



**BANCO ECONÓMICO S.A.** tiene por objeto principal realizar toda clases de actividades y operaciones de intermediación financiera y la prestación de servicios financieros bancarios, servicios financieros complementarios con destino al público y empresas en general, favoreciendo el desarrollo de la actividad económica nacional, la expansión de la actividad productiva y el desarrollo de la capacidad industrial del Estado Plurinacional de Bolivia, en el marco de la Ley de Servicios Financieros, leyes especiales del Sistema Financiero Nacional, el estatuto, 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. Al efecto el Banco tiene plena capacidad jurídica para adquirir derechos, contraer obligaciones y realizar sin ninguna excepción, toda clase de actos, operaciones y contratos permitidos por las leyes y realizar todas las actividades inherentes a su objeto social, siendo las enumeradas meramente enunciativas y no limitativas.

## 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: N° 541/2013 DE FECHA 30 DE AGOSTO DE 2013.

INSCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN 3 EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE ASFI: No. ASFI/DSV-ED-BEC-021/2015, MEDIANTE CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO No. ASFI/DSVSC/R-126290/2015, DE FECHA 05 DE AGOSTO DE 2015

### DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN:

### "BONOS SUBORDINADOS BEC II – EMISIÓN 3"

**MONTO AUTORIZADO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BEC II:** Usd.20.000.000.- (VEINTE MILLONES 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA) A LA FECHA, EL EMISOR MANTIENE VIGENTES LOS BONOS SUBORDINADOS BEC II – EMISIÓN 1, AUTORIZADOS POR UN MONTO TOTAL DE Bs34.800.000,00 Y LOS BONOS SUBORDINADOS BEC II – EMISIÓN 2 AUTORIZADOS POR UN MONTO TOTAL DE Bs62.000.000,00.

### MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS BEC II – EMISIÓN 3:

**Bs.38.400.000,00**

(Treinta y ocho millones cuatrocientos mil 00/100 Bolivianos)

Denominación de la Emisión:	Bonos Subordinados BEC II – Emisión 3
Tipo de Valor a Emitirse	Bonos subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo. El detalle de esta característica se encuentra en el punto II.5 del presente prospecto complementario.
Garantía:	Quirografía hasta cubrir el monto total emergente de la Emisión, dentro de las previsiones dispuestas en el Artículo 464, inciso e), de la Ley N° 393 de Servicios Financieros
Fecha de emisión:	13 de agosto de 2015
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 los Bonos Subordinados 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 amortización de capital y pago de intereses:	El capital de los Bonos Subordinados será pagado de la siguiente manera: 20% en el cupón N° 2; 10% en el cupón N°4; 12,50% en el cupón N° 6; 7,50% en los cupones N°8, 10, 12 y 35% en el cupón N° 14. Los Bonos Subordinados pagarán intereses cada 180 días 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 la Serie	Valor Nominal	Tasa de interés	Cantidad de Valores	Plazo de Emisión	Fecha de Vencimiento
"Única"	BEC-2-N1U-15	Bolivianos	Bs.38.400.000,00	Bs.10.000	6,00%	3.840 Bonos	2.520 días calendario	07 de julio de 2022

### 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 MAS BAJO 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.

VEÁSE LA SECCIÓN 4 "FACTORES DE RIESGO", EN LA PÁGINA No.56 DEL PROSPECTO MARCO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BEC II Y LA SECCIÓN IV EN LA PÁGINA 44 DEL PRESENTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO 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.

AGOSTO DE 2015

## 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 catorce y quince del día jueves dos de julio de dos mil quince años, el Juzgado Cuarto de Instrucción en lo civil del Tribunal Departamental de Justicia, a cargo del Sr. Juez Abog. M. Sc. DAEN Eddy Arequipa Cubillas asistido por la suscrita Actuaría Dra. 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 Representante Legal de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa; mayor de edad, hábil por derecho, de estado civil soltera, de profesión estudiante, con domicilio en la calle Gaspar Jurado No. 612, Zona Irpavi, con C. I. No. 3469466 La Paz, quién previo juramento de ley presentado en legal forma y conforme los puntos expuestos en el memorial de fecha 26 de junio de 2015, manifestó lo siguiente:

**AL PRIMERO:** 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 me 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 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 que deriva de dicho pronunciamiento, declaro que se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.

**AL SEGUNDO:** Es cierto y evidente que quien desee adquirir los Bonos Subordinados BEC II - Emisión 3, 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:** Es cierto y evidente que la adquisición de los Bonos Subordinados BEC II - Emisión 3, 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 les fue persistió en su tenor, firmando en constancia conjuntamente con el Sr. Juez, de lo que Certifico.

