0,01%
Inversiones permanentes	5,84%	2,23%	1,12%	0,21%
Bienes de uso	1,98%	1,80%	1,71%	1,61%
Otros activos	0,34%	0,53%	0,36%	0,32%
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVO				
Obligaciones con el público	79,22%	82,02%	84,96%	84,86%
<i>Obligaciones con el público a la vista</i>	16,70%	16,21%	15,50%	14,63%
<i>Obligaciones con el público por cuentas de ahorros</i>	18,17%	21,40%	19,13%	19,89%
<i>Obligaciones con el público a plazo</i>	25,76%	19,04%	13,18%	11,45%
<i>Obligaciones con el público restringidas</i>	2,66%	2,86%	1,99%	2,04%
<i>Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta</i>	14,79%	21,12%	33,27%	34,84%
<i>Cargos devengados por pagar</i>	1,14%	1,40%	1,90%	2,01%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	7,30%	5,37%	4,24%	3,33%
Otras cuentas por pagar	2,58%	2,12%	1,68%	1,84%
Previsiones	1,29%	1,26%	1,26%	1,21%
Obligaciones subordinadas	1,72%	1,20%	0,72%	1,69%
Obligaciones con empresas con participación estatal	0,13%	0,07%	0,10%	0,06%
TOTAL PASIVO	92,26%	92,05%	92,98%	93,00%
PATRIMONIO				
Capital social	5,27%	5,56%	5,38%	5,12%
Reservas	1,06%	1,08%	1,03%	0,98%
Resultados acumulados	1,41%	1,31%	0,61%	0,77%
TOTAL PATRIMONIO	7,74%	7,95%	7,02%	7,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 22 Análisis Horizontal del Balance General

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL				
VARIACIÓN	31-dic-10 vs. 31-dic-11		31-dic-11 vs. 31-dic-12	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO				
Disponibilidades	253.258	64,26%	292.747	45,22%
Inversiones temporarias	(110.695)	-30,15%	56.951	22,21%
Cartera	377.146	14,41%	420.327	14,04%
<i>Cartera vigente</i>	392.290	15,18%	430.153	14,46%
<i>Cartera vencida</i>	10.770	321,50%	(7.052)	-49,95%
<i>Cartera en ejecución</i>	4.483	53,97%	8.112	63,42%
<i>Cartera reprog. - reestructurada vigente</i>	(17.946)	-40,65%	5.530	21,10%
<i>Cartera reprog. - reestructurada vencida</i>	208	52,80%	374	62,23%
<i>Cartera reprog. - reestructurada ejecución</i>	(3.495)	-19,39%	(5.802)	-39,94%
<i>Productos devengados por cobrar cartera</i>	2.773	11,50%	6.493	24,16%
<i>Previsión para cartera incobrable</i>	(11.936)	18,56%	(17.481)	22,93%
Otras cuentas por cobrar	(1.125)	-3,87%	2.298	8,22%
Bienes realizables	(158)	-70,23%	1.380	2064,12%
Inversiones permanentes	(124.901)	-57,67%	(37.166)	-40,53%
Bienes de uso	396	0,54%	9.176	12,41%
Otros activos	9.373	75,05%	(4.417)	-20,20%
TOTAL ACTIVO	403.296	10,87%	741.295	18,02%
PASIVO				
Obligaciones con el público	434.820	14,79%	750.636	22,25%
<i>Obligaciones con el público a la vista</i>	47.238	7,62%	85.536	12,83%
<i>Obligaciones con el público por cuentas de ahorros</i>	205.944	30,54%	48.262	5,48%
<i>Obligaciones con el público a plazo</i>	(172.701)	-18,07%	(143.239)	-18,29%
<i>Obligaciones con el público restringidas</i>	18.959	19,24%	(21.071)	-17,94%
<i>Obligaciones con el público a plazo fijo con anotacion en cuenta</i>	320.229	58,35%	746.467	85,90%
<i>Cargos devengados por pagar</i>	15.151	35,68%	34.680	60,19%
Obligaciones con instituciones fiscales	20	5,61%	46	12,11%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(50.202)	-18,53%	(14.944)	-6,77%
Otras cuentas por pagar	(8.544)	-8,92%	(5.770)	-6,62%
Previsiones	3.938	8,20%	9.403	18,09%
Obligaciones subordinadas	(14.684)	-23,00%	(13.982)	-28,43%
Obligaciones con empresas con participación estatal	(1.774)	-37,00%	1.895	62,74%
TOTAL PASIVO	363.573	10,62%	727.285	19,21%
PATRIMONIO				
Capital social	33.135	16,93%	32.584	14,24%
Reservas	5.237	13,34%	5.360	12,05%
Resultados acumulados	1.350	2,58%	23.934	-44,55%
TOTAL PATRIMONIO	39.723	13,82%	14.011	4,28%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	403.296	10,87%	741.295	18,02%

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 23 Cartera y Obligaciones con el Público

CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PUBLICO (En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-ago-13
CARTERA				
Cartera vigente	2.583.419	2.975.709	3.405.862	3.960.869
Cartera vencida	3.350	14.120	7.067	11.213
Cartera en ejecución	8.307	12.791	20.903	22.874
Cartera reprog. - reestructurada vigente	44.150	26.203	31.734	16.934
Cartera reprog. - reestructurada vencida	393	601	974	1.335
Cartera reprog. - reestructurada ejecución	18.020	14.525	8.724	8.964
Productos devengados por cobrar cartera	24.099	26.872	33.365	40.963
Previsión para cartera incobrable	(64.294)	(76.230)	(93.711)	(103.683)
TOTAL CARTERA	2.617.444	2.994.590	3.414.917	3.959.470
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				
Obligaciones con el público a la vista	619.556	666.794	752.330	784.742
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	674.371	880.315	928.578	1.067.334
Obligaciones con el público a plazo	955.802	783.101	639.862	614.179
Obligaciones con el público restringidas	98.519	117.478	96.407	109.465
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotacion en cuenta	548.816	869.046	1.615.513	1.869.351
Cargos devengados por pagar	42.464	57.615	92.295	108.000
TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2.939.529	3.374.349	4.124.984	4.553.071

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 24 Análisis Horizontal de Cartera y Obligaciones con el Público

ANÁLISIS HORIZONTAL DE CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				
PERIODOS VARIACIÓN	31-dic-10 vs. 31-dic-11		31-dic-11 vs. 31-dic-12	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
CARTERA				
Cartera vigente	392.290	15,18%	430.153	14,46%
Cartera vencida	10.770	321,50%	(7.052)	-49,95%
Cartera en ejecución	4.483	53,97%	8.112	63,42%
Cartera reprog. - reestructurada vigente	(17.946)	-40,65%	5.530	21,10%
Cartera reprog. - reestructurada vencida	208	52,80%	374	62,23%
Cartera reprog. - reestructurada ejecución	(3.495)	-19,39%	(5.802)	-39,94%
Productos devengados por cobrar cartera	2.772,58	11,50%	6.492,99	24,16%
Previsión para cartera incobrable	(11.936)	18,56%	(17.481)	22,93%
TOTAL CARTERA	377.146	14,41%	420.327	14,04%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				
Obligaciones con el público a la vista	47.238	7,62%	85.536	12,83%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	205.944	30,54%	48.262	5,48%
Obligaciones con el público a plazo	(172.701)	-18,07%	(143.239)	-18,29%
Obligaciones con el público restringidas	18.959	19,24%	(21.071)	-17,94%
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotacion en cuenta	320.229	58,35%	746.467	85,90%
Cargos devengados por pagar	15.151	35,68%	34.680	60,19%
TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	434.820	14,79%	750.636	22,25%

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 25 Análisis Vertical de la Cartera

ANÁLISIS VERTICAL DE LA CARTERA				
PERÍODO	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-ago-13
CARTERA				
Cartera vigente	98,70%	99,37%	99,73%	100,04%
Cartera vencida	0,13%	0,47%	0,21%	0,28%
Cartera en ejecución	0,32%	0,43%	0,61%	0,58%
Cartera reprog. - reestructurada vigente	1,69%	0,88%	0,93%	0,43%
Cartera reprog. - reestructurada vencida	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%
Cartera reprog. - reestructurada ejecución	0,69%	0,49%	0,26%	0,23%
Productos devengados por cobrar cartera	0,92%	0,90%	0,98%	1,03%
Previsión para cartera incobrable	-2,46%	-2,55%	-2,74%	-2,62%
TOTAL CARTERA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 26 Análisis Vertical de las Obligaciones con el Público

ANÁLISIS VERTICAL DE LAS OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				
PERÍODO	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-ago-13
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				
Obligaciones con el público a la vista	21,08%	19,76%	18,24%	17,24%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	22,94%	26,09%	22,51%	23,44%
Obligaciones con el público a plazo	32,52%	23,21%	15,51%	13,49%
Obligaciones con el público restringidas	3,35%	3,48%	2,34%	2,40%
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotacion en cuenta	18,67%	25,75%	39,16%	41,06%
Cargos devengados por pagar	1,44%	1,71%	2,24%	2,37%
TOTAL OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 27 Análisis Vertical del Pasivo

ANÁLISIS VERTICAL DEL PASIVO				
PERÍODO	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-ago-13
PASIVO				
Obligaciones con el público	85,87%	89,11%	91,38%	91,25%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	7,92%	5,83%	4,56%	3,58%
Otras cuentas por pagar	2,80%	2,30%	1,80%	1,98%
Previsiones	1,40%	1,37%	1,36%	1,30%
Obligaciones subordinadas	1,87%	1,30%	0,78%	1,82%
Obligaciones con empresas con participación estatal	0,14%	0,08%	0,11%	0,06%
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 28 Análisis Vertical del Patrimonio

ANÁLISIS VERTICAL DEL PATRIMONIO				
PERÍODO	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-ago-13
PATRIMONIO				
Capital social	68,11%	69,97%	76,65%	73,12%
Reservas	13,66%	13,61%	14,62%	14,07%
Resultados acumulados	18,23%	16,43%	8,73%	10,98%
TOTAL PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 29 Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS				
(En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-ago-13
Ingresos financieros	229.793	240.089	285.272	242.281
(-) Gastos financieros	51.200	47.222	56.853	47.997
Resultado financiero bruto	178.593	192.867	228.419	194.284
Otros ingresos operativos	74.058	68.656	74.073	66.341
(-) Otros gastos operativos	25.323	16.571	25.175	15.860
Resultado de operación bruto	227.328	244.952	277.317	244.765
Recuperación de activos financieros	63.740	46.859	228.505	32.001
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	96.024	68.015	266.298	47.533
Resultado de operación después de incobrables	195.043	223.796	239.524	229.233
(-) Gastos de administración	129.255	157.490	200.637	173.023
Resultado de operación neto	65.789	66.306	38.887	56.210
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(229)	1920	(1)	(28)
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	65.560	68.226	38.886	56.182
Ingresos extraordinarios	124	181	353	12.534
Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores	65.684	68.407	39.239	68.716
Ingresos de gestiones anteriores	-	14	1.174	1
Resultado antes de impuestos	65.684	68.421	40.414	68.717
(-) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	13.311	14.818	10.625	27.503
Ganancia neta del ejercicio	52.373	53.603	29.789	41.214

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 30 Análisis Vertical del Estado de Resultados

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
PERÍODO	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-ago-13
Ingresos financieros	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
(-) Gastos financieros	22,28%	19,67%	19,93%	19,81%
Resultado financiero bruto	77,72%	80,33%	80,07%	80,19%
Otros ingresos operativos	32,23%	28,60%	25,97%	27,38%
(-) Otros gastos operativos	11,02%	6,90%	8,82%	6,55%
Resultado de operación bruto	98,93%	102,03%	97,21%	101,03%
Recuperación de activos financieros	27,74%	19,52%	80,10%	13,21%
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	41,79%	28,33%	93,35%	19,62%
Resultado de operación después de incobrables	84,88%	93,21%	83,96%	94,61%
(-) Gastos de administración	56,25%	65,60%	70,33%	71,41%
Resultado de operación neto	28,63%	27,62%	13,63%	23,20%
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-0,10%	0,80%	0,00%	-0,01%
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	28,53%	28,42%	13,63%	23,19%
Ingresos extraordinarios	0,05%	0,08%	0,12%	5,17%
Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores	28,58%	28,49%	13,76%	28,36%
Ingresos de gestiones anteriores	0,00%	0,01%	0,41%	0,00%
Resultado antes de impuestos	28,58%	28,50%	14,17%	28,36%
(-) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	5,79%	6,17%	3,72%	11,35%
Ganancia neta del ejercicio	22,79%	22,33%	10,44%	17,01%

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 31 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
PERIODOS VARIACIÓN	31-dic-10 vs. 31-dic-11		31-dic-11 vs. 31-dic-12	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos financieros	10.297	4,48%	45.182	18,82%
(-) Gastos financieros	(3.978)	-7,77%	9.630	20,39%
Resultado financiero bruto	14.274	7,99%	35.552	18,43%
Otros ingresos operativos	(5.402)	-7,29%	5.417	7,89%
(-) Otros gastos operativos	(8.752)	-34,56%	8.604	51,92%
Resultado de operación bruto	17.624	7,75%	32.365	13,21%
Recuperación de activos financieros	(16.881)	-26,48%	181.646	387,65%
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(28.009)	-29,17%	198.284	291,53%
Resultado de operación después de incobrables	28.753	14,74%	15.728	7,03%
(-) Gastos de administración	28.236	21,84%	43.147	27,40%
Resultado de operación neto	517	0,79%	(27.419)	-41,35%
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	2.149	-939,08%	(1.921)	-100,03%
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	2.666	4,07%	(29.340)	-43,00%
Ingresos extraordinarios	57	46,05%	172	94,99%
Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores	2.723	4,15%	(29.168)	-42,64%
Ingresos de gestiones anteriores	14	-	1.160	8383,76%
Resultado antes de impuestos	2.737	4,17%	(28.007)	-40,93%
(-) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	1.507	11,32%	(4.193)	-28,30%
Ganancia neta del ejercicio	1.230	2,35%	(23.814)	-44,43%

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 32 Análisis de Indicadores Financieros

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS						
Fórmula	Interpretación	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-ago-13	
INDICADORES DE LIQUIDEZ						
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Activos	Porcentaje	20.52%	21.97%	25.82%	23.57%	
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Oblig. a Corto Plazo ¹	Porcentaje	52.97%	54.03%	69.97%	54.19%	
Disponibilidades / Oblig. a Corto Plazo	Porcentaje	27.42%	38.70%	52.48%	33.58%	
INDICADORES DE SOLVENCIA						
Patrimonio / Activos	Porcentaje	7.74%	7.95%	7.02%	7.00%	
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	Porcentaje	11.35%	11.69%	11.23%	11.66%	
CALIDAD DE CARTERA						
Cartera Vigente / Cartera Bruta ²	Porcentaje	98.87%	98.62%	98.92%	98.90%	
Previsiones para cartera incobrable / Cartera Bruta	Porcentaje	3.08%	3.21%	3.31%	3.18%	
Cartera Vencida Total + Cartera en Ejecución Total / Cartera Bruta	Porcentaje	1.13%	1.38%	1.08%	1.10%	
INDICADORES DE FINANCIAMIENTO						
Obligaciones con el público/Pasivo + Patrimonio	Porcentaje	79.22%	82.02%	84.96%	84.86%	
Pasivo / Activo	Porcentaje	92.26%	92.05%	92.98%	93.00%	
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA						
Gastos de Administración / Ingresos Totales	Porcentaje	42.54%	51.01%	55.83%		
Gastos de Administración / Cartera Bruta ²	Porcentaje	4.87%	5.18%	5.77%		
Gastos de Administración / (Activo + Contingente)	Porcentaje	3.40%	3.79%	4.19%		
Gastos de Administración/ (Activo productivo promedio neto de contingente)	Porcentaje	4.17%	4.85%	5.66%		
INDICADORES DE RENTABILIDAD³						
Resultado Neto / Promedio Patrimonio (ROE)	Porcentaje	19.20%	17.45%	8.92%		
Resultado Neto/ Promedio Activos + Promedio Contingente (ROA)	Porcentaje	1.38%	1.29%	0.62%		

¹ Obligaciones a Corto Plazo = Obligaciones con el público a la vista + caja de ahorro + DPFs a 30 días.

² Cartera Bruta = Cartera vigente + Cartera vencida + Cartera en ejecución + Cartera reprogramada vigente + Cartera reprogramada vencida + Cartera reprogramada en ejecución

³ El promedio del patrimonio, activos y contingente, se obtiene de la suma de los saldos de la gestión terminada más los saldos de una gestión anterior, dividido entre dos.

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Anexos



INFORME DE CALIFICACIÓN

Banco Económico S.A. (Bolivia)

Bolivia

Índice:

CALIFICACIONES.....	1
PRINCIPALES INDICADORES.....	1
FORTALEZAS CREDITICIAS.....	2
DESAFIOS CREDITICIOS.....	2
FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACION.....	2
PERSPECTIVA.....	3
CALIFICACIÓN FINAL	4

Contactos:

BUENOS AIRES
54.11.5129.2600
Fernando Albano
Fernando.Albano@moodys.com

BUENOS AIRES
54.11.5129.2600
Daniel Marchetto
Daniel.Marchetto@moodys.com

BUENOS AIRES
54.11.5129.2600
Christian Pereira
Christian.Pereira@moodys.com

Calificaciones

Banco Económico S.A. (Bolivia)	
CATEGORÍA	CALIFICACIÓN DE MOODY'S
Bonos Subordinados BEC II Emisión 1	Aa3.bo _{LP}
Perspectiva	Estable

Principales Indicadores

	Jun-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010	Dic-2009
Total de Activos (Bs millones)	5.175	4.855	4.114	3.711	3.418
Total de Patrimonio (Bs millones)	364	341	327	287	258
ROAA	1,21%	0,67%	1,37%	1,49%	1,24%
ROAE	17,24%	8,98%	17,75%	19,80%	17,08%
Cartera sin Generación / (PN + Prev.)	8,91%	8,66%	10,42%	8,55%	9,91%
Cartera sin Generación / Préstamos	1,06%	1,08%	1,38%	1,13%	1,40%

Fortalezas Crediticias

Las fortalezas crediticias de Banco Económico S.A. son:

El banco provee servicios y productos especialmente a pequeñas y medianas empresas, franquicia que ha consolidado a través del proyecto Mi Socio

El desarrollo sostenido del banco está acompañado por un buen equilibrio entre rentabilidad y manejo de riesgos, mediante inversiones en productividad (herramientas de control y monitoreo)

Mejoras evidenciadas en indicadores financieros de rentabilidad, liquidez, calidad de activos y capitalización

Buena calidad de cartera y cobertura de cartera irregular. La mayor parte de los préstamos totales otorgados por el Banco cuenta con garantías reales

Desafíos Crediticios

Los desafíos crediticios de Banco Económico S.A. son:

La entidad se desempeña en un entorno operativo aún desafiante al igual que las otras entidades financieras

La entidad se desempeña en un sistema altamente competitivo, lo cual podría afectar sus márgenes

El banco, como todo el Sistema Financiero Boliviano, enfrenta el desafío de mantener el margen financiero neto, en un contexto de tasas de interés bajas

Fundamento de la calificación

Luego de analizar en detalle los factores cualitativos y cuantitativos de la entidad, dentro de la metodología de fortaleza financiera (BFSR) y del análisis de incumplimiento conjunto (JDA), Moody's ha decidido mantener la calificación de fortaleza financiera de Banco Económico en E+ y la calificación de riesgo base se mantuvo en b1. Al incorporar la probabilidad de soporte que recibiría por parte del gobierno dado el rol de la entidad en el sistema financiero, la calificación global de depósitos en moneda local sube a Ba3. Esta última corresponde a una calificación en escala nacional (NSR por sus siglas en inglés) de depósitos en moneda local de Aa1.bo. Estas calificaciones consideran la mejora evidenciada en los indicadores financieros tales como calidad de cartera y rentabilidad. Sin embargo también refleja los desafíos específicos del banco en mantener e incrementar su franquicia de negocios como así los ingresos genuinos, en un entorno operativo aún inestable y fuertemente competitivo.

Las calificaciones globales de depósitos en moneda local indican el riesgo relativo de los bancos sobre bases globales de comparación. Las calificaciones en moneda local no toman en consideración el riesgo de transferencia y convertibilidad de la moneda asociados a la moneda extranjera, y es por esto que estas calificaciones son superiores a las otorgadas a los depósitos en moneda extranjera.

Por otro lado, Moody's mantiene la calificación global para los depósitos en moneda extranjera en B1 y su correspondiente calificación en escala nacional en Aa2.bo, las cuales se encuentran en el techo soberano para los depósitos en moneda extranjera. Esta calificación refleja los riesgos de transferencia y convertibilidad de divisas. En tanto, la calificación en escala global para la deuda subordinada es B2, que se corresponde con una calificación en escala nacional de Aa3.bo.

Las calificaciones NSR de Moody's para los bancos bolivianos se identifican con el sufijo ".bo" y constituyen calificaciones de orden relativo sobre la capacidad crediticia para instrumentos en un país en particular en relación con otros emisores o emisiones locales. Las calificaciones nacionales son para uso en el país en las que se efectúan y no son comparables en forma global con las calificaciones asignadas en otros países. Las NSR no son una opinión absoluta sobre los riesgos de incumplimiento, pues en países con baja calidad crediticia internacional, incluso los créditos calificados en altos niveles de la escala nacional, pueden también ser susceptibles de incumplimiento. Las calificaciones en escala nacional son asignadas sobre la base de la correspondiente calificación global, ya sea para instrumentos en moneda extranjera o en moneda local

a. Características de la entidad

Banco Económico S.A. inició sus actividades en febrero de 1991, atendiendo el segmento de la pequeña y mediana empresa, pero a lo largo de los años ha diversificado su negocio, ingresando en el negocio corporativo y el de las microfinanzas. Los principales accionistas son reconocidos inversionistas locales con vasta trayectoria en el mercado financiero boliviano. Uno de los programas más exitosos del banco ha sido el plan "Mi Socio" el cual se encuentra enfocado a cubrir las necesidades de financiamiento de los comercios (35%) por un lado, sector servicios (37%) y del sector productivo (28%). El mismo le ha permitido al banco penetrar el sector informal, brindando un servicio diferenciado. Actualmente, el banco es el 8vo del mercado en términos de préstamos y 9no en término de depósitos, con una participación de mercado del 6,3% y 5,7% respectivamente. Adicionalmente, el banco cuenta con 28 sucursales, de las cuales 4 se encuentran en zonas rurales.

b. Capacidad de generación de utilidades

Al término del primer semestre del ejercicio 2013, Banco Económico S.A. (Bolivia) registró un resultado positivo de Bs 30,2 millones, superior a la ganancia obtenida a junio de 2012 por Bs 19,3 millones. El resultado final se vio favorecido por el aumento del margen financiero neto, mayores ingresos operativos netos, los cuales fueron atenuados por el aumento de los gastos administrativos.

El margen financiero neto creció en Bs 33,3 millones, debido a mayores ingresos financieros en Bs 42,8 millones (básicamente intereses por cartera vigente) mientras que los egresos financieros se incrementaron en Bs 9,3 millones (principalmente intereses por obligaciones con el público) con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Las comisiones netas cubrían el 15,8% de los gastos administrativos, indicador menor al registrado a junio de 2012 de 16,6%, esta disminución es consecuencia del aumento de los gastos administrativos en un 35,5% (básicamente gastos de personal, impuestos y otros gastos de estructura), en tanto las comisiones netas crecieron en menor proporción 29,1%. Adicionalmente, el ratio de eficiencia, gastos operativos sobre ingresos operativos, se incrementaron a 73,3% de 74,7% comparado con el mismo período del ejercicio anterior.

c. Calidad de activos

A junio de 2013, la cartera de préstamos aumento un 20% comparado con el mismo período del ejercicio anterior, alcanzando un monto de Bs 3.872 millones, en tanto los depósitos crecieron en un 23,7% en el mismo período, alcanzando un monto de Bs 4.372 millones.

A junio de 2013, la cartera vencida y en ejecución de Banco Económico S.A. (Bolivia) representaba el 1,06% de los préstamos totales, siendo levemente inferior al obtenido a junio de 2012 de 1,08%. La cartera irregular se encontraba cubierta en un 233,1% con provisiones, mostrando una holgada cobertura de su cartera irregular.

d. Liquidez

Banco Económico S.A. (Bolivia) registraba buenos ratios de liquidez. A junio de 2013, los activos líquidos representaban el 23,1% de los activos totales.

e. Solvencia y Capitalización

En términos de capitalización el banco muestra un adecuado nivel, cumpliendo, con los requerimientos regulatorios. El ratio de capitalización (PN / Activos totales) de la institución a junio de 2013, era de 7%, mientras que el ratio PN / Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I representaba 11,9%, superior al número alcanzado a diciembre 2012 (11,2%).

Perspectiva de la Calificación

Todas las calificaciones tienen una perspectiva estable.

Calificación Final

El Consejo de Calificación de **Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.** reunido el 17 de septiembre de 2013, sobre la base de la información recibida del banco, los análisis cualitativos y cuantitativos que se han desarrollado y de acuerdo con lo determinado en su Manual para la Calificación de Entidades Financieras, decide otorgar las siguientes calificaciones:

Bonos Subordinados BEC II Emisión 1 **Categoría Aa3.boLP**

- Deuda de Largo Plazo en **moneda extranjera: Categoría "Aa3.boLP"**.

De acuerdo con el Manual de Calificaciones de Entidades Financieras, la **Categoría Aa.boLP** se define de la siguiente manera: **"Los emisores o emisiones con calificación Aa.boLP muestran una sólida capacidad de pago con relación a otros emisores locales"**.

El modificador 3 indica que la calificación se encuentra en el nivel inferior de su categoría.

Perspectiva: Los bonos subordinados cuentan con perspectiva estable.

Equivalencias

De acuerdo con lo establecido en la Resolución ASFI N° 033/2010, las calificaciones precedentemente asignadas, son equivalentes a las siguientes nomenclaturas establecidas por ASFI en el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo:

La Categoría Aa3.boLP equivale a la categoría:

AA3: Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Aclaraciones previas al dictamen

Para la confección del presente informe, fue utilizada el Acta de la Junta General de Accionistas de Banco Económico de fecha 08 de mayo de 2013, en la cual se detallan las condiciones del Programa de Bonos Subordinados BEC II, como así también las condiciones de la Primera emisión de Bonos Subordinados por Bs 34,8 millones.

ANEXO I – Características de la Emisión

Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II

Tipo de bonos a emitirse: Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.

Una obligación subordinada es aquel pasivo cuya exigibilidad se encuentra en último lugar respecto a los demás pasivos y que está disponible para absorber pérdidas en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes.

El saldo de capital de la obligación subordinada instrumentada mediante los Bonos Subordinados será computable como parte del Patrimonio Neto de la Entidad, conforme a lo establecido en el Artículo 7, Sección 2 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas, conforme lo siguiente:

La obligación subordinada podrá computar el 100% como parte del patrimonio neto. Dicho porcentaje será revisado a la finalización de cada gestión anual, de acuerdo a la siguiente metodología de cálculo:

1. Cálculo del porcentaje de cumplimiento de metas: Se promedia el grado de cumplimiento de los indicadores propuestos como metas en el Sustento Técnico, presentado al momento de la solicitud de no objeción, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$CM_n = \sum_{h=1}^4 w_h cm_h \quad ; \quad n = 0, 1, 2, 3, \dots, t$$

Dónde:

CM n: Porcentaje de cumplimiento de las metas determinadas por la entidad *supervisada para cada periodo ejecutado "n"*.

cm h: *Porcentaje de cumplimiento de la meta "h" determinada por la entidad supervisada para cada periodo ejecutado "n"*.

wh: Ponderador de la meta.

n: Periodo anual de la evaluación durante la vigencia de *la obligación subordinada. El periodo "n=0", corresponde a la gestión fiscal en la cual ASFI dio la no objeción, para su adición y el pasivo subordinado podrá computar el 100% como parte del patrimonio neto.*

t: Plazo de la obligación subordinada.

PONDERADOR (w)	INDICADORES
30%	Capital Primario sobre el Total de los Activos más Contingentes (1)
20%	Activos Ponderados por Riesgo sobre el Total de los Activos (2)
20%	Cartera Vigente sobre Cartera Bruta (3)
30%	Cartera Vigente sobre el Total de los Activos (4)

Dónde:

(1) Capital Primario / (Cuentas 100.00+600.00)

(2) Activos Computables / Cuenta 100.00

(3) Cuentas 131.00 + 135.00) / (Cuentas 131.00 + 133.00 + 134.00 + 135.00 + 136.00 + 137.00)

(4) (Cuentas 131.00+135.00)/(Cuenta 100.00)

2. Cómputo de la obligación subordinada: Mensualmente, al saldo de la obligación subordinada, se multiplica el porcentaje de cumplimiento de metas (CM) más bajo, observado por gestión anual finalizada durante la vigencia de la obligación subordinada, obteniendo de esta manera el monto computable como parte del patrimonio neto, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$OSCi = Z * OSi$$

$$Z = \text{Min}(CMn) ; n= 0,1, 2,3,\dots,t$$

Dónde:

OSCi : Monto de la Obligación Subordinada Computable para el período i.

OSi : Saldo de la Obligación subordinada del mes i.

n : *Período anual de la evaluación durante la vigencia de la obligación subordinada. El período "n =0", corresponde a la gestión fiscal en la cual ASFI dió la no objeción, para su adicción y el pasivo subordinado podrá computar el 100% como parte del patrimonio neto.*

t : Plazo de la obligación subordinada.

Es responsabilidad del Banco, efectuar el seguimiento permanente del cumplimiento de las metas propuestas en el Sustento Técnico presentado, así como adoptar las acciones necesarias, para cumplir con los límites legales en caso de disminución del monto computable de la obligación subordinada como parte del patrimonio neto, producto del incumplimiento de los indicadores establecidos.

El monto máximo del total de las obligaciones subordinadas a ser computadas como parte del patrimonio neto no debe ser superior al 50% del capital primario, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 48 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

Monto total del programa: 20.000.000.- (Veinte millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

Plazo del Programa: Un mil ochenta (1.080) días calendario computables desde el día siguiente hábil de notificada la Resolución de ASFI, que autorice e inscriba el Programa en el RMV de ASFI

Moneda en la que se expresarán las Emisiones que formen parte del Programa: La moneda de las Emisiones que formen parte del Programa será: Bolivianos (Bs) o Dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

Para efectos del cálculo del monto máximo autorizado para el Programa por la Junta, se deberá tomar en cuenta el tipo de cambio oficial de compra de Dólares de los Estados Unidos de América establecido por el Banco Central de Bolivia vigente al día de la fecha de Autorización de la Emisión respectiva.

La moneda de cada una de las Emisiones dentro del Programa será determinada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que autorice cada emisión bajo el Programa.

Garantía: Quirografaria hasta cubrir el monto total emergente de la Emisión, dentro de las provisiones dispuestas en el Artículo 54, Numeral 6, de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión

Compromisos Financieros

La Sociedad durante la vigencia del presente Programa y de las Emisiones dentro de éste, en su condición de Emisor se obligará a cumplir los siguientes compromisos financieros:

a) Coeficiente de Adecuación Patrimonial

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial del Banco que corresponde al Patrimonio Neto del Banco, sobre el total de los activos ponderados por riesgo, considerando el promedio de los últimos tres meses calculado cada fin de mes, debe ser igual o superior al once por ciento (11%), sin perjuicio de la obligación del emisor de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial se calculará conforme la siguiente fórmula:

Patrimonio Neto (1)	≥	11%
Valor Total de Activos Ponderados (2)		

(1) Calculado por ASFI

(2) Calculado conforme a normas emitidas por ASFI

Coefficiente de Adecuación Patrimonial: El Capítulo I del Título VI del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras (RNBEF) emitida por ASFI reglamenta el control de la suficiencia patrimonial y ponderación de activos.

Patrimonio Neto: El Artículo 46° de la Ley de Bancos y Entidades Financieras define al Patrimonio Neto de las entidades de intermediación financiera como la suma del Capital Primario y del Capital Secundario, deducidos los ajustes determinados por ASFI y los auditores externos. El coeficiente de adecuación patrimonial se calculará sobre la base del Patrimonio Neto.

Asimismo, la Sección 3 del Capítulo I del Título VI del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por ASFI establece la forma de cálculo del Patrimonio Neto.

Valor Total de los Activos Ponderados: Para calcular este valor es necesario ponderar los activos y contingentes de la entidad en función a sus riesgos. El inciso b) del Artículo 47° de la LBEF establece los coeficientes de ponderación de cada activo y contingente.

Asimismo, la Sección 2 del Capítulo I del Título VI del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por ASFI establece el Procedimiento de Cálculo de la Ponderación de Activos y Contingentes.

b) Índice de Liquidez

El promedio de los últimos 3 meses calculado cada fin mes correspondiente al resultado de dividir: (i) la suma del valor de las siguientes cuentas de la Entidad: Disponibilidades más Inversiones Temporarias, entre (ii) la suma del valor de las siguientes cuentas de la Entidad: Obligaciones con el Público a la Vista más Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro; debe ser igual o superior al cincuenta por ciento (50%), conforme a la siguiente fórmula, sin perjuicio de la obligación de la Entidad de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente:

Disponibilidades + Inversiones Temporarias	≥	50%
Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en Cuentas de Ahorro		

Disponibilidades: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, representan 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 y otros documentos mercantiles de cobro inmediato.

Inversiones Temporarias: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponden a las inversiones en depósitos en otras "entidades de intermediación financiera", depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad; inversiones que han sido realizadas, conforme a su política de inversiones, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de sus excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertidas en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días.

Obligaciones con el Público a la Vista: Según el Artículo 37° de la LBEF, corresponde a cualquier clase de pasivos cuyo pago puede ser requerido a simple pedido del titular con la presentación del documento respectivo.

Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, representan los fondos recibidos en depósitos y otros tipos de obligaciones con el público en general. No se consideran en este grupo las obligaciones con entidades del sector público (cuentas fiscales), el Banco Central de Bolivia, otros bancos y entidades de financiamiento. Incluye los correspondientes cargos devengados por pagar.

Obligaciones con el Público en Cuentas de Ahorro: Según el Artículo 37° de la LBEF, son depósitos de dinero con plazo indeterminado, sujetos al reglamento de cada banco y que serán aprobados por la ASFI. Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponden a las obligaciones con el público por fondos recibidos en cuentas de ahorros.

c) Índice de cobertura de provisiones sobre cartera en mora

El promedio de los últimos tres meses calculado cada fin de mes correspondiente al resultado de dividir el valor de la suma de las siguientes cuentas del Banco: (i) Previsión para Incobrabilidad de Cartera más Previsión para Activos Contingentes más Previsión Genérica Cíclica más Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas, entre (i) la suma del valor de las siguientes cuentas de la Entidad: Cartera Vencida más Cartera en Ejecución más Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida más Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución; debe ser igual o superior al cien por ciento (100%), conforme Disponibilidades + inversiones temporarias Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en cuentas de Ahorro a la siguiente fórmula sin perjuicio de la obligación de la Entidad de cumplir con el mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente.

Previsión para Incobrabilidad de Cartera+ Previsión para Activos Contingentes + Previsión Genérica Cíclica + Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas	≥	100%
Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida + Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución		

Previsión para incobrabilidad de cartera: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, en esta cuenta se registra el importe que se estima para cubrir los riesgos de pérdidas por incobrabilidad de préstamos.

Previsión para Activos Contingentes: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa el importe estimado para cubrir el riesgo de posibles pérdidas originadas por los activos contingentes.

Previsión Genérica Cíclica: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa el importe necesario para la constitución de la previsión cíclica requerida, según lo establecido en el Anexo de evaluación y calificación de la cartera de créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas: Según del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras en esta cuenta se registran las provisiones que en forma voluntaria y adicional, las entidades financieras constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas.

Cartera Vencida: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponde a 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. Para este efecto, la fecha efectiva de contabilización en esta cuenta es el día 31 de incumplimiento en el cronograma de pagos.

Todo crédito cuyo vencimiento para las amortizaciones de capital, una cuota del mismo o interés devengados, haya sido prorrogado por períodos adicionales a 30 días se contabiliza en esta cuenta.

Cartera en Ejecución: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponde a los créditos por los cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales para el cobro.

Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa a los créditos reprogramados o reestructurados 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. Para este efecto, la fecha efectiva de contabilización en esta cuenta es el día 31 de incumplimiento en el cronograma de pagos.

Todo crédito cuyo vencimiento para las amortizaciones de capital, una cuota del mismo o intereses devengados, hayan sido prorrogados por periodos adicionales a 30 días se contabiliza en esta cuenta.

Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa a los créditos reprogramados o reestructurados por los cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales para el cobro.

El cálculo de los compromisos financieros descritos precedentemente será enviado a la ASFI a la BBV y al Representante Común de Tenedores Bonos Subordinados de forma trimestral, dentro de los 15 días de vencido cada trimestre, entendiéndose por trimestre el cierre de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

Bonos Subordinados BEC II – Emisión 1

Primera Emisión de Bonos, comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II

1. **Denominación de la presente emisión:** Bonos Subordinados BEC II - Emisión 1
2. **Monto de la Emisión:** El monto total de la presente emisión es de Bs. 34.800.000,00 (Treinta y cuatro millones ochocientos mil 00/100 bolivianos) comprendidos en una serie única
3. **Moneda:** Bolivianos
4. **Series en las que se dividirá la Emisión:** Serie Única.
5. **Tipo de Interés:** Nominal, anual y fijo
6. **Plazo de la Emisión: Serie "Única" 2.880 días calendario.** Computables a partir de la fecha de emisión establecida por el emisor y señalada en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del PROGRAMA.
7. **Plazo de colocación de la presente Emisión:** Ciento Ochenta (180) días calendario computables a partir de la fecha de emisión establecida por el emisor y señalada en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del PROGRAMA.
8. **Modalidad de colocación:** A mejor esfuerzo.
9. **Periodicidad de pago de capital e intereses:** El capital de los Bonos Subordinados será pagado de la siguiente manera:
10% en el cupón N° 4 y 15% en los cupones N° 6, 8, 10 12,14 y 16.
Los Bonos Subordinados pagarán intereses cada 180 días calendario.
10. **Valor nominal de los Bonos Subordinados:** Bs. 1.000 (Un mil 00/100 bolivianos)
11. **Cantidad de Valores que comprende la serie única:** 34.800 bonos
12. **Precio de colocación de los Bonos Subordinados:** Mínimamente a la par del valor nominal.
13. **Destino específico de los fondos y su plazo de utilización:** Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados de la presente emisión serán utilizados para colocación de cartera de créditos.
Asimismo, la utilización de estos recursos deberá encuadrarse en las prohibiciones dispuestas en el Artículo 8 de la Sección IV del Reglamento de Obligaciones Subordinadas.
En caso de que los Bonos Subordinados de la presente Emisión sean colocados sobre la par, el importe adicional será destinado a colocación de cartera de crédito.
Se establece un plazo de utilización de los recursos de hasta 180 días calendario a partir de la fecha de finalización del plazo de colocación. No obstante los recursos obtenidos con la emisión podrán ser utilizados a partir de la fecha de inicio de la colocación de los bonos.
14. **Garantía:** Quirografía hasta cubrir el monto total emergente de la Emisión, dentro de las previsiones dispuestas en el Artículo 54, Numeral 6, de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión

BALANCE GENERAL	Jun-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010	Dic-2009
ACTIVO					
Disponibilidades y saldos en el banco central	494	905	589	321	251
Préstamos a bancos y otras instituciones financieras	164	35	58	74	16
Inversiones y títulos valores	576	368	348	584	830
Títulos para negociación	404	313	256	367	789
Títulos en cuenta de inversión	134	39	61	180	0
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	134	39	61	180	0
Títulos e inversiones - otros	38	15	31	36	41
Préstamos netos de provisiones	3.813	3.415	2.995	2.617	2.219
Cartera de préstamos	3.872	3.475	3.044	2.658	2.256
Provisiones	96	94	76	64	60
Ingresos (no ordinarios-no realizados) por préstamos	-36	-33	-27	-24	-23
Activos fijos - netos	84	83	74	74	75
Valor llave y otros activos intangibles - netos	1	1	1	1	0
Otros activos - total	42	48	49	41	26
Total de activos	5.175	4.855	4.114	3.711	3.418
PASIVOS					
Depósitos del público	4.372	4.125	3.375	2.940	2.700
Depósitos del sector financiero	164	211	224	276	297
Bonos no subordinados, notas y otras deudas de largo plazo	0	0	0	0	0
Deuda subordinada	98	35	49	64	71
Otros pasivos - total	178	143	139	144	92
Total de pasivos	4.811	4.514	3.787	3.423	3.160
PATRIMONIO NETO					
Acciones comunes	275	261	229	196	182
Resultados no asignados y reservas - total	90	80	98	92	76
Otros componentes del patrimonio neto	0	0	0	0	0
Total del patrimonio neto	364	341	327	287	258
Total pasivos y patrimonio neto	5.175	4.855	4.114	3.711	3.418
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos financieros	174	285	240	230	255
Egresos financieros	35	57	47	51	110
Margen financiero neto	139	228	193	179	145
Cargos por incobrabilidad	31	264	65	91	47
Otras provisiones	-24	-226	-43	-59	-25
Ingresos no financieros	41	64	60	59	60
Comisiones netas	20	33	31	26	23
Ingresos por operaciones de compra-venta de moneda extranjera	14	20	19	19	15
Ganancia/(pérdida) sobre títulos en cuenta de inversión	0	0	0	0	1
Otros ingresos	7	12	10	14	22
Total de ingresos no financieros	41	64	60	59	60
Otros egresos operativos (no financieros)	132	216	166	139	138
Gastos de personal	69	113	86	66	60
Gastos administrativos y otros gastos operativos	58	96	72	67	72
Depreciación y amortización	5	8	7	6	6
Egresos no recurrentes/ extraordinarios	-12	-2	-2	0	-2
(Pérdida) ganancia por ajuste por inflación (neta)	0	0	0	0	0
Gastos operativos totales	120	215	164	139	136
Resultado antes de impuestos (pérdida)	54	40	68	66	47
Impuesto a la ganancias	24	11	15	13	6
Resultado del ejercicio después de impuestos, antes de ingresos (egresos) extraordinarios	30	30	54	52	41
Resultado del ejercicio	30	30	54	52	41
Resultado del ejercicio luego de ingresos (egresos) extraordinarios	30	30	54	52	41
Resultado disponible / (pérdida atribuible) a los accionistas	30	30	54	52	41

RATIOS	Jun-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010	Dic-2009
CALIDAD DE ACTIVO					
Cargos por Incobrabilidad / Cartera de Préstamos	1,62%	7,60%	2,12%	3,42%	2,09%
Cargos por Incobrabilidad / Ingresos antes de Previsiones	65,16%	344,37%	73,84%	92,57%	70,52%
Previsiones / Cartera de Préstamos	2,47%	2,70%	2,50%	2,42%	2,66%
Cartera sin Generación / Cartera de Préstamos	1,06%	1,08%	1,38%	1,13%	1,40%
Cartera sin Generación / (Patrimonio Neto + Previsiones)	8,91%	8,66%	10,42%	8,55%	9,91%
RENTABILIDAD					
ROAA	1,21%	0,67%	1,37%	1,49%	1,24%
ROAE	17,24%	8,98%	17,75%	19,80%	17,08%
Resultados del Ejercicio / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I	1,74%	0,95%	1,87%	2,00%	1,80%
Resultados Antes de Cargos por Incobrabilidad / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	2,77%	2,44%	3,06%	3,74%	2,92%
CAPITALIZACION					
Patrimonio Neto Básico / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	8,73%	9,52%	9,33%	8,50%	8,62%
Patrimonio Neto / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	11,91%	11,23%	11,69%	11,35%	11,44%
Patrimonio Neto Básico - Activos Intangibles / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	9,68%	10,40%	11,13%	10,37%	10,25%
Patrimonio Neto / Total de Activos	7,04%	7,02%	7,95%	7,74%	7,55%
EFICIENCIA					
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	73,34%	73,81%	65,45%	58,69%	67,42%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
(Fondos del Mercado – Activos Líquidos) / Total de Activos	-18,05%	-21,57%	-16,82%	-16,22%	-20,15%
Activos Líquidos / Total de Activos	23,11%	26,63%	23,45%	25,38%	30,90%

Art. 3 del Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI") mediante Resolución ASFI N° 033/2010 "La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado Valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor; sino la opinión de un especialista privado respecto a la capacidad de que un emisor cumpla con sus obligaciones en los términos y plazos pactados, como un factor complementario para la toma de decisiones de inversión".