*maria*  
VIVIANA SANJINÉS  
C.I. 3469466 LP

*Eddy Arequipa Cubillas*  
DAEN Eddy Arequipa Cubillas  
JUEZ 4º DE INSTRUCCIÓN CIVIL  
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA  
La Paz - Bolivia

**ACTA DE DECLARACIÓN JURADA**

En la ciudad de La Paz a horas catorce del día jueves dos de julio de dos mil quince años, el Juzgado Cuarto de Instrucción en lo civil del Tribunal Departamental de Justicia, a cargo del Sr. Juez Abog. M. Sc. DAEN Eddy Arequipa Cubillas asistido por la suscrita Actuaría Dra. Ana María López Villarroel, se constituyeron en audiencia de declaración jurada dentro del proceso civil voluntario seguido por Mario Alberto Patiño Serrate, en su calidad de Subgerente de Negocios y en representación de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa; mayor de edad, hábil por derecho, de estado civil soltero, de profesión estudiante, con domicilio en calle 8 No. 100, Zona Irpavi, con C. I. No. 2719995 La Paz, quien previo juramento de ley presentado en legal forma y conforme los puntos expuestos en el memorial de fecha 26 de junio de 2015, manifestó lo siguiente:

**AL PRIMERO:** Yo, Mario Alberto Patiño Serrate he realizado una investigación dentro del ámbito de mi competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que me 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 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 que deriva de dicho pronunciamiento, declaro que se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.

**AL SEGUNDO:** Es cierto y evidente que quien desee adquirir los Bonos Subordinados BEC II - Emisión 3, 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:** Es cierto y evidente que la adquisición de los Bonos Subordinados BEC II - Emisión 3, 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 les fue persistió en su tenor, firmando en constancia conjuntamente con el Sr. Juez, de lo que Certifico.



Mario Alberto Patiño Serrate

CI 2719995 CP

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

### **ACTA DE DECLARACIÓN JURADA**

En la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, a horas 17:30 del día Martes 07 de Julio del año 2015, se reunió el Tribunal de Justicia del Juzgado Décimo Tercero de Instrucción en lo Civil de la Capital, compuesto por la Sra. Jueza, Dra. Isidora Jiménez Castro y el suscrito Actuario, con el objeto de llevar a cabo la audiencia de Declaración Jurada Voluntaria de los ciudadanos **SERGIO MAURICIO ASBUN SABA y GUNNAR GUZMAN SANDOVAL**, en representación legal del Banco Económico S.A., en virtud a Poder N° 18/2013, de fecha 11 de Enero de 2013 y 180/2014, de fecha 20 de Mayo de 2014, respectivamente, en cumplimiento del proveído que antecede, dentro del proceso Voluntario de "Declaración Jurada", **EXP. 563/15**.

Abierto el acto indicado, se hicieron presentes **SERGIO MAURICIO ASBUN SABA, con CI. 988820-CBBA.**, mayor de edad y hábil por ley, administrador de empresas y domiciliado en Urbanización Colinas del Urubo, Av. Sexta, Lote No. 1 de esta ciudad y **GUNNAR GUZMAN SANDOVAL, con CI. 1580017-S.C.**, mayor de edad y hábil por ley, estudiante y domiciliado en esta ciudad en la C. Libertad No. 156, procediendo la Sra. Jueza a tomarles el juramento de ley, quienes dieron promesa de decir la verdad de la declaración jurada que prestan, advirtiéndoseles de las consecuencias penales que dan lugar las declaraciones falsas.

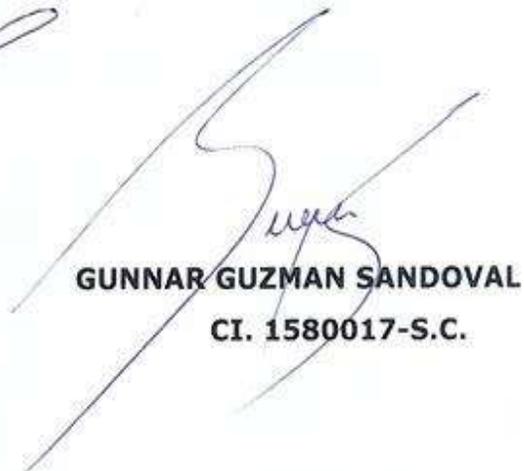
Acto seguido los comparecientes manifestaron que la presente declaración jurada la realizan en su calidad de Gerente General y Gerente Nacional de Finanzas del Banco Económico S.A., respectivamente, por lo que declaran que: **Presentamos ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI") 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 3, y declaran no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el presente Prospecto Complementario.**

Declararon asimismo que, en caso de que la presente declaración jurada resulte ser contraria a la verdad de los hechos que la ASFI pueda acreditar posteriormente, generará la responsabilidad legal administrativa y/o penal que corresponda.