Las calificaciones de riesgo efectuadas por Moody's Latin America Calificadora de Riesgo ("Moody's Latin America") son Calificaciones a Escala Nacional. Las Calificaciones a Escala Nacional son diferentes de y por lo tanto, deben distinguirse de las calificaciones internacionales de crédito publicadas por Moody's Investors Service, Inc. ("MIS"). MIS es, en forma indirecta, el accionista controlante de Moody's Latin America, sin embargo, MIS es una compañía diferente a Moody's Latin America. MIS es una sociedad constituida bajo las leyes del Estado de Delaware en los Estados Unidos de America, y con sede social en dicho país. Tal como se encuentra detalladamente explicado en el sitio de internet de Moody's Latin America (<http://www.moody.com.ar>) y en el sitio de internet de MIS (<http://www.moody.com>), las calificaciones de riesgo de MIS brindan a los mercados internacionales de capital un marco globalmente consistente para comparar la calidad crediticia de entidades financieras e instrumentos calificados. Dicho sistema de calificación internacional permite la comparación de emisores y obligaciones con independencia de la moneda en que se haya emitido la obligación, el país de origen del emisor o la industria en que se desenvuelva el emisor. Por el contrario, las Calificaciones a Escala Nacional efectuadas por Moody's Latin America son opiniones relativas a la calidad crediticia de emisores y emisiones dentro de un país en particular. Las Calificaciones a Escala Nacional no incluyen estimación de pérdidas asociadas con eventos sistémicos que pudieran afectar genéricamente a todos los emisores dentro de un país, incluso a aquellos que reciben las calificaciones más altas a escala nacional. Por lo tanto, las Calificaciones a Escala Nacional pueden entenderse como calificaciones relativas de calidad crediticia (incluyendo el apoyo externo relevante) dentro de un país en particular. El uso de las Calificaciones a Escala Nacional por los inversores es apropiado únicamente dentro de la porción de un portafolio que esté expuesta al mercado local de un país determinado, teniendo en cuenta los diversos riesgos que implique la calificación nacional y extranjera otorgada a la moneda de dicho país. En consecuencia, y tal como se explica con mayor detalle en los sitios de internet mencionados precedentemente, el concepto tradicional de "grado de inversión" que se aplica en los mercados internacionales no puede necesariamente aplicarse siquiera a las más altas calificaciones nacionales. El propósito de las Calificaciones a Escala Nacional efectuadas por Moody's Latin America es permitir la diferenciación de la calidad crediticia dentro de economías sujetas a índices genéricos de "riesgo país", los cuales (de no estar excluidos por definición) afectarían dicha pretendida diferenciación.

© 2013, Moody's Investors Service, Inc. y/o sus licenciantes y afiliadas (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. ("MIS") Y SUS AFILIADAS SON OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S SOBRE EL RELATIVO RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS DE CRÉDITO, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES A DEUDA, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y REPORTES PUBLICADOS POR MOODY'S ("PUBLICACIONES DE MOODY'S") PUEDEN INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S DEL RELATIVO RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS DE CRÉDITO, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES A DEUDA. MOODY'S DEFINE RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS AL MOMENTO DE SU VENCIMIENTO Y CUALQUIER PÉRDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO TOMAN EN CUENTA OTROS RIESGOS, INCLUYENDO SIN LIMITAR: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO, O VOLATILIDAD DE PRECIO. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y LAS OPINIONES DE MOODY'S INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICAS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN UN ASESORAMIENTO FINANCIERO NI DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON, NI PROPORCIONAN, RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER INSTRUMENTOS ESPECÍFICOS. NI LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NI LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S COMENTAN SOBRE LA CONVENIENCIA DE UNA INVERSIÓN PARA ALGÚN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S CON LA EXPECTATIVA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DE CADA INSTRUMENTO QUE ESTÁ CONSIDERANDO PARA COMPRAR, RETENER, O VENDER.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO SIN LIMITAR LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) Y NINGUNA PARTE DE DICHA INFORMACIÓN PODRÁ SER COPIADA O REPRODUCIDA DE MANERA ALGUNA, REFORMATADA, TRANSMITIDA, CEDIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SER UTILIZADA CON ALGUNO DE DICHO FINES, EN PARTE O EN SU TOTALIDAD, DE CUALQUIER MANERA, POR CUALQUIER MEDIO O POR CUALQUIER PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO POR ESCRITO DE MOODY'S.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y confiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin ninguna clase de garantía. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza para asignar una calificación sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera confiables, incluyendo cuando corresponde, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en toda ocasión, verificar o validar de manera independiente la información que recibe en su proceso de calificación. MOODY'S no acepta, bajo ninguna circunstancia, responsabilidad alguna frente a personas o entidades por (a) cualquier pérdida o daño causado en su totalidad o en parte por, a resultas de, o en relación con, cualquier error (negligente o de otro tipo) u otras circunstancias o contingencias que se encuentren tanto bajo el control como fuera del control de MOODY'S o de cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o agentes, en relación con la obtención, compilación, recopilación, análisis, interpretación, comunicación, publicación o distribución de dicha información, o (b) cualquier daño directo, indirecto, especial, mediato, inmediato o remoto (incluido, entre otros, el lucro cesante), que resulte del uso o de la incapacidad de usar tal información, aún en el supuesto de que se hubiera advertido a MOODY'S con anterioridad de la posibilidad de que se produjeran dichos daños. Las calificaciones, análisis de reportes financieros, proyecciones, y otras observaciones, de haberlas, que pudieran formar parte de la información contenida en este informe son, y a tales efectos deben ser considerados exclusivamente como, declaraciones de opinión, y no como declaraciones de hechos ni recomendaciones para comprar, vender o mantener cualesquiera títulos. Cada usuario de la información aquí contenida debe realizar su propio estudio y evaluación de cada instrumento que pudiera considerar para comprar, retener o vender.

MOODY'S NO OTORGA NINGUNA GARANTÍA, EXPRESA O IMPLÍCITA, RESPECTO DE QUE DICHAS CALIFICACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN GENERADAS POR MOODY'S DE CUALQUIER MANERA SEAN PRECISAS, OPORTUNAS, COMPLETAS, COMERCIALIZABLES O APROPIADAS PARA ALGÚN PROPÓSITO DETERMINADO.

MIS, una agencia calificadoras subsidiaria 100% propiedad de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, pagarés y títulos) y acciones preferentes calificados por MIS han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, pagar a MIS por sus servicios de análisis y calificaciones honorarios que oscilan entre los US\$ 1.500 y aproximadamente US\$ 2.500.000. MCO y MIS también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones de MIS. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen calificaciones de MIS y que también han informado públicamente a la SEC que mantienen un interés de propiedad en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com bajo el capítulo de "Shareholder Relations – Corporate Governance – Director and Shareholder Affiliation Policy".

Sólo aplicable a Australia: cualquier publicación que se haga en Australia de este documento es de acuerdo con la licencia de la Australian Financial Services otorgada a la afiliada de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 y/o de Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (de ser aplicable). Este documento sólo podrá ser provisto a "clientes mayoristas" según se establece en la sección 761G de la Ley de Sociedades 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted está declarando ante MOODY'S que usted es, o está accediendo al documento como representante de un "cliente mayorista" y que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán directa o indirectamente este documento o su contenido a "clientes minoristas" según se establece en la sección 761G de la Ley de Sociedades 2001. La calificación de riesgo de Moody's es una opinión de la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor, y no de los títulos del emisor ni de cualquier otro tipo de instrumento que se encuentre disponible para inversores minoristas. Sería peligroso que los inversores minoristas tomaran una decisión de inversión con base en una calificación de riesgo de Moody's. En caso de duda, usted debe contactar a su asesor financiero u otro asesor profesional.

ANEXO 2

Resumen de juicios Ordinarios, Laborales y Penales a Nivel Nacional De Terceros contra el Banco y del Banco contra Terceros al 31 de Agosto del 2013

Juicios Ordinarios			
PLAZA	TIPO DE JUICIO	CUANTIA \$us.-	DE JUICIOS
Santa Cruz	Ordinarios	435,529	6
La Paz	Ordinarios	203,428	5
Cochabamba	Ordinarios	1,217,721	2
TOTAL		1,856,678	13

Juicios Laborales			
PLAZA	TIPO DE JUICIO	CUANTIA Bs.-	DE JUICIOS
Santa Cruz	Laborales	150,517	1
La Paz	Laborales	0	0.00
Cochabamba	Laborales	0	0.00
TOTAL		150,517	1

Juicios Penales			
PLAZA	TIPO DE JUICIO	CUANTIA \$us.-	DE JUICIOS
Santa Cruz	Penales	106,291.00	7
La Paz	Penales	80,000.00	12
Cochabamba	Penales	7,000.00	4
TOTAL		193,291.00	23

Santa Cruz, Septiembre 2013

PROCESOS ORDINARIOS CON CORTE AL 31 DE AGOSTO DE 2013 - A NIVEL NACIONAL

No	Plaza	Demandante	Demandado	Tipo de demanda	Cuantía en \$us.-	Avance al 31/08/2013	Estado actual
1	SANTA CRUZ	Hyoung Woong Kim Kim	Banco Económico S.A.	Nulidad de instrumento publico, nulidad de escritura y otros	90,000.00	Con auto supremo N° 195/2013 que declara infundado los recursos de casación y nulidad planteada por el Banco con fecha del 17/04/2013. Con auto de devolución a Santa Cruz del 03/05/2013	Vigente
2	SANTA CRUZ	Servicio de Impuestos Nacionales Graco	Banco Económico S.A.	Coactiva Fiscal	178,544.97	El mismo estado procesal de Diciembre de 2012	Vigente
3	SANTA CRUZ	Servicio de Impuestos Nacionales	Banco Económico S.A.	Contencioso Tributario	118,992.79	El mismo estado procesal de Diciembre de 2012	Vigente
4	LA PAZ	Banco Económico S.A.	Gobierno Municipal de La Paz, Manuel Zenteno, Gerardo Díaz y otros.	Ordinario sobre mejor Derecho de Propiedad, Rein vindicación, Daños y Perjuicios.	100,000	Se ha remitido la apelación al Tribunal Departamental, a la espera se dicte Auto de Vista	Vigente
5	LA PAZ	Rosa Angelica Loayza Urquidi	Francisca Paucara y otros (Banco Económico S.A Tercerista de Dominio Excluyente)	Ordinario Sobre Usucapión Decenal, mejor Derecho Propietario y consiguiente Posesión Restitutoria.	0	Se mantiene la misma información en la pagina web del Tribunal Supremo	Vigente
6	LA PAZ	Juan Pablo Soliz Torrico	Banco Económico S.A.	Nulidad de Escritura Pública de Transferencia realizada a favor del Sr. Luis Fernando Abasto.	50,000	Se mantiene la misma información en la pagina web del Tribunal Supremo	Vigente
7	Cochabamba	Magno Guillermo Mayori Machicao en representación de SERPREC Ltda.	Banco Económico SA. Representado por el Presidente del Directorio Sr. Ivo Kuljis y el Gerente General Ing. Justo Yopez	Ordinaria pidiendo el pago del importe del cheque No. 05079-9 más resarcimiento de daños y perjuicios	1,057,721	Mediante memorial de fecha 03 de Junio de 2013, SERPREC reitera se dicte decreto de autos para sentencia, memorial que merecio el proveido de fecha 05 de junio de 2013 señalando que la parte deberá estar al orden cronológico de acuerdo a las causas de similiar estado procesal.	Vigente
8	Cochabamba	Prefectura de Cochabamba	Banco Económico SA.	Pago de boletas de garantía (emitidas para garantizar contratos de obra suscritos por la empresa LOMACO LTDA.)	160,000.00	La Sala Civil Primera pronunció el Auto de Vista N° 93/2013 de 23 de abril de 2013, mismo que confirma la Sentencia de primera instancia y su auto complementario, ambos favorables al Banco Económico S.A. Mediante memorial de fecha 04 de junio de 2013, la Gobernación interpuso recurso de casación contra el Auto de Vista N° 93/2013 de fecha 23/04/2013 se esta a la espera del Auto Supremo	Vigente
9	SANTA CRUZ	Jose Miguel Sejas Rojas	Teresa Lara Mendez (Banco Economico S.A.)	Usucapion Decenal	47,991.33	Se apelo contra el Auto que declaro probadas improbadas las excepciones	Vigente
10	SANTA CRUZ	Bock Hee Shin de Kim y Hyoung Woong Kim Kim	Banco Económico S.A.	Demanda Ordinaria de modificación de lo resuelto en Proceso Coactivo y Prescripción Liberatoria	0.00	Sin movimiento en pre - archivo	Vigente

11	LA PAZ	Poca Diaz Primitivo	Banco Económico S.A.	Demanda Ordinaria de nulidad de contrato de préstamo	19,033	A pesar de haber vencido el término probatorio aun se siguen produciendo pruebas: en fecha 06 de junio de 2013 se llevo a cabo audiencia de Inspección Ocular, asimismo el retorno de vacación judicial el Juzado 5 PC remitirá los documentos aparejados a la demanda ejecutiva interpuesta en contra de Poca que ha sido requerida a través de la ASFI. Siendo conveniente para el Banco la remisión de dichos documentos, una vez remitidos recién se solicitará la clausura del término probatorio	Vigente
12	SANTA CRUZ	Ritha Poly Sejas Rojas	Banco Económico S.A.	Demanda Ordinaria de Pago de Mejoras introducidas dentro del inmueble adjudicado por el Banco	0.00	Sin movimiento en el mismo estado al 30/03/13	Vigente
13	LA PAZ	Arbito Plata Euservia Celia	Banco Económico S.A., Sergio Barrios y Neva de Barrios	Demanda Ordinaria de nulidad de contrato de préstamo	34,395	En el mismo estado al 31 de Marzo de 2013	Vigente

1,856,678.09

PROCESOS LABORALES CON CORTE AL 31 DE AGOSTO DE 2013 - A NIVEL NACIONAL

No	Plaza	Demandante	Demandado	Tipo de Demanda	Cuantía en Bs.	Avance al 31/08/2013	ESTADO ACTUAL
1	ZCS	Alberto Anglarill Nuñez	Banco Economico S.A.	Beneficios sociales	150,517	Sin Movimiento	Vigente

INFORME DE PROCESO PENALES CON CORTE AL 31 DE AGOSTO - A NIVEL NACIONAL

No	Plaza	QUERELLANTE	QUERELLADO	Tipo de Delito	Cuántia en \$us	Avance al 31/08/2013	Estado Actual
1	SCZ	Banco Económico S.A.	Lucila Pedraza.- Ricardo Silvio Marañon	Estafa, Manipulación Informatica	50,000	Con apelación por parte de los acusados por rechazo de la solicitud de Extinción de la Acción Penal por duración máxima del proceso, a la espera de la resolución para concluir el proceso penal.	vigente
2	SCZ	Banco Económico S.A.	Jose Santo Vaca Rivero	Falsedad Material e Ideologica, Uso de Instrumento Falsificado, Hurto y Otros	20,000	Se espera resolución de extinción de la acción penal por duración máxima del proceso. Se contestó dentro del plazo y se espera la resolución judicial. Y a la espera de nueva fecha de audiencia conclusiva	Vigente
3	SCZ	Banco Económico S.A.	Glenda Tatiana Vargas Antequera	Manipulación Informatica, Falsedad Materia e Ideologica, Hurto y otros	16,291	Se efectuó la nueva Audiencia Conclusiva, la misma se suspendió por inasistencia del abogado defensor, el Juez conmino a la parte acusada a presentarse a la nueva Audiencia Conclusiva y le asignaron defensor de oficio.	Vigente
4	SCZ	Banco Económico S.A.	Ronald Cordova Vegas	Hurto y Otros	10,000	Se contestaron los incidentes de nulidad y de extinción de acción y de actividad procesal defectuosa, la Juez de Instrucción penal cautelar pidió al Fiscal que remita el cuadernillo procesal, para resolver los incidentes y excepciones, Se espera nueva fecha de audiencia Cautelar.	Vigente

5	LPZ	Banco Económico S.A.	Remedios Tarquino y suplantadores	Falsedad material, ideológica, uso de instrumento falsificado y Estafa.	40,000	El caso no ha sido encontrado y siendo evidente la extinción de la acción penal por vencimiento del plazo máximo se sugiere excluir el caso del presente informe	Vigente
6	LPZ	Jorge Chambi Tola	Silvestre Villegas Quispe, Eusebia Zenobia de Villegas (deudores Banco) y Justo Yepez Kakuda	Reparación de daño	20,000	La denuncia fue presentado en fecha 05/07/06 el inicio de investigaciones fue comunicado en ventanilla única de demandas nuevas de la Fiscalía Departamental de La Paz, el 05/07/06, no existiendo ningún otro de registro o actuado realizado en el presente proceso	Vigente
7	LPZ	Banco Economico S.A.	Contra suplantadores de identidades de los prestatarios, Maya Veruska Barbery Campos, Miguel Jaro Ojara, Karen Echalar, Alfonso Ernesto Rivero Villarrubia	Falsedad material, ideológica, uso de instrumento falsificado	15,000	Siendo evidente la extinción de la acción penal por vencimiento del plazo maximo, se sugiere excluir el caso del presente informe	Vigente
8	LPZ	Banco Económico S.A.	Contra suplantadores de identidadesde prestatarios, Agencia 16 de Julio segundino Quispe kenta, y Patricia Quispe de Rodriguez	Falsedad ideologica, falsedad material uso de instrumento califica y estafa.	5,000	Siendo evidente la extinción de la acción penal por vencimiento del plazo maximo, se sugiere excluir el caso del presente informe	Vigente
9	LPZ	Gerardo Diaz Cordero	Justo Yepez, Edgar Hevia, Oscar Lima, Rogelio Delfin y otros	Uso de instrumento falsificado.		El Dr. Jorge Ortega ha presentado una propuesta de iguala profesional de Bs. 7.000 por revisión del proceso y verificación de estrategia y Bs. 30.000 por el patrocinio del proceso	Vigente
10	LPZ	Banco Economico S.A.	Carlos Abel Guachalla	Manipulación informática, falsedad material ideológica.		Desde el mes de Marzo no se ha señadado nueva audiencia. El Dr. Jorge Ortega ha presentado propuesta de iguala profesional de Bs. 7.000 por seguimiento sustanciación juicio oral y apoyo a Fiscal	Vigente

11	LPZ	Juan Pablo Soliz Torricon	Oscar Lima Lobo Michelin, Jefe de Operaciones del Banco Económico S.A.	Delitos contra el honor, difamación y calumnias		En el mismo estado	Vigente
12	LPZ	Estela Mejia	Ivan Hurtado Kuljis	Allanamiento de Domicilio		El proceso se mantiene inactivo. El Dr. Jorge Ortega ha presentado propuesta de iguala Bs. 10.000 por el patrocinio del proceso	Vigente
13	LPZ	Isidro Calle Condori y Rosa Aquino de Calle	Ramiro Boris Uribe Aleman como Sub- Gerente de Operaciones	Falsedad Material, Falsedad Ideologica, Uso de Instrumento Falsificado y otros		El proceso se mantiene inactivo. El Dr. Jorge Ortega ha presentado propuesta de iguala Bs. 20.000 por el patrocinio del proceso	Vigente
14	CBBA	Banco Economico S.A.	Eliana Sotomayor Peláez	Estafa, Falsedad material, uso de instrumento falsificado	7,000	Mediante memorial de fecha 27 de Marzo de 2013, se solicito al investigador y se emitan requerimientos para notificar al juzgado 1ero de instrucción a efecto de que se remita fotocopia legalizada del informe documentológico y a la Notaria N° 39 para que informe el procedimiento que siguio para la toma de firmas. Mediante requerimiento fiscal de 01 de abril de 2013, se ordenó se emitan los respectivos requerimientos	Vigente

15	CBBA	Banco Económico S.A.	Magno Guillermo Mayori Machicado representante de SERPREC	Denuncia Tentativa de Estafa y Extorsión		En fecha 17/04/13 se emite resolución fiscal de sobreseimiento a favor de Guillermo Mayori al ser insuficientes los elementos de prueba para fundar la acusación conforme al art. 323 num 3) del C.P.P. El banco impugno la resolución de sobreseimiento mediante memorial de fecha 08/05/13 solicitando la revocatoria de la resolución y que se formule la acusación formal contra el imputado, dicha impugnación fue remitida ala Fiscallia de Distrito para su resolución, mediante requerimiento de fecha 13/05/13	Vigente
16	CBBA	Banco Economico S.A.	Edna Carolina Rico Fernández y otros	Falsedad material, ideologica, uso de instrumento falsificado		Mediante memorial de fecha 29 de mayo de 2013, la Fiscal de Materia solicita al Juzgado 5to de Instrucción, remitir al Tribunal de Sentencia que corresponda, el expediente para señalamiento de día y hora para juicio oral	Vigente
17	CBBA	Banco Economico S.A.	Martha Cristina Dalenz Mejias y otros	Falsedad Material Ideologica y Uso de intrumento falsificado		A la espera de que se señale audiencia de medidas cautelares, para definir la situación jurídica de la imputada	Vigente
18	SCZ	Gaby Monasterio de Molina	Ing. Justo Yopez Kakuda (Banco Economico S.A.)	Estelionato	0	Con posesión de Perito Grafológico, para efectuar peritaje alas cartas enviadas por Arturo Molina al Banco Economico S.A., a la espera de la notificación para realizar el mismo.	vigente
19	SCZ	Juan Sejas Rodriguez (Filiberto Rojas)	Medardo Salvatierra (Banco Economico S.A) y Dr. Raul Aguilar	Amenazas	0	Sin Movimiento, esperar el Rechazo de la Denuncia	vigente

20	LPZ	Banco Economico	Autores	Falsificación de documento privado, uso de instrumento falsificado y otros	No existe daño economico para el Banco	El proceso se mantiene inactivo la unica victima que cuenta con toda la información y documentación prueba del delito no ha presentado aun su declaración	Vigente
21	LPZ	Banco Economico	Autores	Falsificación de documento privado, uso de instrumento falsificado y otros	No existe daño economico para el Banco	El proceso se mantiene inactivo la unica victima que cuenta con toda la información y documentación prueba del delito no ha presentado aun su declaración	Vigente
22	LPZ	Administradora Boliviana de Carreteras y Banco Economico S.A.	Daniel Charcas Mamani, Micaela Gutierrez y otros	Estafa, falsificación de documento privado, Uso de instrumento falsificado y otros	No existe daño económico o para el Banco	Se continua con la etapa investigativa	Vigente
23	SCZ	Banco Economico (Carlos Santander)	Jose Ernesto Ribera Justiniano	Estafa, Falsedad material e Ideologica, Falsificación de Documento Privado y Uso de Instrumento Falsificado	10,000	1) Se tomo declaracion informativa a la oficial de credito (Brenda Albolnik) y al Jefe de Banca Personas (Carlos Santander) 2) Se emitio requerimientos: ASFI, Fundempresa, Unitel, Multi center Entel. Segin	Vigente

193,291



Santa Cruz de la Sierra, 30 de septiembre de 2013
INFORME AIN N° 130/2013

A: Lic. Ivo Kuljis F.
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Ing. Ronald Mariscal Flores
PRESIDENTE DEL COMITE DE AUDITORIA

Ref.: Dictamen sobre los Estados Financieros del Banco Económico S.A., al 31 de agosto de 2013.

Atendiendo lo solicitado por la Gerencia Nacional de Finanzas mediante comunicación interna GNF 178/2013 de fecha 25 de septiembre de 2013 y en cumplimiento a disposiciones y normas de Auditoría Interna emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, Manual de Políticas y Procedimientos de Auditoría Interna, a la fecha hemos efectuado la revisión de los estados de situación patrimonial, estado de ganancias y pérdidas y estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de agosto de 2013, así como las notas del 1 al 13 que acompañan a los estados financieros, que en su conjunto son responsabilidad de la Gerencia del Banco.

Nuestro trabajo se realizó aplicando las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas mencionadas en el párrafo anterior, para obtener razonable seguridad sobre la confiabilidad de los registros contables y de los estados financieros basados en nuestra auditoría.

En nuestra opinión y de acuerdo con los procedimientos descritos, el estado de situación patrimonial, estado de ganancias y pérdidas y estado de cambios en el patrimonio neto, surgen de los registros contables del Banco Económico S.A. al 31 de agosto de 2013 y están de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia.

Nuestro examen fue realizado en ejercicio de las funciones de Auditoría Interna del Banco Económico S.A., por lo que emitimos el presente dictamen de confiabilidad de los registros contables y de los estados financieros basados en nuestra auditoría para uso exclusivo del Directorio y Gerencias del Banco y para las entidades reguladoras del Sistema Financiero. Asimismo al 31 de diciembre de 2012 el Banco cuenta con el Informe de los Auditores Externos BDO Berthin Amengual, cuyo dictamen expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros del Banco.

Sin otro particular,
Atte:



Lic Felipe Aliaga
AUDITOR INTERNO

c.c.: Gerencia General
Gerencia de Finanzas
Síndico
Archivo A.I.

BANCO ECONOMICO S.A.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
Al 31 de Agosto de 2013 y 31 de Diciembre de 2012
(Expresado en Bolivianos)

Nota	ago-13	dic-12
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO		
Disponibilidades	8 a) 704,934,228	940,148,211
Inversiones temporarias	8 c) 559,494,643	313,368,108
Cartera	8 b) 3,959,470,281	3,414,916,906
Cartera vigente	3,960,868,981	3,405,861,975
Cartera vencida	11,213,424	7,067,490
Cartera en ejecución	22,874,470	20,902,516
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	16,934,477	31,733,520
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1,334,816	974,403
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8,964,121	8,723,533
Productos devengados por cobrar	40,963,099	33,364,689
Previsión para cartera incobrable	(103,683,107)	(93,711,220)
Otras cuentas por cobrar	8 d) 26,215,068	30,257,060
Bienes realizables	8 e) 567,471	1,446,370
Inversiones permanentes	8 c) 11,144,961	54,523,953
Bienes de uso	8 f) 86,471,254	83,137,198
Otros activos	8 g) 17,035,893	17,446,333
Fideicomisos Constituidos	8 h) -	-
TOTAL DEL ACTIVO	<u>5,365,333,801</u>	<u>4,855,244,138</u>
PASIVO		
Obligaciones con el público	8 i) 4,553,071,325	4,124,984,387
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j) 299,332	429,090
Obligaciones c/bancos y entidades de financiamiento	8 k) 178,859,833	205,836,069
Otras cuentas por pagar	8 l) 98,889,984	81,423,231
Previsiones	8 m) 64,857,693	61,388,429
Valores en Circulación	8 n) -	-
Obligaciones subordinadas	8 o) 90,913,762	35,190,538
Obligaciones con Empresas con Participacion Estatal	8 p) 3,011,210	4,915,397
TOTAL DEL PASIVO	<u>4,989,903,139</u>	<u>4,514,167,141</u>
PATRIMONIO		
Capital social	9 a) 274,518,000	261,428,000
Aportes no capitalizados	9 b) 6,860,000	-
Ajustes al Patrimonio	9 c) -	-
Reservas	9 d) 52,838,546	49,859,690
Resultados Acumulados	9 e) 41,214,116	29,789,307
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>375,430,662</u>	<u>341,076,997</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5,365,333,801</u>	<u>4,855,244,138</u>
Cuentas contingentes	8 w) 363,235,037	352,846,845
Cuentas de orden	8 x) 9,854,158,239	8,520,713,972

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


 Rosario Corrales Cortez
Contadora


 Gonzalo Ostría Molina
**Gerente Nacional
 de Finanzas**

BANCO ECONOMICO S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
 Por los ejercicios finalizados el 31 de Agosto de 2013 y 2012
 (Expresado en Bolivianos)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros	8 q)	242,280,857	179,924,422
Gastos financieros	8 q)	<u>(47,996,982)</u>	<u>(35,356,270)</u>
Resultado Financiero Bruto		194,283,874	144,568,153
Otros ingresos operativos	8 t)	66,341,362	44,315,315
Otros gastos operativos	8 t)	<u>(15,860,319)</u>	<u>(14,109,010)</u>
Resultado de Operación Bruto		244,764,917	174,774,457
Recuperación de activos financieros	8 r)	32,001,139	215,339,324
Cargos p/incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	<u>(47,532,693)</u>	<u>(217,649,112)</u>
Resultado de Operación después de Incobrables		229,233,363	172,464,669
Gastos de administración	8 v)	<u>(173,023,063)</u>	<u>(127,844,083)</u>
Resultado de Operación Neto		56,210,299	44,620,586
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>(28,481)</u>	<u>601,124</u>
Resultado Después de Ajuste por Inflación		56,181,818	45,221,710
Ingresos extraordinarios	8 u)	12,534,098	61,405
Gastos extraordinarios	8 u)	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Neto del Ejercicio Antes de Ajustes de Gestiones Anteriores		68,715,916	45,283,115
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	1,024	72,294
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados antes de Impuestos y ajuste contable por efecto de inflación		68,716,941	45,355,409
Ajuste contable por efecto de la inflación		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados antes de Impuestos		68,716,941	45,355,409
Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		<u>(27,503,277)</u>	<u>(20,196,517)</u>
Resultado Neto de la Gestión		41,213,664	25,158,892

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


 Rosario Corrales Cortez
Contadora


 Gonzalo Ostria Molina
**Gerente Nacional
 de Finanzas**

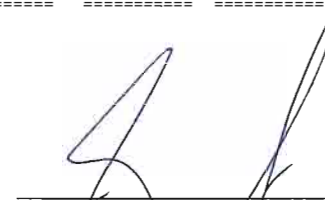
BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Capital pagado	Aportes irrevocables pendiente de capitalización	Reservas			Resultados acumulados	Total
			Otras reservas		Total		
			Legal	obligatorias			
<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	228,844,000		33,682,357	10,817,077	44,499,434	53,723,005	327,066,439
- Capitalización de utilidades del ejercicio 2011	32,584,000					(32,584,000)	-
- Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de enero de 2012.			5,360,256		5,360,256	(5,360,256)	-
Importe correspondiente a distribución de dividendos aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de enero de 2012.						(15,778,000)	(15,778,000)
- Resultado neto de la gestión						29,788,558	29,788,558
Saldos al 31 de diciembre de 2012	261,428,000	-	39,042,613	10,817,077	49,859,690	29,789,307	341,076,997
- Capitalización de utilidades del ejercicio 2012	13,090,000					(13,090,000)	-
- Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de enero de 2013.			2,978,856		2,978,856	(2,978,856)	-
Importe correspondiente a distribución de dividendos aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de enero de 2013.						(6,860,000)	(6,860,000)
- Aporte pendiente de capitalizar		6,860,000				(6,860,000)	-
- Resultado neto de la gestión						41,213,664	41,213,664
Saldos al 31 de agosto de 2013	274,518,000	6,860,000	42,021,469	10,817,077	52,838,546	41,214,116	375,430,661

Las Notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.


Rosario Corrales Cortez
Contadora


Gonzalo Ostria Molina
Gerente Nacional
de Finanzas

BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	2013	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto de la gestión	41,213,664	29,788,558
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(41,757,433)	(33,528,940)
Cargos devengados no pagados	110,122,251	93,796,983
Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	(278,926)	(609,254)
Previsiones para incobrables y activos contingentes (neto)	16,772,530	36,631,666
Previsiones para desvalorización	1,106,458	4,193,678
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	12,849,799	7,922,101
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	19,083,494	16,542,887
Depreciaciones y amortizaciones	7,055,892	7,693,470
Otros: Ajustes por actualizaciones y diferencias de cambio		
	-----	-----
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	166,167,729	162,431,149
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	33,364,689	26,871,704
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	164,251	1,007,916
Obligaciones con el público	(92,295,315)	(57,615,032)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(1,501,668)	(1,677,333)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar, pagos anticipados, diversas	3,468,783	(5,044,772)
Bienes realizables - vendidos	3	1,199,188
Otros activos - partidas pendientes de imputación	1,055,901	7,960,810
Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	(12,346,786)	(29,507,600)
Previsiones	(12,300,820)	1,043,405
	-----	-----
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación	85,776,767	106,669,435
	-----	-----
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	195,067,597	137,548,425
Depósitos a plazo hasta 360 días	20,245,947	6,930,503
Depósitos a plazo por más de 360 días	195,164,226	573,371,474
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	(19,195,002)	(442,031)
A mediano y largo plazo	(7,558,297)	(14,588,339)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	(129,758)	46,335
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(1,840,828)	(117,670)
Incremento (disminución) de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
a corto plazo	(532,077,663)	(928,258,777)
a mediano y largo plazos - más de 1 año	(1,571,253,507)	(1,650,215,311)
Créditos recuperados en el ejercicio	1,566,060,161	2,134,225,832
	-----	-----
Flujo neto en actividades de intermediación	(155,517,124)	258,500,391
	-----	-----
A la página siguiente	(69,740,357)	365,169,826
	-----	-----

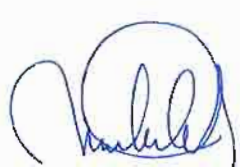
BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	2013, <u>Bs</u>	2012 <u>Bs</u>
De la página anterior	(69,740,357)	365,169,826

Flujos de fondos aplicados a actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	54,880,000	(13,720,000)
Cuenta de los accionistas:		
Pago de dividendos	(6,860,000)	(15,778,000)
	-----	-----
Flujo neto aplicado a actividades de financiamiento	48,020,000	(29,498,000)
	-----	-----
Flujos de fondos (aplicados) originados en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones temporarias	(245,625,274)	(57,713,265)
Inversiones permanentes	43,279,442	35,171,994
Bienes de uso	(8,646,172)	(15,850,628)
Bienes diversos	1,375,396	(656,201)
Cargos diferidos	(3,877,018)	(3,877,164)
	-----	-----
Flujo neto aplicado en actividades de inversión	(213,493,626)	(42,925,264)
	-----	-----
Incremento de fondos durante el ejercicio	(235,213,983)	292,746,562
	-----	-----
Disponibilidades al inicio del ejercicio	940,148,211	647,401,649
	-----	-----
Disponibilidades al cierre del ejercicio	704,934,228	940,148,211
	=====	=====

Las Notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.


 Rosario Gerales-Cortez
Contadora


 Gonzalo Ostria Molina
**Gerente Nacional
de Finanzas**

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION

a) Organización de la Sociedad

a.1) Tipo de entidad financiera y datos sobre su constitución

Mediante escritura pública N° 69 del 16 de mayo de 1990 se constituyó, en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, la Sociedad Anónima denominada Banco Económico S.A., con capital privado autorizado de Bs20.000.000, con domicilio en la calle Ayacucho N° 166 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra y una duración de 99 años, siendo su objeto social la realización de actividades bancarias, de toda clase de operaciones, actos, negocios y contratos autorizados o normados por el ordenamiento jurídico vigente, principalmente en el área bancaria y financiera, actuando como instrumento de desarrollo y mecanismo de fomento a las actividades económicas en el proceso de intermediación financiera así como en la prestación de servicios y en operaciones de captación y colocación de recursos propios y/o del público.

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia) mediante Resolución N° SB/005/91 del 5 de febrero de 1991 y en conformidad con el Art. 37 de la Ley General de Bancos, otorgó al Banco el certificado de funcionamiento, para que a partir del 7 de febrero de 1991 inicie sus actividades efectuando todas las operaciones financieras permitidas por Ley.

El registro de Comercio, a cargo de la Fundación para el Desarrollo Empresarial - FUNDEMPRESA, dando cumplimiento a la normativa establecida, ha certificado el registro del Banco Económico S.A. con el número de matrícula 13038 el 1 de enero de 1991. El Número de Identificación Tributaria (NIT) asignado por el Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia al Banco Económico S.A. es 1015403021.

La página web oficial del Banco es: www.baneco.com.bo.

a.2) Descripción de la estructura organizacional (Cambios en la organización)

El Banco Económico S.A. ha modificado su estructura acompañando el crecimiento de los nichos de mercado a una estructura organizacional Matricial, para alcanzar su misión y desarrollar sus actividades y operaciones de intermediación financiera y prestación de servicios enfocada en sus clientes.

La estructura está conformada por diferentes órganos Directivos, Ejecutivos y Operativos, en diferentes posiciones jerárquicas y con responsabilidades asignadas, desde el Directorio, los Comités de Directorio, los Comités Ejecutivos, hasta la Gerencia General con sus diferentes Gerencias Comercial, Financiera, Operativa, Gestión Crediticia (antes Riesgo Crediticio) y Gerencias Regionales. Gestión de Riesgos se mantiene como unidad independiente en la estructura orgánica. Las diferentes áreas a su vez están integradas a nivel nacional por departamentos y unidades comerciales y de negocios, operativas y/o administrativas respectivamente, que coordinan con unidades de soporte como Sistemas y Asesoría Legal. Manteniéndose además Auditoría Interna como unidad independiente en la estructura orgánica.

Hasta agosto de la gestión 2013, se ha modificado la estructura con la creación del Comité de Prevención y Cumplimiento y reemplazo del Comité de Cumplimiento por el Comité de

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Cumplimiento y Riesgo de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y/o Delitos Precedentes. Se creó además el cargo del Subgerente Nal. de Prevención y Cumplimiento (que reemplaza el de Oficial de Cumplimiento), bajo la dependencia directa del Directorio, como apoyo al programa integral de prevención de ganancias ilícitas, financiamiento del terrorismo y delitos precedentes, con enfoque basado en gestión de riesgos.

Así mismo se creó la Subgerencia Nal. de Gestión de Créditos de Micro y Pequeña Empresa, dependiente de la Gerencia Nal. de Gestión Crediticia, como apoyo a la gestión crediticia para los negocios de las unidades de Microempresa y Pequeña Empresa.

Se fortaleció la Subgerencia Nal. de Personas y Servicios con la creación de la Jefatura Nal. de Fuerza de Ventas, con el objetivo de agilizar colocación de créditos y prestación de servicios de la Banca de Personas.

Se fortaleció la Unidad de Administración y Seguridad con la creación del cargo de Encargado de Servicios Generales para mejorar el apoyo y seguimiento.

Se fortaleció la Unidad de Sistemas con la incorporación de personal de la terciarizada Unidad de Tecnología y Servicios Informáticos (UTSI).

Gestión 2012

Se crea la Gerencia General Adjunta que tiene a cargo a la Gerencia Nacional de Finanzas, Gerencia Nacional de Operaciones, la Gerencia Nacional Comercial y la Gerencia Nacional de Tecnología. Se cambió la dependencia de la Gerencia de Riesgos la cual depende de la Gerencia General

En la búsqueda del reforzamiento comercial se consolido el organigrama de microcréditos y la descentralización de algunos servicios como riesgos y administración de créditos apoyando el esfuerzo del crecimiento comercial. Se crearon estructuras organizacionales para apoyar las agencias rurales como Yacuiba y Yapacani.

A continuación se detallan los cambios en la estructura orgánica realizadas en la gestión:

- Se fortalece el Comité de Administración y se anulan los Comités de Productividad, Vigilancia Especial y Tecnología.
- Se crea la Gerencia General Adjunta bajo la dependencia de la Gerencia General.
- El área de Gestión de Riesgos pasa a depender del Directorio y el área de Riesgo Crediticio pasa a depender de la Gerencia General.
- En el área Comercial se crea la Subgerencia Nacional de Servicios y Personas y las jefaturas Nacionales de Banca Transaccional, de Servicios y Captaciones, Gestión Comercial y Banca Productiva. Se fortalece Microempresa con la incorporación de Asesores Legales, Encargado Nacional de Microempresa y el Coordinador Nacional de tecnología Micro crediticia.
- Se fortalecen las unidades de Contabilidad con a incorporación de un Supervisor de Pagos Generales, Recursos Humanos con la incorporación de un Encargado de Selección y Gestión de Desempeño.
- Considerando el crecimiento del Banco la Gerencia Nacional de Finanzas y Operaciones se disgrega en dos Gerencias; -Gerencia Nacional de Finanzas y Gerencia Nacional de Operaciones. Se elimina el cargo de Subgerencia Nacional de Finanzas y las funciones de esta son reasignadas a la Jefatura de Tesorería, Mesa de Dinero y Subgerencia de Planificación.
- Se crea la Gerencia Nacional de Tecnología, se fortalece aun más con la creación del cargo de Técnico de infraestructura de Sistemas.
- Se reemplaza el cargo de Defensor del Cliente por el de Encargado de Punto de Reclamo.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

a.3) Principales objetivos de la institución

El Directorio del Banco determinó que los esfuerzos de la institución se centren en tres directrices: Crecimiento, Eficiencia y Gestión del Riesgo. Para esto se han establecido los siguientes objetivos:

1. Mayor generación de ingresos
2. Mayor productividad y eficiencia
3. Adecuada gestión de riesgos

a. 4) Oficinas departamentales (urbanas, rurales)

El Banco Económico S.A. tiene su oficina Central en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra y cuenta con sucursales en las ciudades de La Paz y Cochabamba, además de tener una oficina en la ciudad de Tarija. La red de atención del Banco cuenta con 38 oficinas incluyendo 6 puntos externos de atención y 79 ATM's distribuidos de acuerdo a lo siguiente:

SUCURSAL	OFICINAS	PUNTOS EXTERNOS	ATM`S
SANTA CRUZ	21	5	41
LA PAZ	8	1	17
COCHABAMBA	7	-	18
TARIJA	2	-	3
TOTAL	38	6	79

Al 31 de agosto de 2013 se aperturan dos nuevas agencias en el departamento de La Paz una agencia denominada "Rio Seco" y en Cochabamba denominada "Blanco Galindo". Asimismo, se habilitaron los ATM's en la ciudad de Santa Cruz 5, y se dio de baja un Atm`s Ambador, en Cochabamba 3, en La Paz 3 y en Tarija 1.

a.5) Promedio de empleados durante el ejercicio

Al 31 de agosto de 2013 el Banco cuenta con 1.121 funcionarios, de los cuales 1.032 son permanentes y 89 a contrato. Al 31 de diciembre de 2012 el Banco cuenta con 1005 funcionarios, de los cuales 842 son permanentes y 163 a contrato (periodo de prueba).

El promedio de empleados en lo que va de la gestión 2013 es de 1.059 y en la gestión 2012 fue de 899 funcionarios respectivamente.

a.6) Otra información relevante

Mercado objetivo.- El enfoque del Banco Económico S.A. desde su nacimiento está ligado con los pequeños y medianos empresarios, la institución reconoce la importancia que tiene este sector por su impacto en la economía y la generación de empleo a nivel nacional.

El enfoque de visión se ve respaldado por la misión institucional: "Ser un Banco de intermediación financiera y servicios financieros rentable y solvente, enfocado a brindar oportunidades de negocio

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

principalmente a los pequeños y medianos empresarios, a través de una atención personalizada y de conveniencia mutua, con recursos humanos calificados y tecnología innovadora, contribuyendo al desarrollo económico y social del país”.

A finales del año 2011, el Banco ingresa a un nuevo segmento de mercado, al sector de la microempresa, para lo cual desarrolla la unidad “Mi Socio-Microcréditos”, cuyo fin es atender a aquellos microempresarios que requieren asesoramiento financiero y acceso a crédito con tasas competitivas; esto con la visión de apoyarlos en su desarrollo y contar con un semillero de futuros clientes para las unidades de Pequeña y Mediana Empresa.