Con lo que terminó el presente acto, y leída en su integridad, los comparecientes se ratificaron en su tenor, firmando en constancia conjuntamente con la señora Jueza y el suscrito Actuario, que certifica.



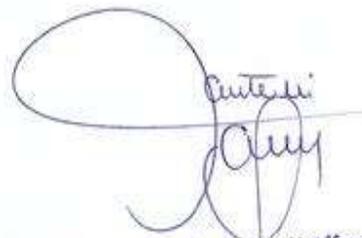
**SERGIO MAURICIO ASBUN SABA**  
**CI. 988820-CBBA.**



**GUNNAR GUZMAN SANDOVAL**  
**CI. 1580017-S.C.**



*Asidora Giménez Castro*  
JUEZA  
INSTRUCCION  
JUZGADO 13º DE INSTRUCCION  
JUDICIAL DE LA CAPITAL  
SANTA CRUZ - BOLIVIA



*Jaime Eduardo Merlo Alfaro*  
ACTUARIO - ABOGADO  
Juzgado 13º de Instrucción  
En Civil y Comercial  
Santa Cruz - Bolivia

## ÍNDICE DE CONTENIDO

<b>I.</b>	<b>RESUMEN DEL PROSPECTO .....</b>	<b>11</b>
I.1	RESUMEN DE LAS CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS DE LOS BONOS SUBORDINADOS BEC II – EMISIÓN 3 .....	11
I.2	INFORMACIÓN RESUMIDA DE LOS PARTICIPANTES.....	17
I.3	INFORMACIÓN LEGAL RESUMIDA DE LOS BONOS SUBORDINADOS BEC II – EMISIÓN 3 .....	18
I.4	INFORMACIÓN LEGAL RESUMIDA DEL EMISOR.....	18
I.5	RESTRICCIONES, OBLIGACIONES Y COMPROMISOS FINANCIEROS DEL EMISOR Y SUS MODIFICACIONES, DURANTE LA VIGENCIA DE LAS EMISIONES QUE FORMEN PARTE DEL PROGRAMA. ....	24
I.6	FACTORES DE RIESGO .....	24
I.7	RESUMEN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR.....	25
<b>II.</b>	<b>DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS.....</b>	<b>31</b>
II.1	ANTECEDENTES LEGALES DE LA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS BEC II– EMISIÓN 3 .....	31
II.2	DELEGACIÓN DE DEFINICIONES.....	31
II.3	DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN .....	32
II.4	SERIES EN LAS QUE SE DIVIDE, MONEDA, MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN.....	32
II.5	TIPO DE VALORES A EMITIRSE .....	32
II.6	FECHA DE EMISIÓN .....	33
II.7	CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS DE LA EMISIÓN .....	33
II.8	TIPO DE INTERÉS .....	34
II.9	PLAZO DE COLOCACIÓN DE LA PRESENTE EMISIÓN .....	34
II.10	PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACIÓN .....	34
II.11	MODALIDAD DE COLOCACIÓN.....	34
II.12	FORMA DE PAGO EN COLOCACIÓN PRIMARIA DE LOS BONOS SUBORDINADOS .....	34
II.13	FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES.....	34
II.14	PERIODICIDAD DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES.....	34
II.15	CRONOGRAMA DE CUPONES A VALOR NOMINAL CON AMORTIZACIÓN DE CAPITAL E INTERESES.....	34
II.16	LUGAR DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL E INTERESES .....	35
II.17	FÓRMULA PARA EL CÁLCULO DEL PAGO DE INTERESES .....	35
II.18	FÓRMULA PARA LA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL.....	35
II.19	FECHA DESDE LA CUAL EL TENEDOR DEL BONO COMIENZA A GANAR INTERESES.....	36
II.20	FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS.....	36
II.21	FORMA DE AMORTIZACIÓN DEL CAPITAL Y PAGO DE INTERESES DE LA PRESENTE EMISIÓN.....	36
II.22	PRECIO DE COLOCACIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS .....	36
II.23	CALIFICACIÓN DE RIESGO .....	36
II.24	DESTINO DE LOS FONDOS Y PLAZO PARA LA UTILIZACIÓN .....	37
II.25	GARANTÍA .....	37
II.26	PROVISIÓN PARA EL PAGO DE INTERESES Y CAPITAL .....	37
II.27	BONOS SUBORDINADOS CONVERTIBLES EN ACCIONES .....	37
II.28	REAJUSTABILIDAD DEL EMPRÉSTITO.....	37
II.29	AGENCIA DE BOLSA ESTRUCTURADORA Y COLOCADORA.....	37
II.30	AGENTE PAGADOR .....	38
II.31	REPRESENTANTE PROVISORIO DE LOS TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS .....	38
II.32	RESCATE ANTICIPADO .....	38
II.33	TRATAMIENTO DEL RC-IVA EN CASO DE REDENCIÓN ANTICIPADA.....	39
II.34	INCUMPLIMIENTO EN EL PAGO DE LOS BONOS SUBORDINADOS.....	40
II.35	ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS.....	40
II.36	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 .....	40
II.37	DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA .....	40

II.38	EL PLAZO PARA LA AMORTIZACIÓN O PAGO TOTAL DE LOS BONOS SUBORDINADOS DE LA PRESENTE EMISIÓN .....	40
II.39	BOLSA EN LA QUE SE INSCRIBIRÁ LA PRESENTE EMISIÓN .....	40
II.40	ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS.....	40
II.41	RESTRICCIONES, OBLIGACIONES Y COMPROMISOS FINANCIEROS DEL EMISOR Y SUS MODIFICACIONES, DURANTE LA VIGENCIA DE LAS EMISIONES QUE FORMEN PARTE DEL PROGRAMA. ....	40
II.42	HECHOS POTENCIALES DE INCUMPLIMIENTO Y HECHOS DE INCUMPLIMIENTO .....	40
II.43	CASO FORTUITO O FUERZA MAYOR.....	40
II.44	PROTECCIÓN DE DERECHOS .....	40
II.45	RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES.....	41
II.46	COMPROMISO DE REEMPLAZAR EL CAPITAL DE LOS BONOS AMORTIZADOS O CANCELADOS.....	41
II.47	TRIBUNALES COMPETENTES .....	41
II.48	ARBITRAJE .....	41
II.49	MODIFICACIÓN A LAS CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN .....	41
II.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: .....	41
II.51	TRATAMIENTO TRIBUTARIO .....	41
II.52	FRECUENCIA Y FORMATO DE LA INFORMACIÓN A PRESENTAR A LOS TENEDORES DE BONOS.....	42
II.53	POSIBILIDAD DE QUE LOS VALORES SE VEAN AFECTADOS POR OTRO TIPO DE VALORES .....	42
<b>III.</b>	<b>RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECIFICO Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS.....</b>	<b>43</b>
III.1	RAZONES .....	43
III.2	DESTINO DE LOS FONDOS.....	43
III.3	PLAZO PARA LA UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS .....	43
<b>IV.</b>	<b>FACTORES DE RIESGO .....</b>	<b>44</b>
<b>V.</b>	<b>DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN .....</b>	<b>45</b>
V.1	DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA.....	45
V.2	AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DEL DISEÑO, ESTRUCTURACIÓN Y COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN.....	45
V.3	AGENTE PAGADOR Y LUGAR DE PAGO DE CAPITAL E INTERESES.....	45
V.4	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 .....	45
V.5	PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACIÓN .....	45
V.6	PLAZO DE COLOCACIÓN DE LA PRESENTE EMISIÓN .....	45
V.7	PRECIO DE COLOCACIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS .....	45
V.8	RELACIÓN ENTRE EL EMISOR Y EL AGENTE COLOCADOR .....	45
V.9	FECHA DESDE LA CUAL EL TENEDOR DEL BONO COMIENZA A GANAR INTERESES.....	46
V.10	MODALIDAD DE COLOCACIÓN.....	46
V.11	TIPO DE OFERTA .....	46
V.12	MEDIOS DE DIFUSIÓN MASIVA QUE SERVIRÁN PARA BRINDAR INFORMACIÓN SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE LOS BONOS.....	46
V.13	BOLSA DE VALORES DONDE SE TRANSARÁ LA EMISIÓN .....	46
V.14	CONDICIONES BAJO LAS CUALES LA COLOCACIÓN U OFERTA QUEDARÁN SIN EFECTO.....	46
<b>VI.</b>	<b>DESCRIPCIÓN DEL SECTOR EN EL QUE SE LOCALIZA EL EMISOR.....</b>	<b>47</b>
VI.1	CONTEXTO GENERAL .....	47
VI.2	SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	47
VI.2.1	<i>Cartera y Contingente</i> .....	49
VI.2.2	<i>Depósitos del Público</i> .....	49
VI.3	ANÁLISIS DE INDICADORES .....	50
VI.3.1	<i>Análisis de solvencia</i> .....	50
VI.3.2	<i>Calidad de Cartera</i> .....	51
VI.3.3	<i>Análisis de liquidez</i> .....	51
VI.3.4	<i>Análisis de rentabilidad</i> .....	52