Calificación de riesgo.- La calificación de riesgo determinada por “**Fitch Ratings**” al 30 de junio de 2013 con datos del 31 de marzo de 2013 varía respecto a la determinada en el anterior trimestre. La calificación es la siguiente:

Calificación de riesgo otorgada por Fich Rating

Instrumento	Calif. Actual	Calif. Anterior
Emisor	AA	AA
Corto Plazo MN	F1+	F1+
Corto Plazo ME	F1+	F1+
Largo Plazo MN	AA	AA
Largo Plazo ME	AA	AA
Perspectiva	Positiva	Estable

Las calificaciones de riesgo de Fitch Ratings se fundamentan en:

- Mejoras en el perfil financiero, debido al crecimiento en tamaño con una razonable generación de ingresos por intereses, sana y diversificada cartera de créditos y una menor sensibilidad al ciclo bajista de tasas dado su foco estratégico en PYMES.
- Sana calidad de cartera, expresada en una razón de mora menor a la de la Banca y una baja concentración de cartera dado su enfoque en Pyme con una creciente participación en Microcrédito.
- Baja diversificación de ingresos, principalmente financieros, originados en el segmento PYME, los ingresos no financieros están en crecimiento y mantiene una red de puntos de atención más pequeña que la de sus competidores.
- Razonable base de activos líquidos, medida como Disponible + Inversiones sobre Activos totales, la liquidez asciende a 23,7%, valor menor al promedio de la Banca (36,0%).
- Base patrimonial ajustada, con un indicador de Patrimonio/Activos de 6,9% y CAP de 11,1% es relativamente ajustada dado su perfil de negocio.

La calificación de riesgo determinada por “**Moody’s**” al 30 de junio de 2013 con datos del 31 de marzo de 2013 ha reflejado un comportamiento estable y una calificación igual respecto a la otorgada en el anterior trimestre. La calificación es la siguiente:

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Calificación de riesgo otorgada por Moody´s

Instrumento	Calif. Actual	Calif. Anterior
Emisor	Aa1.bo	Aa1.bo
Corto Plazo MN	BO-1	BO-1
Corto Plazo ME	BO-1	BO-1
Largo Plazo MN	Aa1.bo	Aa1.bo
Largo Plazo ME	Aa2.bo	Aa2.bo
Perspectiva	Estable	Estable

Las calificaciones de riesgo de Moody´s se fundamentan en las siguientes fortalezas crediticias identificadas en la institución:

- El enfoque del Banco y sus servicios y productos, especialmente a pequeñas y medianas empresas, consolidado a través de la Banca Mi Socio.
- El desarrollo sostenido del banco está acompañado por un buen equilibrio entre rentabilidad y manejo de riesgos, mediante inversiones en productividad (herramientas de control y monitoreo).
- Evidentes mejoras en indicadores financieros de rentabilidad, liquidez, calidad de activos y capitalización.
- Buena calidad de cartera y cobertura de cartera irregular. La mayor parte de los préstamos otorgados por el banco están respaldados por garantías reales.

Mantenimiento de la certificación ISO

Bajo la norma internacional de calidad ISO 9001:2008 en diciembre de 2010 se obtiene para la Unidad de Contabilidad la primera re-certificación para los próximos 3 años, cuya vigencia alcanza hasta diciembre 2013. Anualmente, se hace un seguimiento relacionado con el control de calidad a todos los procesos.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

b.1) El impacto de la situación económica y del ambiente financiero

Entorno económico internacional

Las condiciones económicas mundiales de la presente gestión continúan débiles y solo han podido generar un crecimiento moderado. Según reportes del FMI, las economías avanzadas, aunque han logrado atenuar dos de los riesgos a corto plazo más urgentes para la actividad mundial: la ruptura de la zona del euro y una profunda contracción fiscal en Estados Unidos, nuevos riesgos han surgido: como la posibilidad de una desaceleración del crecimiento de las economías de mercados emergentes, especialmente teniendo en cuenta los riesgos de menor crecimiento potencial, crédito lento, y posiblemente condiciones financieras más estrictas si la anticipada suspensión del estímulo de la política monetaria de los Estados Unidos lleva a reversiones sostenidas de flujos de capitales.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Como consecuencia, los mercados financieros han registrado una recuperación moderada y la estabilidad financiera ha mejorado.

Se estima que el crecimiento global de la economía será de 3,1% en 2013 — el mismo nivel de 2012, que también fue de 3,1%. Para el 2014 el FMI proyecta un crecimiento del 3,8%. Las economías emergentes concluirán la gestión con un crecimiento del 5,0%, mientras que las economías avanzadas alcanzarán solo el 1,2% de crecimiento.

La recuperación económica avanza en Estados Unidos, impulsada por el repunte del mercado de la vivienda y por condiciones financieras más favorables. Sin embargo, el efecto de los recortes automáticos del gasto que comenzaron en marzo y el anuncio de la suspensión de los estímulos en política monetaria implicarán un cierto freno al crecimiento.

La zona del euro cerrará la gestión con una contracción del 0,6%, pero para el 2014, se esperan cifras positivas de alrededor del 0,9% de crecimiento, repunte que estaría respaldado por nuevas mejoras de las condiciones de financiamiento y un menor efecto contractivo de la consolidación fiscal.

La economía china tampoco trae el ímpetu de años anteriores, si bien continúa con buenos niveles de crecimiento (+7,8%) se estima que no logre sustentar sus exportaciones de manufacturas tanto en Europa como Estados Unidos, pues el mercado se ha ralentizado y no hay expectativas de que esto cambie pronto. Además, hay esfuerzos en los países desarrollados para impulsar a su sector manufacturero, especialmente en Estados Unidos, que continúa realizando esfuerzos para fomentar la creación de puestos de trabajo.

El FMI proyecta para el 2013, una baja moderada de la inflación de 3,75% a 3,25% a nivel mundial, en las principales economías avanzadas, la inflación disminuirá de 2,0% a aproximadamente 1,25% en Estados Unidos, y de 2,25% a 1,25% en la zona del euro. Se proyecta que la presión inflacionaria seguirá contenida en las economías de mercados emergentes y en desarrollo (5,8%), gracias a la evolución de los precios de los alimentos y la energía.

Para Latino América el FMI estima que concretará un crecimiento del 3,0% para el 2013, similar al de la gestión anterior. Para el Brasil, la economía más grande de la región, se estima que cierre este 2013 con un crecimiento del 2,9%, muy superior al logrado en el 2012 que fue del 0,9%. Para Méjico, la segunda economía de la región, se proyecta que logre un crecimiento del 2,9%, significativamente más bajo que el crecimiento registrado en la gestión 2012, que fue del 3,9%.

El desempeño y perspectivas de la economía nacional

Según datos del INE el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) fue de 6,52% al primer trimestre de este año, registró un crecimiento de 142 puntos básicos respecto al cierre en similar periodo de 2012, que fue de 5,10%.

En relación al comercio exterior, los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE) indican que las exportaciones a julio de 2013 alcanzaron los US\$ 6.971 millones y las importaciones alcanzaron los US\$ 4.986 millones al mismo periodo, resultando en un saldo comercial positivo de US\$ 1.985 millones. Comparando con el mismo periodo de 2012 (exportaciones de US\$ 6.248 millones, importaciones por US\$ 4.541 millones y saldo comercial de US\$ 1.706 millones) se registra un incremento absoluto de US\$ 278 millones.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

De acuerdo a datos del INE a Julio 2013, los mayores saldos comerciales positivos se registraron con Brasil (por más de US\$ 1.458 millones), Argentina (por más de US\$ 814) y Colombia (por más de US\$ 208 millones); los mayores saldos comerciales negativos se registraron con China (cerca de US\$ 442 millones), Chile (cerca de US\$ 230 millones) y Alemania (US\$ 103 millones).

La inflación a agosto de 2013 registró una variación acumulada del 4,23% con un incremento en el costo de vida de 1,34%. La inflación a 12 meses se encuentra en 6,08%.

Sistema bancario

La cartera de créditos del Sistema bancario alcanzó un volumen de US\$ 9.148,1 millones a agosto 2013 registro un crecimiento de US\$ 1.077,0 millones (13,3%), este crecimiento es superior al registrado a agosto 2012; periodo en que el crecimiento absoluto fue de USD 889,6 (13,1%).

La razón de mora del Sistema a agosto 2013 se mantiene baja (1,63%), siendo similar al cierre de la gestión anterior (1,47%).

La cartera contingente alcanzó un volumen de US\$ 1.580,3 millones a agosto 2013 registrando un crecimiento de US\$ 166,7 millones (+11,8%), siendo similar al crecimiento logrado en agosto 2012 que fue de 152,3 millones (+12,9%).

Las captaciones del Sistema a agosto de 2013 ascienden a US\$ 12.065,6 millones habiendo registrado un crecimiento de US\$ 564,2 millones (4,9%) siendo menor al crecimiento logrado a agosto 2012 que fue de US\$ 796,8 millones, 8,3%.

La liquidez del Sistema, en términos monetarios, presentó una disminución de US\$ 438,0 millones, respecto al volumen de cierre de la gestión precedente, alcanzando la cifra de US\$ 4.620.5 millones.

Respecto al Patrimonio, el Capital social, Aportes no capitalizados y Reservas del Sistema alcanzan la suma de US\$ 1.116,3 millones habiendo registrado un crecimiento de US\$134,3 millones a Ago.2013.

Respecto a la solvencia del Sistema bancario, el indicador de exposición de capital al 31/08/2013 continua siendo negativo -32,2%, lo que indica que el capital patrimonial no está en riesgo.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP), registró una disminución de 16 puntos básicos respecto a la cifra de cierre de la gestión pasada, llegando al 12.16%.

El indicador de rentabilidad (ROE) del sistema bancario a Agosto 2013 es de 10.7%, siendo menor que al cierre de la gestión pasada que fue de 20.3%, esta disminución es producto del IVME que es alrededor de \$us 28 millones y mayores gastos administrativos.

***Fuente:** Datos de ASOBAN-ASFI, elaboración propia.*

b.2) Administración de la gestión de riesgos

Riesgo operativo

El Riesgo Operativo, forma parte de la Gestión de Riesgos, cuyo objetivo es de establecer buenas prácticas que permitan el desarrollo de un marco adecuado para su gestión, y consiste en la Identificación, Evaluación, Seguimiento y Control de los diferentes riesgos operativos con el fin de proteger los recursos de la Institución, mediante el cumplimiento de normas, leyes y regulaciones.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Para fortalecer la Gestión de Riesgo Operativo, se cuenta con la Norma para la Notificación y Registro de Eventos por Riesgo Operativo Identificados, Manual de Políticas de Gestión de Riesgo Operativo y Manual de Procedimientos para la Gestión de Riesgo Operativo, lo que permite fortalecer la identificación, medición, análisis, monitoreo y control de los eventos por Riesgo Operativo.

Se continúa trabajando en la fase cualitativa, fortaleciendo la cultura de riesgos en el personal, mediante capacitación en la inducción que se les da a los funcionarios que ingresan al Banco, en la

cual se explican los lineamientos de la gestión de riesgos y los riesgos operativos a los cuales está expuesta la entidad. Asimismo se realiza visita a las agencias, aspectos que facilita la identificación de eventos de riesgos para establecer los controles adecuados.

Se mantiene el programa de difusión para promover la cultura de riesgo en el banco, continuando con el envío de correos electrónicos a todos los funcionarios dos veces por mes, sobre diferentes conceptos e ideas referidos a la Gestión de Riesgo. Con este programa se pretende concientizar e involucrar a todos los funcionarios sobre la importancia de gestionar los riesgos oportunamente.

Se ha desarrollado un Reporte de Registro de Eventos por Riesgo Operativos para que las diferentes áreas y agencias del Banco, reporten todos los eventos de Riesgo Operativo que puedan exponer al Banco a pérdidas o situaciones que afecten la normal actividad del negocio. Se han designado a funcionarios claves en las distintas áreas y agencias del Banco, denominados "monitores de riesgo operativo", para que estos sean los responsables de llenar el registro de eventos por Riesgo Operativo que corresponde a su área, el cual debe ser remitido semanalmente a la Unidad de Gestión de Riesgos.

Se está alimentando una base de datos con información de eventos de riesgo operativo, clasificados de acuerdo a lo que señala el documento de buenas prácticas de Basilea II, de forma que en el futuro se puedan establecer metodologías y políticas para gestionar de manera sistemática y eficiente los riesgos operativos a los que el Banco está expuesto, para posteriormente ingresar a una fase cuantitativa en la cual se puedan estimar pérdidas por este tipo de riesgo y establecer los límites de exposición máximos que el Banco esté dispuesto a asumir.

Finalmente, continuando con la Gestión de Riesgo Operativo, se concluyó con el desarrollo del Mapa de Riesgos Operativos, con información de la base de datos de registros de riesgos identificados en la Gestión 2012. Este Mapa permite organizar de una mejor manera la información sobre los riesgos operativos identificados, visualizar su magnitud, con el fin de establecer las estrategias adecuadas para su manejo.

Riesgo de liquidez y mercado

La Gestión del Riesgo de Liquidez y Mercado, tiene como principal objetivo garantizar la normalidad de las operaciones del Banco y asegurar su desarrollo y crecimiento estratégico en el corto, mediano y largo plazo, sobre la base de un flujo suficiente de recursos financieros.

Para la Gestión de Riesgo de Liquidez y Mercado, el Banco cuenta con un programa de administración de liquidez, que busca mejorar la relación riesgo – rentabilidad, a través de una adecuada supervisión y cumplimiento de políticas, procedimientos y acciones de protección del patrimonio, transferencia de riesgo y mecanismo de mitigación.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Mencionar aquellas actividades principales que se han desarrollado las cuales han fortalecido al sistema de administración de riesgo de liquidez y mercado, con el objetivo de minimizar pérdidas para el Banco:

- Monitoreo de la Gestión de Riesgo de Liquidez
- Revisión y actualización de los indicadores de concentración.
- Revisión y actualización de los indicadores de liquidez.

En lo que corresponde a la Gestión de Riesgo de Tipo de Cambio, se monitorea diariamente la posición de cambios del Banco, a efectos de establecer una gestión adecuada de los activos y pasivos en moneda extranjera y UFV.

Riesgo de Crédito

La Gestión de Riesgo de Crédito establece las directrices básicas que permite administrar con eficiencia la cartera de créditos y obtener la rentabilidad deseada por el Banco.

Apoyando la Gestión de Riesgo de Crédito, se monitorea la exposición de la cartera y contingente de acuerdo a los límites internos de concentración por sector económico, tipo de banca, tipo de crédito, calificación y otros.

Según lo señalado, al 31 de agosto de 2013 la estructura de la cartera de créditos y contingentes por tipo de crédito, se presenta de la siguiente forma: PYME y Microcréditos 62,51%, Empresariales 16,87%, Vivienda 14,51% y Consumo 6,11%.

La mayor concentración se presenta en los créditos PYME y Microcréditos, la cual es concordante con la Misión y Visión del Banco.

Asimismo, según la actividad económica del cliente, no existe una concentración de la cartera de créditos y contingentes en ningún sector en particular, observándose que el Sector Comercio representa el 34,14%, seguido del Sector Servicios que representa el 33,23% y el Sector Productivo con 32,62%.

La cartera de créditos y contingente presenta una buena calidad con un 98,42% de operaciones calificadas en categoría A y B; asimismo, el índice de mora se situó en 1.10%, representando en valores absolutos US\$ 6.470.384, siendo éste indicador uno de los más bajos registrados en los últimos cinco años.

El crecimiento de la cartera directa y contingente a agosto 2013, alcanzó a US\$ 81.241.259, representando un incremento del 14,56%, con relación a la gestión anterior.

b.3) Operaciones o servicios discontinuados

En el primer semestre de la gestión 2013 no se ha discontinuado ningún producto.

b.4) Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración

A Agosto 2013 se ha capitalizado el 77% de las utilidades de la gestión 2012. Se estima que la capitalización de las utilidades de la gestión 2013 será de al menos el 50% considerando además el reemplazo del capital subordinado que se amortizara durante dicha gestión. Por otro lado la ASFI autorizó la contabilización del crédito subordinado de la CAF como parte del capital secundario por

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

US\$ 10 millones. Asimismo se está gestionando la estructuración de un programa de emisión de bonos subordinados que apoye a esta capitalización.

b.5) Otros asuntos de importancia

- **Cambios en la composición accionaria**
En lo que va de la gestión 2013 no se han presentado cambios en la composición accionaria del Banco.
- **Mejoras de procesos y servicios**

Aspecto	Mejora
Atención al cliente	Mejoras a atención en Central telefónica disminuyendo la cantidad de llamadas no atendidas en horarios pico
Atención al cliente	Nueva política de aceptación de clientes según normativa ASFI-UIF
Atención al cliente	Solicitud de información para confirmaciones en Be net, para investigaciones de cumplimiento.
Captaciones	Mejoras al proceso de actualización de datos, para implementar controles automáticos.
Captaciones	Digitalización de NIT para Gracos, evitando solicitar al cliente las copias legalizadas.
Créditos	Estandarización y automatización de los Informes de Visita de la Unidad de Riesgo de créditos.
Créditos	Inclusión de firmas digitales en los Informes de Riesgo Crediticio)
Créditos	Rediseño y mejora del proceso de evaluación económica-financiera (Mediana Empresa y Banca de Personas)
Créditos	Rediseño del proceso de evaluación crediticia, incluye automatización de la elaboración del Informe de Riesgo Crediticio, denominado CREDIBEC.
Créditos	Formularios de Micro Empresa en intranet, las actualizaciones se hacen en línea
Procesos con proveedores	Mejoras al proceso de pago a proveedores utilizando la plataforma share point
Procesos Internos	Administración centralizada y control de perfiles de usuarios para todo los sistemas
Procesos Internos	Mejora en el sistema de comunicaciones Internet y red troncal
Procesos Internos	Seguridad en manejo de documentos normativos confidenciales

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

- **Mejoras Tecnológicas**

En lo que va del año se ha realizado las siguientes mejoras de tipo tecnológico:

- Aplicación móvil para Directorio
- Aplicación Normativas ASFI
- Aplicación
- Agenda Web
- Aplicación carpetas en tránsito
- BECODATOS
- Aplicación Generador de firmas
- Nuevos productos crediticios ProcessMaker
- Reportes de ingresos operativo por oficial de crédito
- Reporte de seguimiento para Nuevos Productos Comerciales
- Reporte de Evolución de ingresos.

- **Responsabilidad Social**

Se destacan las siguientes actividades:

- **Puesto "Encargado de Responsabilidad Social Empresarial"**

Se estableció el nuevo puesto de "Encargado de Responsabilidad Social Empresarial" para poder realizar la planificación anual de Responsabilidad Social desde un cargo que pueda coordinar y conglomerar el trabajo de las distintas áreas de la institución relacionadas a la responsabilidad social. Para fortalecer la unidad de Marketing y dar cumplimiento con la normativa sobre la Responsabilidad Social Empresarial se contrató a una persona que cumple con el perfil que exige el nuevo cargo.

- **Capacitación para Clientes PYMES Programa "Dirección de Negocios–Trabajando Juntos"**

Con el objetivo de orientar a los clientes respecto a las Circulares 091 y 093 emitidas por la ASFI, se llevó a cabo 4 Seminarios de capacitación de media jornada para clientes PYMES: 2 en Santa Cruz, 1 en Cochabamba y 1 en La Paz, alcanzando a informar a cerca de 260 clientes.

Se inició el 8vo año del Programa que contempla la realización de 10 Cursos de Capacitación para clientes PYMES a nivel nacional. Se comenzó impartiendo el curso "GESTIÓN TRIBUTARIA Y FORMALIZACIÓN DE EMPRESAS"; módulo que se adaptó para reforzar de manera más ampliada las disertaciones de los Seminarios sobre los cambios originados por la Circulares 091 y 093 ASFI. El curso se replicó en las ciudades de Santa Cruz, Cochabamba y La Paz, alcanzando a cerca de 60 participantes.

- **Programa de Educación Financiera**

Con el propósito de continuar promoviendo la educación en temas financieros en la comunidad se optó por distribuir la Cartilla o Manual de Educación Financiera del Banco: "Los Secretos de la Prosperidad" separado por temas para un entendimiento y manejo más didáctico por parte de los usuarios. La Cartilla consta de 8 temas, y se distribuyó en todas las agencias el primer tema: "Planificación Financiera". Los demás temas se irán repartiendo paulatinamente en los meses posteriores.

- **Stand Clientes en Feria del Crédito de La Paz**

En la Feria del Crédito de La Paz, organizada por ASOFIN, realizada en Junio de esta gestión, el Banco además de participar con un stand para la exposición y promoción de sus productos y servicios,

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

participó con un “stand de clientes”, en el que se presentó las distintas actividades que se realizan con nuestros clientes, como los Cursos de Capacitación, los Seminarios para clientes, la promoción de educación financiera, las actividades de fraternidad en las inauguraciones de agencias, las oportunidades que el Banco brinda no sólo con créditos, sino en negocios, como el Programa China a Tu Alcance, entre otros.

• Programa CHINA A TU ALCANCE

Se realizó la 4ta versión del Programa CHINA A TU ALCANCE en abril de esta gestión. En esta oportunidad, participaron 27 clientes que viajaron a China para realizar negocios acompañados con el representante del Banco. Para esta versión se desembolsó \$us.250.000.- para créditos de viajes y viáticos de los participantes, así mismo se encuentran en proceso varias operaciones por créditos de los clientes para sus negocios con China.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Las bases, métodos y criterios de preparación y presentación de los estados financieros mas significativos aplicados por el Banco son las siguientes:

2.1) Bases de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas concuerdan con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia, en todo aspecto significativo, sin embargo se expone diferencia significativas a este respecto :

- En aplicación de la Resolución SB N° 165/08 de 27 de agosto de 2008 (Circular SB 585/2008), emitida por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financieros se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.
- De acuerdo a la norma contable N°3 (revisada) emitida por el Consejo Nacional de Auditoria y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia los estados financieros deber ser actualizados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice de ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con los mencionados principios requiere que la Gerencia del Banco realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como el reconocimiento de ingresos y gasto del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas; sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del margo contable y normativo vigente.

2.2) Presentación de estados financieros

Los estados financieros que se presentan al 30 de junio de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, consolidan los estados financieros de las oficinas del Banco, situadas en los departamentos de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba y Tarija y según se menciona en la Nota 2.1 anterior no registran los efectos de la inflación.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

2.3 Criterios de valuación

a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las Unidades de Fomento a la Vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y a unidades de fomento a la vivienda, se valúan y reexpresan, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, son registradas en los resultados de cada ejercicio.

El tipo de cambio aplicado para la valuación de operaciones en dólares estadounidenses, mantenimiento de valor al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es de Bs6.86 y Bs 6.96 por US\$1 para compra y venta respectivamente, en tanto que las Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV) que se ajustan en función del índice de precios al consumidor, reportado en la tabla de cotizaciones presentadas por el Banco Central de Bolivia, al 31 de agosto de 2013 equivalente a Bs 1, 85884 por UFV (al 31 de diciembre de 2012 de Bs1,80078 por UFV).

b) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

Corresponde a las inversiones en depósitos en otras "entidades de intermediación financiera", depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad. Las inversiones registradas en este grupo son realizadas con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertidas en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días.

El Banco realizará las inversiones con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes de liquidez y contar con una fuente de liquidez prudencial para atender situaciones de iliquidez a corto plazo.

Los rendimientos devengados por cobrar de este tipo de inversiones son registrados en este grupo así mismo las provisiones por desvalorización correspondientes.

Criterios para valuación de las inversiones temporarias:

- Los depósitos en otras entidades financieras supervisadas se valúan al monto original del depósito actualizado a la fecha de cierre más los productos financieros devengados pendientes de cobro.
- Las inversiones en títulos de deuda se valúan al valor que resulte menor entre el costo de adquisición del activo actualizado a la fecha de cierre del ejercicio, mas los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado, siendo valores que se cotizan en la bolsa de valores. Cuando el valor de mercado resulte menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit, y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobre valuación respecto al valor de mercado.
- Las cuotas de participación del Fondo RAL afectados a encaje legal y la participación en fondos de inversión, se valúan al valor de mercado informado por el administrador (valor de realización).

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones que no cumplen el criterio definido en el grupo inversiones temporarias, como ser, valores representativos de deuda adquiridos por la entidad que no son de fácil convertibilidad, certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en bolsa e inversiones no financieras.

Asimismo se incluyen en este grupo los correspondientes rendimientos devengados por cobrar; así como, la previsión por desvalorización o irrecuperabilidad correspondiente.

Son aplicables a las inversiones permanentes los criterios de valuación de las inversiones temporarias establecidos en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades de Financieras, excepto para la cuenta "165.00-Participación en entidades financieras y afines" en la que se establecen criterios específicos.

c) Cartera

Los saldos de cartera al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son expuestos por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, así como la cartera vencida y en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables, está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera de créditos existente.

Previsiones específicas de cartera y contingente

La metodología que el Banco ha adoptado para evaluar y calificar a la cartera de créditos y contingentes, se encuentra de acuerdo a directrices contenidas en el Libro 3º Título II, Anexo I, - Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, cuyas principales modificaciones efectuadas hasta el 31 de Agosto de 2013, se detallan a continuación:

Resolución ASFI N° 445/2013 de fecha 19 de julio de 2013 (Circular ASFI 189/2013), que introduce modificaciones al Reglamento de Operaciones de Consumo Debidamente Garantizadas, mediante la cual se contemplan los siguientes aspectos principales:

- Se considera el incremento del porcentaje del servicio mensual de la deuda y sus intereses, que debe ser considerado para que un crédito de consumo califique como debidamente garantizado.

Resolución ASFI N° 406/2013 de fecha 05 de julio de 2013 (Circular ASFI 183/2013), que introduce modificaciones al Libro 3º, Título II, Capítulo I, Anexo 1 "Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos", mediante la cual se modifican los siguientes aspectos:

- Se amplían los límites establecidos para la otorgación de créditos de vivienda sin garantía hipotecaria.
- Se amplían los límites establecidos para la otorgación de créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

Resolución ASFI N° 290/2013 del 17 de mayo de 2013 (Circular ASFI 177/2013), que se refiere a modificaciones al Reglamento para Operaciones de Microcrédito Debidamente Garantizadas y Reglamento para Operaciones de Crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado. Mediante la mencionada Resolución se modifican los montos límites para que una operación de microcrédito o crédito agropecuario pueda ser

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

considerado como debidamente garantizado. Los límites se deben establecer en base al Patrimonio Neto de la entidad.

Resolución ASFI N° 276/2013 de fecha 13 de mayo de 2013 (Circular ASFI 176/2013), que introduce modificaciones al Libro 3º, Título II, Capítulo I, Anexo 1 - Reglamento de Cartera de Créditos, mediante la cual se contemplan los siguientes aspectos principales:

- Se complementa en el Artículo 5º de la Sección 8, que para la otorgación de un Microcrédito, Crédito Pyme o Crédito Empresarial a una persona natural, cuyo destino del crédito sea la construcción, refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal, con fines comerciales, el Banco para la evaluación de la capacidad de pago, debe solicitar al sujeto de crédito su registro de inscripción en el padrón Nacional de Contribuyentes bajo el Régimen General.
- Se debe requerir copia del NIT bajo el régimen general hasta el 30/06/2013, a todos los clientes a los cuales se les hubiera aprobado con anterioridad al 19/12/2012 un Crédito Empresarial, Crédito Pyme o Microcrédito, cuyo destino haya sido la construcción, refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal, con fines comerciales, y que el desembolso total de la operación se hubiera efectuado con posterioridad al 18/12/2012.

Resolución ASFI N° 008/2013 de fecha 07/01/2013 (Circular ASFI 164/2013) que aprueba y pone en vigencia la Nueva Estructura de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, estableciendo las siguientes modificaciones:

- Expone una estructura reorganizada en ocho (8) Libros, Títulos y Capítulos, con la finalidad de facilitar la ubicación del contenido normativo, para los usuarios de esta información.
- Incluye como parte de la RNBEF, un cuadro comparativo del contenido de la estructura actual y anterior.
- Reemplaza en todos los reglamentos y anexos la denominación de Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) por Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

Para la gestión 2012 modificaciones que se efectuaron son las siguientes:

Circular ASFI 159/2012 de fecha 19 de diciembre de 2012 (Resolución ASFI N° 743/2012), que introduce modificaciones al reglamento de la cartera de créditos que considera los siguientes aspectos principales:

- Se establece el Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria Debidamente Garantizado, de forma que permite considerar como debidamente garantizados aquellos créditos de vivienda sin garantía hipotecaria que cuenten con garante personal.
- Se aclara que las entidades financieras no pueden hacer uso de prácticas de cobranza abusiva o extorsiva en los procesos de cobranza judicial o extrajudicial, ya sea de manera directa o a través de terceros, en los que se haga pública la condición de mora del deudor, codeudor o garante.
- Cuando se otorguen créditos a personas naturales, cuyo destino del crédito sea la construcción de vivienda con fines comerciales, sea este individual u otro tipo similar, las entidades financieras para la

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

evaluación de la capacidad de pago, deben solicitar al deudor, su registro de inscripción en el Padrón Nacional de Contribuyentes bajo el Régimen General.

Circular ASFI 148/2012 de fecha 26 de octubre de 2012 (Resolución ASFI N° 558/2012), que introduce cambios respecto al reglamento de operaciones de crédito Agropecuario y crédito Agropecuario Debidamente Garantizado. Mediante esta modificación, se amplían las garantías reales que estaban contempladas en el Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera.

- Se pone en vigencia el reglamento para Operaciones de Crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado, en el cual establece los requisitos mínimos para la otorgación de Créditos al Sector Agropecuario, entre los cuales están: 1) políticas y procedimientos, 2) tecnología crediticia, 3) Base de Datos, 4) Estrategia Comercial, 5) Gestión de Riesgos y 6) Personal Capacitado.
- Se ha establecido distintos tipos de créditos agropecuarios como debidamente garantizados, entre los cuales están: 1) Crédito con garantías reales, 2) Crédito agropecuario estructurado, y 3) Crédito agropecuario por producto almacenado y 4) Crédito agropecuario para producción por contrato. Los créditos señalados en los numerales 2 al 4 del presente párrafo, no pueden exceder el monto por productor individual equivalente a 0.015% del patrimonio neto del Banco o Bs60.000, el que resulte mayor; y en el caso de organización de productores, el monto máximo permitido es de 0.028% del patrimonio neto del Banco o Bs112.000, el que resulte mayor.
- Para fines de evaluación y calificación de cartera, se ha establecido que los créditos agropecuarios son aquellos créditos Empresariales, PYME o Microcréditos, destinados a financiar actividades económicas consignadas en las categorías A y B del CAEDEC, con excepción de las actividades de caza y actividades forestales no autorizadas por autoridad competente.
- Se ha establecido que los microcréditos otorgados al sector agropecuario tengan un deterioro más lento. La categoría A sería para operaciones que se encuentran al día o con una mora no mayor a 20 días, y para categoría B sería para créditos que se encuentran con una mora entre 21 y 30 días; el resto de las categorías es similar a los otros microcréditos.

Circular ASFI/153/2012 de fecha 28 de noviembre de 2012 (Resolución ASFI N°659/2012) referido a las rectrices básicas para la Gestion Integral de Riesgos que se debe adecuar hasta el 31 de diciembre de 2013, entre las principales son:

- Se determinan seis etapas del proceso de gestión integral de riesgos que son la identificación, medición, monitoreo, control, mitigación y divulgación.
- Se debe contar con políticas aprobadas por el Directorio que sean concordantes con su plan estratégico y se adecuen a la naturaleza de las entidades.
- La entidad debe contar con una adecuada estructura organizacional y sean identificadas las áreas involucradas en la gestión integral de riesgos, monitoreo y riesgos debidamente segregadas.
- Todas las áreas de la organización deben efectuar un monitoreo permanente considerando tipos de riesgos, su interrelación, adicionalmente los sistemas de información deben contener información histórica que asegure una revisión periódica, continua y objetiva de su perfil de riesgos, así como de la existencia de eventuales excepciones si corresponde.
- La unidad de auditoría interna debe cumplir entre otras funciones las de verificar que las áreas comerciales, operativas y financieras de la unidad de gestión de riesgo, hayan efectuado correctamente las estrategias, políticas, procesos y procedimiento aprobados por el Directorio para la gestión integral de riesgo.

Circular ASFI 121/2012 de fecha 24 de abril de 2012 (Resolución ASFI N°143/2012), Circular 119/2012 de fecha 11 de abril de 2012 (Resolución ASFI N°117/2011), Circular ASFI 113/2012 de fecha 15 de marzo de 2012 (Resolución

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Créditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial Microcredito - PYME		Vivienda (directos y contingentes)	Consumo (directos y contingentes)		
	Directos	Contingentes		Antes del	A partir del	A partir del
			17.12.09	17.12.09 hasta el 16.12.10	17.12.10	
A	2,50%	1,00%	2,50%	2,50%	5,00%	7,00%
B	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,00%	12,00%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Al 31 de agosto 2013 y 31 de diciembre de 2012 las provisiones acumuladas de cartera directa alcanzan a Bs.103.683.107 y 93.711.220 (incluye Bs58.730.606 y Bs54.807.102 por provisiones específicas). Asimismo, al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre 2012 las provisiones acumuladas por cartera contingente alcanzan a Bs3.475.755 y 5.016.489 respectivamente.

El total de las provisiones son consideradas suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de los créditos existentes.

Provisiones genéricas adicionales

El Banco, además de las mencionadas provisiones, al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 tiene constituidas provisiones por otros riesgos y por criterios prudenciales que ascienden a Bs44.952.500 y 38.904.118 respectivamente.

Previsión Cíclica

La previsión cíclica constituida al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 alcanza a Bs48.827.573 y 42.848.662 y es calculada de acuerdo a la Resolución ASF N° 693/2011 de 27 de septiembre de 2011(Circular ASFI/DNP/091/2011). A continuación se exponen las tablas de provisiones cíclicas por categoría de calificación y moneda:

% de previsión para créditos empresariales y créditos PYME				
Categoría	Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV		Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	
	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales calificados días mora	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales calificados días mora
B	3,05%	N/A	5,80%	N/A
C	3,05%	N/A	5,80%	N/A

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

% de provisión cíclica para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito			
Categoría	Vivienda	Consumo	Microcrédito y PYME calificado por días mora
Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV	1,05%	1,45%	1,10%
Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	1,80%	2,60%	1,90%

d) Otras Cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo actualizado.

Las partidas registradas en esta cuenta podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Si trascurrido este lapso de tiempo no han sido recuperadas, son provisionadas en un 100% y castigadas con cargo a la provisión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

La provisión para cuentas incobrables al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, por Bs379.042 y Bs854.938, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, valor de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor. Estos bienes no son actualizados y se constituye una provisión por desvalorización, si es que no son vendidos dentro del plazo de tenencia. El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto, no sobrepasa el valor de mercado.

Es importante mencionar que de acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1 de enero de 2003, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose provisional a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si la venta no se efectúa en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año de la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación.

El plazo de tenencia para bienes adjudicados entre el 1 de enero de 1999 y al 31 de diciembre de 2002, es de dos años para el caso de bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, de acuerdo con el artículo 13° capítulo III de la Ley de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera N°2196, sancionada el 4 de mayo de 2001.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Si el Banco se adjudicara o recibiera en dación en pago bienes para cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como interés, recuperación de gastos y otros, estos bienes deben registrarse a valor 1 en cumplimiento a lo indicado en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es de Bs11.790.920 y Bs10.974.088, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera producirse en la realización de estos bienes.

Participación en empresas Reestructuradas

Al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se incluye además la participación por capitalización parcial de acreencias por Bs770.000, en el marco de la Ley de Reestructuración Voluntaria N°2495.

Estas acciones pueden mantenerse en propiedad del Banco por el plazo máximo establecido por el pago de la deuda, cumplido el plazo, y de no haberse vendido la tenencia accionaria se deberá provisionar en el 100%.

Al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 fue constituido el 100% de previsión por esta participación debido a que la empresa Santa Monica Cotton se ha declarado en quiebra técnica.

f) Bienes de uso

Al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los valores del activo fijo provienen de los saldos iniciales más las nuevas incorporaciones efectuadas en el año al costo de adquisición, en concordancia a la Resolución SB N° 165/08 de 27 de agosto de 2008 (Circular ASFI 585/2008), menos la correspondiente depreciación acumulada que se calcula por el método de línea recta aplicando tasas anuales que son suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada, estos valores no superan el valor de mercado.

Hasta el 31 de diciembre de 2007 en cumplimiento a la normativa regulatoria la reexpresión del rubro fue registrada en función a la fluctuación del dólar estadounidense.

Según el trámite 29736 emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras el 28 de octubre de 1994 se registró el revalúo técnico de los terrenos existentes (4) en fecha 8 de noviembre de 1994.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras que no extienden la vida útil o que no significan un aumento en el valor comercial de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

g) Otros activos

Bienes Diversos

En esta cuenta se registran las existencias de papelería, útiles y materiales de servicios y otros, estos bienes no son sujetos de ajuste por inflación, en cumplimiento a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Cargos diferidos

Se contabilizan como cargos diferidos, aquellos egresos que son atribuibles a gestiones futuras y se dividen en: i) gastos de organización, se amortizan aplicando la tasa del 25% anual ; ii) mejoras e n instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan en función a la duración del contrato de locación correspondiente.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Activos Intangibles

De acuerdo a normativa los activos intangibles son reconocidos al inicio por su costo de adquisición o producción los que son amortizados en función al tiempo de beneficio económico del activo intangible, el mismo que no excede a los 5 años.

Partidas Pendientes de Imputación

Esta cuenta comprende los saldos de las remesas en tránsito y los saldos de las partidas pendientes de imputación que tienen que ser regularizadas en un periodo no mayor a 30 días. Pasado este tiempo se deben provisionar en un 100% de acuerdo a normativa vigente.

g) Provisiones y previsiones

Las provisiones y previsiones, tanto en el activo como en el pasivo, se registran en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero y regulaciones legales vigentes.

Provisión para indemnizaciones del personal

La provisión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según disposiciones legales vigentes, transcurridos los cinco años de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a su indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad, sin embargo, a partir de la publicación del Decreto Supremo N° 0110, el trabajador (a) tendrá derecho a recibir la indemnización luego de haber cumplido más de 90 días de trabajo continuo, producido el retiro intempestivo de que fuera objeto o presentada su renuncia voluntaria.

h) Patrimonio Neto

Al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el patrimonio neto del Banco se registra a valores históricos registrados a partir del 1 de enero de 2008, en cumplimiento a la Circular SB/585/2008 (Resolución SB N° 165/08) emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, no se efectúa la actualización de saldos por inflación .

Con Resolución ASFI N° 454/2011 de 27 de mayo de 2011 (Circular ASFI 070/2011) se incorpora la posibilidad de que el remplazo de capital, por amortizaciones a las obligaciones subordinadas computables, a través de reinversión de utilidades se aplique a capital pagado, "Aportes para Futuros aumentos de Capital" subcuenta "Aportes irrevocables pendientes de capitalización" o reservas de acuerdo a los lineamientos expuestos en las Modificaciones de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras.

Al 31 de diciembre de 2008 se ha constituido una reserva, originada en la diferencia entre la actualización de activos no monetarios y el Patrimonio Neto al 31 de agosto de 2008, por Bs10.817.077, registrada en la cuenta del Patrimonio Neto "Otras reservas obligatorias no distribuibles cuentas patrimoniales son expuestas en cumplimiento a las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

i) Resultados del ejercicio

Los resultados del ejercicio se exponen cumpliendo con todos los lineamientos generales establecidos por las normas de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI), no efectuándose el ajuste a moneda constante en cumplimiento en la circula SB/585/2008 que determina el resultado del ejercicio a valores históricos en cada una de las líneas del estado de ganancia y pérdidas.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

j) Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada en las categorías señaladas, no son reconocidos hasta el momento de su percepción.

Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función al método del devengado. Las comisiones ganadas son contabilizadas por el método del devengado.

Cargos Financieros Pagados

Los cargos financieros son contabilizados por el método del devengado.

k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE)

La Entidad está sujeta al régimen tributario establecido mediante Ley N° 843 (texto ordenado), que establece una alícuota de 25% por concepto de Impuesto a las Utilidades de las Empresas. El monto del impuesto pagado es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

El Gobierno Nacional, el 19 de diciembre del 2007 ha promulgado el Decreto Supremo N° 29387 el cual modifica el Reglamento del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, en lo que corresponde a la reexpresión en moneda extranjera y valores en moneda constante en los estados financieros de las empresas, para fines de determinación de la utilidad neta imponible, admitiéndose para el efecto únicamente la reexpresión por la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda.

El 11 de julio de 2012, mediante Decreto Supremo N° 1288 se reglamenta el art. 51 de la Ley 843 (texto ordenado vigente), incorporado por la disposición adicional quinta de la Ley N° 211 del 23 de diciembre de 2011 que instaura la "Alícuota adicional a las utilidades de la actividad de intermediación financiera – AA IUE Financiero" determinando que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, exceptuando los bancos de segundo piso, que excedan el 13% del coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto, a partir del ejercicio 2012, estarán gravadas con una alícuota adicional de 12.5%, la cual no será computables como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

El 5 de diciembre de 2012 mediante DS 1423 reglamenta la Ley N° 291 del 22 de septiembre de 2012 que crea el Impuesto a la venta de Moneda Extranjera (IVME) a ser aplicado con carácter transitorio durante treinta y seis (36) meses, a la venta de moneda extranjera realizada por las entidades financieras bancaria y no bancaria, así como por las casas de cambio, quedando exenta del pago de este impuesto la venta de moneda extranjera que realice el Banco Central de Bolivia (BCB) y la venta de la moneda extranjera de los sujetos pasivos al BCB. La alícuota del Impuesto a la venta de Moneda Extranjera es del 0.70% sobre la base imponible que es el importe total de cada operación de venta en M.E., expresada en Bolivianos.

Durante el ejercicio 2011 fueron promulgadas la Ley N° 169 del 9 de septiembre de 2011 que sustituye el artículo 48 de la Ley N°843 y determina que el tratamiento de las pérdidas producidas a partir del ejercicio 2011 podrá deducirse de las utilidades gravadas que se obtengan, como máximo hasta los tres (3) años siguientes. Las pérdidas acumuladas a ser deducidas no serán objeto de actualización. Asimismo,

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

determina que las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010 de las entidades del Sistema Bancario y de intermediación Financiera no serán deducidas en la determinación de la utilidad neta de los ejercicios siguientes.

I) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia.

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no se produjeron cambios en las políticas y prácticas contables.

Los cambios de estimaciones contables, producto de disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero en Bolivia se describen en la Nota 2.3 precedente.

NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

Concepto		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	(1)	360,927,884	646,937,174
Cuenta Fondos Fiscales pagos de gestiones anteriores		97,982	97,982
Títulos Valores en el BCB vendidos con pacto de recompra		21,857,100	-
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	(1)	363,251,145	311,900,691
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa		8,504,185	-
Productos por cobrar inversiones de disponibilidad restringida		99,151	-
(Prevision inversiones de disponibilidad restringida)		(5,984)	-
Importes entregados en garantía		1,600,577	1,587,570
Total activos sujetos a restricciones		<u>756,332,040</u>	<u>960,523,417</u>

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

<u>Al 31 de Agosto de 2013</u>	Corriente	No Corriente	Total
RUBRO	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	629,857,072	75,077,156	704,934,228
INVERSIONES TEMPORARIAS	295,460,557	263,270,102	558,730,659
CARTERA VIGENTE	1,217,842,822	2,759,960,636	3,977,803,458
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,870,969	3,454,070	11,325,039
INVERSIONES PERMANENTES	(0)	11,816,096	11,816,096
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	11,984,990	88,739,331	100,724,321
TOTAL ACTIVOS	2,163,016,410	3,202,317,391	5,365,333,801
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	968,418,481	3,584,652,844	4,553,071,325
FINANCIAMIENTOS BCB	1,380,488	-	1,380,488
OBLIG.CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	108,167,735	70,692,098	178,859,833
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	18,321,724	81,220,866	99,542,590
PREVISIONES	-	64,857,693	64,857,693
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	13,720,069	75,459,931	89,180,000
OBLIG.CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL	3,011,210	-	3,011,210
TOTAL PASIVOS	1,113,019,707	3,876,883,432	4,989,903,139

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

RUBRO	Corriente Bs	No Corriente Bs	Total Bs
DISPONIBILIDADES	869,657,204	70,491,007	940,148,211
INVERSIONES TEMPORARIAS	103,527,218	209,840,890	313,368,108
CARTERA VIGENTE	1,120,886,227	2,316,709,268	3,437,595,495
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5,399,149	2,477,230	7,876,379
BIENES REALIZABLES		1,446,370	1,446,370
INVERSIONES PERMANENTES	43,055,951	11,974,886	55,030,836
BIENES DE USO		83,137,197	83,137,197
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	1,116,572	15,524,971	16,641,543
TOTAL ACTIVOS	2,143,642,320	2,711,601,818	4,855,244,138
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	924,475,927	3,200,508,460	4,124,984,387
FINANCIAMIENTOS BCB	1,041,978	-	1,041,978
OBLIG.CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	143,248,337	60,934,623	204,182,960
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	20,991,726	61,471,726	82,463,452
PREVISIONES	-	61,388,429	61,388,429
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	13,719,931	21,470,607	35,190,538
OBLIG. CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL	4915397		4915397
TOTAL PASIVOS	1,103,477,899	3,405,773,845	4,514,167,141

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes por vencimiento al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Al 31 de Agosto de 2013	SALDO	A 30 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	704,934,228	608,223,367	6,633,981	5,147,476	9,852,248	9,991,766	65,085,390
INVERSIONES TEMPORARIAS	558,730,660	106,568,070	67,539,647	48,416,024	72,936,817	43,808,037	219,462,065
CARTERA VIGENTE	3,977,803,459	106,355,228	245,472,417	347,933,918	518,081,260	694,822,658	2,065,137,978
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11,325,039	2,437,859	690,981	4,113,867	628,262	190,194	3,263,876
INVERSIONES PERMANENTES	11,816,096	-	-	-	-	-	11,816,096
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	100,724,322	(13,661,053)	15,312,849	4,753,321	5,579,874	(9,405,049)	98,144,380
CUENTAS CONTINGENTES	363,235,037	66,224,702	115,683,460	42,731,523	81,403,605	46,287,193	10,904,554
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE	5,728,568,841	876,148,173	451,333,335	453,096,129	688,482,066	785,694,799	2,473,814,339
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	784,753,107	35,011,694	25,631,049	25,117,091	35,521,737	50,238,097	613,233,439
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO – AHORRO (2)	1,070,333,759	62,655,393	45,867,678	44,949,789	63,571,173	89,905,984	763,383,742
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO – A PLAZO (2)	2,483,530,146	122,259,707	141,222,522	50,460,457	316,150,190	248,511,245	1,604,926,025
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS	109,465,226	37,382,563	6,423,199	16,563,292	9,216,622	11,555,811	28,323,739
FINANCIAMIENTOS BCB	1,380,488	444,931	935,557	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANC. DEL PAIS	124,495,199	33,239,058	21,078,984	18,443,273	28,488,743	15,012,357	8,232,784
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do PISO	52,595,953	807,149	1,164,157	1,474,598	3,471,774	7,000,461	38,677,814
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20,117,649	17,829,883	182,310	144,597	164,934	170,478	1,625,447
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	89,180,000	-	-	-	13,720,069	10,289,657	65,170,274
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	254,051,611	30,438,679	8,881,331	18,329,648	41,623,447	13,545,997	141,232,509
TOTAL PASIVOS	4,989,903,138	340,069,057	251,386,787	175,482,745	511,928,689	446,230,087	3,264,805,773
ACTIVO/PASIVO	1.15	2.58	1.80	2.58	1.34	1.76	0.76

(1) El grupo Otras operaciones activas incluye la cuenta 139.00(Previsiones de Incobrabilidad de Cartera),cuyo saldo contable acreedor es de Bs103.683.106) y es una cuenta deductiva de la cartera
(2) El importe de obligaciones con el publico incluye las obligaciones incorporadas del grupo contable 280.00(Obligaciones con empresas con participacion estatal)

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Al 31 de diciembre de 2012	SALDO	A 30 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	940,148,211	841,376,121	6,611,423	9,057,767	12,611,893	10,412,722	60,078,285
INVERSIONES TEMPORARIAS	313,368,108	22,858,717	18,741,400	25,760,804	36,166,297	30,938,298	178,902,592
CARTERA VIGENTE	3,437,595,494	121,876,154	238,100,543	347,260,542	413,648,988	524,977,782	1,791,731,486
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,876,379	1,772,787	557,910	2,532,366	536,086	207,257	2,269,972
INVERSIONES PERMANENTES	55,030,836	-	999,993	1,313,519	40,742,438	-	11,974,886
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS(1)	101,225,109	(15,431,097)	1,116,572	(2,518,849)	(356,020)	(12,365,775)	130,780,277
CUENTAS CONTINGENTES	352,846,846	81,362,045	92,415,476	58,607,140	24,165,324	78,804,467	17,492,393
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE	5,208,090,983	1,053,814,727	358,543,318	442,013,290	527,515,005	632,974,752	2,193,229,891
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	752,340,907	40,278,394	29,483,114	28,893,370	40,868,138	57,794,263	555,023,627
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO – AHORRO (2)	933,481,834	49,478,655	36,220,497	35,497,633	50,205,426	71,000,693	691,078,930
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO – A PLAZO (2)	2,255,374,551	104,382,598	88,898,143	159,591,850	260,678,108	308,613,430	1,333,210,422
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS	96,407,178	15,499,880	13,059,856	9,295,308	31,451,882	6,200,280	20,899,972
FINANCIAMIENTOS BCB	1,041,978	931,424	110,554	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANC. DEL PAIS	142,067,661	53,581,974	27,536,620	25,183,391	27,086,894	8,638,767	40,016
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do PISO	60,154,249	921,580	1,329,201	1,683,655	3,963,973	7,992,930	44,262,910
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	1,961,049	809,129	1,151,920	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25,338,345	20,321,099	272,651	210,673	187,303	206,904	4,139,715
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	34,300,000	-	-	6,860,000	6,859,931	13,719,931	6,860,137
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	211,699,388	67,827,062	3,944,051	9,094,786	16,036,745	14,132,098	100,664,646
TOTAL PASIVOS	4,514,167,141	354,031,794	202,006,607	276,310,666	437,338,402	488,299,296	2,756,180,376
ACTIVO/PASIVO	1.15	2.98	1.77	1.60	1.21	1.30	0.80

(1) El grupo Otras operaciones activas incluye la cuenta 139.00(Previsiones de Incobrabilidad de Cartera),cuyo saldo contable acreor es de Bs67481.479) y es una cuenta deductiva de la cartera
(2) El importe de obligaciones con el publico incluye las obligaciones incorporadas del grupo contable 280.00(Obligaciones con empresas con participacion estatal)

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****NOTA 6 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene saldos con partes relacionadas en operaciones activas y pasivas con la Empresa de Servicios Bancarios Auxiliares LINKSER S.A., así como también operaciones pasivas referidas cuentas corrientes, caja de ahorros y depósitos a plazo fijo con miembros del Directorio y Accionistas, las que originan egresos reconocidos en el periodo que corresponde. Dichas operaciones están dentro de los márgenes establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia y la Ley del Banco Central de Bolivia.

Al 31 de agosto de 2013:

	<u>Bs</u>	<u>Intereses</u> <u>Bs</u>
<u>Partes relacionadas activas</u>		
Linkser S.A.	3,946,435	

Total Cuentas Activas	3,946,435	

<u>Partes relacionadas pasivas</u>		
Linkser S.A.	15,561,251	
Obligaciones con el Público:		
Accionistas y Directores		
Subtotal Cuentas Corrientes	18,030,571	31
Subtotal Caja de Ahorros	3,148,375	490
Subtotal DPF	1,868,921	5,841

Subtotal Obligaciones	38,609,118	6,362
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Bs</u>	<u>Intereses</u> <u>Bs</u>
<u>Partes relacionadas activas</u>		
Linkser S.A.	7,501,463	

Total Cuentas Activas	7,501,463	

<u>Partes relacionadas pasivas</u>		
Linkser S.A.	12,791,592	
Obligaciones con el Público:		
Accionistas y Directores		
Subtotal Cuentas Corrientes	13,775,730	47
Subtotal Caja de Ahorros	1,766,021	985
Subtotal DPF	2,111,591	88

Subtotal Obligaciones	30,444,934	1,119
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, incluyen el equivalente del saldo en otras monedas (como dolares estadounidense), según detalle:

<u>Al 31 de Agosto de 2013</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>CMV</u>	<u>Total</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Equivalente</u>
			<u>Bs</u>
Disponibilidades	327,828,896	34,300	327,863,196
Inversiones temporarias	298,037,374	-	298,037,374
Cartera	800,708,749	-	800,708,749
Otras cuentas por cobrar	4,734,967	-	4,734,967
Inversiones permanentes	6,912,458	-	6,912,458
Otros activos	5,016,058	-	5,016,058
TOTAL ACTIVO	1,443,238,501	34,300	1,443,272,801
Obligaciones con el público	1,286,985,953	-	1,286,985,953
Obligaciones con Instituciones fiscales	6,628	-	6,628
Obligaciones con bcos y entidades	84,338,669	-	84,338,669
Otras cuentas por pagar	14,845,229	-	14,845,229
Previsiones	20,974,755	-	20,974,755
Valores en Circulacion	-	-	-
Obligaciones subordinadas	90,913,762	-	90,913,762
Obligaciones empresas partic. Estatal	3,724	-	3,724
TOTAL PASIVO	1,498,068,721	-	1,498,068,721
POSICION LARGA (CORTA)	(54,830,220)	34,300	(54,795,920)

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</u>	<u>Moneda</u> <u>Extranjera</u> <u>Bs</u>	<u>CMV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Equivalente</u> <u>Bs</u>
Disponibilidades	315,006,030	34,300	315,040,330
Inversiones temporarias	249,433,263	-	249,433,263
Cartera	974,028,241	-	974,028,241
Otras cuentas por cobrar	7,404,950	-	7,404,950
Inversiones permanentes	8,238,648	-	8,238,648
Otros activos	3,693,985	-	3,693,985
TOTAL ACTIVO	1,557,805,118	34,300	1,557,839,418
Obligaciones con el público	1,426,852,842	-	1,426,852,842
Obligaciones con Instituciones fiscales	12,635	-	12,635
Obligaciones con bcos y entidades	107,112,971	-	107,112,971
Otras cuentas por pagar	28,640,381	-	28,640,381
Previsiones	25,962,642	-	25,962,642
Valores en Circulacion	-	-	-
Obligaciones subordinadas	35,190,538	-	35,190,538
Obligaciones empresas partic. Estatal	3,724	-	3,724
TOTAL PASIVO	1,623,775,734	-	1,623,775,734
POSICION LARGA (CORTA)	(65,970,616)	34,300	(65,936,316)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2013 de Bs6.86

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 están compuestos por los siguientes grupos:

8a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Concepto	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Caja	257,205,082	255,502,565
Billetes y Monedas	233,302,518	238,153,765
Fondos asignados a cajeros automáticos	23,902,564	17,348,800
Banco Central de Bolivia	361,685,866	647,035,157
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	360,927,884	646,937,174
Cuenta compras Bolsín BCB	660,000	-
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores	97,982	97,982
Bancos y corresponsales del exterior	76,305,114	35,098,607
Bancos y corresponsales del exterior	76,305,114	35,098,607
Documentos de cobro inmediato	9,738,166	2,511,882
Documentos para cámara de compensación	9,738,166	2,511,882
Total Disponibilidades	<u>704,934,228</u>	<u>940,148,211</u>

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****b) Inversiones temporarias y permanentes****b.1) Inversiones temporarias**

La tasa de Rendimiento mensual se calcula de la siguiente forma: Ingresos percibidos por las inversiones respecto al promedio diario de la cartera de inversiones temporarias.

La tasa promedio de rendimiento de las Inversiones Temporarias al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 alcanza a 0.76% y 1.33% respectivamente.

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

		Tasa rendimiento 2013 promedio		Tasa rendimiento 2012 promedio	
		<u>Bs</u>	<u>%</u>	<u>Bs</u>	<u>%</u>
Inversiones en el B.C.B.	(1)	151,574,800	1.18	0	
Inversiones en entidades financieras del país	(2)	12,210,785	1.18	156,885	1.26
Inversiones en otras entidades no financieras	(3)	1,332,644	1.55	1,310,532	2.91
Inversiones de disponibilidad restringida	(4)	393,612,430	0.69	311,900,691	1.11
Productos devengados por cobrar		794,334		0	
Previsión para inversiones temporarias		(30,350)		0	
		-----		-----	
		559,494,643		313,368,108	
		=====		=====	

<u>Composición</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>	<u>2012</u> <u>Bs</u>
(1) Letras del B.C.B.	151,574,800	0
(2) Caja de ahorros	156,885	156,885
Depósitos a plazo fijo	12,053,900	0
(3) Inversiones en otras entidades no financieras del exterior	301,883	114,609
Fondos de inversión	1,030,761	1,195,923
(4) Títulos valores del BCB con pacto de recompra	21,857,100	0
Cuotas de participación fondos RAL afectados a encaje legal	363,251,145	311,900,691
Títulos valores del BCB y Ent.Financ. adquiridos con pacto de reventa (operaciones en reporto)	8,504,185	0

b.2) Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda adquiridos por la entidad y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociable en bolsa. Estas inversiones no son de fácil convertibilidad en disponibilidades o siendo de fácil liquidación, por decisión de la entidad y según su política de inversiones se manifieste la intención de mantener la

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

inversión por más de 30 días.

Las inversiones registradas en este grupo cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días son reclasificadas a inversiones temporarias.

Si los valores representativos de deuda son emitidos en Bolivia, estos deberán estar inscritos en el "Registro del mercado de valores". Si son títulos-valores del exterior, estos deberán estar inscritos en un registro equivalente en el país donde se emiten.

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre 2012 es la siguiente:

		2013	2012
		Bs	Bs
Inversiones en el B. C. B.	(1)	0	39,488,551
Inversiones en entidades financieras del país - DPF	(1)	0	3,567,400
Participación en cámaras de compensación	(2)	136,150	136,150
Participación en LINKSER	(3)	4,232,503	4,048,293
Acciones telefónicas		1,273,442	1,273,442
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior - Bonos	(4)		
PENNSYLVANIA HEA AGY STUDENT		6,174,000	6,517,000
Productos devengados por cobrar		0	164,251
Previsión para inversiones permanentes	(5)	(671,134)	(671,134)
		-----	-----
		11,144,961	54,523,953
		=====	=====

Composición:

- (1) Las tasas de rendimiento promedio al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, fue para letras fue 1.00% y 1.90% respectivamente, así mismo para DPF tuvo un rendimiento promedio de 2.30% y 2.50% respectivamente.
- (2) Al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el porcentaje de votos conferidos por la participación del Banco Económico S.A. en A.C.C.L. S.A., es del 3,76%, equivalente a 1.583 acciones.
- (3) Al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el porcentaje de votos conferidos por la participación del Banco Económico S.A. en Linkser S.A., es del 25% equivalente a 286 acciones, al igual que la participación directa al capital.
- (4) Bonos del exterior, el rendimiento fue de 2.57% y 1,65% en promedio al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 respectivamente.
- (5) La previsión al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 de Bs 671.134 corresponde a acciones telefónicas.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c) Cartera directa y contingente:

La composición del rubro al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	2013	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	3,960,868,981	3,405,861,975
Cartera vencida	11,213,424	7,067,490
Cartera en ejecución	22,874,470	20,902,516
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	16,934,477	31,733,520
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1,334,816	974,403
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8,964,121	8,723,533
	-----	-----
Total cartera bruta	4,022,190,289	3,475,263,437
	-----	-----
Previsión específica para incobrabilidad de cartera	(58,730,606)	(54,807,102)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(44,952,500)	(38,904,118)
Previsión específica adicional	0	0
	-----	-----
Total provisiones	(103,683,107)	(93,711,220)
	-----	-----
Productos financieros devengados por cobrar	40,963,099	33,364,689
	-----	-----
	3,959,470,281	3,414,916,906
	-----	-----
CARTERA CONTINGENTE		
Cartas de crédito emitidas a la vista	53,048,548	63,835,346
Cartas de crédito emitidas diferidas	3,760,108	3,552,859
Cartas de crédito stand by	0	11,593,400
Boletas de garantía contragarantizadas	40,534,368	40,534,368
Boletas de garantía no contra garantizadas	237,725,090	205,497,709
Líneas de crédito comprometidos	28,166,923	27,833,163
	-----	-----
Total cartera contingente	363,235,037	352,846,845
	=====	=====
Previsión para activos contingentes (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(3,475,755)	(5,016,489)
	=====	=====
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(24,413,787)	(21,424,831)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(24,413,787)	(21,424,831)
	-----	-----
	(48,827,574)	(42,849,662)
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c1) Clasificación de cartera por clase de cartera y provisiones:

Al 31 de agosto de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprogram.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
CREDITO EMPRESARIAL	479,903,144	0	363,580	0	437,525	0	253,321,280	4,560,190	16.74%
CREDITO EMPRESARIAL CALF POR DIAS D	2,964,735	0	0	0	0	0	2,988,151	31,611	0.14%
CREDITO HIPOTECARIOS DE VIVIENDA	628,927,276	1,871,424	1,920,814	23,933	2,014,419	14,517	0	7,581,576	14.47%
CRED. VIVIENDA SIN GTIA HIPOTE	1,730,621	0	0	0	0	0	0	4,326	0.04%
MICROCREDITO INDIVIDUAL	432,152,353	220,211	2,214,747	7,326	6,013,563	92,020	585,765	8,006,155	10.06%
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEB. GAR. GTI	345,335,124	4,595,500	1,017,681	71,355	4,380,841	2,548,133	6,882,352	7,368,441	8.32%
MICROCREDITO AGROPECUARIO	1,899,035	166,839	0	0	0	0	0	2,600	0.05%
CREDITO DE CONSUMO	126,360,669	57,535	653,870	0	338,842	85,999	19,439,600	5,366,159	3.35%
CRED. CONSUMO DEB. GARANTIZADO CON GT	115,236,850	58,216	491,221	0	625,379	0	4,393,816	3,266,432	2.75%
CREDITO PYME CALIF. COMO EMPRESARIAL	1,062,375,748	6,625,358	3,648,576	991,199	9,063,901	6,223,453	60,601,226	23,242,367	26.21%
CREDITO PYME CALIF. POR DIAS DE MORA	699,575,310	2,705,116	902,935	241,003	0	0	15,022,847	2,417,331	16.36%
PYME AGROP. CALIFIC. POR DIAS MORA	7,602,224	634,278	0	0	0	0	0	35,434	0.19%
PYME AGR. DE GAR. C/GAR. R CAL. DE M.	436,580	0	0	0	0	0	0	0	0.01%
PYME AGROPEC. CALIFICADO COMO EMPRES	46,252,224	0	0	0	0	0	0	323,738	1.06%
PYME AGROPEC. GTIA. REAL CALIF. COMO E	10,117,088	0	0	0	0	0	0	0	0.23%
Total	3,960,868,981	16,934,477	11,213,424	1,334,816	22,874,470	8,964,121	363,235,037	62,206,361	100%
(+) Previsión Específica Adicional									
(+) Previsión Genérica								44,952,500	
(+) Previsión Cíclica								24,413,787	
(+) Previsión Voluntaria cíclica								24,413,787	
Total	3,960,868,981	16,934,477	11,213,424	1,334,816	22,874,470	8,964,121	363,235,037	155,986,435	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprogram.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
CREDITO EMPRESARIAL	404,376,550				538,598		257,515,100	6,147,551	17.30%
CREDITO EMPRESARIAL CALF POR DIAS D	1,636,257						3,062,358	35,577	0.12%
CRED. EMPRESARIAL AGROPECUARIO	2,527,590	356,870						36,056	0.08%
CREDITO HIPOTECARIOS DE VIVIENDA	595,061,413	1,504,719	1,938,980		1,876,448	14,517		7,138,534	15.68%
CRED. VIVIENDA SIN GTIA HIPOTE	6,428,534							16,071	0.17%
MICROCREDITO INDIVIDUAL	253,870,893	239,783	1,394,343	127,268	4,550,317	27,439	408,195	6,020,110	6.81%
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEB. GAR. GTI	368,152,699	5,262,435	915,018	5,826	3,721,265	2,548,133	11,612,619	7,314,772	10.25%
MICROCREDITO AGROPECUARIO	2,754,904	151,180		184,476				21,028	0.08%
CREDITO DE CONSUMO	45,256,873	69,810	508,894		288,419	85,999	20,048,914	2,872,581	1.73%
CRED. CONSUMO DEB. GARANTIZADO CON GT	66,412,148	75,682	108,946	14,082	16,029		3,756,301	1,927,859	1.84%
CREDITO PYME CALIF. COMO EMPRESARIAL	984,123,649	17,821,304	2,043,109	359,311	9,911,440	6,047,445	40,308,415	25,686,516	27.71%
CREDITO PYME CALIF. POR DIAS DE MORA	592,949,444	5,278,050	158,201	283,440			16,108,063	2,489,072	16.06%
PYME AGROPEC. CALIFICADO COMO EMPRES	72,513,354	973,686						117,864	1.92%
PYME AGROPEC. GTIA. REAL CALIF. COMO E	9,797,667								0.25%
Total	3,405,861,975	31,733,520	7,067,490	974,403	20,902,516	8,723,533	352,846,845	59,823,591	100%
(+) Previsión Específica Adicional									
(+) Previsión Genérica								38,904,118	
(+) Previsión Cíclica								21,424,831	
(+) Previsión Voluntaria cíclica								21,424,831	
Total	3,405,861,975	31,733,520	7,067,490	974,403	20,902,516	8,723,533	352,846,845	141,577,371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.2.1) Clasificación de cartera por actividad económica del Deudor:

Al 31 de agosto de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	423,059,430	1,669,285	81,913		33,860		4,342,328	1,769,679	9.79%
Caza Silvicultura y Pesca	3,885,948	3,523,304	129,963				81,797	380,597	0.18%
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	40,019,000						10,559,725	236,741	1.15%
Minerales Metálicos y no Metálicos	41,862,505						165,431	45,807	0.96%
Industria Manufacturera	469,418,706	643,150	923,438	47,704	2,857,182	1,113,368	3,604,364	5,914,574	10.91%
Producción y distribución de Energía Eléctrica	4,464,845		9,231				246,439	64,774	0.11%
Construcción	212,736,693	997,141	1,429,265		1,187,943	3,398,531	198,207,102	11,154,342	9.53%
Venta al por mayor y menor	1,359,694,643	6,416,623	3,847,447	248,329	10,798,710	1,189,976	73,426,817	20,679,653	34.10%
Hoteles y restaurantes	177,947,443	1,228,199	553,402		774,951		1,943,793	1,951,209	4.16%
Transporte Almacenamiento y Comunicación	456,436,804	606,720	1,553,264		4,056,787	122,339	15,407,367	7,467,074	11.16%
Intermediación Financiera	50,440,279	24,352	94,202		43,334		17,972,739	547,094	1.56%
Servicios Inmobiliarios									
Empresariales	394,592,071	1,310,628	1,767,489	1,018,545	1,624,237	2,503,569	30,774,063	6,948,327	9.88%
Administración pública defensa y seguridad	13,106,118		179,056		437,525		947,637	509,716	0.32%
Educación	67,253,664	56,215	21,920		25,059	14,517	481,713	644,491	1.55%
Servicios Sociales Comunes y Personales	175,460,770	265,890	546,148		807,085	621,820	4,111,018	3,469,282	4.15%
Servicio de hogares privados	111,166						12,226	3,446	0.00%
Servicio de Organización y Organos Exter.	435,661						30,249	6,543	0.01%
Actividades Altpicas	19,941,735	3,971	131,695	20,239	187,799		588,011	369,690	0.48%
Total	3,960,868,981	16,934,477	11,213,424	1,334,816	22,874,470	8,964,121	363,235,037	62,206,361	100.00%
(+) Prev.especifica adicional								44,952,500	
(+) Previsión Genérica								24,413,787	
(-) Previsión Cíclica								24,413,787	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica									
	3,960,868,981	16,934,477	11,213,424	1,334,816	22,874,470	8,964,121	363,235,037	155,986,435	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.2.1) Clasificación de cartera por actividad económica del Deudor:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente	Vencida	Vencida	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	382,481,699	2,291,523	246,812	184,476	40,425		3,935,044	1,826,509	10.17%
Caza Silvicultura y Pesca	2,624,603	3,523,304			592,500		101,569	611,044	0.18%
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	38,343,726		51,529		38,218		15,104,526	399,095	1.40%
Minerales Metálicos y no Metálicos	22,926,617						105,431	45,210	0.60%
Industria Manufacturera	359,002,123	1,162,107	501,654	51,460	2,276,158	1,113,366	4,965,664	5,479,761	9.64%
Producción y distribución de Energía Eléctrica	5,747,174		2,516				72,069	71,528	0.15%
Construcción	192,641,266	974,460	1,268,366		760,288	3,398,531	180,901,240	13,941,395	9.93%
Venta al por mayor y menor	1,183,753,769	18,283,629	2,209,399	292,776	7,275,404	465,943	60,895,653	15,370,763	33.78%
Hoteles y restaurantes	152,366,280	195,370	620,104		811,871		1,760,264	1,620,757	4.07%
Transporte Almacenamiento y Comunicación	379,426,163	889,467	1,091,177	50,397	3,669,264	2,247,251	9,601,036	7,167,997	10.37%
Intermediación Financiera	46,853,148	30,297	312,994		43,297		19,215,737	609,625	1.74%
Servicios Inmobiliarios									
Empresariales	373,142,713	3,015,835	241,459	359,311	4,205,825	876,287	20,535,229	8,090,251	10.80%
Administración pública defensa y seguridad	13,814,476		9,733		437,525		394,668	470,076	0.38%
Educación	58,805,475	98,562	21,920			14,517	453,741	605,352	1.58%
Servicios Sociales Comunes y Personales	172,148,066	320,381	171,214	30,155	711,731	607,636	4,130,059	3,252,763	4.65%
Servicio de hogares privados	24,656						11,264	541	0.02%
Servicio de Organización y Organos Exter.	431,917						22,078	7,710	0.01%
Actividades Atípicas	20,328,102	48,565	308,583	5,827			611,412	251,212	0.54%
Total	3,405,861,975	31,733,520	7,067,490	974,403	20,902,516	8,723,533	352,846,845	59,823,591	100.00%
(+) Prev. específica adicional								38,904,118	
(+) Previsión Genérica								21,424,831	
(+) Previsión Cíclica								21,424,831	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica									
	3,405,861,975	31,733,520	7,067,490	974,403	20,902,516	8,723,533	352,846,845	141,577,371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.2.2) Clasificación de cartera por destino del Crédito:

Al 31 de agosto de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (119.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	255,762,527	858,209	153	0	0	0	3,804,680	635,187	6.85%
Caza Silvicultura y Pesca	1,688,657	3,816,076	129,853	0	0	0	83,409	485,557	0.13%
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	25,738,650	0	0	0	0	0	15,294,169	166,059	0.94%
Minares Metales y no Metales	38,037,553	0	0	0	0	0	106,585	4,451	0.87%
Industria Manufacturera	317,914,338	0	574,470	0	188,446	1,054,173	21,378,589	2,722,035	7.78%
Producción y distribución de Energía Eléctrica	1,492,051	0	9,231	0	0	0	215,431	33,857	0.04%
Construcción	765,098,036	1,430,054	2,037,760	71,636	3,165,183	3,051,409	180,776,242	16,171,814	21.81%
Venta al por mayor y menor	1,056,067,312	6,054,056	3,603,916	1,242,941	14,355,582	2,734,931	75,285,943	24,055,259	26.44%
Hoteles y restaurantes	42,789,179	12,528	124,209	0	53,721	0	1,072,321	297,531	1.00%
Transporte Almacenamiento y Comunicación	249,894,784	42,371	858,336	0	784,177	565,502	16,276,039	2,030,158	6.12%
Intermediación Financiera	16,308,277	0	27,127	0	0	0	17,870,877	157,423	0.78%
Servicios Inmobiliarios									
Empresariales	1,107,614,138	4,677,991	3,584,145	20,239	4,133,954	949,065	25,611,783	14,209,171	26.14%
Administración pública defensa y seguridad	197,653	0	2,720	0	0	0	233,562	17,227	0.01%
Educación	17,674,897	0	19,497	0	0	0	323,401	73,741	0.41%
Servicios Sociales Comunales y Personales	23,215,770	33,181	256,287	0	253,407	548,440	4,495,055	1,138,164	0.65%
Servicio de hogares privados	1,494	0	0	0	0	0	12,226	343	0.00%
Servicio de Organización y Organos Exter.	10,701	0	0	0	0	0	30,249	1,050	0.00%
Actividades Atípicas	542,954	0	3,600	0	0	0	365,089	16,304	0.02%
Total	3,960,868,981	16,934,477	11,213,424	1,334,816	22,874,470	8,964,121	363,235,037	62,706,361	100.00%
(+) Prev. específica adicional									
(+) Previsión Genérica								44,952,500	
(+) Previsión Cíclica								24,413,787	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								24,413,787	
	3,960,868,981	16,934,477	11,213,424	1,334,816	22,874,470	8,964,121	363,235,037	155,986,435	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.2.2) Clasificación de cartera por destino del Crédito:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	247.691.275	1.600.010	4.911	184.476			3.566.017	447.367	6,6%
Caza Silvicultura y Pesca	968.079	3.523.304		359.311	234.000		104.141	383.193	0,11%
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural			51.529				15.102.229	256.242	1,09%
Minerales Metálicos y No Metálicos	26.635.400						119.676	9.547	0,53%
Industria Manufacturera	22.160.483	873.661	139.876		119.196	10.54.173	9.080.360	2.504.764	6,08%
Producción y Distribución de Energía Eléctrica	3.445.771		2.516				79.091	48.701	0,09%
Construcción	716.245.745	10.581.740	1.955.229		2.358.193	3.091.408	186.705.397	18.547.529	24,06%
Venta al por mayor y menor	914.396.397	114.13.903	1.94.13.10	64.479	13.880.081	538.661	80.230.090	20.804.761	26,71%
Hoteles y restaurantes	22.344.232	40.616	65.068				1060.587	168.905	0,6%
Transporte Almacenamiento y Comunicación	135.847.963	100.729	297.567		507.268	2.555.369	9.551.811	2.470.267	3,89%
Intermediación Financiera	13.489.907		23.261				19.070.069	187.375	0,85%
Servicios Inmobiliarios									
Empresarios	1.056.089.840	3.551.043	2.417.257	366.137	3.515.313	935.482	22.684.278	12.771.339	28,46%
Administración pública									
defensa y seguridad	204.529		2.720				40.1271	17.309	0,02%
Educación	11.697.130		12.767				378.828	54.412	0,32%
Servicios Sociales Comunes y Personales	14.573.121	39.511	144.778		288.465	548.439	4.217.269	1.133.525	0,52%
Servicio de hogares privados	2.156						11.264	343	0,00%
Servicio de Organización y Organos Exter	18.872						22.078	1.050	0,00%
Actividades Atípicas	599.109		8.701				462.589	18.162	0,02%
Total	3.405.861.975	3.1733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(-) Prev. específica adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Cíclica								2.124.831	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								2.124.831	
Total	3.405.861.975	3.1733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	111.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

8c.3) Clasificación de cartera por tipo de garantía, estado de crédito y respectivas previsiones:

Al 31 de agosto de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Credito Anticipoable	17.760.899	0	618.693	0	16.029	0	32.403.490	23.760	1,16%
Garantía Hipotecaria	2.715.201.683	16.564.670	6.597.835	1.327.490	10.517.554	6.446.790	83.483.292	34.690.279	64,83%
Otros Hipotecarios	145.113.704	98.917	721.740	0	3.123.115	770.758	45.566.473	6.651.817	4,46%
Garantía Prendaria	284.001.314	0	187.374	0	472.727	1.568.554	72.486.933	3.907.507	8,18%
Garantía Personales	661.944.844	250.149	2.882.392	7.326	6.573.599	178.019	56.031.064	13.931.858	16,60%
Otras Garantías	133.846.536	20.740	205.391	0	2.171.447	0	73.261.783	3.001.116	4,78%
Fondo de Garantía									0,00%
Total	3.960.868.981	16.934.477	11.213.424	1.334.816	22.874.470	8.964.121	363.235.037	62.206.361	100,00%
(-) Prev. específica adicional									
(+) Previsión Genérica								44.952.500	
(+) Previsión Cíclica								24.413.787	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								24.413.787	
Total	3.960.868.981	16.934.477	11.213.424	1.334.816	22.874.470	8.964.121	363.235.037	155.986.415	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Los saldos expuestos en otras garantías, también contemplan las garantías bajo línea de créditos, en sus diferentes estados.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.3) Clasificación de cartera por tipo de garantía, estado de crédito y respectivas provisiones:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Provisión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Credito Autoliquidable	37,557,478	0	300,351	0	16,029	0	46,118,732	1,312,590	2.19%
Garantía Hipotecaria	2,624,156,599	29,210,959	4,706,051	847,135	12,147,293	7,228,742	87,096,380	43,216,035	72.24%
Garantía Prendaria	219,233,092	1,993,711	100,738	0	3,233,953	1,170,519	89,517,286	4,926,542	8.24%
Garantía Personal	233,323,228	196,151	1,430,907	127,268	4,511,128	113,438	24,734,791	4,132,460	6.91%
Otras Garantías	291,591,577	332,699	530,343	0	994,113	210,835	109,379,656	6,235,964	10.42%
Fondo de Garantía									0.00%
Total	3,405,861,975	31,733,520	7,067,490	974,402	20,902,516	8,723,533	352,846,845	59,823,591	100.00%
(+) Prev. específica adicional									
(+) Provisión Genérica								38,904,118	
(+) Provisión Ciclica								21,424,831	
(+) Provisión Voluntaria Ciclica								21,424,831	
Total	3,405,861,975	31,733,520	7,067,490	974,402	20,902,516	8,723,533	352,846,845	141,577,371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

8c.4) Clasificación de cartera según la calificación de créditos en montos y porcentajes:

Al 31 de agosto de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Provisión (139.00- 251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
A - Categoría A	3,874,164,633	10,101,495	431,750	0	0	0	358,938,713	21,599,322	96.77%
B - Categoría B	66,474,248	2,983,151	2,348,832	23,933	0	0	489,978	1,633,208	1.65%
C - Categoría C	6,112,529	3,523,304	3,012,659	288,706	0	0	167,551	1,825,503	0.30%
D - Categoría D	556,887	0	1,224,621	7,326	1,012,904	0	0	890,920	0.06%
E - Categoría E	11,199,178	292,772	3,638,507	1,014,851	4,619,709	1,627,282	3,324,707	14,889,872	0.59%
F - Categoría F	2,361,506	33,755	557,056	0	17,241,857	7,336,839	314,088	21,367,534	0.63%
Total	3,960,868,981	16,934,477	11,213,424	1,334,816	22,874,470	8,964,121	363,235,037	62,206,361	100.00%
(+) Prev. específica adicional									
(+) Provisión Genérica								44,952,500	
(+) Provisión Ciclica								24,413,787	
(+) Provisión Voluntaria Ciclica								24,413,787	
Total	3,960,868,981	16,934,477	11,213,424	1,334,816	22,874,470	8,964,121	363,235,037	155,986,435	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.4) Clasificación de cartera según la calificación de créditos en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente Bs	Vigente Reprogramado Bs	Vencido Bs	Vencido Reprogramado Bs	Ejecución Bs	Ejecución Reprogramado Bs	Contingente Bs	Previsión (139.00- 251.01) Bs	Porcentaje
A - Categoría A	3.304.045.630	17.694.951	1.200.879				344.028.880	19.272.471	95,79%
B - Categoría B	83.027.209	9.732.257	2.062.609				572.709	2.121.619	2,49%
C - Categoría C	1.743.113	1.618.968	1.496.716	487.823	1.044.369		262.443	782.906	0,17%
D - Categoría D	3.099.108		252.759	16.074	12.473	14.517		928.010	0,09%
E - Categoría E	11.534.750	2.618.486	1.008.546	410.771	4.144.549		7.940.772	16.568.785	0,72%
F - Categoría F	2.412.165	68.858	1.045.981	59.735	15.701.125	8.709.016	42.041	20.149.800	0,74%
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Prev.específica adicional									
(-) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Cíclica								21.424.831	
(-) Previsión Voluntaria Cíclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

8c.5) Clasificación de cartera por concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes:

Al 31 de agosto de 2013:

	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
1 A 10 MAYORES	253,586,110	0	0	0	0	0	182,396,418	1,537,920	9,94%
11 A 50 MAYORES	555,555,507	0	0	0	0	0	41,344,456	2,116,898	13,61%
51 A 100 MAYORES	261,948,332	0	0	0	0	0	53,559,515	6,803,430	7,19%
OTROS	2,889,779,032	16,934,477	11,213,424	1,334,816	22,874,471	8,964,121	85,934,648	51,748,113	69,25%
Total general	3,960,868,981	16,934,477	11,213,424	1,334,816	22,874,470	8,964,121	363,235,037	62,206,361	100,00%
(+) Prev.específica adicional									
(-) Previsión Genérica								44,952,500	
(+) Previsión Cíclica								24,413,787	
(-) Previsión Voluntaria Cíclica								24,413,787	
Total	3,960,868,981	16,934,477	11,213,424	1,334,816	22,874,470	8,964,121	363,235,037	155,986,435	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente Bs	Vigente Reprogramada Bs	Vencida Bs	Vencido Reprog. Bs	Ejecución Bs	Ejecución Reprog. Bs	Contingente Bs	Previsión (139.00-251.01) Bs	Porcentaje
1 A 10 MAYORES	214.847.232						181.837.135	1.675.950	10,36%
11 A 50 MAYORES	456.289.644	8.940.995	879				40.423.865	9.251.866	13,21%
51 A 100 MAYORES	278.490.837	1.127.523	1.543.000				40.316.653	4.620.704	8,40%
OTROS	2.456.234.262	21.665.002	5.523.611	974.403	20.902.516	8.723.533	90.269.192	44.275.071	68,03%
Total general	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Prev.específica adicional									
(-) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Cíclica								21.424.831	
(-) Previsión Voluntaria Cíclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

c.6) Evolución de la cartera en los últimos tres periodos: Al 31 de agosto de 2013, al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	2013	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera Vigente	3,960,868,981	3,405,861,975	2,975,708,661
Cartera Vencida	11,213,424	7,067,490	14,119,724
Cartera en Ejecución	22,874,470	20,902,516	12,790,610
Cartera reprogramada o Reestructurada Vigente	16,934,477	31,733,520	26,203,465
Cartera reprogramada o Reestructurada Vencida	1,334,816	974,403	600,638
Cartera reprogramada o Reestructurada en Ejecución	8,964,121	8,723,533	14,525,452
Cartera Contingente	363,235,037	352,846,845	250,123,470
Previsión específica para incobrabilidad	58,730,606	54,807,102	51,578,989
Previsión genérica para incobrabilidad	44,952,500	38,904,118	24,651,338
Previsión genérica voluntaria	24,413,787	21,424,831	21,436,736
Previsión genérica cíclica	24,413,787	21,424,831	16,393,693
Previsión específica adicional	0	0	0
Previsión para activos contingentes	3,475,755	5,016,489	3,455,835
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	17,444,378	13,086,134	13,895,383
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	6,036,877	6,152,682	2,254,409
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	233,128,035	170,023,672	145,151,448
Productos en suspenso	9,485,284	9,346,012	12,966,796
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	514,088,318	485,014,903	385,963,397
Créditos castigados por insolvencia	79,705,789	82,174,486	82,702,121
Número de prestatarios	19,394	14,450	10,459

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

8c.7)Reprogramaciones (en miles de bolivianos). Al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

	2013	2012
	<u>Bs/%</u>	<u>Bs/%</u>
Cartera Bruta	4,022,190	3,475,263
Total Cartera Reprogramada	27,233	41,431
Bajo Fere	1,367	2,105
Otras Reprogramaciones	25,866	39,326
Cartera Reprogramada en % /Cart.Bruta	0.68%	1.19%
Bajo Fere en %	0.03%	0.06%
Otras Reprogramaciones en %	0.64%	1.13%
Producto de Cartera	233,128	123,657
Producto de Cartera No Reprogramada	231,624	122,317
Producto de Cartera Reprogramada	1,504	1,340
Producto sobre cartera no cartera no reprogramada	99.36%	98.92%
Producto s/Cartera Reprogramada	0.64%	1.08%
Mora Cartera Reprogramada	10,299	9,698
Bajo Fere	0	184
FERE-Rec. Propios	0	0
FERE-Rec. Nafibo	0	184
Otras Reprogramaciones	10,299	9,513
Pesadez Cartera Reprog/Cart.Reprog.	37.82%	23.41%
Bajo Fere	0.00%	0.45%
Otras Reprogramaciones	37.82%	22.96%

Grado de Reprogramación e impacto sobre la situación de la Cartera y los resultados:

Al 31 de agosto de 2013 el volumen de cartera reprogramada es de Bs27.233.000 lo cual muestra una disminución de Bs14.198.000 con respecto al 31 de diciembre de 2012, que expresados en términos relativos representa el 34.27%.

El grado de la cartera reprogramada respecto a la cartera total de la cartera bruta alcanza al 0,68%, reflejando una disminución del 0,51% con respecto al 31 de diciembre de 2012, donde la participación de la cartera reprogramada sobre la cartera bruta era de un 1,19%.

El crecimiento de la cartera bruta muestra que el Banco Económico cuenta cada vez con una cartera de mayor calidad.

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)****8c.8) Límites Legales:**

La entidad cumple con lo establecido para los límites legales preestablecidos según lo señalado en los Artículos 44°, 45ª y 46ª de la Ley N° 1488 y D.S. N° 24000 y D.S. N° 24439, entendiéndose que el patrimonio neto de la entidad es de Bs447.703.859.

	<u>%</u>	<u>Bs</u>
No debidamente garantizados	5%	22.385.193
Debidamente garantizados	20%	89.540.772
Contingente y boletas	30%	134.311.158

• Evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones			
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión Inicial:	141,577,371	117,516,591	104,883,408
(-) Castigos y Bienes y Otros	(1,677,873)	(9,853,343)	(6,524,234)
(-) Recuperaciones	(28,637,073)	(226,638,673)	(43,884,911)
(+) Provisiones Constituidas	44,724,010	260,552,796	63,042,329
Previsión Final:	155,986,435	141,577,371	117,516,591

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****8d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Concepto		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pagos anticipados		15,269,071	23,235,620
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	(1)	6,574,099	12,724,352
Anticipos por compras de bienes y servicios	(2)	1,933,636	1,368,258
Anticipos al personal		30,844	65,344
Alquileres pagados por anticipado		127,596	334,722
Seguros pagados por anticipados		820,964	3,010,204
Otros pagos anticipados	(3)	5,781,932	5,732,740
Diversas		11,325,039	7,876,379
Comisiones por cobrar		190,661	130,587
Certificados tributarios		3,838,134	2,556,014
Gastos por recuperar		192,902	115,724
Crédito fiscal IVA		150,079	163,716
Importes entregados en garantía	(4)	1,600,577	1,587,570
Otras partidas pendientes de cobro	(5)	5,352,685	3,322,768
(Previsión para otras cuentas por cobrar)		(379,042)	(854,938)
(Previsión específica para pagos anticipados)		(137,531)	(155,780)
(Previsión específica para cuentas por cobrar diversas)		(241,510)	(699,158)
Total Otras Cuentas por Cobrar		<u>26,215,068</u>	<u>30,257,060</u>

Composición:

(1) Al 31 de agosto de 2013, Bs6.574.098 corresponde al IUE por compensar del ejercicio 2012

Al 31 de diciembre de 2012, Bs 12.724.352 corresponde al IUE por compensar del ejercicio 2012 por Bs10.227.149 e IUE a compensar por el saldo a compensar de la gestión 2011 Bs2.497.203

(2) Al 31 de agosto de 2013, Bs1.933.636 corresponde a anticipo a proveedores por compra de bienes y servicios: remodelación de agencias y mantenimiento de edificios Bs370.816; compra de Licencias Bs415.850; pasajes Bs102.422; publicidad Bs81.667; compra de bienes Bs382.305 y otros servicios Bs580.576.

Al 31 de diciembre de 2012, Bs1.368.258 corresponde a anticipo a proveedores por compra de bienes y servicios: remodelación agencias y mantenimiento edificios Bs800.050; compra de Licencias Bs318.567; pasajes Bs195.002 y otros servicios Bs54.639.

(3) Al 31 de agosto de 2013, Bs5.781.932 corresponde a: Seguros pagados para clientes de cartera de préstamos Bs4.921.756; trabajos por apertura de agencias Bs375.972; intereses pagados por anticipados productos de auto nuevo Bs308.663 y otros anticipos Bs175.541.

Al 31 de diciembre de 2012, Bs5.732.740 corresponde a: Seguros pagados para clientes de cartera de

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

préstamos Bs4.141.045; Trabajos por apertura de agencias Bs1.459.719; Intereses DPF pagados por anticipado producto de auto nuevo Bs101.290 y otros anticipos Bs30.686.

(4) Al 31 de agosto de 2013, Bs1.600.577 corresponde a: Retenciones instruidas por Autoridad competente Bs1.441.929; Garantía por Alquileres de bienes inmuebles para agencias Bs158.648.
Al 31 de diciembre de 2012, Bs1.857.570 corresponde a: Retenciones instruidas por Autoridad competente Bs1.706.219; Garantía por Alquiler de bienes inmuebles para agencias varias Bs151.351.

(5) Al 31 de agosto de 2013, Bs5.352.685 corresponde a: Controversia tarjetas de créditos y pagos anticipados a comercio Bs252.493; Remesas familiares Bs1.392.254; otros pagos anticipados Bs3.695.462 y Renta Dignidad Bs12.476.

Al 31 de diciembre de 2012, Bs3.322.768 corresponde a: Controversia tarjetas de créditos y pagos anticipados a comercio Bs847.001; Remesas familiares Bs601.935; otros pagos anticipados Bs1.872.382 y Renta Dignidad Bs1.450.

8e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	12,115,537	12,177,604
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	11,345,537	11,407,604
Participación en Empresas reestructuradas Ley 2495	770,000	770,000
Bienes fuera de uso	242,854	242,854
Mobiliario, equipos y vehículos	242,854	242,854
Otros Bienes Realizables	1	1
Otros bienes realizables	1	1
(Previsión por desvalorización)	(11,790,920)	(10,974,088)
(Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos)	(11,548,102)	(10,731,271)
(Previsión bienes fuera de uso)	(242,818)	(242,818)
Total Bienes Realizables	<u>567,471</u>	<u>1,446,370</u>

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****8f) BIENES DE USO**

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Concepto	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	35,347,880	35,347,880
Terrenos	35,347,880	35,347,880
Edificios	26,804,452	27,127,173
Edificios	46,522,939	46,051,825
(Depreciación Acumulada Edificios)	(19,718,488)	(18,924,652)
Mobiliario y Enseres	5,300,614	4,027,590
Mobiliario y Enseres	14,321,187	12,628,424
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(9,020,573)	(8,600,834)
Equipos e Instalaciones	6,217,995	6,185,270
Equipos e Instalaciones	31,172,143	29,982,900
(Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones)	(24,954,148)	(23,797,630)
Equipos de Computación	11,539,005	9,583,447
Equipos de Computación	53,793,067	49,083,098
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(42,254,062)	(39,499,651)
Vehículos	1,195,697	805,521
Vehículos	2,720,844	2,144,556
(Depreciación Acumulada Vehículos)	(1,525,146)	(1,339,034)
Obras de Arte	65,612	60,316
Obras de Arte	65,612	60,316
Total Bienes de Uso	<u>86,471,254</u>	<u>83,137,198</u>
Gasto de Depreciación	(5,312,115)	(4,229,041)

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****8g) OTROS ACTIVOS**

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Concepto		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes diversos	(1)	2,042,091	3,417,487
Papelería, útiles y materiales de servicios		2,042,091	3,417,487
Cargos diferidos	(2)	6,555,221	4,455,797
Gastos de organización		57,283	71,603
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados		6,497,938	4,384,194
Partidas pendientes de imputación		7,396,620	8,452,521
Remesas en Transito		154,300	0
Fallas de Caja		20,662	16,961
Fondos Fijos no Repuestos		290	-
Operaciones por Liquidar	(3)	1,029,596	1,053,613
Partidas Pendientes de Tarjetas de Créditos Nominativos	(4)	2,849,107	5,712,216
Otras partidas pendientes de imputación	(5)	3,342,665	1,669,730
Activos Intangibles	(6)	1,162,728	1,134,878
Programas y aplicaciones informáticas		1,162,728	1,134,878
(Prevision Partidas pendientes de imputación)		(120,767)	(14,350)
(Previsión para partidas pendientes de imputación)		(120,767)	(14,350)
Total Otros Activos		<u>17,035,893</u>	<u>17,446,333</u>
Gasto de Amortizacion		(1,743,777)	(603,016)

Composición:

- (1) Corresponde a materiales para uso exclusivo del Banco.
(2) Cargos Diferidos

	2013	2012
Valor de costos (Gastos de Organización)	85,924.00	85,924.00
(Amortizacion acumulada)	(28,641.44)	(14,321.00)
Saldo neto	57,282.56	71,603.00
Valor de costo (Mejoras Bienes Alquilados)	8,914,995.63	5,816,030.00
(Amortizacion acumulada)	(2,417,057.65)	(1,431,836.00)
Saldo neto	6,497,937.98	4,384,194.00

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(3) Al 31 de agosto de 2013 Bs1.029.596 ; corresponde a operaciones no conciliadas sobre consumo de tarjetas VISA Electron efectuados por clientes del Banco Bs901.303 y por otras operaciones Bs128.293.

Al 31 de diciembre de 2012 Bs1.053.613 corresponde a operaciones por conciliar por consumo de visa electron efectuado por clientes del Banco Bs942.246 y otra operaciones por Bs111.367. Operaciones por liquidar corresponden Bs1.053.613

(4) Al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 Bs2.849.107 y Bs5.712.216 respectivamente corresponde a partidas por tarjetas de créditos pendientes de cobro por pago a establecimientos.

(5) Corresponde a cheques de otros Bancos recibidos fuera de hora.

(6) Activos Intangibles

Valor de compra Prog. Y Aplicaciones Informaticas	1,951,018.63	1,735,587.00
(Amortizacion Acum. Prog. y Aplicaciones Informáticas)	(788,290.21)	(600,709.00)
Saldo neto	1,162,728.42	1,134,878.00

8h) Fideicomisos Constituidos

La entidad no registra movimiento.

8i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La evolución de los depósitos en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Concepto	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista	784,742,123	752,329,844	666,793,690
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	1,067,333,532	928,577,499	880,315,227
Obligaciones con el público a plazo	614,179,462	639,861,557	783,100,744
Obligaciones con el público restringidas	109,465,226	96,407,177	117,478,378
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	1,869,350,685	1,615,512,994	869,045,689
Cargos devengados por pagar	108,000,296	92,295,315	57,615,032
Total Obligaciones con el Publico	<u>4,553,071,325</u>	<u>4,124,984,387</u>	<u>3,374,348,761</u>

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****8j) OBLIGACIONES FISCALES**

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Concepto	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones fiscales a la vista	201,239	330,998
Obligaciones fiscales restringidas	98,092	98,092
Total Obligaciones Fiscales	<u>299,332</u>	<u>429,090</u>

8k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

Concepto		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bancos y entidades de financieras a la vista			
BCB a plazo	(1)	55,358,913	68,238,776
Fondesif a Plazo	(2) (3)	1,380,488	1,041,978
Entidades Financieras de segundo piso a plazo		855,662	1,078,639
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	(4)	51,740,291	59,075,610
Entidades del Exterior a plazo	(5)	69,136,286	73,828,886
Cargos devengados por pagar		-	1,961,049
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento		<u>388,193</u>	<u>611,130</u>
		<u>178,859,833</u>	<u>205,836,069</u>

(1) Corresponde a depósitos efectuados por entidades del país.

(2) Obligaciones con el BCB **Bs 1.380.487,88** corresponde a un contrato suscrito con el BCB mediante el cual otorga una línea de crédito para que pueda emitir y/o avalar los instrumentos y operaciones admisibles para canalizar a través del Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos de la ALADI.

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

2.1 obligaciones con Otros Países que corresponde a un contrato suscrito con el Commerzbank mediante el cual nos otorga una línea de crédito para que se puedan confirmar y avisar cartas de crédito, sin saldo al 31 de agosto 2013.

(3) Obligaciones con el FONDESIF al 31 de agosto 2013 por Bs 855.661.53 que corresponden a fondos destinados a financiar compra de viviendas.

(4) Se refiere a obligaciones contraídas con el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M (BDP S.A.M) cuya composición al 31 de Agosto 2013 es como sigue:

Tipo de Cartera	Dólares	Bolivianos
Ventanilla Pymes	10,000.00	68,600.00
Ventanilla Inversión en Bs.		17,465,300.34
Ventanilla Inversión en \$us	4,883,549.28	33,501,148.06
Cartera FERE	102,805.08	705,242.85
Total Cartera al 31/08/2013	4,996,354.36	51,740,291.25

(5) Se refiere a depósitos en caja de ahorro y DPF de otras entidades del país.

Líneas externas de Bancos corresponsales utilizadas y no utilizadas :

LINEAS EXTERNAS DE BANCOS CORRESPONSALES UTILIZADAS Y NO UTILIZADAS**AL 31 DE AGOSTO DE 2013**

CTA. CONTABLE	NOMBRE DEL BANCO	VCTO DE LINEA	OBJETO	PLAZO	MONTO ASIGNADO	MONTO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO BS
862.02.260	STANDARD CHARTERED	31-mar-2013	CONFIRMACION L/C	-	8,000,000.00	0.00	8,000,000.00	54,880,000.00
862.02.224	COMMERZBANK	31-dic-2013	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	7,946,580.00	7,437,514.39	509,065.61	3,492,190.08
862.01.299	CONVENIO DE CREDITOS	31-dic-2013	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	5,487,288.60	1,044,868.02	4,442,420.58	30,475,005.18
TOTAL USD.					21,433,868.60	8,482,382.41	12,951,486.19	88,847,195.26

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CTA. CONTABLE	NOMBRE DEL BANCO	VCTO DE LINEA	OBJETO	PLAZO	MONTO ASIGNADO	MONTO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO BS
862.02.2.60	STANDARD CHARTERED BANK	31-dic-12	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	8,000,000	7,811,560	188,440	1,292,698
862.02.2.24	COMMERZBANK	31-dic-12	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	4,627,490	3,086,366	1,541,124	10,572,111
862.01.2.99	CONVENIO DE CREDITOS	31-dic-12	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	5,355,158	1,053,187	4,301,971	29,511,521
TOTALES					17,982,648	11,951,113	6,031,535	41,376,330

Las líneas de crédito registradas en la cuenta 862.02 corresponden a márgenes asignados por los bancos corresponsales del exterior al Banco Económico S.A. destinadas a operaciones de comercio exterior, básicamente para cartas de crédito de importación confirmadas, a la vista y diferidas. Estas líneas de crédito no son para préstamos de

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

libre disponibilidad, ni para financiamientos de pre y post embarque.

En lo que se refiere a la 862.01.299 corresponde a la línea de crédito otorgada por el Banco Central de Bolivia para realizar operaciones de comercio exterior en el marco del Convenio ALADI. Esta línea es asignada y revisada por el Banco Central de Bolivia en función al patrimonio neto del Banco Económico S.A. y no puede exceder del 10% del mismo.

8I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Concepto	2013	2012
	Bs	Bs
Por intermediación financiera	306,954	2,147,783
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de credito	306,954	2,147,783
Diversas	19,810,695	23,190,562
Cheques de gerencia	5,946,456	7,074,351
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	1,262,727	1,212,694
Acreeedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	4,632,404	3,429,257
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros	887,887	790,267
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	1,141,992	1,020,400
Comisiones por pagar	227	246
Acreeedores por retenciones a funcionarios	3,551	338,231
Ingresos diferidos	526,799	805,725
Acreeedores varios	5,408,651	8,519,391
Provisiones	61,389,155	41,017,361
Provisión para primas	5,369,526	2,832,907
Provisión para aguinaldo	4,246,500	-
Provisión para vacaciones	17,150	217,250
Provisión para indemnizaciones	14,371,609	11,197,168
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	18,300,876	10,227,150
Provisión para otros impuestos	590,184	722,749
Otras provisiones	18,493,309	15,820,138
Partidas pendientes de imputación	17,383,179	15,067,525
Remesas en tránsito	332,489	475,802
Fallas de caja	111,557	0
Operaciones por liquidar	16,364,240	14,202,451
Otras partidas pendientes de imputación	574,893	389,272
Total Otras Cuentas por Pagar	98,889,984	81,423,231

(1) Al 31 de agosto de 2013 Bs19.810.695 corresponde a : Cheques de gerencia pendientes de cobro Bs5.946.456 ;

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Acreedores fiscales por retenciones a terceros Bs1.262.727; Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad Bs4.632.404; Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros Bs887.887; Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad Bs1.141.992; Comisiones por pagar Bs227; Acreedores por retenciones a funcionarios Bs3.551; Ingresos diferidos por cartas de créditos y bonos subordinados Bs526.799; Acreedores varios Comez y tarjetas de crédito, primas de seguros por pagar otras cuentas por pagar y por depósitos de ventas de bienes adjudicados Bs5.408.651.

Al 31 de diciembre de 2012 Bs23.190.562 corresponde a : Cheques de gerencia pendientes de cobro Bs7.074.351 ; Acreedores fiscales por retenciones a terceros Bs1.212.694; Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad Bs3.429.257; Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros y Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad Bs1.810.667; Acreedores por retenciones a funcionarios Bs338.231; Ingresos diferidos por cartas de créditos y bonos subordinados Bs805.725; Acreedores varios Comez y tarjetas de crédito, primas de seguros por pagar otras cuentas por pagar y por depósitos de ventas de bienes adjudicados Bs8.519.637.

8m) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activos contingentes	3,475,755	5,016,489
Genericas voluntarias perdidas aun no identificadas	24,413,787	21,424,831
Generica ciclica	24,413,787	21,424,831
Otras provisiones	12,554,365	13,522,278
Total Provisiones	<u>64,857,693</u>	<u>61,388,429</u>

8n) VALORES EN CIRCULACION

La entidad no registra movimiento.

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****8o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Instrumentadas mediante contrato de préstamo	75,460,000	13,720,000
Entidades financieras del exterior	75,460,000	13,720,000
Instrumentadas mediante Bonos	13,720,000	20,580,000
Bonos subordinados	13,720,000	20,580,000
Cargos devengados por pagar	1,733,762	890,538
Cargos devengados instrumentadas mediante contrato préstamo	1,628,613	137,539
Cargos devengados instrumentadas mediante bonos	105,149	752,999
Total Obligaciones Subordinadas	<u>90,913,762</u>	<u>35,190,538</u>

8p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La evolución de los depósitos con estas Empresas en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones a la vista	10,983	11,063	11,132
Obligaciones por cuentas de ahorro	3,000,227	4,904,334	3,009,257
Total Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	<u>3,011,210</u>	<u>3,011,210</u>	<u>3,011,210</u>

8q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición al 31 de agosto y

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos Financieros		
Productos por Inversiones temporarias	242,280,857	179,924,422
Productos por Cartera Vigente	2,100,846	3,575,649

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	231,155,293	168,738,845
Productos por Cartera con Vencida		
	974,956	592,005
Productos por Cartera en Ejecución		
	997,785	692,822
Productos por inversiones permanentes		
	812,026	1,115,890
Comisiones por cartera y contingente		
	6,239,949	5,209,211
Gastos Financieros		
	47,996,982	35,356,270
Cargos por Obligaciones con él publico		
	42,947,517	31,064,378
Cargos por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento		
	1,231,399	2,405,341
Cargos por Otras Cuentas por pagar y Comisiones Financieras		
	1,073,783	14,310
Cargos por Obligaciones subordinadas		
	2,744,283	1,872,241
Resultado Financiero Bruto	<u>194,283,874</u>	<u>144,568,153</u>

Las tasas activas y pasivas de interés promedio al 31 de agosto de 2013 y gestión 2012 fueron:

	2013	2012
	%	%
Liquidez	0.34	0.55
Cartera de Créditos	9.25	8.21
Tasas Pasivas		
Cuenta Corriente	0.03	0.08
Caja de Ahorro	0.16	0.17
Depositos a Plazo Fijo	2.64	2.50
Obligaciones con EIFs	0.95	1.25
Obligaciones Subordinadas	5.86	6.15

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****8r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición al 31 de agosto de 2013 y 2012, es la siguiente:

Concepto	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Recuperaciones de activos financieros castigados	2,026,175	545,738
Recuperaciones de capital	1,550,346	197,379
Recuperaciones de interés	357,566	219,910
Recuperaciones de otros conceptos	118,263	128,449
Dismin. De Prev. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar	29,508,451	214,753,786
Específica para incobrabilidad de cartera	(1) 12,709,362	12,599,998
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(2) 4,418,164	3,982,090
Otras cuentas por cobrar	(3) 871,378	283,275
Activos contingentes	(4) 2,575,285	585,421
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	(5) 2,543,726	21,700,159
Generica ciclica	(6) 6,390,537	175,602,844
Disminución de previsión para inversiones temporarias	89,158	1,054
Inversiones temporarias	89,158	1,054
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras	198,823	7,066
Inversiones permanentes financieras	198,823	7,066
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	178,531	31,681
Partidas pendientes de imputación	178,531	31,681
Total recuperacion de activos financieros	<u>32,001,139</u>	<u>215,339,324</u>

Importes que corresponde a Liberación de :

- (1) Previsiones específicas de cartera de crédito.
- (2) Previsiones genéricas riesgo adicional
- (3) Previsiones genéricas para otras cuentas por cobrar
- (4) Previsiones de activos contingentes
- (5) Previsiones genéricas voluntarias perdidas futuras
- (6) Previsiones genéricas cíclicas.

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****8s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS**

La composición al 31 de agosto de 2013 y 2012, es la siguiente:

Concepto	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Perdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	46,168,597	215,771,382
Específica para incobrabilidad de cartera	17,444,378	13,086,134
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	6,036,877	6,152,682
Otras cuentas por cobrar	1,444,587	2,179,702
Activos contingentes	1,034,557	940,261
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	7,839,930	11,876,134
Generica ciclica	12,368,267	181,536,468
Perdidas por inversiones temporarias	382,231	521,694
Perdidas por inversiones temporarias	382,231	521,694
Perdidas por inversiones permanentes financieras	318,331	1,018,611
Perdidas por inversiones permanentes financieras	318,331	1,018,611
Castigos de Productos Financieros	372,619	312,179
Castigo de productos por cartera	372,619	312,179
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	290,916	25,246
Partidas pendientes de imputación	290,916	25,246
Total cargos por incobrabilidad y desvalorizacion de activos	<u>47,532,693</u>	<u>217,649,112</u>

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****8t) INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS**

La composición al 31 de agosto de 2013 y 2012, es la siguiente:

Concepto		2013	2012
		Bs	Bs
Otros ingresos operativos		66,341,362	44,315,315
Comisiones por servicios	(1)	38,369,787	26,967,502
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	(2)	19,278,000	11,891,868
Ingresos por bienes realizables	(3)	1,166,132	932,352
Ingresos por inversiones permanentes no financieras		184,210	-
Ingresos operativos diversos	(4)	7,343,233	4,523,593
Otros gastos operativos		15,860,319	14,109,010
Comisiones por servicios	(1)	9,404,510	5,663,456
Costo de bienes realizables	(3)	1,279,607	2,396,033
Gastos operativos diversos	(4)	5,176,201	6,049,521
Resultado neto ingresos y gastos operativos		50,481,043	30,206,305

Composición de otros ingresos y gastos operativos :

- (1) Importe que registra los diferentes ingresos por servicios como comisiones por importación, giros, certificación de cheque y otros. De igual forma por el lado de los gastos se tiene comisiones corresponsales del exterior, giros y transferencias , cámara de compensación.
- (2) Importe que corresponde a ingresos por operaciones de cambio.
- (3) Importe que corresponde a ingreso por venta y costo de venta de bienes adquiridos en recuperación de créditos.
- (4) Importe de ingresos como gastos recuperados, generación del crédito fisca IVA y otros. En gastos fueron registrados, gastos por tarjetas de crédito, premios cuentas Premium y otros.

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****8u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES**

La composición al 31 de agosto de 2013 y 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos extraordinarios	12,534,098	61,405
Total ingresos y gastos extraordinarios	<u>12,534,098</u>	<u>61,405</u>
Ingresos de gestiones anteriores	1,024	72,294
Total ingresos y gastos de gestiones anteriores	<u>1,024</u>	<u>72,294</u>

Composición de Ingresos extraordinarios:

Al 31 de agosto de 2013 Bs12.534.098 corresponde a : Venta de acciones Visa Bs12.131.997 y bonificación por no siniestralidad reconocida por la compañía de seguros Bs402.101

8v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición al 31 de agosto de 2013 y 2012 es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos del Personal	93,728,447	72,606,723
Servicios contratados	11,271,720	10,163,886
Seguros	2,207,569	2,191,415
Comunicaciones y traslados	5,075,562	3,954,374
Impuestos	14,325,947	723,581
Mantenimiento y Reparaciones	5,561,801	4,903,023
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	5,312,115	4,229,041
Amortización de Cargos diferidos	1,743,777	603,016
Otros Gastos de Administración	33,796,125	28,469,024
Total Gastos de Administración	<u>173,023,063</u>	<u>127,844,083</u>

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

8w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartas de credito	56,808,655	78,981,605
Garantias otorgadas	278,259,458	246,032,077
Lineas de credito comprometidas	28,166,923	27,833,163
Total cuentas contingentes	<u>363,235,037</u>	<u>352,846,845</u>

BANCO ECONOMICO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012****8x) CUENTAS DE ORDEN**

La composición del grupo al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Concepto	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia	19,740,219	29,089,607
Otros valores y bienes recibidos en custodia	19,740,219	29,089,607
Valores en cobranza	41,545,593	57,356,222
Cobranzas en comision recibidas	38,451,872	56,382,924
Cobranzas en comision remitidas	3,093,721	973,299
Garantías recibidas	7,938,274,119	7,021,818,186
Garantías hipotecarias	6,381,044,273	5,837,507,364
Otras garantías prendarias	951,681,362	743,131,930
Bonos de Prenda	3,539,760	26,922,055
Depositos en la entidad financiera	90,473,324	110,157,750
Garantias de otras entidades financieras	40,534,368	44,754,377
Otras garantías	471,001,032	259,344,711
Cuentas de registro	1,850,392,056	1,407,372,875
Lineas de credito otorgadas y no utilizadas	514,088,318	485,014,903
Lineas de credito obtenidas y no utilizadas	88,847,195	41,376,333
Cheques del exterior	923	1,231
Documentos y valores de la entidad	776,767,824	422,526,980
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	109,544,535	111,596,841
Productos en suspendos	9,485,284	9,346,012
Cartas de credito notificadas	3,241,413	3,737,926
Otras cuentas de registro	348,416,562	333,772,649
Cuentas deudoras de los fideicomisos	4,206,253	5,077,081
Total Cuentas de Orden	<u>9,854,158,239</u>	<u>8,520,713,972</u>

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

8y) FIDEICOMISO

La composición de los recursos en Fideicomisos al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

y.1) Fondo de Fideicomiso Convenio de Financiación UE No. BOL/2002/468-ALA/2002/2959

Fideicomitente: Prefectura del Departamento de Santa Cruz

Beneficiario: Áreas Protegidas locales determinadas por la "Unidad Ejecutora del Proyecto de Protección Ambiental y Social del Corredor Vial Santa Cruz - Puerto Suarez"

Objeto del Fideicomiso: Constitución de un Fondo Financiero de apoyo a los programas del corredor vial Santa Cruz-Puerto Suárez con recursos financiados por la Unión Europea.

Plazo: 6 años

Importe del Fideicomiso: Bs. 649.

Saldos contables al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

DESCRIPCIÓN	AGOSTO - 2013	DICIEMBRE - 2012
Disponibilidades	77	92,594
Inversiones Temporarias	-	364,879
Otras Cuentas por Cobrar	-	-
Inversiones Permanentes	-	-
Gastos	572	9,575
Total Cuentas Deudoras	649	467,048
Otras Cuentas por pagar	0	191
Capital fiduciario	224,189	681,701
Reserva por Act. Capital Fiduciario	527,694	527,694
Resultados Acumulados	(752,113)	(800,623)
Ingresos	879	58,085
Total Cuentas Acreedoras	649	467,048

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

y.2) Fideicomiso: "Fondo de Fideicomiso al Fortalecimiento de las Áreas Protegidas (FAP) UEP/PPAS CAF No.01/2008"

Fideicomitente: Prefectura del Departamento de Santa Cruz

Beneficiario: Tres áreas protegidas: Laguna Concepción, Valle de Tucavaca y Santa Cruz la Vieja.

Objeto del Fideicomiso: Consolidar la gestión de las tres áreas protegidas existentes en el área de influencia de la carretera Santa Cruz-Puerto Suarez (Laguna Concepción, Valle de Tucavaca y Santa Cruz la Vieja).

Plazo: 20 años

Importe del Fideicomiso: Bs. 4.205.604.

Saldos contables al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

DESCRIPCIÓN	AGOSTO - 2013	DICIEMBRE - 2012
Disponibilidades	1,015,403	867,600
Inversiones Temporarias	199,631	3,676,577
Otras Cuentas por Cobrar	480	-
Inversiones Permanentes	2,907,220	-
Gastos	82,870	65,856
Total Cuentas Deudoras	4,205,604	4,610,033
Otras Cuentas por pagar	5,488	5,488
Capital fiduciario	3,945,000	3,945,000
Reserva por Act. Capital Fiduciario		
Resultados Acumulados	161,627.00	520,651
Ingresos	93,489	138,894
Total Cuentas Acreedoras	4,205,604	4,610,033

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

En el Estado de Cambios del Patrimonio Neto, se muestra los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales.

	2013	2012	Incremento (disminucion)
	Bs	Bs	
Capital Pagado	274,518,000	261,428,000	13,090,000
Aportes no capitalizados	6,860,000	0	6,860,000
Reserva legal	42,021,469	39,042,613	2,978,856
Otras reservas obligatorias	10,817,077	10,817,077	-
Resultados acumulados	452	750	(298)
Resultado del ejercicio	41,213,664	29,788,557	11,425,107
	375,430,662	341,076,997	34,353,665

a) Capital pagado

El capital pagado de la Sociedad al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es de Bs 274.518.000 y Bs261.428.000 , dividido en acciones de un valor de Bs1.000 cada una y con derecho a un voto por acción.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 14 de enero de 2013, autorizó el incremento del capital pagado, mediante la capitalización de utilidades del ejercicio 2012 por Bs6.230.000 y la correspondiente emisión de 6.230 acciones a un valor nominal de Bs1.000 por acción (incremento de Bs261.428.000 a Bs267.658.000).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de enero de 2012, autorizó el incremento del capital pagado, mediante la capitalización de utilidades del ejercicio 2011 por Bs18.864.000 y la correspondiente emisión de 18.864 acciones a un valor nominal de Bs1.000 por acción (incremento de Bs228.844.000 a Bs247.708.000).

La Junta General Extraordinaria celebrada en mayo de 2013 autorizó la capitalización de utilidades en el importe que correspondía a la amortización del Préstamo Subordinado que el Banco mantiene con la Corporación Andina de Fomento (CAF) alcanzó a Bs6.860.000.

La Junta General Extraordinaria celebrada en abril y agosto de 2012 autorizó la capitalización de utilidades en el importe que correspondía a la amortización del Préstamo Subordinado que el Banco mantiene con la Corporación Andina de Fomento (CAF) y el pago de la cuota sobre Bonos Subordinado que alcanzó a Bs6.860.000 y Bs6.860.000 respectivamente.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de agosto de 2013 y 31 de diciembre de 2012 de Bs1.367.60 y Bs1.304.67 respectivamente. El Valor Patrimonial Proporcional se calcula dividiendo el total del patrimonio a la fecha de cierre sobre el total de acciones emitidas y en circulación a esa fecha, procedimiento que está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados de Bolivia.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

b) Otras reservas obligatorias

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI (antes SBEF) mediante Resolución SB N°165/2008 de fecha 27 de agosto de 2008 estableció que: A partir del 1 de septiembre de 2008, se suspende la reexpresión de los rubros no monetarios según la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV), por lo tanto las entidades financieras deberán preparar sus estados financieros sin considerar ajustes por inflación. Asimismo, al 30 de septiembre de 2008 procederán a la reversión y la reclasificación de los importes originados por la reexpresión de los rubros no monetarios en función de la variación de la UFV, correspondiente al periodo comprendido entre enero y agosto de 2008.

En cumplimiento a esta normativa el Banco revirtió los ajustes por inflación de los rubros no monetarios por el periodo comprendido entre enero y agosto de 2008 y reclasificó a la cuenta Otras reservas no distribuibles el importe de Bs10.817.077, el mismo no es distribuible y solo puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

c) Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Por disposición de las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas realizadas el 14 de enero de 2013 y el 12 de enero de 2012, y dando cumplimiento a las normas legales se constituyeron las reservas legales del 10% sobre los resultados de los ejercicios 2012 y 2011 por Bs2.978.856 y Bs5.360.255 respectivamente.

d) Resultados acumulados

Por disposición de la Junta de Accionistas realizada el 14 de enero de 2013 y 12 de enero de 2012, se realizó la distribución de dividendos por Bs6.860.000 y Bs15.778.000 y reinversión de utilidades Bs6.230.000 y Bs18.864.000 respectivamente.

En el mes de mayo 2013 la Junta de Accionistas autoriza la capitalización de utilidades por Bs6.860.000 correspondiente al pago por vencimiento de la cuota por el préstamo que el Banco mantiene con la CAF.

En los meses de abril y agosto de 2012 la Junta de Accionistas autoriza la capitalización de utilidades por Bs6.860.000 y Bs6.860.000 correspondiente al pago por vencimiento de la cuota por el préstamo que el Banco mantiene con la CAF y por el vencimiento de la cuota por la emisión de Bonos Subordinados respectivamente.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 10 – PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Al 31 de Agosto de 2013

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Activos de riesgo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente De riesgo</u>	<u>Activo Computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	1,211,210,552	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	149,842,084	0.20	29,968,417
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	627,151,911	0.50	313,575,956
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	998,161,155	0.75	748,620,866
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>2,746,325,947</u>	1.00	<u>2,746,325,947</u>
TOTALES		<u><u>5,732,691,649</u></u>		<u><u>3,838,491,186</u></u>
10% sobre activo computable				383,849,119
Patrimonio neto (10a)				447,703,859
Excedente patrimonial				63,854,740
Coeficiente de adecuación patrimonial				11.66%

Al 31 de diciembre de 2012

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Activos de riesgo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente De riesgo</u>	<u>Activo Computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	1,335,302,913	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	104,672,208	0.20	20,934,442
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	585,958,152	0.50	292,979,076
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	928,598,888	0.75	696,449,166
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>2,258,560,473</u>	1.00	<u>2,258,560,473</u>
TOTALES		<u><u>5,213,092,634</u></u>		<u><u>3,268,923,157</u></u>
10% sobre activo computable				326,892,316
Patrimonio neto (10a)				367,102,667
Excedente patrimonial				40,210,351
Coeficiente de adecuación patrimonial				11.23%

10a) Corresponde al patrimonio neto autorizado y enviado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 11 – CONTINGENCIAS

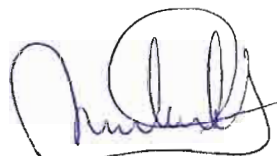
El Banco declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, mas alla de las registradas contablemente.

NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos o circunstancias posteriores que puedan afectar significativamente las operaciones o información de los estados financieros del Banco Económico S.A. al 31 de agosto de 2013.

NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

El Banco Económico S.A. no tiene subsidiarias sobre las que ejerza control alguno, por lo tanto estos estados financieros no consolidan estados financieros de otras empresas.



Rosario Corrales Cortez
Contadora



Gonzalo Ostría Molina
**Gerente Nacional
de Finanzas**

Estados Financieros

BANCO ECONOMICO S.A.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

INFORME DE AUDITORIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

C O N T E N I D O

	Página	
1.1	Dictamen del auditor independiente	1
1.2	Estado de situación patrimonial	2
1.3	Estado de ganancias y pérdidas	3
1.4	Estado de cambios en el patrimonio neto	4
1.5	Estado de flujo de efectivo	5 - 6
1.6	Notas a los estados financieros	7 - 70

ABREVIATURAS UTILIZADAS EN ESTE INFORME

Bs	Bolivianos
US\$	Dólares estadounidenses
UFV	Unidad de Fomento a la Vivienda
MN	Moneda Nacional
ME	Moneda Extranjera
BCB	Banco Central de Bolivia
ASFI	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
SBEF	Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras
DS	Decreto Supremo
DPF	Depósito a plazo fijo
INE	Instituto Nacional de Estadística
FMI	Fondo Monetario Internacional
CEPAL	Comisión Económica para América Latina y el Caribe
ASOBAN	Asociación de Bancos Privados de Bolivia

1.1 DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio
Banco Económico S.A.
Santa Cruz de la Sierra

Hemos examinado los estados de situación patrimonial del Banco Económico S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las Notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia - ASFI contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, Título III - Auditores Externos. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros se encuentran libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para emitir nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros descritos en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera del Banco Económico S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia - ASFI.

BDO BERTHIN AMENGUAL & ASOCIADOS

 (Socio)
Lic. Wilton Alemán Dorado
MAT. PROF N° CAUB-6740
NIT 525380012

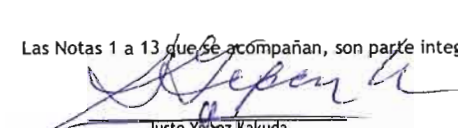
Santa Cruz de la Sierra, Bolivia
Enero 10, 2013

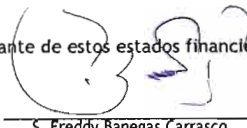
BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

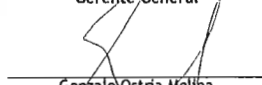
1.2 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

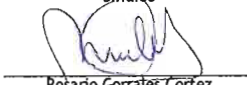
Activo	Notas	2012 Bs	2011 Bs
Disponibilidades	8.a	940.148.211	647.401.649
Inversiones temporarias	8.b	313.368.108	256.417.021
Cartera	8.c	3.414.916.906	2.994.589.927
		-----	-----
Cartera vigente		3.405.861.975	2.975.708.661
Cartera vencida		7.067.490	14.119.724
Cartera en ejecución		20.902.516	12.790.610
Cartera reprog. - reestructurada vigente		31.733.520	26.203.465
Cartera reprog. - reestructurada vencida		974.403	600.638
Cartera reprog. - reestructurada ejecución		8.723.533	14.525.452
Productos devengados por cobrar cartera		33.364.689	26.871.704
Previsión para cartera incobrable		(93.711.220)	(76.230.327)
Otras cuentas por cobrar	8.d	30.257.060	27.959.256
Bienes realizables	8.e	1.446.370	66.834
Inversiones permanentes	8.b	54.523.952	91.689.899
Bienes de uso	8.f	83.137.198	73.960.817
Otros activos	8.g	17.446.333	21.863.577
		-----	-----
Total del activo		4.855.244.138	4.113.948.980
		=====	=====
Pasivo			
Obligaciones con el público	8.i	4.124.984.387	3.374.348.761
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j	429.090	382.756
Obligaciones con bcos.y entidades de financiamiento	8.k	205.836.069	220.779.928
Otras cuentas por pagar	8.l	81.423.231	87.192.766
Previsiones	8.m	61.388.429	51.985.228
Obligaciones subordinadas	8.o	35.190.538	49.172.713
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p	4.915.397	3.020.389
		-----	-----
Total del pasivo		4.514.167.141	3.786.882.541
		-----	-----
Patrimonio			
Capital pagado		261.428.000	228.844.000
Reservas		49.859.690	44.499.434
Resultados acumulados		29.789.307	53.723.005
		-----	-----
Total del patrimonio	9	341.076.997	327.066.439
		-----	-----
Total del pasivo y patrimonio		4.855.244.138	4.113.948.980
		=====	=====
Cuentas contingentes deudoras y acreedoras	8.w	352.846.845	250.123.470
		=====	=====
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	8.x	8.520.713.971	7.193.058.754
		=====	=====

Las Notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.


 Justo Yépez Kakuda
 Gerente General


 S. Freddy Banegas Carrasco
 Síndico


 Gonzalo Ostria Molina
 Gerente Nacional de Finanzas y Operaciones

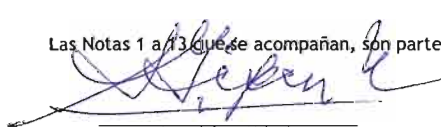

 Rosario Corrales Cortez
 Contadora

BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

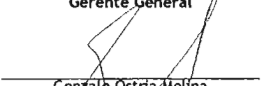
1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

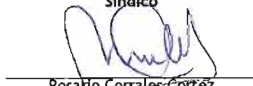
	<u>Notas</u>	2012 <u>Bs</u>	2011 <u>Bs</u>
Ingresos financieros	8.q	285.271.838	240.089.400
Gastos financieros	8.q	(56.852.617)	(47.222.288)
Resultado financiero bruto		----- 228.419.221	----- 192.867.112
Otros ingresos operativos	8.t	74.072.946	68.656.283
Otros gastos operativos	8.t	(25.175.199)	(16.571.382)
Resultado de operación bruto		----- 277.316.968	----- 244.952.013
Recuperación de activos financieros	8.r	228.505.176	46.858.717
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s	(266.298.197)	(68.014.618)
Resultado de operación después de incobrables		----- 239.523.947	----- 223.796.112
Gastos de administración	8.v	(200.637.264)	(157.490.204)
Resultado de operación neto		----- 38.886.683	----- 66.305.908
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(615)	1.920.048
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		----- 38.886.068	----- 68.225.956
Ingresos extraordinarios	8.u	353.307	181.193
Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores		----- 39.239.375	----- 68.407.149
Ingresos de gestiones anteriores	8.u	1.174.152	13.840
Resultado antes de impuestos y ajustes contables por efecto de la inflación		----- 40.413.528	----- 68.420.989
Ajuste contable por efecto de la inflación			
Resultado antes de impuesto		----- 40.413.528	----- 68.420.989
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(10.624.970)	(14.818.435)
Resultado neto de la gestión		----- 29.788.558	----- 53.602.554
		=====	=====

Las Notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.


 Justo Yépez Kakuda
 Gerente General


 S. Freddy Banegas Carrasco
 Síndico


 Gonzalo Ostria Molina
 Gerente Nacional de Finanzas y Operaciones

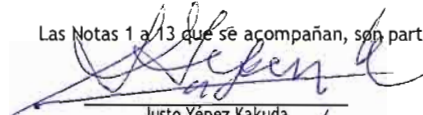

 Rosa Ho Corrales Cortez
 Contadora

BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Capital pagado <u>Bs</u>	Reservas			Resultados acumulados <u>Bs</u>	Total <u>Bs</u>
		Legal <u>Bs</u>	Otras reservas obligatorias <u>Bs</u>	Total <u>Bs</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2010	195.709.000	28.445.085	10.817.077	39.262.162	52.372.723	287.343.885
- Capitalización de utilidades del ejercicio 2010	33.135.000				(33.135.000)	
- Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de enero de 2009		5.237.272		5.237.272	(5.237.272)	
- Actualización de cuentas patrimoniales						
- Importe correspondiente a distribución de dividendos aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 07 de enero de 2010					(13.880.000)	(13.880.000)
- Resultado neto de la gestión					53.602.554	53.602.554
Saldos al 31 de diciembre de 2011	228.844.000	33.682.357	10.817.077	44.499.434	53.723.005	327.066.439
- Capitalización de utilidades del ejercicio 2011	32.584.000				(32.584.000)	
- Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de enero de 2012.		5.360.256		5.360.256	(5.360.256)	
- Importe correspondiente a distribución de dividendos aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de enero de 2012.					(15.778.000)	(15.778.000)
- Resultado neto de la gestión					29.788.558	29.788.558
Saldos al 31 de diciembre de 2012	261.428.000	39.042.613	10.817.077	49.859.690	29.789.307	341.076.997

Las Notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.




Justo Yépez Kakuda
Gerente General



Gonzalo Ostria Molina
Gerente Nacional de Finanzas y Operaciones

S. Freddy Banegas Carrasco
Síndico



Rosario Corrales Cortez
Contadora

BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

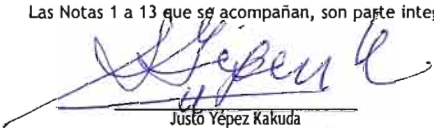
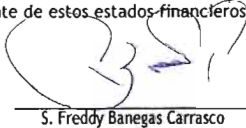
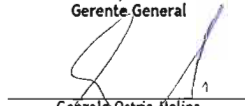
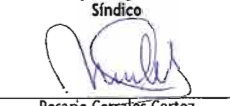
	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto de la gestión	29.788.558	53.602.554
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(33.528.940)	(27.879.621)
Cargos devengados no pagados	93.796.983	59.292.365
Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	(609.254)	(1.265.634)
Provisiones para incobrables y activos contingentes (neto)	36.631.666	20.022.328
Provisiones para desvalorización	4.193.678	1.312.486
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	7.922.101	8.030.202
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	16.542.887	14.397.097
Depreciaciones y amortizaciones	7.693.470	7.061.712
Otros: Ajustes por actualizaciones y diferencias de cambio		
	-----	-----
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	162.431.149	134.573.489
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	26.871.704	24.099.126
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	1.007.916	893.984
Obligaciones con el público	(57.615.032)	(42.464.218)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(1.677.333)	(1.952.767)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar, pagos anticipados, diversas	(5.044.772)	278.058
Bienes realizables - vendidos	1.199.188	5
Otros activos - partidas pendientes de imputación	7.960.810	(6.485.178)
Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	(29.507.600)	(30.437.882)
Provisiones	1.043.405	(16.784.890)
	-----	-----
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de Intermediación	106.669.435	61.719.727
	-----	-----
Flujo de fondos en actividades de Intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	137.548.425	259.913.559
Depósitos a plazo hasta 360 días	6.930.503	(100.973.626)
Depósitos a plazo por más de 360 días	573.371.424	258.955.102
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	(442.031)	(32.496.849)
A mediano y largo plazo	(14.588.339)	(17.674.497)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	46.335	20.347
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(117.670)	732.005
Incremento (disminución) de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
a corto plazo	(928.258.777)	(947.722.282)
a mediano y largo plazos - más de 1 año	(1.650.215.311)	(1.311.040.532)
Créditos recuperados en el ejercicio	2.134.225.832	1.885.954.869
	-----	-----
Flujo neto en actividades de Intermediación	258.500.391	(4.331.904)
	-----	-----
A la página siguiente	365.169.826	57.387.823
	-----	-----

BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
De la página anterior	365.169.826	57.387.823
Flujos de fondos aplicados a actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	(13.720.000)	(14.440.000)
Cuenta de los accionistas:		
Pago de dividendos	(15.778.000)	(13.880.000)
Flujo neto aplicado a actividades de financiamiento	(29.498.000)	(28.320.000)
Flujos de fondos (aplicados) originados en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones temporarias	(57.713.265)	109.960.888
Inversiones permanentes	35.171.994	124.593.638
Bienes de uso	(15.850.628)	(6.635.668)
Bienes diversos	(656.201)	(1.741.079)
Cargos diferidos	(3.877.164)	(1.987.547)
Flujo neto aplicado en actividades de inversión	(42.925.264)	224.190.232
Incremento de fondos durante el ejercicio	292.746.562	253.258.055
Disponibilidades al inicio del ejercicio	647.401.649	394.143.594
Disponibilidades al cierre del ejercicio	940.148.211	647.401.649
	=====	=====

Las Notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

 <hr style="width: 100%;"/> Justo Yépez Kakuda Gerente General	 <hr style="width: 100%;"/> S. Freddy Banegas Carrasco Síndico
 <hr style="width: 100%;"/> Gonzalo Ostría Molina Gerente Nacional de Finanzas y Operaciones	 <hr style="width: 100%;"/> Rosario Corrales Cortez Contadora

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION

a) Organización de la Sociedad

a.1) Tipo de entidad financiera y datos sobre su constitución

Mediante escritura pública N° 69 del 16 de mayo de 1990 se constituyó, en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, la Sociedad Anónima denominada Banco Económico S.A., con capital privado autorizado de Bs20.000.000, con domicilio en la calle Ayacucho N° 166 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra y una duración de 99 años, siendo su objeto social la realización de actividades bancarias, de toda clase de operaciones, actos, negocios y contratos autorizados o normados por el ordenamiento jurídico vigente, principalmente en el área bancaria y financiera, actuando como instrumento de desarrollo y mecanismo de fomento a las actividades económicas en el proceso de intermediación financiera así como en la prestación de servicios y en operaciones de captación y colocación de recursos propios y/o del público.