VI.4	EL BANCO ECONÓMICO Y SU INDUSTRIA .....	52
VI.5	RUBROS CON MÁS INCIDENCIA.....	55
<b>VII.</b>	<b>MODELO DE PLANEACIÓN ESTRATÉGICA.....</b>	<b>57</b>
VII.1	METODOLOGÍA DE ESTRATEGIA Y PRESUPUESTO .....	57
VII.2	FILOSOFÍA INSTITUCIONAL .....	57
VII.3	LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS DE LARGO PLAZO .....	57
VII.4	ESTRATEGIA DE NEGOCIOS.....	58
<b>VIII.</b>	<b>DESCRIPCIÓN DEL EMISOR .....</b>	<b>59</b>
VIII.1	IDENTIFICACIÓN BÁSICA DEL EMISOR .....	59
VIII.2	PRINCIPALES REPRESENTANTES LEGALES .....	60
VIII.3	DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS.....	60
VIII.4	ESTRUCTURA ORGÁNICA .....	66
VIII.5	COMPOSICIÓN ACCIONARIA .....	68
VIII.6	NÓMINA DE DIRECTORES .....	69
VIII.7	PRINCIPALES EJECUTIVOS .....	70
VIII.8	NÚMERO DE EMPLEADOS .....	75
VIII.9	ENTIDADES VINCULADAS.....	75
VIII.10	PERFIL PROFESIONAL DE LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS DE OFICINA NACIONAL DEL BEC .....	75
VIII.11	OBLIGACIONES EXISTENTES .....	79
VIII.12	HECHOS RELEVANTES.....	81
VIII.13	HECHOS POSTERIORES .....	83
<b>IX.</b>	<b>DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIO DEL EMISOR.....</b>	<b>84</b>
IX.1	RESEÑA HISTÓRICA.....	84
IX.2	DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES.....	84
IX.3	INFRAESTRUCTURA .....	87
IX.4	PRODUCTOS Y SERVICIOS.....	88
IX.4.1	<i>Productos Crediticios .....</i>	<i>88</i>
IX.4.2	<i>Productos Pasivos .....</i>	<i>91</i>
IX.4.3	<i>Otros Productos .....</i>	<i>92</i>
IX.4.4	<i>Servicios .....</i>	<i>93</i>
IX.4.5	<i>Seguros .....</i>	<i>93</i>
IX.4.6	<i>Productos incorporados durante la presente gestión.....</i>	<i>93</i>
IX.5	IMAGEN INSTITUCIONAL .....	93
IX.6	REGISTRO DE MARCAS, PATENTES, LICENCIAS Y CONCESIONES .....	94
IX.7	LICENCIA AMBIENTAL .....	94
IX.8	RELACIÓN ECONÓMICA CON OTRA EMPRESA EN RAZÓN DE PRÉSTAMOS O GARANTÍAS QUE EN CONJUNTO COMPROMETAN MÁS DEL 10% DEL PATRIMONIO .....	94
IX.9	RESPONSABILIDAD SOCIAL .....	94
IX.10	CONSIDERACIONES ASOCIADAS A LA COLOCACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS .....	104
IX.11	CONTRATOS CON OTRAS EMPRESAS .....	105
IX.12	PROCESOS JUDICIALES.....	105
<b>X.</b>	<b>ANÁLISIS FINANCIERO .....</b>	<b>106</b>
X.1	BALANCE GENERAL.....	106
X.1.1	<i>Activo.....</i>	<i>106</i>
X.1.2	<i>Pasivo.....</i>	<i>109</i>
X.1.3	<i>Patrimonio .....</i>	<i>111</i>
X.2	ESTADO DE RESULTADOS .....	113
X.3	INDICADORES FINANCIEROS .....	116
X.4	COMPROMISOS FINANCIEROS.....	122

X.5	CAMBIOS EN LOS RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DE REPORTES FINANCIEROS .....	122
X.6	INFORMACIÓN FINANCIERA .....	123

## ÍNDICE DE CUADROS

---

CUADRO NO. 1	PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE GENERAL .....	25
CUADRO NO. 2	PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS .....	27
CUADRO NO. 3	PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.....	28
CUADRO NO. 4	MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN .....	32
CUADRO NO. 5	CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS DE LA EMISIÓN .....	34
CUADRO NO. 6	CRONOGRAMA DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES.....	35
CUADRO NO. 7	RATIOS DE SOLVENCIA DEL SISTEMA BANCARIO .....	50
CUADRO NO. 8	RATIOS DE CALIDAD DE CARTERA DEL SISTEMA BANCARIO .....	51
CUADRO NO. 9	RATIOS DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA BANCARIO .....	51
CUADRO NO. 10	RATIOS DE RENTABILIDAD DEL SISTEMA BANCARIO.....	52
CUADRO NO. 11	PARTICIPACIÓN DE CARTERA BEC SEGÚN CALIFICACIÓN CAEDDEC (EN %) .....	55
CUADRO NO. 12	COMPOSICIÓN ACCIONARIA DE BEC S.A. ....	68
CUADRO NO. 13	NÓMINA DE DIRECTORES.....	69
CUADRO NO. 14	NÓMINA DE LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS .....	70
CUADRO NO. 15	CANTIDAD DE EMPLEADOS.....	75
CUADRO NO. 16	DETALLE DE PASIVOS DEL BANCO ECONÓMICO S.A. AL 30 DE JUNIO DE 2015.....	79
CUADRO NO. 17	EVOLUCIÓN DE CARTERA DEL BANCO ECONÓMICO S.A. ....	85
CUADRO NO. 18	COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA POR TIPO DE CRÉDITO .....	85
CUADRO NO. 19	COMPOSICIÓN DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.....	85
CUADRO NO. 20	DETALLE DE PUNTOS DE ATENCIÓN FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO 2015 .....	88
CUADRO NO. 21	CONTRATOS POR SERVICIOS DE COBRANZAS DE SEGUROS .....	105
CUADRO NO. 22	INDICADORES DE RENTABILIDAD DEL BANCO ECONÓMICO S.A. VS. SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	121
CUADRO NO. 23	BALANCE GENERAL .....	123
CUADRO NO. 24	ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL.....	124
CUADRO NO. 25	ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL .....	125
CUADRO NO. 26	CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO .....	126
CUADRO NO. 27	ANÁLISIS HORIZONTAL DE CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO .....	126
CUADRO NO. 28	ANÁLISIS VERTICAL DE LA CARTERA.....	127
CUADRO NO. 29	ANÁLISIS VERTICAL DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.....	127
CUADRO NO. 30	ANÁLISIS VERTICAL DEL PASIVO .....	127
CUADRO NO. 31	ANÁLISIS VERTICAL DEL PATRIMONIO.....	128
CUADRO NO. 32	ESTADO DE RESULTADOS .....	128
CUADRO NO. 33	ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS .....	129
CUADRO NO. 34	ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS .....	130
CUADRO NO. 35	ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS .....	131

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

---

GRÁFICO NO. 1	PATRIMONIO Y PREVISIONES DEL SISTEMA BANCARIO.....	48
GRÁFICO NO. 2	CARTERA BRUTA, DEPÓSITOS Y MORA DEL SISTEMA BANCARIO.....	48
GRÁFICO NO. 3	CARTERA Y CONTINGENTE DEL SISTEMA BANCARIO .....	49
GRÁFICO NO. 4	DEPÓSITOS A LA VISTA, CAJA DE AHORRO Y DPF .....	50
GRÁFICO NO. 5	MACRO ESTRUCTURA.....	66
GRÁFICO NO. 6	ESTRUCTURA DEL DIRECTORIO.....	67
GRÁFICO NO. 7	ESTRUCTURA A NIVEL EJECUTIVO.....	68
GRÁFICO NO. 8	ESTRUCTURA DEL ACTIVO DEL BANCO ECONÓMICO S.A. A JUNIO DE 2015.....	106

GRÁFICO NO. 9	ACTIVOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	107
GRÁFICO NO. 10	INVERSIONES TEMPORARIAS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	108
GRÁFICO NO. 11	CARTERA DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	109
GRÁFICO NO. 12	ESTRUCTURA DEL PASIVO DEL BANCO ECONÓMICO S.A. A JUNIO DE 2015 .....	109
GRÁFICO NO. 13	PASIVOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	110
GRÁFICO NO. 14	NIVEL DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	111
GRÁFICO NO. 15	ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO DEL BANCO ECONÓMICO S.A. A JUNIO DE 2015 .....	112
GRÁFICO NO. 16	PATRIMONIO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	112
GRÁFICO NO. 17	ESTRUCTURA DE CAPITAL DEL BANCO ECONÓMICO S.A. ....	113
GRÁFICO NO. 18	INGRESOS FINANCIEROS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	114
GRÁFICO NO. 19	GANANCIA NETA DEL EJERCICIO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	116
GRÁFICO NO. 20	INDICADORES DE LIQUIDEZ DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	116
GRÁFICO NO. 21	INDICADORES DE SOLVENCIA DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	117
GRÁFICO NO. 22	INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL.....	118
GRÁFICO NO. 23	INDICADORES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	119
GRÁFICO NO. 24	INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA DEL BCO. ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL	120
GRÁFICO NO. 25	INDICADORES DE RENTABILIDAD DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL .....	121

## ANEXOS

<b>ANEXO 1</b>	INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO – Moody’s Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
<b>ANEXO 2</b>	DETALLE DE PROCESOS JUDICIALES AL 30 DE JUNIO DE 2015
<b>ANEXO 3</b>	ESTADOS FINANCIEROS DEL BEC S.A. AUDITADOS INTERNAMENTE AL 30 DE JUNIO DE 2015
<b>ANEXO 4</b>	ESTADOS FINANCIEROS DEL BEC S.A. AUDITADOS EXTERNAMENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