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia) mediante Resolución N° SB/005/91 del 5 de febrero de 1991 y en conformidad con el Art. 37 de la Ley General de Bancos, otorgó al Banco el certificado de funcionamiento, para que a partir del 7 de febrero de 1991 inicie sus actividades efectuando todas las operaciones financieras permitidas por Ley.

El registro de Comercio, a cargo de la Fundación para el Desarrollo Empresarial - FUNDEMPRESA, dando cumplimiento a la normativa establecida, ha certificado el registro del Banco Económico S.A. con el número de matrícula 13038 el 1 de enero de 1991. El Número de Identificación Tributaria (NIT) asignado por el Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia al Banco Económico S.A. es 1015403021.

La página web oficial del Banco es: www.baneco.com.bo .

a.2) Descripción de la estructura organizacional (Cambios en la organización)

El Banco Económico S.A. ha modificado su estructura acompañando el crecimiento de los segmentos clave a una estructura organizacional Matricial, para alcanzar su misión y desarrollar sus actividades y operaciones de intermediación financiera y prestación de servicios enfocada en sus clientes. Se cambió la dependencia de la Gerencia de Riesgos la cual depende de la Gerencia General, se crea la Gerencia General Adjunta que tiene a cargo a la Gerencia Nacional de Finanzas Gerencia Nacional de operaciones , la Gerencia Nacional Comercial y la Gerencia Nacional de Tecnología.

La estructura está conformada por diferentes órganos Directivos, Ejecutivos y Operativos, en diferentes posiciones jerárquicas y con responsabilidades asignadas, desde el Directorio, los Comités de Directorio, los Comités Ejecutivos, hasta la Gerencia General con sus diferentes Gerencias Comercial, Financiera, Operativa, Riesgo Crediticio y Gerencias Regionales. Gestión de Riesgos se mantiene como unidad independiente en la estructura orgánica.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

Las diferentes áreas a su vez están integradas a nivel nacional por departamentos y unidades comerciales y de negocios, operativas y/o administrativas respectivamente, que coordinan con unidades de soporte como Sistemas y Asesoría Legal. Manteniéndose además Auditoría Interna como unidad independiente en la estructura orgánica. En la búsqueda del reforzamiento comercial se consolidó el organigrama de micro créditos y la descentralización de algunos servicios como riesgos y administración de créditos, apoyando el esfuerzo del crecimiento comercial. Se crearon estructuras organizacionales para apoyar las agencias rurales como Yacuiba y Yapacani.

A continuación se detallan los cambios en la estructura orgánica realizadas en la gestión:

- Se fortalece el Comité de Administración y se anulan los Comités de Productividad, Vigilancia Especial y Tecnología.
- Se crea la Gerencia General Adjunta bajo la dependencia de la Gerencia General.
- El área de Gestión de Riesgos pasa a depender del Directorio y el área de Riesgo Crediticio pasa a depender de la Gerencia General.
- En el área Comercial se crea la Subgerencia Nacional de Servicios y Personas y las Jefaturas Nacionales de Banca Transaccional, de Servicios y Captaciones, Gestión Comercial y Banca Productiva. Se fortalece Microempresa con la incorporación de Asesores Legales, Encargado Nacional de Microempresa y el Coordinador Nacional de Tecnología Micro crediticia.
- Se fortalecen las unidades de Contabilidad con la incorporación de un Supervisor de Pagos Generales, Recursos Humanos con la incorporación de un Encargado de Selección y Gestión de Desempeño.
- Considerando el crecimiento del Banco la Gerencia Nacional de Finanzas y Operaciones se disgrega en dos Gerencias; Gerencia Nacional de Finanzas y Gerencia Nacional de Operaciones. Se elimina el cargo de Subgerencia de Finanzas y las funciones de esta son reasignadas a la Jefatura de Tesorería, Mesa de Dinero y Sub Gerencia de Planificación.
- Se crea la Gerencia Nacional de Tecnología, se fortalece aún más con la creación del cargo de Técnico de Infraestructura de Sistemas
- Se reemplaza el cargo de Defensor del Cliente por el de Encargado de Punto de Reclamo.

a.3) Principales objetivos de la institución

El Directorio del Banco determinó que los esfuerzos de la institución se centren en tres directrices: Crecimiento, Eficiencia y Gestión del Riesgo. Para esto se han establecido los siguientes objetivos:

1. Mayor generación de ingresos
2. Mayor productividad y eficiencia
3. Adecuada gestión de riesgos

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

a.4) Oficinas departamentales

El Banco Económico S.A. tiene su oficina Central en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra y cuenta con sucursales en las ciudades de La Paz y Cochabamba, además de tener una oficina en la ciudad de Tarija. La red de atención del Banco cuenta con 38 oficinas incluyendo 7 puntos externos de atención y 68 ATM's distribuidos de acuerdo a lo siguiente:

<u>Departamentos</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Puntos externos</u>	<u>ATM`s</u>
Santa Cruz	23	5	37
La Paz	7	1	14
Cochabamba	6		15
Tarija	2		2
	----	----	----
	38	6	68
	===	===	===

Durante el ejercicio 2012, en el Departamento de Tarija se apertura una agencia en "Yacuiba". En el departamento de Cochabamba se apertura la Agencia "Hipermaxi Juan de la Rosa". Asimismo, se habilitaron los ATM's en la Ciudad de Santa Cruz 13, y se dio de baja un PT410, en Cochabamba 5, en La Paz 3 y en Tarija 1.

a.5) Promedio de empleados durante el ejercicio

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco cuenta con 1005 funcionarios, de los cuales 838 son permanentes y 162 a contrato (periodo de prueba). Al 31 de diciembre de 2011 el Banco cuenta con 748 funcionarios, de los cuales 667 son permanentes y 81 a contrato (periodo de prueba)

En el ejercicio 2012 el promedio de empleados fue de 899 personas. El promedio de funcionarios mensual para el ejercicio 2011 es de 679 funcionarios.

a.6) Otra información relevante

Mercado objetivo.- El enfoque del Banco Económico S.A. desde su nacimiento está ligado con los pequeños y medianos empresarios, la institución reconoce la importancia que tiene este sector por su impacto en la economía y la generación de empleo a nivel nacional.

El enfoque de visión se ve respaldado por la misión institucional: "Ser un Banco de intermediación financiera y servicios financieros rentable y solvente, enfocado a brindar oportunidades de negocio principalmente a los pequeños y medianos empresarios, a través de una atención personalizada y de conveniencia mutua, con recursos humanos calificados y tecnología innovadora, contribuyendo al desarrollo económico y social del país".

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

De acuerdo a definiciones estratégicas, en la presente gestión, el Banco está ampliando su mercado objetivo hacia la Microempresa, mediante la unidad Mi Socio-Microcréditos, atendiendo a microempresarios que requieren asesoramiento financiero y acceso a crédito con tasas competitivas; esto con la visión de apoyarlos en su crecimiento, ya que éstos mismos serán futuros clientes de “Pequeña y Mediana Empresa”.

Calificación de riesgo.- La calificación de riesgo determinada por “Fitch Ratings” al 30 de septiembre de 2012 con datos del 30 de junio de 2012 no ha variado respecto a la determinada en el anterior trimestre. La calificación es la siguiente:

Calificaciones de Riesgo

INSTRUMENTOS	Fitch Ratings
EMISOR	AA (bol)
Perspectiva	Estable
Corto Plazo MN	F1+(bol)
Corto Plazo ME	F1+(bol)
Largo Plazo MN	AA (bol)
Largo Plazo ME	AA (bol)

Las calificaciones de riesgo de Fitch Ratings se fundamentan en:

- Su adecuado perfil financiero, con una razonable generación de ingresos por intereses y una baja sensibilidad al ciclo bajista de tasas dado su foco estratégico en PYMES.
- Sana calidad de cartera, expresada en una razón de mora menor a la de la Banca y una baja concentración de cartera acorde con su segmento objetivo.
- Baja diversificación de ingresos (principalmente financieros y originados en el segmento PYME) y una red de puntos de atención más pequeña que la de sus competidores.
- Base patrimonial ajustada, con un indicador de Patrimonio/Activos de 7,3% y CAP de 11,1% es relativamente ajustada dado su perfil de negocio.
- Razonable base de activos líquidos, medida como Disponible + Inversiones sobre Activos totales, la liquidez asciende a 23,8%, valor menor al promedio de la Banca (36,7%).

La calificación de riesgo determinada por “Moody’s” al 31 de diciembre de 2012, con datos del 30 de septiembre de 2012 ha reflejado un comportamiento estable y una calificación igual respecto a la otorgada en el anterior trimestre.

Calificación de riesgo otorgada por Moody’s

Instrumento	Calif. Actual	Calif. Anterior
Emisor	Aa1.bo	Aa1.bo
Corto Plazo MN	BO-1	BO-1
Corto Plazo ME	BO-1	BO-1
Largo Plazo MN	Aa1.bo	Aa1.bo
Largo Plazo ME	Aa2.bo	Aa2.bo

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

Las calificaciones de riesgo de Moody's se fundamentan en las siguientes fortalezas crediticias identificadas en la institución:

- El enfoque del Banco y sus servicios y productos, especialmente a pequeñas y medianas empresas, consolidado a través de la Banca Mi Socio.
- El desarrollo sostenido del banco está acompañado por un buen equilibrio entre rentabilidad y manejo de riesgos.
- Evidentes mejoras en indicadores financieros de rentabilidad, liquidez, calidad de activos y capitalización.
- Buena calidad de cartera y cobertura de cartera irregular. La mayor parte de otorgados por el banco están respaldados por garantías reales.

Mantenimiento de la certificación ISO, bajo la norma internacional de calidad ISO 9001:2008.- En diciembre de 2010 se obtiene para la Unidad de Contabilidad la primera re-certificación para los próximos 3 años, esto es, hasta diciembre 2013. Anualmente, se hace un seguimiento relacionado con el control de calidad, el último se realizó en noviembre de 2012, el cual resultó sin observaciones.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

b.1) El impacto de la situación económica y del ambiente financiero

Entorno económico internacional

En el 2012, el crecimiento global de la economía (3.3%) ha sido inferior al de la gestión 2011 (3.8%), el retorno a las tasas de crecimiento del quinquenio previo a la crisis (4,76%) aún se hace esperar. Tanto las economías avanzadas como las emergentes y en desarrollo registraron un crecimiento menor al de la gestión 2011. Las economías avanzadas registraron un crecimiento del 1,3% en 2012 vs. 1,6% en 2011 y las economías emergentes y en desarrollo lograron 5,3% de crecimiento vs. 6,2% logrado en 2011.

El crecimiento registrado por las economías avanzadas indica que las medidas aplicadas para su recuperación económica no han dado los resultados esperados y que sus limitaciones aún persisten en la actualidad.

Los principales problemas que enfrentaron las economías avanzadas fueron:

- El elevado déficit fiscal, lo que ha afectado negativamente los niveles de la demanda interna y por lo tanto el crecimiento económico.
- Un sistema bancario debilitado, con bajas tasas de crecimiento, lo que ha ocasionado que muchos prestatarios sigan expuestos a condiciones crediticias muy restrictivas.

Por su parte, las economías emergentes y en desarrollo, lideradas por China e India, moderaron nuevamente su ritmo expansivo debido a los siguientes factores:

- Mantener los niveles de inflación bajo control.
- Enfriamiento de la demanda en las economías avanzadas.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN (Continuación)

La inflación a nivel global disminuyó respecto a la gestión 2011, tanto en las economías avanzadas (de 2.5% a 1.7%) como en economías emergentes y en desarrollo (de 7,2% a 6,1%).

El desarrollo de la actividad económica de América Latina y el Caribe en 2012 se vio afectado por la situación económica global de manera negativa, lo que se refleja en la moderada expansión de su producto interno bruto (PIB) de 3,2%, que fue inferior en 11 décimas al registrado en 2011.

En el desempeño regional incidió el menor crecimiento de dos de las mayores economías de la región, la Argentina (un 2,2% en 2012 comparado con un 8,9% en 2011) y el Brasil (un 1,2% comparado con un 2,7% en 2011). Excluyendo estos dos países el alza del PIB de América Latina y el Caribe habría sido del 4,3%, cifra similar al crecimiento de la región el año anterior (4,5%).

Los principales factores que afectaron a las economías de la región durante el 2012 fueron: la baja demanda de productos por parte de la zona del euro debido a que esa zona estaba sufriendo una contracción económica y disminución de la demanda de materias primas por parte de China e India que, al no poder mantener sus exportaciones a la deprimida zona del euro (su principal mercado), disminuyeron sus importaciones de materias primas provenientes de Latino América, afectando principalmente a Brasil y Argentina por sus fuertes vínculos comerciales.

El desempeño y perspectivas de la economía nacional

En términos de crecimiento económico, de acuerdo al Instituto Nacional de Estadística (INE) el 2011, la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) fue de 5,17%, a junio del 2012 registró un crecimiento de 4,76% y se estima para la gestión 2012 un crecimiento que supere el 5%.

En relación al comercio exterior, los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE) indican que las exportaciones a noviembre de 2012 alcanzaron los US\$ 10.620 millones y las importaciones alcanzaron los US\$ 7.402 millones al mismo periodo, resultando en un saldo comercial positivo de US\$ 3.218 millones. Comparando con el mismo periodo de 2011 (exportaciones de US\$ 8.402 millones, importaciones por US\$ 6.913 millones y saldo comercial de US\$ 1.489 millones) se registra un incremento absoluto de US\$ 1.729 millones.

De acuerdo a datos del INE, los mayores saldos comerciales positivos se registraron con Brasil (por más de US\$ 1.946 millones), Argentina (por más de US\$ 871) y Estados Unidos con más de US\$ 767 millones cada uno; los mayores saldos comerciales negativos se registraron con China (cerca de US\$ 684 millones), México (cerca de US\$ 172 millones) y Venezuela (US\$ 145 millones).

La inflación a noviembre de 2012 registró una variación acumulada del 3.98% con un incremento en el costo de vida de 0,47% cifra que está por debajo de la meta inflacionaria establecida para 2012 (5%). La inflación a 12 meses se encuentra en 4,49%.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

El 2 de octubre de 2012, Fitch Ratings subió la calificación de Bolivia de B+ a BB- con perspectiva estable. El informe de la calificadora destaca la reducción de la deuda, el crecimiento de la economía, el incremento de las reservas internacionales, la disminución de la dolarización (bolivianización), un sistema bancario saludable y un régimen monetario estable. [Fuente: Ministerio de economía y finanzas públicas]

Sistema bancario

La cartera de créditos del Sistema bancario en la gestión 2012 registró un crecimiento de US\$ 1.247,6 millones (+18,6%) alcanzando un volumen de US\$ 7.940,0 millones, este crecimiento es inferior al registrado en la gestión pasada; periodo en el que el crecimiento absoluto fue de USD 1.355,7 (25,4%).

Las captaciones del Sistema al cierre de la gestión 2012 ascienden a US\$ 11.354,0 millones habiendo registrado un crecimiento de US\$ 1.848,8 millones (+19,5%) siendo superior al crecimiento logrado en la gestión 2011 que fue de US\$ 1.519,2 millones, +19,0%.

La liquidez del Sistema, en términos monetarios, presentó una variación de US\$ 795,5 millones, respecto al volumen de cierre de la gestión precedente, alcanzando la cifra de US\$ 5.020,3 millones.

La cartera contingente alcanzó un volumen de US\$ 1.403,9 al cierre de la gestión 2012 registrando un crecimiento de US\$ 234,8 millones (+20,1%) siendo inferior al crecimiento logrado en la gestión 2011 que fue de 288,2 millones (+32,7%).

Respecto al Patrimonio, el Capital social, Aportes no capitalizados y Reservas del Sistema alcanzan la suma de US\$ 964,2 millones habiendo registrado un crecimiento de US\$183,4 millones a Dic.2012, en la gestión anterior registro un crecimiento de US\$ 130,4 millones.

La razón de mora del Sistema se mantiene baja (1,46%), menor al cierre de la gestión anterior (1,65%).

Respecto a la solvencia del Sistema bancario, el indicador de exposición de capital al 31/12/2012 continua siendo negativo - 31,0%, lo que indica que el capital patrimonial no está en riesgo.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) a noviembre 2012, registró una disminución de 36 puntos básicos respecto a la cifra de cierre de la gestión pasada, llegando al 12.10%.

El indicador de eficiencia administrativa de la gestión 2012 es de 3.72%, siendo muy similar a la gestión anterior que fue de 3.65%.

Fuente: Datos de ASOBAN-ASFI, elaboración propia.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN (Continuación)

b.2) Administración de la gestión de riesgos

Riesgo operativo

El Riesgo Operativo, forma parte de la Gestión de Riesgos, cuyo objetivo es de establecer buenas prácticas que permitan el desarrollo de un marco adecuado para su gestión, consistente en la Identificación, Evaluación, Seguimiento y Control de los diferentes riesgos operativos con el fin de proteger los recursos de la Institución, mediante el cumplimiento de normas, leyes y regulaciones.

Asimismo, para fortalecer la Gestión de Riesgo Operativo, se cuenta con la Norma para la Notificación y Registro de Eventos por Riesgo Operativo y el Manual de Políticas de Gestión de Riesgo Operativo, lo que permite fortalecer la identificación, análisis, monitoreo y control de los eventos por Riesgo Operativo.

Se continúa trabajando en la fase cualitativa, fortaleciendo la cultura de riesgos en el personal, mediante capacitación en la inducción que se les da a los funcionarios que ingresan al Banco, visita a las agencia, aspectos que facilitan la correcta identificación de eventos de riesgos para establecer los controles adecuados.

Se ha implementado un programa de difusión para promover la cultura de riesgo en el banco, mediante el envío de correos electrónicos a todos los funcionarios una vez a la semana, sobre diferentes conceptos e ideas referidos a la Gestión de Riesgo, con este programa se pretende concientizar e involucrar a todos los funcionarios sobre la importancia de gestionar los riesgos.

Asimismo, se participa en la inducción de funcionarios nuevos que ingresan al banco, donde se explican los lineamientos de la gestión de riesgos y los riesgos operativos a los cuales está expuesto el Banco, de forma que estén capacitados en identificar los riesgos oportunamente.

Se ha desarrollado el Reporte de Registro de Eventos por Riesgo Operativos para que las diferentes áreas y agencias del Banco, reporten todos los eventos de Riesgo Operativo que puedan exponer al Banco a pérdidas o situaciones que afecten la normal actividad del negocio. Se han designado a funcionarios claves en las distintas áreas y agencias del Banco, denominados “monitores de riesgo operativo”, para que estos sean los responsables de llenar el registro de eventos por Riesgo Operativo que corresponde a su área, el cual debe ser remitido semanalmente a la Unidad de Gestión de Riesgos.

Finalmente, se está alimentando una base de datos con información de eventos de riesgo operativo, clasificados de acuerdo a lo que señala el documento de buenas prácticas de Basilea II, de forma que en el futuro se puedan establecer metodologías y políticas para gestionar de manera sistemática y eficiente los riesgos operativos a los que el Banco está expuesto, para posteriormente ingresar a una fase cuantitativa en la cual se puedan estimar pérdidas por este tipo de riesgo y establecer los límites de exposición máximos que el Banco esté dispuesto a asumir.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

Riesgo de liquidez y mercado

La Gestión del Riesgo de Liquidez y Mercado, tiene como principal objetivo garantizar la normalidad de las operaciones del Banco y asegurar su desarrollo y crecimiento estratégico en el corto, mediano y largo plazo, sobre la base de un flujo suficiente de recursos financieros.

La Gestión del Riesgo de Liquidez y Mercado es parte fundamental de la estrategia y del proceso de toma de decisiones; para ello el Banco cuenta con un programa de administración de liquidez, que busca mejorar la relación riesgo - rentabilidad, a través de una adecuada supervisión y cumplimiento de políticas, procedimientos y acciones de protección del patrimonio, transferencia de riesgo y mecanismo de mitigación.

Se han realizado actividades orientadas a fortalecer la administración del riesgo de liquidez y mercado, con el objetivo de minimizar pérdidas para el Banco. A continuación se detallan algunas actividades:

- Actualización del Indicador de Concentración de Depósitos a plazo fijo en moneda nacional y moneda extranjera.
- Monitoreo de la Gestión de Riesgo de Liquidez y Mercado.
- Monitoreo a la Cartera de Inversiones.
- Actualización a los Manuales de Gestión de Riesgos de Liquidez
- Monitoreo a las acciones correctivas implementadas por observaciones de la ASFI y Auditoría Interna.
- Implementación de Manual de Metodología para Análisis de Riesgos de Bancos del Exterior - Trabajo con Agencias de Bolsa.
- Monitoreo de la posición cambiaria del sistema bancario.
- Actualización Manual de Políticas de Gestión del CAP.

En lo que corresponde a la Gestión de Riesgo de Tipo de Cambio, se monitorea diariamente la posición de cambios del Banco, a efectos de establecer una gestión adecuada de los activos y pasivos en moneda extranjera y UFV.

En un proceso de mejora de la Gestión de Riesgo de Liquidez, mencionar que se está en proceso la automatización de la base de datos correspondientes a los límites internos de liquidez.

Riesgo de Crédito

La Gestión de Riesgo de Crédito establece las directrices básicas que permite administrar con eficiencia la cartera de créditos y obtener la rentabilidad deseada por el Banco.

Apoyando la Gestión de Riesgo de Crédito, se monitorea la exposición de la cartera y contingente de acuerdo a los límites internos de concentración por sector económico, tipo de banca, tipo de crédito, calificación y otros.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

Según lo señalado, al 31 de diciembre de 2012 la estructura de la cartera de créditos y contingentes por tipo de crédito, se presenta de la siguiente forma: PYME y Microcréditos 63,08%, Empresariales 17,50%, Vivienda 15,85% y Consumo 3,57%.

La mayor concentración se presenta en los créditos PYME y Microcréditos, la cual es concordante con la Misión y Visión del Banco.

Asimismo, según la actividad económica del cliente, no existe una concentración de la cartera de créditos y contingentes en alguno de los sectores, observándose que el Sector Servicios representa el 34,11%, seguido del Sector Comercio con 33,83% y el Sector Productivo con 32,06%.

La cartera de créditos y contingente presenta una buena calidad con un 98,28% de operaciones calificadas en categoría A y B; Asimismo, el índice de mora se situó en 1.08%, representando en valores absolutos US\$ 5.490.954, siendo éste indicador el más bajo registrado en los últimos cinco años.

El crecimiento de la cartera directa y contingente en la gestión 2012, alcanzó a US\$ 77.848.144, representando un incremento del 16,21%.

b.3) Operaciones o servicios discontinuados

En la presente gestión solo se discontinuó el siguiente servicio:

- Servicio de Pago de Renta Dignidad (Por vencimiento de Contrato).

En el ejercicio 2011 se discontinuaron los siguientes servicios:

- Servicio de recaudación de Impuestos Nacionales del SIN.
- Servicio de Giros MoneyGram (desde el 9 de Agosto).
- Recaudación de cobros de COTEL en el mes de noviembre.

b.4) Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración

Se estima que la capitalización de las utilidades de la gestión 2012 será de al menos el 50% considerando además el reemplazo del capital subordinado que se amortizara durante la gestión 2013. Por otro el Banco está negociando financiamiento adicional de capital secundario.

b.5) Otros asuntos de importancia

Cambios en la composición accionaria.- En el ejercicio 2012 no se han presentado cambios en la composición accionaria del Banco.

Mejora de procesos y servicios. Durante el ejercicio 2012 se destacan las siguientes mejoras:

- Se mejoró el nivel de atención en Cajas, alcanzando a diciembre de 2012 un importante desempeño. Implementación del sistema de medición para turnomático.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

- Se capacitó a nivel nacional a todo el personal de Front Office para el abordaje a clientes y/o usuarios con discapacidad.
- Automatización y control del Servicio de Alquiler de Cajas de Seguridad.
- Instrumentación de Tarjetas de Débito con chip.
- Implementación del Sistema Be.Firmas para la consulta de firmas autorizadas del Banco, así como las recibidas de otras instituciones financieras.
- Desarrollo e implementación de nueva versión de Intranet mejorada.
- Se ratifica la certificación ISO 9001 al proceso contable.
- Implementación del Sistema Share Point y desarrollo de aplicaciones en procesos de las diferentes unidades del Banco.

Mejoras tecnológicas.- Durante la gestión se han efectuado las siguientes mejoras tecnológicas:

- Agenda Web
- Capacitación
- Clientes especiales
- Administración de puntos
- Opciones nuevas para el Turnomático
- Plataforma para envío de mensajes de INFOBIP
- Seguimiento de Tareas
- Rendimiento de Cajas
- Gestión de Cajas de Seguridad
- QLIKVIEW :Productividad por Caja

Igualmente se han efectuado mejoras en cuanto a la incorporación de certificado de seguridad SSL EV para la página web, en la infraestructura (compra de discos) y la nueva aplicación de ROI financiero por cliente (actualmente en periodo de prueba).

Responsabilidad Social.- Se destacan las siguientes actividades:

Con Clientes:

Como parte del Programa de Capacitación para Clientes PYMES “Dirección de Negocios Trabajando Juntos”, se continuó con la difusión de la Circular 091 y 093 emitidas por ASFI, por medio del curso: “DIRECCIÓN ADMINISTRATIVA Y CONTABLE”, del cual se realizaron 2 en Santa Cruz, 1 en La Paz y está programado 1 en Cochabamba para noviembre, con lo cual se alcanzó a informar a cerca de 90 personas.

Adicionalmente como parte del mismo Programa se llevó cabo el curso MARKETING, VENTAS Y ATENCIÓN A CLIENTES en Santa Cruz, alcanzando a 35 clientes.

El Programa continúa con 3 cursos más en los meses posteriores hasta fin de año.

Programa CHINA A TU ALCANCE III

Se realizó la 3era versión del Programa con 25 participantes que viajarán a China en octubre del 2012.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

Como parte del Programa de Capacitación para Clientes PYMES “Dirección de Negocios Trabajando Juntos”, se llevó cabo en La Paz el 10mo y último curso de la gestión denominado: DIRECCIÓN ADMINISTRATIVA Y CONTABLE. El Programa culminó la gestión 2012 con 329 personas capacitadas.

Actividades relacionadas a Valores y Transparencia

Durante la presente gestión, se continuó con la capacitación y difusión interna de los valores y principios del Banco Económico, con énfasis en los procesos de inducción para los nuevos funcionarios y los que son promovidos a nuevos puestos.

Actividades con los Recursos Humanos del Banco

Durante la gestión 2012, se fue ejecutando el plan de capacitación y desarrollo del personal, con 372 actividades a nivel nacional, que generaron 4710 participaciones de nuestros funcionarios, en más de 174 temáticas, entre las que destacan el Círculos de Productividad, Seguros Ramos Generales, Seguros de Desgravamen, actualización en Normativa de la Unidad de Investigaciones Financiera, Certificación en normativa para Gerentes de Agencia y Asesores de Negocios, Trabajo en Equipo, Valorizándonos BEC, Circulo de Habilidades Sociales, Prevención de Robo Agravado, Primeros Auxilios, Estructura de Costos Agropecuarios, Manual de Políticas de Gestión de Riesgo de Crédito, Nuevo Producto Microcrédito Individual, Taller de Riesgo, Punto de Reclamos, capacitaciones externas, entre otros.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES

Las bases, métodos y criterios de preparación y presentación de los estados financieros, más significativos aplicados por el Banco son las siguientes:

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia, incluidas en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, las cuales son concordantes con todos los aspectos significativos con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia. La diferencia más significativa es la mencionada a continuación:

- De acuerdo con la Resolución SB N° 165/08 de 27 de agosto de 2008 (Circular SB 585/2008), emitida por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.
- De acuerdo con la Norma Contable N° 3 (revisada) emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia los estados financieros deben ser actualizados reconocimiento el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice de ajuste.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con los mencionados principios requiere que la Gerencia del Banco realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como el reconocimiento de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas; sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2 Presentación de estados financieros

Los estados financieros que se presentan al 31 de diciembre de 2012 y 2011, consolidan los estados financieros de las oficinas del Banco, situadas en los departamentos de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba y Tarija y según se menciona en la Nota 2.1 anterior no registran los efectos de la inflación.

2.3 Criterios de valuación

- a) **Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense, y moneda nacional con mantenimiento de valor a las Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y a las unidades de fomento a la vivienda (UFV), son valuados y reexpresados, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, son registradas en los resultados de cada ejercicio.

El tipo de cambio aplicado para la valuación de operaciones en dólares estadounidenses, mantenimiento de valor al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de Bs6,86 y de Bs6,94 por US\$ 1 para compra y venta respectivamente, en tanto que las Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV) que se ajustan en función del índice de precios al consumidor, reportado en la tabla de cotizaciones presentada por el Banco Central de Bolivia, al 31 de diciembre de 2012 equivalente a Bs1,80078 por UFV (al 31 de diciembre de 2011 de Bs1,71839 por UFV).

- b) **Inversiones temporarias y permanentes**

Inversiones temporarias

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco; inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversión del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días. Asimismo, se incluyen en este grupo los rendimientos devengados por cobrar de tales inversiones; así como, las provisiones correspondientes.

Criterios para valuación de las inversiones temporarias:

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- Los depósitos en otras entidades financieras supervisadas se valúan la monto original del depósito actualizado a la fecha de cierre más los productos financieros devengados pendientes de cobro.
- Las inversiones en títulos de deuda se valúan al valor que resulte menor entre el costo de adquisición del activo actualizado a la fecha de cierre del ejercicio, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente. Cuando el valor de mercado o valor presente (VP) resulte menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit, y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobre valuación respecto al valor de mercado o valor presente (VP).
- Las cuotas de participación del Fondo RAL afectados a encaje legal y la participación en fondos de inversión, se valúan al valor de mercado informado por el administrador (valor de realización).

Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda adquiridos por la entidad y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociable en bolsa. Estas inversiones no son de fácil convertibilidad en disponibilidades o siendo de fácil liquidación, por decisión de la entidad y según su política de inversiones se manifieste la intención de mantener la inversión por más de 30 días.

Las inversiones registradas en este grupo cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días son reclasificadas a inversiones temporarias.

Si los valores representativos de deuda son emitidos en Bolivia, estos deberán estar inscritos en el "Registro del mercado de valores". Si son títulos-valores del exterior, estos deberán estar inscritos en un registro equivalente en el país donde se emiten.

Son aplicables a las inversiones permanentes los criterios de valuación de las inversiones temporarias establecidos en la descripción de dicho grupo, excepto para la cuenta "165.00 - Participación en entidades financieras y afines" en la que se establecen criterios específicos.

c) Cartera

Los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son expuestos por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto por los créditos calificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 como D, E y F, asimismo para la cartera vencida y en ejecución no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables, está calculada en función a la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera de créditos existente.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

Previsiones específicas de cartera y contingente

Al 31 de diciembre de 2012, la metodología que el Banco ha adoptado para evaluar y calificar a la cartera de créditos y contingentes, se encuentra de acuerdo a directrices contenidas en el Anexo I del Título V - Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Las últimas modificaciones que se efectuaron son las siguientes:

- Circular ASFI 159/2012 de fecha 19 de diciembre de 2012 (Resolución ASFI N° 743/2012), que introduce modificaciones al reglamento de la cartera de créditos que considera los siguientes aspectos principales:
 - Se establece el Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria Debidamente Garantizado, de forma que permite considerar como debidamente garantizados aquellos créditos de vivienda sin garantía hipotecaria que cuenten con garante personal.
 - Se aclara que las entidades financieras no pueden hacer uso de prácticas de cobranza abusiva o extorsiva en los procesos de cobranza judicial o extrajudicial, ya sea de manera directa o a través de terceros, en los que se haga pública la condición de mora del deudor, codeudor o garante.
 - Cuando se otorguen créditos a personas naturales, cuyo destino del crédito sea la construcción de vivienda con fines comerciales, sea este individual u otro tipo similar, las entidades financieras para la evaluación de la capacidad de pago, deben solicitar al deudor, su registro de inscripción en el Padrón Nacional de Contribuyentes bajo el Régimen General.
- Circular ASFI 148/2012 de fecha 26 de octubre de 2012 (Resolución ASFI N° 558/2012), que introduce cambios respecto al reglamento de operaciones de crédito Agropecuario y crédito Agropecuario Debidamente Garantizado. Mediante esta modificación, se amplían las garantías reales que estaban contempladas en el Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera.
 - Se pone en vigencia el reglamento para Operaciones de Crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado, en el cual establece los requisitos mínimos para la otorgación de Créditos al Sector Agropecuario, entre los cuales están: 1) políticas y procedimientos, 2) tecnología crediticia, 3) Base de Datos, 4) Estrategia Comercial, 5) Gestión de Riesgos y 6) Personal Capacitado.
 - Se ha establecido distintos tipos de créditos agropecuarios como debidamente garantizados, entre los cuales están: 1) Crédito con garantías reales, 2) Crédito agropecuario estructurado, y 3) Crédito agropecuario por producto almacenado y 4) Crédito agropecuario para producción por contrato. Los créditos señalados en los numerales 2 al 4 del presente párrafo, no pueden exceder el monto por productor individual equivalente al 0.015% del patrimonio neto del Banco o Bs60.000, el que resulte mayor; y en el caso de organización de productores, el monto máximo permitido es de 0.028% del patrimonio neto del Banco o Bs112.000, el que resulte mayor.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- Para fines de evaluación y calificación de cartera, se ha establecido que los créditos agropecuarios son aquellos créditos Empresariales, PYME o Microcréditos, destinados a financiar actividades económicas consignadas en las categorías A y B del CAEDEC, con excepción de las actividades de caza y actividades forestales no autorizadas por autoridad competente.
- Se ha establecido que los microcréditos otorgados al sector agropecuario tengan un deterioro más lento. La categoría A sería para operaciones que se encuentran al día o con una mora no mayor a 20 días, y para categoría B sería para créditos que se encuentran con una mora entre 21 y 30 días; el resto de las categorías es similar a los otros microcréditos
- Circular ASFI/153/2012 de fecha 28 de noviembre de 2012 (Resolución ASFI N° 659/2012) referido a las directrices básicas para la Gestión Integral de Riesgos que se debe adecuar hasta el 31 de diciembre de 2013, entre las principales son:
 - Se determinan seis etapas del proceso de gestión integral de riesgos que son la identificación, medición, monitoreo, control, mitigación y divulgación.
 - Se debe contar con políticas aprobadas por el Directorio que sean concordantes con su plan estratégico y se adecuen a la naturaleza de las entidades.
 - La entidad debe contar con una adecuada estructura organizacional y sean identificadas las áreas involucradas en la gestión integral de riesgos, monitoreo y riesgos debidamente segregadas.
 - Todas las áreas de la organización deben efectuar un monitoreo permanente a través considerando tipos de riesgos, su interrelación; adicionalmente los sistemas de información deben contener información histórica que asegure una revisión periódica, continua y objetiva de su perfil de riesgos, así como de la existencia de eventuales excepciones si corresponde.
 - La Unidad de auditoría interna debe cumplir entre otras funciones las de verificar que las áreas comerciales, operativas y financieras de la unidad de gestión de riesgos, hayan ejecutado correctamente las estrategias, políticas, procesos y procedimientos aprobados por el Directorio para la gestión integral de riesgos.
- Circular ASFI 121/2012 de fecha 24 de abril de 2012 (Resolución ASFI N° 143/2012), Circular 119/2012 de fecha 11 de abril de 2012 (Resolución ASFI N° 117/2011), Circular ASFI 113/2012 de fecha 15 de marzo de 2012 (Resolución ASFI N° 081/2012), que establecen las operaciones de Crédito Agropecuario e introducen cambios respecto a la evaluación y calificación de la cartera de créditos. Dentro de los más relevantes se mencionan:
 - Se reglamentan los créditos Agropecuarios y créditos Agropecuarios Debidamente Garantizados, para los cuales, se deben desarrollar políticas, procedimientos y tecnología crediticia especializada, así como el establecimiento de una base de datos agropecuaria.
 - En el Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera, se incluyen los aspectos relacionados a los créditos agropecuarios.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- Circular ASFI/131/2012 de fecha 19 de julio de 2012 (Resolución ASFI N° 337/2012) que establece modificaciones al reglamento para las instituciones financieras, entre las principales son:
 - Constitución de Instituciones Financieras de Desarrollo.
 - Proceso de incorporación de IFD al ámbito de Supervisión para cumplir con las dos etapas que son la obtención del certificado de adecuación y la obtención de la Licencia de Funcionamiento.
- Circular ASFI/132/2012 de fecha 20 de julio de 2012 (Resolución ASFI N° 353/2012) que establece modificaciones al reglamento del sistema de la central de información de riesgo crediticio contenido en el capítulo I del Título VI de la recopilación de normas para Bancos y Entidades Financieras, que entraran en vigencia para el envío de la información a través de la Central de Información de Riesgo de Crédito (CIRC) correspondiente al periodo 31 de julio de 2012, cuyas modificaciones principales son:
 - En la sección 1 disposiciones generales, artículo 3° interpretación de la normativa se incorporan las definiciones sobre la cedula de identidad (C.I.), cedula de identidad de extranjeros, complemento extensión, número de cédula de identidad, número de raíz y unicidad.
 - Normas generales para el registro de obligados para permitir una adecuada aplicación de la normativa se modifica el nomen juris y al registro de obligados sean estas personas naturales o jurídicas.
- Circular/ASFI/067/2011 de 31 de marzo de 2011 que establece la suspensión de acciones de cobro en cumplimiento a lo dispuesto mediante Resolución ASFI N° 317/2011 de 30 de marzo de 2011, de la totalidad de la cartera de créditos afectada por el deslizamiento de tierras ocurrido en la Zona Este de la Ciudad de La Paz el 26 de febrero de 2011.
- Resolución N° 693/2011 de 27 de septiembre de 2011 (Circular ASFI/DNP/091/2011) que introduce modificaciones respecto a la evaluación y calificación de la cartera de créditos. Las modificaciones más relevantes son las siguientes:
 - Establece como tipos de crédito al “Crédito Hipotecario de Vivienda” y al Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria” y las restricciones para la otorgación de crédito de este último.
 - Incorpora nuevos objetos de crédito para operaciones crediticias de consumo y de vivienda.
 - Determina que al momento de constituir la previsión específica por los créditos que cuenten con garantía emitida por un Fondo de Garantía constituida bajo la forma jurídica de Fideicomiso, se puede excluir del saldo directo y contingente los importes.
 - Correspondientes a la garantía recibida, estableciéndose como garantía real a la documentación que respalda la otorgación de una garantía de crédito emitida por un Fondo de Garantía. Asimismo, define como activo y contingente con ponderación de riesgo del 20% a los créditos directos vigentes u operaciones contingentes que se encuentren garantizados por un Fondo de Garantía.

- Dispone que la evaluación de la capacidad de pago del deudor deberá ser determinada utilizando la información financiera y patrimonial presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales.
 - Modifican las tablas de constitución de provisiones cíclicas para créditos empresariales y créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito. Asimismo, se determina un periodo adicional para la constitución de provisiones cíclicas y se establecen criterios para la utilización de las mismas.
 - Establece que el monto de Bs84.000 determinado como límite para la otorgación de microcrédito con garantía mancomunada solidaria e indivisible puede exceder hasta el equivalente de Bs112.000 siempre y cuando el exceso se origine por microcréditos otorgados al sector productivo.
 - Establece que la entidad de intermediación financiera debe contar con evidencia documentada que asegure que cuenta con mecanismos de control interno para monitorear el cumplimiento de lo establecido para microcréditos debidamente garantizados. Establece las condiciones que deben cumplir los microcréditos otorgados a personas individuales con garantía personal para ser considerados como debidamente garantizados.
 - Establece que los saldos de operaciones de microcrédito y otros créditos que no se encuentren debidamente garantizados, no podrá exceder 2 veces el patrimonio neto de la entidad financiera bancaria, dicho límite podrá ser ampliado hasta 4 veces el patrimonio neto de la entidad, siempre y cuando el exceso se origine por créditos al sector productivo.
 - Incorpora como parte de la información anual a ser remitida a la ASFI, un informe que contenga los porcentajes de participación y crecimiento proyectados por la entidad para la cartera de créditos destinada al sector productivo.
 - Incorpora estrategias y lineamientos crediticios que deben realizar las entidades de intermediación financiera para la gestión del crédito al sector productivo.
 - Modifica el límite para operaciones de crédito de consumo que no se encuentran debidamente garantizados, aplicados por EIF bancarias, estableciendo como plazo de adecuación hasta el 31 de diciembre de 2011. Asimismo, incorpora las condiciones que deben cumplir los créditos de consumo para ser considerados como debidamente garantizados.
- Resolución N° 734/2011 de 21 de octubre de 2011 (Circular/ASFI/DNP/093/2011) que introduce modificaciones a la Sección 8, "Información y Documentación Mínima", contenido en el Anexo 1 "Evaluación y calificación de la cartera de créditos". Las modificaciones más relevantes son las siguientes:
 - Elimina la parte en la cual se establece que para determinar la capacidad de pago del deudor, para el caso de personas naturales con actividad independiente o personas jurídicas que cuenten con Número de Identificación Tributaria (NIT), deberá ser determinada utilizando la información financiera y patrimonial presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales.

NOTA 2 **NORMAS CONTABLES (Continuación)**

- Incorpora la sección de “Información Tributaria”, que dispone que la evaluación de la capacidad de pago del deudor deberá ser determinada utilizando la información financiera y patrimonial presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales, considerando a tal efecto, los criterios a ser aplicados de acuerdo al tamaño de la actividad del prestatario.