## **ENTIDAD ESTRUCTURADORA**

La estructuración de la Emisión de Bonos Subordinados BEC II – EMISIÓN 3, 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.  
Gunnar Guzmán Sandoval  
Gerente Nacional de Finanzas – Banco Económico S.A.  
María Viviana Sanjinés Méndez  
Gerente General - BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa  
Mario Alberto Patiño Serrate  
Subgerente de Negocios – BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

### **Principales Funcionarios de Banco Económico S.A.<sup>1</sup>**

Sergio Mauricio Asbun Saba	Gerente General
Roberto Miranda Peña	Gerente Nacional de Gestión Crediticia
Pablo Ignacio Romero Mercado	Gerente Nacional Comercial
Gunnar Guzmán Sandoval	Gerente Nacional de Finanzas
Ricardo Barriga Estenssoro	Gerente Nacional de Operaciones
Limberth Flores La Fuente	Gerente Nacional de Tecnología y Procesos
Juan Carlos De la Vía Pereira	Gerente Legal Nacional

### **DOCUMENTACIÓN PRESENTADA A LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO.**

La documentación relacionada con la Emisión de Bonos Subordinados BEC II – EMISIÓN 3, 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 Zuazo  
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

---

<sup>1</sup>Nota: El detalle de los principales ejecutivos del Banco Económico S.A. se encuentran en el punto VIII.7 del presente Prospecto Complementario.

## I. RESUMEN DEL PROSPECTO

### I.1 Resumen de las condiciones y características de los Bonos Subordinados BEC II – Emisión 3

Denominación de la presente Emisión	<b>Bonos Subordinados BEC II - Emisión 3</b>
Tipo de Valores a emitirse	<p>Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.</p> <p>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.</p> <p>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:</p> <p>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:</p> <p>1. <i>Cálculo del porcentaje de cumplimiento de metas:</i> 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:</p>

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

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)	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)(Cuentas131.00+135.00)/(Cuentas131.00+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 adición 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 416 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros.

Series en que se divide la presente Emisión	Serie “Única”
Moneda de la presente Emisión	Bolivianos (Bs)
Monto de la presente Emisión	El monto total de la presente emisión es de Bs. 38.400.000,00 (treinta y ocho millones cuatrocientos mil 00/100 bolivianos) comprendidos en una serie única.
Tasa de Interés	6,00%
Valor nominal de los Bonos Subordinados	Bs.10.000 (Diez mil 00/100 bolivianos)
Cantidad de Bonos Subordinados de la serie única de la emisión	3.840 bonos
Plazo de la presente Emisión	2.520 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.
Tipo de Interés	Nominal, anual y fijo.
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.

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”																																																																
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.																																																																
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.																																																																
Periodicidad de amortización de capital y pago de intereses	<p>El capital de los Bonos Subordinados será pagado de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>20% en los cupones N° 2; 10% en los cupones N° 4; 12,50% en el cupón N° 6; 7,50% en los cupones N° 8, 10, 12 y 35% en el cupón N°14.</li> </ul> <p>Los Bonos Subordinados pagarán intereses cada 180 días calendario.</p>																																																																
Cronograma de Cupones a valor nominal con amortización de capital e intereses	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">SERIE ÚNICA</th> </tr> <tr> <th>Cupón</th> <th>Intereses Unitarios (Bs)</th> <th>Amortización de Capital Unitario (Bs)</th> <th>Amortización Capital (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>300,00</td><td>-</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>2</td><td>300,00</td><td>2.000,00</td><td>20,00%</td></tr> <tr><td>3</td><td>240,00</td><td>-</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>4</td><td>240,00</td><td>1.000,00</td><td>10,00%</td></tr> <tr><td>5</td><td>210,00</td><td>-</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>6</td><td>210,00</td><td>1.250,00</td><td>12,50%</td></tr> <tr><td>7</td><td>172,50</td><td>-</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>8</td><td>172,50</td><td>750,00</td><td>7,50%</td></tr> <tr><td>9</td><td>150,00</td><td>-</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>10</td><td>150,00</td><td>750,00</td><td>7,50%</td></tr> <tr><td>11</td><td>127,50</td><td>-</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>12</td><td>127,50</td><td>750,00</td><td>7,50%</td></tr> <tr><td>13</td><td>105,00</td><td>-</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>14</td><td>105,00</td><td>3.500,00</td><td>35,00%</td></tr> </tbody> </table>	SERIE ÚNICA				Cupón	Intereses Unitarios (Bs)	Amortización de Capital Unitario (Bs)	Amortización Capital (%)	1	300,00	-	0,00%	2	300,00	2.000,00	20,00%	3	240,00	-	0,00%	4	240,00	1.000,00	10,00%	5	210,00	-	0,00%	6	210,00	1.250,00	12,50%	7	172,50	-	0,00%	8	172,50	750,00	7,50%	9	150,00	-	0,00%	10	150,00	750,00	7,50%	11	127,50	-	0,00%	12	127,50	750,00	7,50%	13	105,00	-	0,00%	14	105,00	3.500,00	35,00%
SERIE ÚNICA																																																																	
Cupón	Intereses Unitarios (Bs)	Amortización de Capital Unitario (Bs)	Amortización Capital (%)																																																														
1	300,00	-	0,00%																																																														
2	300,00	2.000,00	20,00%																																																														
3	240,00	-	0,00%																																																														
4	240,00	1.000,00	10,00%																																																														
5	210,00	-	0,00%																																																														
6	210,00	1.250,00	12,50%																																																														
7	172,50	-	0,00%																																																														
8	172,50	750,00	7,50%																																																														
9	150,00	-	0,00%																																																														
10	150,00	750,00	7,50%																																																														
11	127,50	-	0,00%																																																														
12	127,50	750,00	7,50%																																																														
13	105,00	-	0,00%																																																														
14	105,00	3.500,00	35,00%																																																														
Lugar de Amortización de capital y pago de intereses	<p>La amortización de capital y pago de 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:</p> <p><b>La Paz</b> : Av. Camacho esq. c. Colón N° 1312, piso 2  <b>Cochabamba</b>: Calle Nataniel Aguirre N° E-198, esq. Jordán  <b>Santa Cruz</b>: Calle René Moreno N° 258  <b>Sucre</b>: Plaza 25 de mayo N° 59, esq. Aniceto Arce.</p>																																																																
Fórmula para el cálculo del pago de intereses	<p>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:</p> $IB = K * (Tr * PI / 360)$ <p>Dónde:  <b>IB</b> = Intereses del Bono  <b>K</b> = Valor Nominal o saldo de capital pendiente de pago  <b>Tr</b> = Tasa de interés nominal anual</p>																																																																