Las provisiones específicas para cartera y contingente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron calculadas de acuerdo a Resolución ASFI N° 1038/2010 de 16 de diciembre de 2010 (Circular ASFI 062/2010):

Créditos en MN o MNUFV

Categoría	Empresarial Microcredito - PYME (directos y contingentes)		Vivienda (directos y contingentes)	Consumo (directos y contingentes)		
	Al sector Productivo	Al sector No Productivo		Antes del 17.12.09	A partir del 17.12.09	
					hasta el 16.12.10	A partir del 17.12.10
A	0,00%	0,25%	0,25%	0,25%	1,50%	3,00%
B	2,50%	5,00%	5,00%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Créditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial Microcredito - PYME		Vivienda (directos y contingentes)	Consumo (directos y contingentes)		
	Directos	Contingentes		Antes del 17.12.09	A partir del 17.12.09	
					hasta el 16.12.10	A partir del 17.12.10
A	2,50%	1,00%	2,50%	2,50%	5,00%	7,00%
B	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,00%	12,00%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las provisiones acumuladas de cartera directa alcanzan a Bs93.711.220 y Bs76.230.327 (incluye Bs54.807.102 y Bs51.578.989 por provisiones específicas). Asimismo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las provisiones acumuladas por cartera contingente alcanzan a Bs5.016.48 y Bs3.455.835 respectivamente.

El total de las provisiones son consideradas suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de los créditos existentes.

Provisiones genéricas adicionales

El Banco, además de las mencionadas provisiones, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 tiene constituidas provisiones por otros riesgos y por criterios prudenciales que ascienden a Bs38.904.118 y Bs24.651.338 respectivamente.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

Previsión cíclica

Las previsión cíclica constituida al 31 de diciembre de 2012 y 2011 alcanza a Bs42.849.662 y Bs37.830.429 y es calculada de acuerdo a Resolución ASFI N° 693/2011 de 27 de septiembre de 2011 (Circular/ASFI/DNP/091/2011). A continuación se exponen las tablas de previsiones cíclicas por categoría de calificación y moneda:

% de previsión para créditos empresariales y créditos PYME				
Categoría	Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV		Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	
	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales calificados días mora	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales calificados días mora
A	1,90%	1,45%	3,50%	2,60%
B	3,05%	N/A	5,80%	N/A
C	3,05%	N/A	5,80%	N/A

% de previsión cíclica para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito			
Categoría	Vivienda	Consumo	Microcrédito y PYME calificado por días mora
Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV	1,05%	1,45%	1,10%
Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	1,80%	2,60%	1,90%

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo actualizado.

Las partidas registradas en esta cuenta podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas, son provisionadas en un 100% y castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

La previsión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por Bs854.938 y Bs528.287, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, valor de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor. Estos bienes no son actualizados y se constituye una previsión por desvalorización, si es que no son vendidos dentro del plazo de tenencia. El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto, no sobrepasa el valor de mercado.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

Es importante mencionar que, de acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1 de enero de 2003, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose provisionar a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si la venta no se efectúa en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año de la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación.

El plazo de tenencia para bienes adjudicados entre el 1 de enero de 1999 y al 31 de diciembre de 2002, es de dos años para el caso de bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, de acuerdo con el artículo 13° Capítulo III de la Ley de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera N° 2196, sancionada el 4 de mayo de 2001.

Asimismo por disposición de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor Bs1.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs10.974.088 y Bs11.179.231 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera producirse en la realización de estos bienes.

Participación en empresas Reestructuradas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se incluye además la participación por capitalización parcial de acreencias por Bs770.000, en el marco de la Ley de Reestructuración Voluntaria N° 2495.

Estas acciones pueden mantenerse en propiedad del Banco por el plazo máximo establecido por el pago de la deuda, cumplido el plazo, y de no haberse vendido la tenencia accionaria se deberá provisionar este importe en un 100%.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue constituido el 100% de previsión por esta participación debido a que la empresa Santa Mónica Cotton se ha declarado en quiebra técnica.

f) Bienes de uso

Según el trámite 29736 emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras el 28 de octubre de 1994 se registró el revalúo técnico de los terrenos existentes (4) en fecha 8 de noviembre de 1994.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores del activo fijo provienen de los saldos iniciales más las nuevas incorporaciones efectuadas en el año al costo de adquisición, en concordancia a la Resolución SB N° 165/08 de 27 de agosto de 2008 (Circular ASFI 585/2008), menos la correspondiente depreciación acumulada que se calcula por el método de línea recta aplicando tasas anuales que son suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada, estos valores no superan el valor de mercado.

Hasta el 31 de diciembre de 2007 en cumplimiento a la normativa regulatoria la reexpresión del rubro fue registrada en función a la fluctuación del dólar estadounidense.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras que no extienden la vida útil o que no significan un aumento en el valor comercial de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

g) Otros activos

Bienes diversos

Los bienes diversos se registran a su valor de adquisición y se contabilizan en cuentas de resultados (gasto), en función del gasto que se realiza mensualmente; no son sujetos de ajuste por inflación, en cumplimiento a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Cargos diferidos

Los cargos diferidos, se registran al valor de costo y se dividen en: a) gastos de organización y b) mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados; los primeros, se amortizan aplicando la tasa del 25% anual y las mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados, se amortizan en función de la duración del contrato de locación correspondiente.

Activos Intangibles

De acuerdo a normativa los activos intangibles son reconocidos al inicio por su costo de adquisición o producción los que son amortizados en función al tiempo de beneficio económico del activo intangible, el mismo que no excede a los 5 años.

Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría, a operaciones transitorias a ser regularizadas durante los primeros 30 días, de ser aplicable, pasado dicho plazo se constituye una previsión por irrecuperabilidad del 100%, de acuerdo con la normativa vigente.

h) Provisiones y previsiones

Las provisiones y previsiones, tanto en el activo como en el pasivo, se registran en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y regulaciones legales vigentes.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

i) Previsión para indemnizaciones al personal

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de acuerdo con la legislación vigente, a partir de la publicación del DS N° 0110 de 7 de mayo de 2009, transcurridos más de 90 días de antigüedad en su empleo, el trabajador es acreedor a la indemnización, en forma proporcional a los meses trabajados cuando no ha alcanzado un año y el equivalente a un mes de sueldo por año de servicios, incluso en los casos de retiro voluntario.

j) Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el patrimonio neto del Banco se registra a valores históricos registrados a partir del 1 de enero de 2008, en cumplimiento a la Circular SB/585/2008 (Resolución SB N° 165/08) emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, no se efectuó la actualización de saldos por inflación durante los ejercicios 2012 y 2011.

Con Resolución ASFI N° 454/2011 de 27 de mayo de 2011 (Circular ASFI 070/2011) se incorpora la posibilidad de que el remplazo de capital, por amortizaciones a las obligaciones subordinadas computables, a través de reinversión de utilidades se aplique a capital pagado, "Aportes para Futuros aumentos de Capital" subcuenta "Aportes irrevocables pendientes de capitalización" o reservas de acuerdo a los lineamientos expuestos en las Modificaciones de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras.

Al 31 de diciembre de 2008 se ha constituido una reserva, originada en la diferencia entre la actualización de activos no monetarios y el Patrimonio Neto al 31 de agosto de 2008, por Bs10.817.077, registrada en la cuenta del Patrimonio Neto "Otras reservas obligatorias no distribuibles".

k) Resultados del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco en cumplimiento a lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en la circular SB/585/2008 determina el resultado del ejercicio a valores históricos en cada una de las líneas del estado de ganancias y pérdidas.

l) Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada en las categorías señaladas, no son reconocidos hasta el momento de su percepción.

Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función al método del devengado. Las comisiones ganadas son contabilizadas por el método del devengado.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

m) Cargos financieros pagados

Los cargos financieros son contabilizados por el método del devengado.

n) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

El Banco, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606. La tasa de impuesto es del 25% calculado sobre la utilidad contable con los ajustes determinados de acuerdo con disposiciones tributarias y es considerado como pago a cuenta del impuesto a las Transacciones (IT) del siguiente ejercicio.

El Gobierno Nacional, el 19 de diciembre del 2007 ha promulgado el Decreto Supremo N° 29387 el cual modifica el Reglamento del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, en lo que corresponde a la reexpresión en moneda extranjera y valores en moneda constante en los estados financieros de las empresas, para fines de determinación de la utilidad neta imponible, admitiéndose para el efecto únicamente la reexpresión por la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda.

El 11 de julio de 2012, mediante Decreto Supremo N° 1288 se reglamenta el art. 51 de la Ley 843 (texto ordenado vigente), incorporado por la disposición adicional quinta de la Ley N° 211 del 23 de diciembre de 2011 que instaura la "Alícuota adicional a las utilidades de la actividad de intermediación financiera - AA IUE Financiero" determinando que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, exceptuando los bancos de segundo piso, que excedan el 13% del coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto, a partir del ejercicio 2012, estarán gravadas con una alícuota adicional de 12.5%, la cual no será computables como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

El 5 de diciembre de 2012 mediante DS 1423 reglamenta la Ley N° 291 del 22 de septiembre de 2012 que crea el Impuesto a la venta de Moneda Extranjera (IVME) a ser aplicado con carácter transitorio durante treinta y seis (36) meses, a la venta de moneda extranjera realizada por las entidades financieras bancaria y no bancaria, así como por las casas de cambio, quedando exenta del pago de este impuesto la venta de moneda extranjera que realice el Banco Central de Bolivia (BCB) y la venta de la moneda extranjera de los sujetos pasivos al BCB. La alícuota del Impuesto a la venta de Moneda Extranjera es del 0.70% sobre la base imponible que es el importe total de cada operación de venta en M.E., expresada en Bolivianos.

Durante el ejercicio 2011 fueron promulgadas la Ley N° 169 del 9 de septiembre de 2011 que sustituye el artículo 48 de la Ley N° 843 y determina que el tratamiento de las pérdidas producidas a partir del ejercicio 2011 podrá deducirse de las utilidades gravadas que se obtengan, como máximo hasta los tres (3) años siguientes. Las pérdidas acumuladas a ser deducidas no serán objeto de actualización. Asimismo, determina que las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010 de las entidades del Sistema Bancario y de Intermediación Financiera no serán deducidas en la determinación de la utilidad neta de los ejercicios siguientes.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia.

NOTA 3 CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2012, no se produjeron cambios en las políticas y prácticas contables; sin embargo cabe mencionar que al 31 de diciembre de 2011, se produjeron cambios en las políticas y prácticas contables, respecto a las registradas al cierre del ejercicio 2010, las cuales se describen en la Nota 2.3 precedente (Circular/ASFI/067/2011 de 31 de marzo de 2011 y Circular ASFI 070/2011 de 27 de mayo de 2011).

Los cambios de estimaciones contables, producto de disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia se describen en la Nota 2.3 precedente. Al respecto la modificación al Anexo 1 del Título V, Capítulo I Evaluación y Calificación de la cartera de créditos según Resolución ASFI N° 693/2011 de 27 de septiembre de 2011 (Circular/ASFI/DNP/091/2011) que generó un incremento en los porcentajes de previsión cíclica.

NOTA 4 ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	646.937.174	407.384.254
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores	97.982	97.982
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	311.900.691	148.034.081
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa		10.376.594
Títulos valores de ent. financieras adquiridas con pacto de reventa		29.123.243
Productos devengados por cobrar invers. Dispon. Restringida		24.029
(Prevision inversiones de disponibilidad restringida)		-5.774
Importes entregados en garantía	1.587.570	-----
Total activos sujetos a restricciones	960.523.417	595.034.409
	=====	=====

NOTA 5 ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Corriente	No corriente	Total
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	869.657.205	70.491.006	940.148.211
Inversiones temporarias	103.527.218	209.840.890	313.368.108
Cartera Vigente	1.120.886.227	2.316.709.268	3.437.595.495
Otras cuentas por cobrar Diversas	5.399.150	2.477.229	7.876.379
Bienes realizables		1.446.370	1.446.370
Inversiones permanentes	43.055.950	11.974.885	55.030.835
Bienes de uso		83.137.197	83.137.197
Otros activos	1.116.572	15.524.971	16.641.543
	-----	-----	-----
TOTAL ACTIVOS	2.143.642.322	2.711.601.816	4.855.244.138
	=====	=====	=====
	Corriente	No corriente	Total
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público	924.475.927	3.200.508.460	4.124.984.387
Obligaciones con el BCB	1.041.978		1.041.978
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	143.248.337	60.934.623	204.182.960
Otras cuentas pasivas	20.991.726	61.471.726	82.463.452
Previsiones		61.388.429	61.388.429
Obligaciones subordinadas	13.719.931	21.470.607	35.190.538
Obligaciones con empresas con Participación Estatal	4.915.397		4.915.397
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVOS	1.108.393.296	3.405.773.845	4.514.167.141
	=====	=====	=====

NOTA 5 ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>No corriente</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	628.789.130	18.612.518	647.401.648
Inversiones temporarias	215.709.257	40.587.457	256.296.714
Cartera Vigente	1.089.081.475	1.912.830.651	3.001.912.126
Otras cuentas por cobrar Diversas	5.737.855		5.737.855
Bienes realizables		66.834	66.834
Inversiones permanentes	65.477.772	26.241.667	91.719.439
Bienes de uso		73.960.817	73.960.817
Otros activos	17.474.820	19.378.727	36.853.547
	-----	-----	-----
TOTAL ACTIVOS	2.022.270.309	2.091.678.671	4.113.948.980
	=====	=====	=====
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público	1.286.303.191	1.912.952.182	3.199.255.373
Obligaciones con el BCB	2.897.448		2.897.448
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	150.598.962	66.758.900	217.357.862
Otras cuentas pasivas	245.553.739	18.792.502	264.346.241
Previsiones		51.985.228	51.985.228
Obligaciones subordinadas	13.719.931	34.300.069	48.020.000
Obligaciones con empresas con Part. Estatal	3.020.389		3.020.389
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVOS	1.702.093.660	2.084.788.881	3.786.882.541
	=====	=====	=====

La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes por vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

NOTA 5 **ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2012:

Rubro <u>Moneda:</u>	PLAZO						Total <u>Bs</u>
	A 30 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS	
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	
Consolidado:							
Disponibilidades	841.376.121	6.611.423	9.057.767	12.611.893	10.412.722	60.078.285	940.148.211
Inversiones Temporarias	22.858.717	18.741.400	25.760.804	36.166.297	30.938.298	178.902.592	313.368.108
Cartera Vigente	121.876.154	238.100.543	347.260.542	413.648.988	524.977.782	1.791.731.486	3.437.595.495
Otras cuentas por Cobrar	1.772.787	557.910	2.532.366	536.086	207.257	2.269.972	7.876.378
Inversiones Permanentes		999.993	1.313.519	40.742.438		11.974.886	55.030.836
Otras operaciones activas (1)	(15.431.096)	1.116.572	-2.518.849	-356.020	-12.365.775	130.780.277	101.225.109
Cuentas contingentes	81.362.046	92.415.476	58.607.140	24.165.324	78.804.467	17.492.393	352.846.846
Activo y Contingente	1.053.814.729	358.543.317	442.013.289	527.515.006	632.974.751	2.193.229.891	5.208.090.983
Obliq. Con el publico - vista (2)	40.278.394	29.483.114	28.893.370	40.868.138	57.794.263	555.023.627	752.340.906
Obliq. Con el publico - ahorro (2)	49.478.655	36.220.497	35.497.633	50.205.426	71.000.693	691.078.930	933.481.834
Obliq. Con el publico - a plazo (2)	104.382.598	88.898.143	159.591.850	260.678.108	308.613.430	1.333.210.422	2.255.374.551
Financ. BCB	931.424	110.554					1.041.978
Financ. Ent. Financieras del pais	53.581.974	27.536.620	25.183.391	27.086.894	8.638.767	40.016	142.067.662
Financ. Ent. Financieras 2do plso	921.580	1.329.201	1.683.655	3.963.973	7.992.930	44.262.910	60.154.249
Financ. Externos	809.129	1.151.920					1.961.049
Otras Cuentas por Pagar	20.321.099	272.651	210.673	187.303	206.904	4.139.715	25.338.345
Obligaciones Subordinadas			6.860.000	6.859.931	13.719.931	6.860.137	34.299.999
Otras Operaciones Pasivas	67.827.063	3.944.051	9.094.786	16.036.745	14.132.098	100.664.646	211.699.389
Obligaciones con el Público Restringidas	15.499.881	13.059.856	9.295.308	31.451.882	6.200.280	20.899.972	96.407.179
Pasivo	354.031.797	202.006.607	276.310.666	437.338.400	488.299.296	2.756.180.375	4.514.167.141
Activo / Pasivo	2,98	1,77	1,60	1,21	1,30	0,80	1,15

- (1) El grupo Otras operaciones activas incluye la cuenta 139.00 (Previsiones de incobrabilidad de cartera, cuyo saldo contable acreedor es de (Bs)93.711.220) y viene a ser una cuenta deductiva de la Cartera.
 (2) El importe de obligaciones con el público incluye las obligaciones incorporadas del grupo contable 280.00 (Obligaciones con empresas con participación estatal) en lo que corresponda.

El Calce de Plazos al 31 de diciembre de 2012, muestra una brecha positiva de activos sobre pasivos en la banda de 30 días, 90 días, 180 días, 360 días y 720 días.

La proporción de activos sobre pasivos en la banda de 30 días (2.98) permite mantener una brecha acumulada positiva. En conclusión, el Banco es capaz de cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en cumplimiento con lo que indica su normativa interna.

NOTA 5 **ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2011:

Rubro Moneda:	PLAZO						Total Bs
	A 30 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS	
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Consolidado:							
Disponibilidades	615.365.506	5.967.596	3.132.873	4.323.156	6.571.602	12.040.916	647.401.649
Inversiones Temporarias	189.400.774	11.522.918	5.761.640	9.023.924	11.569.576	29.017.880	256.296.712
Cartera Vigente	99.422.183	297.381.490	307.948.700	384.329.102	440.430.620	1.472.400.031	3.001.912.126
Otras cuentas por Cobrar	982.047	1.088.679		3.667.129			5.737.855
Inversiones Permanentes		38.422.712	10.551.574	16.503.486	1.309.888	24.931.779	91.719.439
Otras operaciones activas	2.754.459	14.720.362				93.406.377	110.881.198
Cuentas contingentes	41.048.754	72.463.771	32.866.723	39.604.680	16.047.053	48.092.489	250.123.470
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Activo y Contingente	948.973.723	441.567.528	360.261.509	457.451.477	475.928.740	1.679.889.473	4.364.072.449
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Oblig. Con el publico - vista	82.029.231	60.045.985	58.850.503	83.227.891	117.694.652	264.945.428	666.793.690
Oblig. Con el publico - ahorro	120.752.489	88.386.403	86.626.280	122.516.483	173.261.364	288.772.208	880.315.227
Oblig. Con el publico - a plazo	120.748.191	93.470.937	140.194.364	229.454.432	288.521.841	779.756.668	1.652.146.433
Financ. BCB	1.106.825	1.790.623					2.897.448
Financ. Ent. Financieras del pais	61.088.752	37.246.955	33.126.226	9.017.428	1.794.408	50.004	142.323.773
Financ. Ent. Financieras 2do piso	1.146.734	1.653.944	2.094.995	4.932.428	9.945.715	54.968.772	74.742.588
Financ. Externos		291.500					291.500
Otras Cuentas por Pagar	23.004.678	734.554	808.009				24.547.241
Obligaciones Subordinadas			6.859.932	6.860.000	13.719.931	20.580.137	48.020.000
Otras Operaciones Pasivas	99.913.021	3.267.171	5.912.075	10.645.827	12.275.370	42.292.410	174.305.874
Obligaciones con el Publico Restringidas	19.947.036	34.605.709	14.128.832	35.607.216	7.778.147	8.431.827	120.498.767
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivo	529.736.957	321.493.781	348.601.216	502.261.705	624.991.428	1.459.797.454	3.786.882.540
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Activo / Pasivo	1,79	1,37	1,03	0,91	0,76	1,15	1,15

El Calce de Plazos al 31 de diciembre de 2011, muestra una brecha positiva de activos sobre pasivos en la banda de 30 días, 90 días, 180 días y mayor a 720 días.

La alta proporción de activos sobre pasivos en la banda de 30 días (1,79) permite mantener una brecha acumulada positiva en todos los plazos. En conclusión, el Banco es capaz de cumplir con sus obligaciones de corto plazo, en cumplimiento con lo que indica su normativa interna.

NOTA 6 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene saldos con partes relacionadas en operaciones activas y pasivas con la Empresa de Servicios Bancarios Auxiliares LINKSER S.A., así como también operaciones pasivas referidas cuentas corrientes, caja de ahorros y depósitos a plazo fijo con miembros del Directorio y Accionistas, las que originan egresos reconocidos en el periodo que corresponde. Dichas operaciones están dentro de los márgenes establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia y la Ley del Banco Central de Bolivia.

Al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Bs</u>	<u>Intereses</u> <u>Bs</u>
<u>Partes relacionadas activas</u>		
Linkser S.A.	7.501.463	

Total Cuentas Activas	7.501.463	

<u>Partes relacionadas pasivas</u>		
Linkser S.A.	12.791.592	
Obligaciones con el Público:		
Accionistas y Directores		
Subtotal Cuentas Corrientes	13.775.730	47
Subtotal Caja de Ahorros	1.766.021	985
Subtotal DPF	2.111.591	88
	-----	-----
Subtotal Obligaciones	30.444.934	1.120
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Bs</u>	<u>Intereses</u> <u>Bs</u>
<u>Partes relacionadas activas</u>		
Linkser S.A.	16.391.864	

Total Cuentas Activas	16.391.864	

<u>Partes relacionadas pasivas</u>		
Linkser S.A.	10.637.997	
Obligaciones con el Público:		
Accionistas y Directores		
Subtotal Cuentas Corrientes	10.481.562	208
Subtotal Caja de Ahorros	1.013.704	480
Subtotal DPF	2.111.591	5.954
	-----	-----
Subtotal Obligaciones	24.244.854	6.642
	=====	=====

Al 31 de Diciembre de 2011 Banco Económico S.A. reporta una operación contingente por la emisión de una carta de crédito Stand By por Bs1.715.000 a favor de VISA Internacional.

NOTA 7 POSICION MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Moneda Extranjera <u>Bs</u>	CMV <u>Bs</u>	Total <u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	315.006.030	34.300	315.040.330
Inversiones temporarias	249.433.263		249.433.263
Cartera	974.028.241		974.028.241
Otras cuentas por cobrar	7.404.950		7.404.950
Inversiones permanentes	8.238.648		8.238.648
Otros activos	3.693.985		3.693.985
	-----	-----	-----
Total activo	1.557.805.117	34.300	1.557.839.417
	-----	-----	-----
PASIVO			
Obligaciones con el público	1.426.852.842		1.426.852.842
Obligaciones con instituciones fiscales	12.635		12.635
Obligaciones con bancos y entidades financieras	107.112.971		107.112.971
Otras cuentas por pagar	28.640.381		28.640.381
Previsiones	25.962.642		25.962.642
Obligaciones subordinadas	35.190.538		35.190.538
Obligaciones con empresas de participación estatal	3.724		3.724
	-----	---	-----
Total pasivo	1.623.775.733	0	1.623.775.733
	-----	-----	-----
Posición neta activa (pasiva)	(65.970.616)	34.300	(65.936.316)
	=====	=====	=====

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), de acuerdo con el siguiente detalle:

NOTA 7 POSICION MONEDA EXTRANJERA (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2011:

	Moneda Extranjera Bs	CMV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	296.988.033	34.300	297.022.333
Inversiones temporarias	99.850.197		99.850.197
Cartera	1.467.613.759		1.467.613.759
Otras cuentas por cobrar	9.902.909		9.902.909
Inversiones permanentes	20.079.226		20.079.226
Otros activos	7.688.978		7.688.978
	-----	-----	-----
Total activo	1.902.123.102	34.300	1.902.157.402
	-----	-----	-----
PASIVO			
Obligaciones con el público	1.671.498.363		1.671.498.363
Obligaciones con instituciones fiscales	65.107		65.107
Obligaciones con bancos y entidades financieras	125.612.264		125.612.264
Otras cuentas por pagar	41.107.729		41.107.729
Previsiones	35.435.001		35.435.001
Obligaciones subordinadas	49.172.713		49.172.713
Obligaciones con empresas de participación estatal	3.793		3.793
	-----	-----	-----
Total pasivo	1.922.894.970		1.922.894.970
	-----	-----	-----
Posición neta activa (pasiva)	(20.771.868)	34.300	(20.737.568)
	=====	=====	=====

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2012 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2011 de Bs6,86 por US\$ 1) o su equivalente en otras monedas.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 están compuestos por los siguientes grupos:

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

8a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 <u>Bs</u>	2011 <u>Bs</u>
Caja	255.502.565	176.019.583
Billetes y Monedas	238.153.765	163.119.223
Fondos asignados a cajeros automaticos	17.348.800	12.900.360
Banco Central de Bolivia	647.035.157	407.482.236
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	646.937.175	407.384.254
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores	97.982	97.982
Bancos y corresponsales del exterior	35.098.607	57.911.899
Bancos y corresponsales del exterior	35.098.607	57.911.899
Documentos de cobro inmediato	2.511.882	5.987.931
Documentos para camara de compensación	2.511.882	5.987.931
	-----	-----
Total disponibilidades	940.148.211	647.401.649
	=====	=====

8b) Inversiones temporales y permanentes

8b1) Inversiones Temporarias

La tasa de Rendimiento mensual se calcula de la siguiente forma: Ingresos percibidos por las inversiones respecto al promedio diario de la cartera de inversiones temporarias.

La tasa promedio de rendimiento de las Inversiones Temporarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 alcanza a 1.33% y 1.85% respectivamente.

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

		Tasa rendimiento promedio		Tasa rendimiento promedio	
	2012 <u>Bs</u>	<u>%</u>	2011 <u>Bs</u>	<u>%</u>	
Inversiones en el B. C. B.	(1)	1,41	9.908.200	0,38	
Inversiones en entidades financieras del país	(2)	156.885	1,26	6.014.385	1,77
Inversiones en otras entidades no financieras	(3)	1.310.532	2,91	52.840.211	3,02
Inversiones de disponibilidad restringida	(4)	311.900.691	1,11	187.533.918	1,16
Productos devengados por cobrar				127.135	
Previsión para inversiones temporarias				(6.828)	
		-----		-----	
		313.368.108		256.417.021	
		=====		=====	

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

<u>Composición</u>	<u>2012</u> <u>Bs</u>	<u>2011</u> <u>Bs</u>
(1) Letras del B. C. B.		9.908.200
(2) Caja de ahorros	156.885	156.885
Depósitos a plazo fijo		857.500
Operaciones interbancarias		5.000.000
(3) Inversiones en otras entidades no financieras del exterior	114.609	4.259.921
Fondos de inversión	1.195.923	48.580.290
(4) Cuotas de participación fondos RAL afectados a encaje legal	311.900.691	148.034.081
Títulos valores del BCB y Ent.Financ. adquiridos con pacto de reventa (operaciones en reporto)		39.499.837

8b2) Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

		<u>2012</u> <u>Bs</u>	<u>2011</u> <u>Bs</u>
Inversiones en el B. C. B.	(1)	39.488.551	58.155.218
Inversiones en entidades financieras del país - DPF	(1)	3.567.400	5.770.841
Inversiones en ent. públicas no financieras - Bonos T.G.N.			2.861.600
Participación en LINKSER	(2)	4.048.293	4.314.187
Participación en cámaras de compensación	(3)	136.150	136.150
Acciones telefónicas		1.273.442	1.273.442
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior - Bonos			
EDUCATION FDG CAP TR III ED	(4)		12.348.000
PENNSYLVANIA HEA AGY STUDENT		6.517.000	6.860.000
Productos devengados por cobrar		164.250	880.782
Previsión para inversiones permanentes	(5)	(671.134)	(910.321)
		-----	-----
		54.523.952	91.689.899
		=====	=====

Composición:

- (1) Las tasas de rendimiento promedio al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, fue para letras fue 1.90% y 0.30% respectivamente, así mismo para DPF tuvo un rendimiento promedio de 2.50% y 0.30% respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el porcentaje de votos conferidos por la participación del Banco Económico S.A. en Linkser S.A., es del 25% equivalente a 286 acciones, al igual que la participación directa al capital.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

- (3) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el porcentaje de votos conferidos por la participación del Banco Económico S.A. en A.C.C.L. S.A., es del 3,76%, equivalente a 1.583 acciones.
- (4) Bonos del exterior, el rendimiento fue de 1,65% y 1,78% en promedio al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.
- (5) La previsión al 31 de diciembre de 2012 de Bs 671.134 corresponde a acciones telefónicas.

8c) Cartera directa y contingente:

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	3.405.861.975	2.975.708.661
Cartera vencida	7.067.490	14.119.724
Cartera en ejecución	20.902.516	12.790.610
Carter reprogramada o reestructurada vigente	31.733.520	26.203.465
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	974.403	600.638
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8.723.533	14.525.452
	-----	-----
Total cartera bruta	3.475.263.437	3.043.948.550
	-----	-----
Previsión específica para incobrabilidad de cartera	(54.807.102)	(51.578.989)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(38.904.118)	(24.651.338)
Previsión específica adicional	0	0
	-----	-----
Total previsiones	(93.711.220)	(76.230.327)
	-----	-----
Productos financieros devengados por cobrar	33.364.689	26.871.704
	-----	-----
	3.414.916.906	2.994.589.927
	-----	-----
CARTERA CONTINGENTE		
Cartas de crédito emitidas a la vista	63.835.346	25.845.025
Cartas de crédito emitidas diferidas	3.552.859	628.501
Cartas de crédito stand by	11.593.400	1.715.000
Boletas de garantía contragarantizadas	40.534.368	40.534.368
Boletas de garantía no contra garantizadas	205.497.709	153.229.096
Líneas de crédito comprometidos	27.833.163	28.171.480
	-----	-----
Total cartera contingente	352.846.845	250.123.470
	=====	=====
Previsión para activos contingentes (expuesta en el rubro previsiones - pasivo)	(5.016.489)	(3.455.835)
	=====	=====
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro previsiones - pasivo)	(21.424.831)	(21.436.736)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro previsiones - pasivo)	(21.424.831)	(16.393.693)
	-----	-----
	(42.849.662)	(37.830.429)
	=====	=====

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c1) Clasificación de cartera por clase de cartera y previsiones:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprogram	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
CREDITO EMPRESARIAL	404.376.550				538.598		257.515.100	6.147.551	17,30%
CREDITO EMPRESARIAL CALF POR DIAS D	1.636.257						3.062.358	35.577	0,12%
CRED.EMPRESARIAL AGROPECUARIO	2.527.590	356.870						36.056	0,08%
CREDITO HIPOTECARIOS DE VIVIENDA	595.061.413	1.504.719	1.938.980		1.876.448	14.517		7.138.534	15,68%
CRED.VIVIENDA SIN GTIA HIPOTE	6.428.534							16.071	0,17%
MICROCREDITO INDIVIDUAL	253.870.893	239.783	1.394.343	127.268	4.550.317	27.439	408.195	6.020.110	6,81%
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEB.GAR.GTI	368.152.699	5.262.435	915.018	5.826	3.721.265	2.548.133	11.612.619	7.314.772	10,25%
MICROCREDITO AGROPECUARIO	2.754.904	151.180		184.476				21.028	0,08%
CREDITO DE CONSUMO	45.256.873	69.810	508.894		288.419	85.999	20.048.914	2.872.581	1,73%
CRED.CONSUMO DEB.GARANTIZADO CON GT	66.412.148	75.682	108.946	14.082	16.029		3.756.301	1.927.859	1,84%
CREDITO PYME CALIF.COMO EMPRESARIAL	984.123.649	17.821.304	2.043.109	359.311	9.911.440	6.047.445	40.308.415	25.686.516	27,71%
CREDITO PYME CALIF.POR DIAS DE MORA	592.949.444	5.278.050	158.201	283.440			16.108.063	2.489.072	16,06%
PYME AGROPEC.CALIFICADO COMO EMPRES	72.513.354	973.686					26.880	117.864	1,92%
PYME AGROPEC.GTIA.REAL CALIF.COMO E	9.797.667								0,25%
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100%
(+) Previsión Específica Adicional								38.904.118	
(+) Previsión Genérica								21.424.831	
(+) Previsión Cíclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria cíclica									
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2011:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprogram	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Credito Empresarial	634.090.603	713.740	6.379.800		437.525		153.935.230	10.186.253	24,15%
Credito Empresarial Calif por Dias D	3.697.026						3.466.361	56.490	0,22%
Credito Deb.Garantizado Sector Pub.									0,00%
Credito Hipotecarios de Vivienda	494.598.586	1.826.060	900.883		964.682	10.608		6.684.668	15,13%
Cred.Vivienda sin gta hipotecaria									0,00%
Microcredito Individual	106.773.166	265.872	780.167	27.439	3.324.363		259.916	4.169.851	3,38%
Microcredito Deb. Garantizado									0,00%
Microcredito Individual Deb.Gar. Gtia	377.471.415	7.977.060	1.698.896	258.300	2.507.856	5.803.118	4.076.506	10.458.383	12,14%
Microcredito Solidario									0,00%
Microcredito Solidario Deb.Garantz.									0,00%
Microcredito Banca Comunal									0,00%
Microcredito Banca Comunal Deb. Garan.									0,00%
Credito de Consumo	20.973.272	144.379	761.246		336.063		20.691.702	2.005.269	1,30%
Credito de Consumo Deb. Garant.									0,00%
Credito de Consumo Deb. Garant. Con GT	38.879.853	163.537	54.818		118.823		2.666.026	963.090	1,27%
Credito PYME Calif.Como Empresarial	827.897.940	7.698.303	2.893.139	314.899	5.101.298	8.711.726	51.000.818	17.107.027	27,43%
Credito PYME Calif.por dias de mora	471.326.800	7.414.515	650.775				14.026.911	3.403.793	14,98%
Total	2.975.708.661	26.203.465	14.119.724	600.638	12.790.610	14.525.452	250.123.470	55.034.824	100%
(+) Previsión Específica Adicional									
(+) Previsión Genérica								24.651.338	
(+) Previsión Cíclica								16.393.693	
(+) Previsión Voluntaria cíclica								21.436.736	
Total	2.975.708.661	26.203.465	14.119.724	600.638	12.790.610	14.525.452	250.123.470	117.516.591	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.2) Clasificación de cartera por actividad económica del Deudor:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	382.461.699	2.291.523	246.812	184.476	40.425		3.925.044	1.828.509	10,17%
Caza Silvicultura y Pesca	2.624.603	3.523.304			592.500		101.589	611.044	0,18%
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	38.343.726		51.529		38.218		15.104.526	399.095	1,40%
Minerales Metálicos y no Metálicos	22.926.617						105.431	45.210	0,60%
Industria Manufacturera	358.413.610	1.162.107	501.654	51.460	2.276.158	1.113.368	4.885.664	5.473.333	9,63%
Producción y distribución de Energía Eléctrica	5.843.045		2.516				72.069	71.648	0,15%
Construcción	192.841.268	974.460	1.268.386		780.298	3.398.531	180.901.240	13.941.395	9,93%
Venta al por mayor y menor	1.186.220.532	18.283.629	2.209.399	292.776	7.275.404	465.943	80.929.953	15.396.030	33,85%
Hoteles y restaurantes	152.366.280	195.370	630.104		811.871		1.780.364	1.620.757	4,07%
Transporte Almacenamiento y Comunicación	379.412.791	889.467	1.091.177	50.397	3.689.264	2.247.251	9.601.036	7.167.981	10,37%
Intermediación Financiera	46.853.148	30.297	312.994		43.287		19.215.737	609.625	1,74%
Servicios Inmobiliarios									
Empresariales	372.947.498	3.915.835	241.468	359.311	4.205.825	876.287	30.535.229	8.090.007	10,79%
Administración pública defensa y seguridad	13.814.476		9.733		437.525		384.668	470.076	0,38%
Educación	59.005.475	88.562	21.920			14.517	453.741	605.352	1,58%
Servicios Sociales Comunales y Personales	170.382.533	320.381	171.214	30.156	711.731	607.636	4.095.799	3.234.065	4,61%
Servicio de hogares privados	24.656						11.264	541	0,00%
Servicio de Organización y Organos Exter.	431.917						22.078	7.710	0,01%
Actividades Atípicas	20.328.101	48.585	308.583	5.827			611.413	251.213	0,54%
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Prev. específica adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Cíclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								21.424.831	
	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.2) Clasificación de cartera por actividad económica del Deudor:

Al 31 de diciembre de 2011:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	124.834.186	2.735.743	47.747	258.300			3.624.507	977.093	3,99%
Caza Silvicultura y Pesca	1.383.472		252.695		234.000		267.384	368.310	0,06%
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	25.636.481						7.564.676	499.158	1,01%
Minerales Metálicos y No Metálicos	35.635.600						513.735	3.304	1,10%
Industria Manufacturera	181.380.636	259.348	11.637	30.002	188.824	1.054.173	3.630.821	2.919.602	5,66%
Producción y Distribución de Energía Eléctrica	9.554.149						103.791	71.113	0,29%
Construcción	580.051.557	6.991.709	6.722.714		2.100.438	5.844.921	106.004.984	15.185.878	21,48%
Venta al por mayor y menor	950.967.785	10.803.334	4.917.700	312.336	8.131.080	3.545.291	54.827.866	19.014.020	31,37%
Hoteles y restaurantes	5.668.212	190.613					972.949	37.026	0,21%
Transporte Almacenamiento y Comunicación	75.406.683	212.276	49.882		17.362	2.555.369	10.951.687	1.691.458	2,71%
Intermediación Financiera	9.897.582		24.625				28.138.295	187.933	1,16%
Servicios Inmobiliarios Empresariales	965.398.296	4.541.490	1.788.015		1.771.415	1.063.257	27.368.153	12.858.825	30,42%
Administración pública defensa y seguridad	58.020		2.636				144.255	17.724	0,01%
Educación	697.381		8.807				371.826	14.227	0,03%
Servicios Sociales Comunales y Personales	8.830.014	468.952	293.266		347.481	462.441	4.885.313	1.172.080	0,46%
Servicio de hogares privados	9.322						4.398	343	0,00%
Servicio de Organización y Organos Exter	6.348						34.601	1.359	0,00%
Actividades Atípicas	292.937						713.229	14.371	0,03%
Total	2.975.708.661	26.203.465	14.119.724	600.638	12.790.610	14.525.452	250.123.470	55.034.824	100%
(+) Previsión específica adicional								24.651.338	
(+) Previsión Genérica								16.393.693	
(+) Previsión Cíclica								21.436.736	
	2.975.708.661	26.203.465	14.119.724	600.638	12.790.610	14.525.452	250.123.470	117.516.591	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.3) Clasificación de cartera por tipo de garantía, estado de crédito y respectivas previsiones:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Credito Autoliquidable	36.521.504		64.520				10.909.451	15.072	1,24%
Garantía Hipotecaria	2.460.650.122	29.468.774	4.516.658	847.135	9.209.618	5.880.654	73.884.552	28.676.393	67,51%
Otros Hipotecarios	154.191.425	866.421	189.162		2.362.510		14.144.276	4.734.326	4,49%
Garantía Prendaria	207.650.830	660.540	100.736		1.062.891		86.363.151	2.495.163	7,71%
Garantía Personales	483.555.084	737.785	1.958.707	127.268	8.142.035	2.842.879	64.047.453	23.424.383	14,67%
Otras Garantías	63.293.010		237.707		125.462		103.497.962	478.254	4,36%
Fondo de Garantía									0,00%
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.402	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Previsión específica adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Cíclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.402	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Los saldos expuestos en otras garantías, también contemplan las garantías bajo línea de créditos, en sus diferentes estados.

Al 31 de diciembre de 2011:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Credito Autoliquidables	48.639.892	145.427	128.070		81.491		7.337.847	16.923	1,50 %
Garantía Hipotecaria	2.247.594.464	25.666.315	11.700.734	543.196	7.599.014	8.929.644	56.755.077	35.537.338	69,85 %
Garantía Prendaria	374.762.132		655.566	30.002	484.219		26.307.973	5.229.156	3,99 %
Otras Garantías	304.712.173	391.723	1.615.354	27.440	4.623.886	5.595.808	159.722.573	14.251.407	24,66 %
Fondo de Garantía									0,00 %
Total	2.975.708.661	26.203.465	14.119.724	600.638	12.790.610	14.525.452	250.123.470	55.034.824	100,00 %
(+) Previsión específica adicional									
(+) Previsión Genérica								24.651.338	
(+) Previsión Cíclica								16.393.693	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								21.436.736	
Total	2.975.708.661	26.203.465	14.119.724	600.638	12.790.610	14.525.452	250.123.470	117.516.591	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.4) Clasificación de cartera según la calificación de créditos en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente Bs	Vigente Reprogramado Bs	Vencido Bs	Vencido Reprogramado Bs	Ejecución Bs	Ejecución Reprogramado Bs	Contingente Bs	Previsión (139.00- 251.01) Bs	Porcentaje
A - Categoría A	3.304.045.630	17.694.951	1.200.879				344.028.880	19.272.471	95,79%
B - Categoría B	83.027.209	9.732.257	2.062.609				572.709	2.121.619	2,49%
C - Categoría C	1.743.113	1.618.968	1.496.716	487.823	1.044.369		262.443	782.906	0,17%
D - Categoría D	3.099.108		252.759	16.074	12.473	14.517		928.010	0,09%
E - Categoría E	11.534.750	2.618.486	1.008.546	410.771	4.144.549		7.940.772	16.568.785	0,72%
F - Categoría F	2.412.165	68.858	1.045.981	59.735	15.701.125		8.709.016	20.149.800	0,74%
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Prev.especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Cíclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2011:

	Vigente Bs	Vigente Reprogramado Bs	Vencido Bs	Vencido Reprogramado Bs	Ejecución Bs	Ejecución Reprogramado Bs	Contingente Bs	Previsión (139.00- 251.01) Bs	Porcentaje
A - Categoría A	2.897.073.774	22.845.972	1.372.578				241.103.750	24.537.958	96,00%
B - Categoría B	55.864.739	96.530	759.231				934.565	1.593.427	1,75%
C - Categoría C	17.653.808	2.026.496	3.725.625	285.739	209.812		366.277	2.686.331	0,74%
D - Categoría D	2.345.631	1.118.247	7.255.602	30.002			7.399.251	4.659.685	0,55%
E - Categoría E	986.815		256.542	284.897	2.432.796		233.486	1.895.902	0,13%
F - Categoría F	1.783.894	116.220	750.146		10.148.002	14.525.452	86.141	19.661.521	0,43%
Total	2.975.708.661	26.203.465	14.119.724	600.638	12.790.610	14.525.452	250.123.470	55.034.824	100,00%
(+) Prev.especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								24.651.338	
(+) Previsión Cíclica								16.393.693	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								21.436.736	
Total	2.975.708.661	26.203.465	14.119.724	600.638	12.790.610	14.525.452	250.123.470	117.516.591	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

8c.5) Clasificación de cartera por concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente Bs	Vigente Reprogramada Bs	Vencida Bs	Vencido Reprog. Bs	Ejecución Bs	Ejecución Reprog. Bs	Contingente Bs	Previsión (139.00-251.01) Bs	Porcentaje
1 A 10 MAYORES	214.847.232						181.837.135	1.675.950	10,36%
11 A 50 MAYORES	456.289.644	8.940.995	879				40.423.865	9.251.866	13,21%
51 A 100 MAYORES	278.490.837	1.127.523	1.543.000				40.316.653	4.620.704	8,40%
OTROS	2.456.234.262	21.665.002	5.523.611	974.403	20.902.516	8.723.533	90.269.192	44.275.071	68,03%
Total general	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Prev.especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Cíclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2011:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencido Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
1 A 10 MAYORES	328.652.150						64.898.600	4.079.777	11,95 %
11 A 50 MAYORES	437.241.530	3.749.325	6.379.800				80.939.476	8.040.957	16,04 %
51 A 100 MAYORES	261.163.497						27.919.482	2.166.232	8,78 %
OTROS	1.948.651.484	22.454.140	7.739.924	600.638	12.790.610	14.525.452	76.365.912	40.747.858	63,24 %
Total general	2.975.708.661	26.203.465	14.119.724	600.638	12.790.610	14.525.452	250.123.470	55.034.824	100,00 %
(*) Prev.especifica adicional								24.651.338	
(*) Previsión Genérica								16.393.693	
(*) Previsión Cíclica									
(*) Previsión Voluntaria Cíclica								21.436.736	
Total	2.975.708.661	26.203.465	14.119.724	600.638	12.790.610	14.525.452	250.123.470	117.516.591	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

c.6) Evolución de la cartera en los últimos tres periodos: Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010.

	2012	2011	2010
	Bs	Bs	Bs
Cartera Vigente	3.405.861.975	2.975.708.661	2.583.419.034
Cartera Vencida	7.067.490	14.119.724	3.349.875
Cartera en Ejecución	20.902.516	12.790.610	8.307.239
Cartera reprogramada o Reestructurada Vigente	31.733.520	26.203.465	44.149.612
Cartera reprogramada o Reestructurada Vencida	974.403	600.638	393.095
Cartera reprogramada o Reestructurada en Ejecución	8.723.533	14.525.452	18.020.342
Cartera Contingente	352.846.845	250.123.470	226.301.207
Previsión específica para incobrabilidad	54.807.102	51.578.989	47.612.564
Previsión genérica para incobrabilidad	38.904.118	24.651.338	16.496.411
Previsión genérica voluntaria	21.424.831	21.436.736	17.499.333
Previsión genérica cíclica	21.424.831	16.393.693	17.499.333
Previsión específica adicional			185.188
Previsión para activos contingentes	5.016.489	3.455.835	5.590.579
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	25.615.484	22.008.388	21.319.227
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	8.918.972	4.466.556	17.362.944
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	269.931.470	223.635.484	212.018.944
Productos en suspenso	9.346.012	12.966.796	12.773.904
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	485.014.903	385.963.397	376.553.915
Créditos castigados por insolvencia	82.174.486	82.702.121	83.663.282
Número de prestatarios	14.450	10.459	9.931

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.7)Reprogramaciones (en miles de bolivianos). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs/%</u>	<u>Bs/%</u>
Cartera Bruta	3.475.263	3.043.949
Total Cartera Reprogramada	41.431	41.330
Bajo Fere	2.105	5.196
Otras Reprogramaciones	39.326	36.134
Cartera Reprogramada en % /Cart.Bruta	1,19%	1,36%
Bajo Fere en %	0,06%	0,17%
Otras Reprogramaciones en %	1,13%	1,19%
Producto de Cartera	269.931	203.291
Producto de Cartera No Reprogramada	267.035	200.362
Producto de Cartera Reprogramada	2.897	2.929
Producto sobre cartera no cartera no reprogramada	98,93%	98,56%
Producto s/Cartera Reprogramada	1,07%	1,44%
Mora Cartera Reprogramada	9.698	15.126
Bajo Fere	184	1.579
FERE-Rec. Propios	0	1.321
FERE-Rec. Nafibo	184	258
Otras Reprogramaciones	14.812	13.547
Pesadez Cartera Reprog/Cart.Reprog.	23,41%	36,60%
Bajo Fere	0,45%	3,82%
Otras Reprogramaciones	22,96%	32,78%

Grado de Reprogramación e impacto sobre la situación de la Cartera y los resultados:

Al 31 de diciembre de 2012 el volumen de cartera reprogramada es de Bs41.431.000 lo cual muestra un incremento de Bs101.000 con respecto al 31 de diciembre de 2011, que expresados en términos relativos representa el 0,24%.

El grado de la cartera reprogramada respecto a la cartera total de la cartera bruta alcanza al

1,19%, reflejando una disminución del 0,17% con respecto al 31 de diciembre de 2011, donde la participación de la cartera reprogramada sobre la cartera bruta era de un 1,36%.

El crecimiento de la cartera bruta muestra que el Banco Económico cuenta cada vez con una cartera de mayor calidad.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.8) Límites Legales:

La entidad cumple con lo establecido para los límites legales preestablecidos según lo señalado en los Artículos 44º, 45ª y 46ª de la Ley N° 1488 y D.S. N° 24000 y D.S. N° 24439, entendiéndose que el patrimonio neto de la entidad es de Bs367.102.667.

	<u>%</u>	<u>Bs</u>
No debidamente garantizados	5%	18.355.133
Debidamente garantizados	20%	73.420.533
Contingente y boletas	30%	110.130.800

Conciliación de previsión de cartera y contingentes de los últimos 3 ejercicios, al 31 de diciembre 2012, 2011 y 2010:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión inicial	117.516.591	104.883.408	85.637.810
(-) Castigos	(9.853.343)		(657.050)
(-) Recuperaciones y condonaciones	(226.638.673)	(328.847)	(804.704)
(-) Adjudicación de bienes		(170.300)	(2.608.464)
(+) Previsión constituida	260.552.796	10.266.804	10.455.158
(+) Previsión cíclica		2.865.526	12.860.658
	-----	-----	-----
Totales	141.577.371	117.516.591	104.883.408
	=====	=====	=====

El importe de la previsión final está constituido por la previsión específica para cartera directa y contingente, previsión genérica, previsión genérica cíclica y previsión genérica voluntaria.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

		2012	2011
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pagos anticipados		23.235.619	22.749.688
Pagos anticipado del impuesto a las transacciones	(1)	12.724.352	12.804.885
Anticipos por compras de bienes y servicios	(2)	1.368.258	2.933.313
Anticipos al personal		65.343	56.578
Alquileres pagados por anticipado		334.722	56.884
Seguros pagados por anticipado		3.010.204	
Otros pagos anticipados	(3)	5.732.740	6.898.028
Diversas		7.876.379	5.737.855
Comisiones por cobrar		130.587	74.381
Certificados tributarios		2.556.014	692.360
Gastos por recuperar		115.724	82.174
Credito fiscal IVA		163.716	91.519
Importes entregados en garantía	(4)	1.587.570	132.607
Otras partidas pendientes de cobro	(5)	3.322.768	4.664.814
(Previsión para otras cuentas por cobrar)		(854.938)	(528.287)
Previsión específica para pagos anticipados		(155.780)	(89.452)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas		(699.158)	(438.835)
		-----	-----
Total Otras Cuentas por Cobrar		30.257.060	27.959.256
		=====	=====

Composición:

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, Bs12.724.352 corresponde al IUE por compensar del ejercicio 2012 por Bs10.227.149 e IUE a compensar por el saldo a compensar de la gestión 2011 Bs2.497.203.

Al 31 de diciembre de 2011, Bs12.804.885 corresponde a IUE por compensar del ejercicio 2011 de Bs9.000.000 e IUE por compensar del ejercicio 2010 de Bs3.804.885.

- (2) Al 31 de diciembre de 2012, Bs1.368.258 corresponde a anticipo a proveedores por compra de bienes y servicios: remodelación agencias y mantenimiento edificios Bs800.050; compra de Licencias Bs318.567; pasajes Bs195.002 y otros servicios Bs54.639.

Al 31 de diciembre de 2011, Bs2.933.313 corresponde a anticipos a proveedores por compras y servicios: Remodelación de Agencias y mantenimiento de mobiliarios Bs1.737.246; Servicios Profesionales Bs1.097.474; Pasajes Bs63.593 y Publicidad Bs35.000.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

- (3) Al 31 de diciembre de 2012, Bs5.732.740 corresponde a: Seguros pagados para clientes de cartera de préstamos Bs4.141.045; Trabajos apertura de agencias Bs1.459.719; Intereses DPF pagados por anticipado producto auto nuevo Bs101.290 y otros anticipos Bs30.686.

Al 31 de diciembre de 2011 Bs6.898.028 se compone de: Seguros contratados para clientes de cartera de préstamos por Bs3.618.635; Intereses pagados por anticipado de los productos DPF`s "Auto nuevo e Interesante" Bs399.964; Anticipos por apertura de agencias Bs2.697.485; otros pagos anticipados Bs181.944.

- (4) Al 31 de diciembre de 2012, Bs1.857.570 corresponde a: Retenciones instruidas por Autoridad competente Bs1.706.219; Garantía por alquiler de bienes inmuebles para agencias varias Bs151.351.
- (5) Al 31 de diciembre de 2012, Bs3.322.768 corresponde a: Controversia tarjetas de créditos y pagos anticipados a comercio Bs847.001; Remesas familiares Bs601.935; otros pagos anticipados Bs1.872.382 y Renta Dignidad Bs1450.

Al 31 de diciembre de 2011 Bs4.664.814 incluye: Pendientes de cobro remesas familiares; Bs1.113.565; Controversias de tarjetas de crédito y pagos anticipados a comercio Bs385.936; Otros pendientes de cobros Bs3.097.664, Renta Dignidad Bs 67.649.

8e) Bienes Realizables

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 <u>Bs</u>	2011 <u>Bs</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	12.177.604	11.003.211
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	11.407.604	10.233.211
Participación en Empresas reestructuradas Ley 2495	770.000	770.000
Bienes fuera de uso	242.854	242.854
Mobiliario, equipos y vehículos	242.854	242.854
Otros Bienes Realizables	1	1
Otros bienes realizables	1	1
(Previsión por desvalorización)	(10.974.089)	(11.179.232)
Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos	(10.731.271)	(10.936.414)
Previsión bienes fuera de uso	(242.818)	(242.818)
	-----	-----
Total Bienes Realizables	1.446.370	66.834
	=====	=====

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8f) Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	35.347.880	35.347.880
Terrenos	35.347.880	35.347.880
Edificios	27.127.173	24.088.098
Edificios	46.051.825	41.869.236
(Depreciación Acumulada Edificios)	(18.924.652)	(17.781.138)
Mobiliario y Enseres	4.027.590	2.461.150
Mobiliario y Enseres	12.628.424	10.615.127
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(8.600.834)	(8.153.977)
Equipos e Instalaciones	6.185.270	5.933.274
Equipos e Instalaciones	29.982.900	28.686.457
(Depreciación acumulada Equipos e instalaciones)	(23.797.630)	(22.753.183)
Equipos de Computación	9.583.447	5.921.152
Equipos de Computación	49.083.098	45.470.340
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(39.499.651)	(39.549.188)
Vehículos	805.522	148.947
Vehículos	2.144.556,00	1.371.300
(Depreciación Acumulada Vehículos)	(1.339.034)	(1.222.353)
Obras de Arte	60.316	60.316
Obras de Arte	60.316	60.316
	-----	-----
Total Bienes de Uso	83.137.198	73.960.817
	=====	=====
Gastos de Depreciación	(6.674.247)	(6.239.191)

8g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

		2012	2011
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes diversos	(1)	3.417.487	2.761.286
Papelería, útiles y materiales de servicios		3.417.487	2.761.286
Cargos diferidos	(2)	4.455.797	1.951.039
Gastos de organización		71.603	
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados		4.384.194	1.951.039
Partidas pendientes de imputación		8.452.521	16.413.331
Remesas en tránsito			134.576
Fallas de caja		16.962	23.745
Fondos fijos no repuestos			3.300
Operaciones por liquidar	(3)	1.053.613	13.142.828
Partidas pendientes de tarjetas de créditos nominativos	(4)	5.712.216	3.106.882
Otras partidas pendientes de imputación	(5)	1.669.730	2.000
Activos intangibles		1.134.878	755.350
Programas y aplicaciones informáticas	(6)	1.134.878	755.350
(Previsión partidas pendientes de imputación)		(14.350)	(17.429)
(Previsión partidas pendientes de imputación)		(14.350)	(17.429)
		-----	-----
Total Otros Activos		17.446.333	21.863.577
		=====	=====

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Composición:

- (1) Corresponde a materiales para uso exclusivo del Banco.
- (2) Corresponden a mejoras en inmuebles alquilados, sujetos a amortizaciones mensuales durante el periodo de vigencia del contrato de alquiler.
- (3) Al 31 de diciembre de 2012 Bs1.053.613 corresponde a operaciones por conciliar por consumos de visa electrón efectuado por clientes del Banco Bs942.246 y otras operaciones por liquidar por Bs111.367.
- (4) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Bs5.712.216 y Bs3.106.882 respectivamente corresponde a partidas por tarjetas de créditos pendientes de cobro por pago a establecimientos.
- (5) Corresponde a cheques de otros Bancos recibidos fuera de hora.
- (6) Corresponde a la adquisición de software que se amortiza según la normativa.

8h) Fideicomisos Constituidos

La entidad no registra movimientos.

8i) Obligaciones con el Público

La evolución de los depósitos en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	2012	2011	2010
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con el público a la vista	752.329.844	666.793.690	619.555.891
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	928.577.500	880.315.227	674.371.322
Obligaciones con el público a plazo	639.861.557	783.100.745	955.801.814
Obligaciones con el público restringidas	96.407.177	117.478.378	98.519.120
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	1.615.512.994	869.045.689	548.816.463
Cargos devengados por pagar	92.295.315	57.615.032	42.464.218
	-----	-----	-----
Total Obligaciones con el Público	4.124.984.387	3.374.348.761	2.939.528.828
	=====	=====	=====

8j) Obligaciones con instituciones Fiscales

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones fiscales a la vista	330.998	284.663
Obligaciones fiscales restringidas	98.092	98.092
	-----	-----
Total Obligaciones Fiscales	429.090	382.755
	=====	=====

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8k) Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

		2012	2011
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bancos y entidades financieras a la vista	(1)	68.238.776	71.543.126
BCB a plazo	(2)	1.041.978	2.897.448
Fondesif a plazo	(3)	1.078.639	1.233.977
Entidades Financieras de segundo piso a plazo	(4)	59.075.611	73.508.611
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	(5)	73.828.886	70.780.646
Entidades del Exterior a plazo	(6)	1.961.049	291.500
Cargos devengados por pagar		611.130	524.620
		-----	-----
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento		205.836.069	220.779.928
		=====	=====

- (1) Corresponden a depósitos efectuados por entidades del país.
- (2) Obligaciones con el BCB de Bs1.041.978 corresponde a un contrato suscrito con el BCB mediante el cual otorga una línea de crédito para que pueda emitir y/o avalar los instrumentos y operaciones admisibles para canalizar a través del Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos de la ALADI.
- (3) Obligaciones con el FONDESIF al 31 de diciembre de 2012 por Bs1.078.639 fondos destinados a financiar compra de viviendas.
- (4) Se refiere a obligaciones contraídas con el Banco de Desarrollo Productivo S.A. (BDP S.A.) cuya composición al 31 de Diciembre de 2012 es como sigue:

Tipo de Cartera	Dólares	Bolivianos
Ventanilla Pymes	25.805	177.023
Ventanilla Inversión en Bs		19.858.000
Ventanilla Inversión en US\$	5.486.524	37.637.559
Cartera FERE	204.523	1.403.028
Total Cartera al 31/12/2012	5.716.852	59.075.609

- (5) Se refiere a depósitos en caja de ahorro y DPF de otras entidades del país.
- (6) Obligaciones con el Standard Chartered Bank por Bs1.961.049 corresponde a un contrato suscrito que otorga una línea de crédito para que pueda emitir o avalar los instrumentos y operaciones para confirmación y diferimiento de cartas de crédito para importación.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Líneas externas de Bancos corresponsales utilizadas y no utilizadas:

Al 31 de diciembre de 2012:

<u>CUENTA CONTABLE</u>	<u>NOMBRE DEL BANCO</u>	<u>VCTO DE LINEA</u>	<u>OBJETO</u>	<u>PLAZO</u>	<u>MONTO ASIGNADO</u>	<u>IMPORTE UTILIZADO USD</u>	<u>SALDO NO UTILIZADO USD</u>	<u>SALDO NO UTILIZADO BS</u>
862.02.260	STANDARD CHARTERED BANK	31-dic-2012	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	8.000.000	7.811.560	138.440	1.092.698
862.02.224	COMMERZBANK	31-dic-2012	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	4.627.490	3.086.366	1.541.124	10.572.113
862.01.299	CONVENIO DE CREDITOS	31-dic-2012	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	5.355.158	1.053.187	4.301.971	29.511.522
TOTAL USD.					17.982.648	11.951.113	5.981.535	41.176.333

Al 31 de diciembre de 2011:

<u>CUENTA CONTABLE</u>	<u>NOMBRE DEL BANCO</u>	<u>VCTO DE LINEA</u>	<u>OBJETO</u>	<u>PLAZO</u>	<u>MONTO ASIGNADO</u>	<u>IMPORTE UTILIZADO USD</u>	<u>SALDO NO UTILIZADO USD</u>	<u>SALDO NO UTILIZADO BS</u>
862.02.260	STANDARD CHARTERED BANK	31-dic-2012	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	6.000.000	2.502.810	3.497.190	23.990.726
862.02.224	COMMERZBANK	31-dic-2012	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	3.236.575	1.352.619	1.883.956	12.923.935
862.01.299	CONVENIO DE CREDITOS	31-dic-2012	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	4.665.535	790.787	3.874.748	26.580.772
TOTAL USD.					13.902.110	4.646.216	9.255.894	63.495.434

Las líneas de crédito registradas en la cuenta 862.02 corresponden a márgenes asignados por los bancos corresponsales del exterior al Banco Económico S.A. destinadas a operaciones de comercio exterior, básicamente para cartas de crédito de importación confirmadas, a la vista y diferidas. Estas líneas de crédito no son para préstamos de libre disponibilidad, ni para financiamientos de pre y post embarque.

En lo que se refiere a la 862.01.299 corresponde a la línea de crédito otorgada por el Banco Central de Bolivia para realizar operaciones de comercio exterior en el marco del Convenio ALADI. Esta línea es asignada y revisada por el Banco Central de Bolivia en función al patrimonio neto del Banco Económico S.A. y no puede exceder del 10% del mismo.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8l) Otras Cuentas por Pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Por intermediación financiera	2.147.783	2.265.452
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de credito	2.147.783	2.265.452
Diversas	(1) 23.190.562	22.281.789
Cheques de gerencia	7.074.351	11.417.539
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	1.212.694	1.219.453
Acreedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	3.429.257	1.530.516
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	790.267	590.072
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	1.020.400	424.576
Comisiones por pagar	246	
Acreedores por retenciones a funcionarios	338.231	193.332
Ingresos diferidos	805.725	1.414.979
Acreedores varios	8.519.391	5.491.322
Provisiones	41.017.361	39.626.589
Provision para primas	2.832.906	2.044.890
Provisión para aguinaldo		14.588
Provisión para vacaciones	217.250	22.094
Provisión para indemnizaciones	11.197.168	8.278.108
Provisión impuesto a la propiedad bienes inmuebles y vehículos		53.981
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	10.227.150	14.869.812
Provisión para otros impuestos	722.749	1.134.841
Otras provisiones	(2) 15.820.138	13.208.275
Partidas pendientes de imputación	15.067.525	23.018.936
Remesas en transito	475.802	2.085.535
Fallas de caja		139.198
Operaciones por liquidar	(3) 14.202.451	20.292.750
Otras partidas pendientes de imputación	389.272	501.453
	-----	-----
Total Otras Cuentas por Pagar	81.423.231	87.192.766
	=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 Bs23.190.562 corresponde a : Cheques de gerencia pendientes de cobro Bs7.074.351; Acreedores fiscales por retención a terceros Bs1.212.694; acreedores fiscales por impuesto a cargo de la entidad; Bs3.429.257; por acreedores por cargas sociales retenidas a terceros y a cargo de la entidad; Bs1.810.667; acreedores por retenciones a funcionarios Bs338.231; ingresos diferidos por cartas de crédito y bonos subordinados Bs805.725; acreedores varios COMEX y tarjeta de crédito, primas de seguro por pagar otras cuentas por pagar y por depósitos de ventas de bienes adjudicados Bs8.519.637.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 Bs22.281.789 corresponde a: Cheques de gerencia pendiente de cobros por Bs11.417.539; Acreedores fiscales por retención a terceros Bs1.219.453; acreedores fiscales por impuesto a cargo de la entidad; Bs1.530.516; por acreedores por cargas sociales retenidas a terceros y a cargo de la entidad; Bs1.014.647; acreedores por retenciones a funcionarios Bs193.332; ingresos diferidos por cartas de crédito y bonos subordinados Bs1.414.979; acreedores varios COMEX y tarjeta de crédito, primas de seguro por pagar otras cuentas por pagar y por depósitos de ventas de bienes adjudicados Bs5.491.323.

- (2) Al 31 de diciembre de 2012, Bs15.820.138 corresponde a: provisión por obligaciones con Tarjetas Visa Bs971.303; por provisiones para pagos mantenimientos diversos Bs14.096.222 como Fondos Ral, incentivos, capacitación, aportes FRF y otros.

Al 31 de diciembre de 2011, Bs13.208.275 corresponde a: provisión por obligaciones con Tarjetas Visa Bs1.001; por provisiones para pagos mantenimientos diversos Bs13.207.274 como Fondos Ral, incentivos, capacitación, aportes FRF y otros.

- (3) Al 31 de diciembre de 2012, Bs14.202.451 corresponde a: Adelanto ATM's por liquidar electrón Bs5.370.464; a operaciones por liquidar cruce de fondos Bs3.915.327; a pagos recibidos para tarjeta visa Bs820.245; por liquidar recuperación de crédito Bs532.113 Operaciones por liquidar tarjetas compra facil y compra mundoBs713.386; Operaciones por liquidar área de operaciones Bs2.526.237; Comisiones retenidas a establecimientos por T.C. Bs.2.816; Consumo por liquidar ELECTRON Bs257.108; Oblig.p/pagar s/servicios ADMINISTRACION Bs.5.284; Partidas Pend.Imp.Papeleria Útiles y Mat.de Serv.M.N. Bs40.773; Operaciones p/liq.; varios Bs.18.698.

Al 31 de diciembre de 2011, Bs20.292.750 corresponde a: Adelanto ATM's por liquidar electrón Bs15.499.386; a operaciones por liquidar cruce de fondos Bs1.819.569; a pagos recibidos para tarjeta visa Bs819.609; por liquidar recuperación de crédito Bs391.164 Operaciones por liquidar tarjetas compra facil y compra mundoBs1.254.148; Operaciones por liquidar área de operaciones Bs55.541; Operaciones por liquidar-SERVIPARK Bs5.564; Operaciones por liquidar Contabilidad-Cruce de FF.M.N. Bs29.412; Operaciones por liquidar-Servicio Instituciones Bs26.558; Comisiones retenidas a establecimientos por T.C. Bs.2.326; Consumo por liquidar ELECTRON Bs262.786; Oblig.p/pagar s/servicios ADMINISTRACION Bs.86.106; Partidas Pend.Imp.Papeleria Útiles y Mat.de Serv.M.N. Bs38.788; Operaciones p/liq.Gastos de Personal Bs.1.793.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8m) Previsiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activos contingentes	5.016.489	3.455.835
Desahucio		51.475
Genericas voluntarias perdidas aun no identificadas	21.424.831	21.436.736
Generica ciclica	21.424.831	16.393.693
Otras provisiones	13.522.278	10.647.489
	-----	-----
Total Previsiones	61.388.429	51.985.228
	=====	=====

8n) Valores en circulación

La entidad no registra movimientos.

8o) Obligaciones Subordinadas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Instrumentadas mediante contrato de prestamo	13.720.000	20.580.000
Entidades financieras del exterior	13.720.000	20.580.000
Instrumentadas mediante Bonos	20.580.000	27.440.000
Bonos subordinados	20.580.000	27.440.000
Cargos devengados por pagar	890.538	1.152.713
Cargos devengados instrmentadas mediante contrato prestamo	137.539	189.416
Cargos devengados instrumentadas mediante bonos	752.999	963.297
	-----	-----
Total Obligaciones Subordinadas	35.190.538	49.172.713
	=====	=====

Las obligaciones subordinadas corresponden a:

Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior:

Por esta operación el Banco Económico ha firmado un contrato con la Corporación Andina de Fomento en fecha 29 de octubre de 2008 por la suma de US\$ 5.000.000 a un plazo de 5 años, a una tasa de interés Libor más 5 puntos porcentuales, por el cual se recibió de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (ahora ASFI) la carta de no objeción No.SB/ISR I/D-65771/2008 emitida en fecha 29 de diciembre de 2008. El 2 de enero de 2009 el Banco recibió la confirmación del abono en la cuenta que mantiene con el Standard Chartered Bank por US\$ 5.000.000 que corresponde al desembolso efectuado por la Corporación Andina de Fomento (CAF), por el préstamo subordinado a favor del Banco Económico S.A.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Este préstamo subordinado con la CAF se amortizará en forma anual con cuotas de capital de US\$ 1.000.000.

Las cuotas de capital vencen cada 29 de abril del año respectivo al 31 de diciembre de 2012, se han amortizado 3 cuotas de \$us.1.000.000 cada una, los intereses se pagan con cada amortización de capital.

Bonos Subordinados:

El 18 de agosto de 2009, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la resolución ASFI/No.103/2009 que autoriza e inscribe en el Registro de Mercado de Valores, el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO ECONOMICO S.A. por un monto total de US\$ 10.000.000. De igual manera, en la misma fecha se registró la Primera Emisión de Bonos Subordinados Banco Económico S.A. por un valor nominal de US\$ 5.000.000.

La colocación primaria de los “Bonos Subordinados Banco Económico S.A. - Emisión 1” se realizó el 24 de agosto de 2009, el precio de colocación fue de US\$ 5.491.121 a una tasa ponderada de 6,07%, el plazo de la emisión es de 2.160 días.

En fecha 11 de agosto de 2011 se procedió con el pago del cupón No.4 correspondiente a la 1ra amortización de capital de US\$ 1.000.000 y los intereses correspondientes. El pago del Cupón No.3 se realizó a partir del 14 de febrero de 2011. El Cupón No.2 se pagó en fecha 16 de agosto de 2010 y del Cupón No.1 en fecha 17 de febrero de 2010.

Las características del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados y de la Emisión 1, se describen en el Prospecto Marco para el Programa de Emisiones y el Prospecto Complementario de Características de la Emisión 1, esta información se encuentra disponible para el público en general a través de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia, la Bolsa Boliviana de Valores, Bisa Agencia de Bolsa y Banco Económico S.A.

El Banco viene realizando la provisión de fondos al Agente Pagador, para pago de los cupones en las fechas establecidas según el plan de pagos. El último evento, corresponde al pago de cupón No.6 (Capital e Intereses) realizado en fecha 05 de agosto de 2012.

8p) Obligaciones con Empresas con Participación Estatal

La evolución de los depósitos con estas empresas en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones a la vista	11.063	11.132
Obligaciones por cuentas de ahorro	4.904.334	3.009.257
	-----	-----
Total Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	4.915.397	3.020.389
	=====	=====

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8q) Ingresos y Gastos Financieros

La composición al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos Financieros	285.271.838	240.089.400
Productos por Disponibilidades		28
Productos por Inversiones temporarias	4.616.034	3.775.586
Productos por Cartera Vigente	267.799.510	220.097.224
Productos por Cartera Vencida	1.186.206	2.466.308
Productos por Cartera en Ejecución	945.754	1.071.951
Productos por Otras cuentas por cobrar		930
Productos por Inversiones permanentes	1.288.722	5.368.898
Comisiones por cartera y contingente	9.435.612	7.308.475
Gastos Financieros	56.852.617	47.222.288
Cargos por Obligaciones con el publico	50.988.367	40.964.953
Cargos por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	3.290.254	3.229.318
Cargos por Otras Cuentas por pagar y Comisiones Financieras	31.805	96.744
Cargos por Obligaciones subordinadas	2.542.191	2.931.273

Las tasas activas y pasivas de interés promedio al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron:

	2012	2011
	<u>%</u>	<u>%</u>
Liquidez	0.55	0.83
Cartera de Créditos	8.21	8.05
Tasas Pasivas		
Cuenta Corriente	0.08	0.10
Caja de Ahorro	0.17	0.16
Depósitos a Plazo Fijo	2.50	2.36
Obligaciones con EIFs	1.25	1.37
Obligaciones Subordinadas	6.15	5.21

8r) Recuperaciones de Activos Financieros

La composición al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Recuperaciones de activos financieros castigados	1.037.225	1.540.818
Recuperaciones de capital	398.732	368.903
Recuperaciones de interes	436.444	871.078
Recuperaciones de otros conceptos	202.049	300.837
Dismin. de prev. p/incobrabilidad de cartera y otras cuentas por cobrar	227.395.080	44.580.608
Específica para incobrabilidad de cartera	1) 16.507.392	17.252.111
Generica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	2) 6.973.599	6.321.523
Otras cuentas por cobrar	3) 756.407	695.697
Activos contingentes	2.118.341	3.217.087
Generica voluntaria para perdidas futuras aun no identificadas	4) 20.306.292	6.633.112
Generica ciclica	5) 180.733.049	10.461.078
Disminución de previsión para inversiones temporarias	1.054	241.831
Inversiones temporarias	1.054	241.831
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras	7.082	402.085
Inversiones permanentes financieras	6) 7.082	402.085
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	64.735	93.375
Partidas pendientes de imputación	64.735	93.375
	-----	-----
Total recuperaciones de activos financieros	228.505.176	46.858.717
	=====	=====

Importe que corresponde a liberación:

- (1) De provisiones específicas de cartera de créditos.
- (2) De provisiones genéricas riesgo adicional.
- (3) De provisiones genéricas para otras cuentas por cobrar.
- (4) De provisiones genéricas voluntarias perdidas futuras.
- (5) De provisiones genéricas ciclica.
- (6) De Provisiones por inversiones.

8s) Cargos por Incobrabilidad y Desvalorización de activos

La composición al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Perdidas por incobrabilidad de creditos y otras cuentas por cobrar	264.056.170	64.585.071
Específica para incobrabilidad de cartera	25.615.484	22.008.388
Genérica para incobrabilidad de cartera por factureros de riesgo adicional	23.419.834	
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	8.918.972	4.466.556
Otras cuentas por cobrar	3.503.374	1.542.742
Activos contingentes	3.678.996	1.138.907
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	13.167.536	21.877.936
Genérica ciclica	185.751.974	13.550.542
Perdidas por inversiones temporarias	636.097	1.097.686
Perdidas por inversiones temporarias	636.097	1.097.686
Perdidas por inversiones permanentes financieras	1.018.611	1.046.420
Perdidas por inversiones permanentes financieras	1.018.611	1.046.420
Castigo de productos financieros	552.006	1.174.201
Castigo de productos por cartera	551.840	1.174.201
Castigo de productos por inversiones permanentes financieras	166	
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	35.312	111.240
Partidas pendientes de imputación	35.312	111.240

8t) Ingresos y Gastos Operativos

La composición al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

		2012	2011
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros ingresos operativos		74.072.946	68.656.283
Comisiones por servicios	(1)	42.814.758	39.019.606
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	(2)	19.535.604	19.037.690
Ingresos por bienes realizables	(3)	4.681.376	3.842.018
Ingresos por inversiones permanentes no financieras			345.390
Ingresos operativos diversos	(4)	7.041.208	6.411.579
Otros gastos operativos		25.175.199	16.571.382
Comisiones por servicios	(1)	9.499.182	8.388.983
Costo de bienes realizables	(3)	4.027.277	422.618
Perdidas por inversiones permanentes no financieras		265.893	
Gastos operativos diversos		11.382.847	7.759.781

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Composición de otros ingresos y gastos operativos:

- (1) Importe que registra los diferentes ingresos por servicios como comisiones por importación, giros, certificación de cheque y otros. De igual forma por el lado de los gastos se tiene comisiones corresponsales del exterior, giros y trasferencias, cámara de compensación.
- (2) Importe que corresponde a ingresos por operaciones de cambio.
- (3) Importe que corresponde a ingreso por venta y costo de venta de bienes adquiridos en recuperación de créditos.
- (4) Importe de ingresos como gastos recuperados, generación del crédito fiscal IVA y otros. En gastos fueron registrados, gastos por tarjetas de crédito, premios cuentas Premium y otros.

8u) Ingresos y Gastos Extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

		2012	2011
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos extraordinarios	(1)	353.342	181.193
Gastos extraordinarios		35	
		-----	-----
Total ingresos y gastos extraordinarios		353.307	181.193
		=====	=====
Ingresos de gestiones anteriores	(2)	1.386.811	13.840
Gastos de gestiones anteriores		212.659	
		-----	-----
Total ingresos y gastos de gestiones anteriores		1.174.152	13.840
		=====	=====

- (1) Corresponden a ingresos por sobrantes en caja, y devolución participación VISA.
- (2) Corresponde a la reversión de provisión por capacitaciones no realizadas.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8v) Gastos de Administración

La composición al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 <u>Bs</u>	2011 <u>Bs</u>
Gastos de personal	112.715.685	86.314.338
Servicios contratados	15.680.077	12.905.406
Seguros	3.265.682	2.880.989
Comunicaciones y traslados	6.465.550	4.705.561
Impuestos	2.899.836	1.194.645
Mantenimiento y Reparaciones	7.792.006	4.503.825
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	6.674.247	6.239.191
Amortización y cargos diferidos	1.019.223	822.523
Otros gastos de administración	44.124.958	37.923.726
	-----	-----
Total Gastos de Administración	200.637.264	157.490.204
	=====	=====

8w) Cuentas Contingentes

La composición al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 <u>Bs</u>	2011 <u>Bs</u>
Cartas de credito	78.981.605	28.188.526
Garantias otorgadas	246.032.077	193.763.464
Lineas de credito comprometidas	27.833.163	28.171.480
	-----	-----
Total cuentas contingentes	352.846.845	250.123.470
	=====	=====

8x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

		2012 <u>Bs</u>	2011 <u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia	(1)	29.089.607	45.673.228
Valores en cobranza	(2)	57.356.222	86.033.685
Garantias recibidas	(3)	7.021.818.186	6.023.414.120
Cuentas de registro	(4)	1.407.372.875	1.029.432.142
Cuentas deudoras de los fideicomisos (*)		5.077.081	8.505.579
		-----	-----
Total cuentas de orden		8.520.713.971	7.193.058.754
		=====	=====

NOTA 8 COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

- (1) Corresponde a letras de cambio ingresadas a bóveda.
- (2) Corresponde valores en cobranzas recibidas.
- (3) Corresponde a valores hipotecarios entregados en garantía por los prestatarios del Banco.
- (4) Al 31 de diciembre de 2012 Bs1.407.372.875 corresponde a: Líneas de créditos otorgadas y no utilizadas Bs485.014.903; líneas de crédito obtenidas y no utilizadas Bs41.376.333; cheques del exterior Bs1.231; documentos y valores propios de la entidad Bs422.526.980; cuentas incobrables castigadas Bs111.596.841; productos en suspenso Bs9.346.012; cartas de crédito notificadas Bs3.737.926; otras cuentas de registro Bs333.772.649. Al 31 de diciembre de 2011 Bs1.029.432.142 corresponde a: Líneas de créditos otorgadas y no utilizadas Bs385.963.396; líneas de crédito obtenidas y no utilizadas Bs63.495.434; cheques del exterior Bs741; documentos y valores propios de la entidad Bs197.394.927; cuentas incobrables castigadas Bs112.374.532; productos en suspenso Bs12.966.796; cartas de crédito notificadas Bs4.312.131; otras cuentas de registro Bs252.924.185. Al 31 de diciembre de 2010 Bs857.768.034 corresponde a: Líneas de créditos otorgadas y no utilizadas Bs376.553.915; líneas de crédito obtenidas y no utilizadas Bs49.163.072; cheques del exterior Bs1.194; documentos y valores propios de la entidad Bs200.353.595; cuentas incobrables castigadas Bs113.507.053; productos en suspenso Bs12.773.903; cartas de crédito notificadas Bs4.636.971; otras cuentas de registro Bs100.778.331.
(*) La composición se revela en el inciso w) siguiente.

8y) Fideicomisos

La composición de los recursos en Fideicomisos al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

w.1) Fondo de Fideicomiso Convenio de Financiación UE No. BOL/2002/468-ALA/2002/2959

Fideicomitente:	Gobierno Autónomo Departamental de Santa Cruz
Beneficiario:	Áreas Protegidas locales determinadas por la "Unidad Ejecutora del Proyecto de Protección Ambiental y Social del Corredor Vial Santa Cruz - Puerto Suarez"
Objeto del Fideicomiso:	Constitución de un Fondo Financiero, para asegurar la gestión de la conservación a largo plazo de las áreas protegidas previstas en el programa del corredor vial Santa Cruz-Puerto Suárez con recursos financiados por la Unión Europea.
Plazo:	6 años
Importe del Fideicomiso:	Bs467.048.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos contables al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disponibilidades	92.594	792.121
Inversiones temporarias	364.879	3.116.294
Gastos	9.575	36.460
	-----	-----
	467.048	3.944.875
	=====	=====
Patrimonio Fiduciario	681.701	4.179.708
Reserva	527.694	527.694
Resultados Acumulados	(800.623)	(825.275)
Cuentas por Pagar	191	1.636
Ingresos	58.085	53.950
Ingresos Gestiones Anteriores		7.162
	-----	-----
	467.048	3.944.875
	=====	=====

w.2) Fideicomiso: “Fondo de Fideicomiso al Fortalecimiento de las Áreas Protegidas (FAP) UEP/PPAS CAF No.01/2008”

Fideicomitente: Gobierno Autónomo Departamental de Santa Cruz
Beneficiario: Tres áreas protegidas: Laguna Concepción, Valle de Tucavaca y Santa Cruz la Vieja.
Objeto del Fideicomiso: Consolidar la gestión de las tres áreas protegidas existentes en el área de influencia de la carretera Santa Cruz-Puerto Suarez (Laguna Concepción, Valle de Tucavaca y Santa Cruz la Vieja).
Plazo: 20 años
Importe del Fideicomiso: Bs. 4.610.033.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos contables al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012 <u>Bs</u>	2011 <u>Bs</u>
Disponibilidades	867.600	880.871
Inversiones temporarias	3.676.577	3.590.268
Gastos	65.856	68.168
Gastos Gestiones Anteriores		21.397
	-----	-----
	4.610.033	4.560.704
	=====	=====
Patrimonio Fiduciario	3.945.000	3.945.000
Resultados Acumulados	520.651	464.926
Cuentas por Pagar	5.488	5.488
Ingresos	138.894	131.720
Ingresos Gestiones Anteriores		13.570
	-----	-----
	4.610.033	4.560.704
	=====	=====

NOTA 9 PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Patrimonio del Banco expone las siguientes variaciones

	2012 <u>Bs</u>	2011 <u>Bs</u>	Incremento (disminución) <u>Bs</u>
Capital pagado	261.428.000	228.844.000	32.584.000
Otras reservas obligatorias	10.817.077	10.817.077	
Reserva legal	39.042.613	33.682.357	5.360.256
Resultados acumulados	750	120.451	(119.701)
Resultado del ejercicio	29.788.557	53.602.554	(23.813.997)
	-----	-----	-----
	341.076.997	327.066.439	14.010.558
	=====	=====	=====

NOTA 9 PATRIMONIO (Continuación)

a) Capital pagado

El capital pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs261.428.000 y Bs228.844.000 respectivamente, dividido en acciones de un valor de Bs1.000 cada una y con derecho a un voto por acción.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de enero de 2012, autorizó el incremento del capital pagado, mediante la capitalización de utilidades del ejercicio 2011 por Bs18.864.000 y la correspondiente emisión de 18.864 acciones a un valor nominal de Bs1.000 por acción (incremento de Bs228.844.000 a Bs247.708.000).

La Junta General Extraordinaria celebrada en abril y agosto de 2012 autorizó la capitalización de utilidades en el importe que correspondía a la amortización del Préstamo Subordinado que el Banco mantiene con la Corporación Andina de Fomento (CAF) y el pago de la cuota sobre Bonos Subordinado que alcanzó a Bs6.860.000 y Bs6.860.000 respectivamente.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs1.304,67 y Bs1.429,21 respectivamente. El Valor Patrimonial Proporcional se calcula dividiendo el total del patrimonio a la fecha de cierre sobre el total de acciones emitidas y en circulación a esa fecha, procedimiento que está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados de Bolivia.

b) Otras reservas obligatorias

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI (antes SBEF) mediante Resolución SB N°165/2008 de fecha 27 de agosto de 2008 estableció que: A partir del 1 de septiembre de 2008, se suspende la reexpresión de los rubros no monetarios según la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV), por lo tanto las entidades financieras deberán preparar sus estados financieros sin considerar ajustes por inflación. Asimismo, al 30 de septiembre de 2008 procederán a la reversión y la reclasificación de los importes originados por la reexpresión de los rubros no monetarios en función de la variación de la UFV, correspondiente al periodo comprendido entre enero y agosto de 2008.

En cumplimiento a esta normativa el Banco revirtió los ajustes por inflación de los rubros no monetarios por el periodo comprendido entre enero y agosto de 2008 y reclasificó a la cuenta Otras reservas no distribuibles el importe de Bs10.817.077, el mismo no es distribuible y solo puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 9 PATRIMONIO (Continuación)

c) Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Por disposición de las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas realizadas el 12 de enero de 2012 y 10 de enero de 2011, y dando cumplimiento a las normas legales se constituyeron las reservas legales del 10% sobre los resultados de los ejercicios 2011 y 2010 por Bs5.360.256 y Bs5.237.272 respectivamente.

d) Resultados acumulados

Por disposición de la Junta de Accionistas realizada el 12 de enero de 2012, se realizó la distribución de dividendos por Bs15.778.000 y reinversión de utilidades por Bs18.864.000. Asimismo, la Junta de Accionistas efectuada el 12 de enero del 2012.

En los meses de abril y agosto de 2012 la Junta de Accionistas autoriza la capitalización de utilidades por Bs6.860.000 y Bs6.860.000 correspondiente al pago por vencimiento de la cuota por el préstamo que el Banco mantiene con la CAF y por el vencimiento de la cuota por la emisión de Bonos Subordinados respectivamente.

NOTA 10 PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2012:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo activo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente de</u> <u>riesgo</u>	<u>Activo</u> <u>computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	1.335.302.913	0,00	
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0,10	
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	104.672.208	0,20	20.934.442
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	585.958.152	0,50	292.979.076
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	928.598.888	0,75	696.449.166
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	2.258.560.473	1,00	2.258.560.473
T O T A L E S		5.213.092.634		3.268.923.157
10% Sobre activo computable				326.892.316
Patrimonio neto (10a)				367.102.667
Excedente (Déficit) patrimonial				40.210.351
Coeficiente de suficiencia patrimonial				11,23% =====

NOTA 10 PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2011:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo activo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente de</u> <u>riesgo</u>	<u>Activo</u> <u>computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	876.139.004	0,00	
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0,10	
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	170.534.285	0,20	34.106.857
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	492.454.704	0,50	246.227.352
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	729.451.850	0,75	547.088.888
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	2.103.872.160	1,00	2.103.872.160
T O T A L E S		4.372.452.004		2.931.295.257
10% Sobre activo computable				293.129.526
Patrimonio neto				342.766.009
Excedente (Déficit) patrimonial				49.636.483
Coeficiente de suficiencia patrimonial				11,69% =====

10a) Corresponde al patrimonio neto autorizado y enviado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

NOTA 11 CONTINGENCIAS

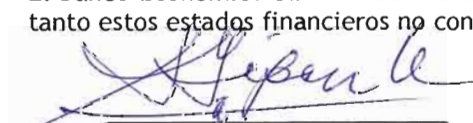
El Banco declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

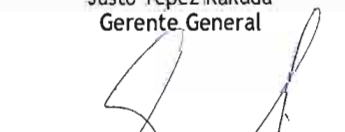
NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos o circunstancias posteriores que puedan afectar significativamente las operaciones o información de los estados financieros del Banco Económico S.A. al 31 de diciembre de 2012.

NOTA 13 CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

El Banco Económico S.A. no tiene subsidiarias sobre las que ejerza control alguno, por lo tanto estos estados financieros no consolidan estados financieros de otras empresas.


 Justo Yepez Kakuda
 Gerente General


 Gonzalo Ostria Molina
 Gerente Nacional de Finanzas y Operaciones


 S. Freddy Banegas Carrasco
 Síndico


 Rosario Corrales Cortez
 Contadora