	<b>PI = Plazo del Cupón (número de días calendario)</b>
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
Fecha desde la cual el Tenedor del Bono comienza a ganar intereses.	Los Bonos Subordinados devengarán intereses a partir de su 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.
Forma de circulación de los Bonos Subordinados	A la Orden. La Sociedad reputará como titular de los Bonos Subordinados 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.
Forma de Amortización del Capital y Pago de Intereses de la presente emisión:	a) 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 la EDV. b) 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.
Precio de colocación de los Bonos Subordinados	Mínimamente a la par del valor nominal.
Calificación de Riesgo	La presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisión de Bonos Subordinados BEC II cuenta con calificación de riesgo AA3 practicada por Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Destino de los fondos y plazo para la 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 4 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 inicio de la colocación.
Garantía	Quirografaria hasta cubrir el monto total emergente de la Emisión, dentro de las previsiones dispuestas en el Artículo 464, inciso e), de la Ley N° 393 de Servicios Financieros.
Provisión para el pago de Intereses y amortización de	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

Capital	<p>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 la presente Emisión dentro del Programa.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
Bonos Subordinados convertibles en acciones	Los Bonos Subordinados de la presente Emisión no serán convertibles en acciones de la Sociedad.
Reajustabilidad del empréstito	No reajutable
Agencia de Bolsa estructuradora y colocadora	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.
Agente Pagador	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.
Representante Provisorio de los Tenedores de Bonos Subordinados	Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L.
Rescate Anticipado	<p>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.</p> <p>En caso de rescate anticipado, conforme la normativa aplicable, los montos cancelados serán reemplazados de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nuevos aportes de capital</li> <li>• Reinversión de utilidades</li> <li>• Una combinación de las dos anteriores</li> </ul> <p>En el marco lo establecido anteriormente, la Sociedad se reserva el derecho de rescatar anticipadamente los Bonos Subordinados que componen esta emisión (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:</p> <p><b>Rescate mediante sorteo</b></p> <p>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.</p> <p>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.</p>

---

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
1 - 360	0,10%
361 - 720	0,20%
721 - 1.440	0,60%
1.441 - 1.800	1,25%
1.801 - 2.160	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, podrá ser 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 23 de abril de 2015 y de fecha 08 de mayo de 2013 ésta última modificada por Juntas de fechas 07 de agosto de 2014 y de 23 de septiembre de 2014.

Tratamiento del RC-IVA en caso de Redención Anticipada:

En caso de haberse realizado una redención anticipada, y que como resultado de ello el plazo de algún Bono resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC-IVA, el Emisor pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes por retención del RC-IVA, sin descontar este monto a los Tenedores de

	Bonos Subordinados que se vieran afectados por la redención anticipada. En caso que el rescate anticipado de los Bonos Subordinados que componen la presente emisión se realice antes de los cinco años computables desde la fecha de Emisión, dicho rescate no deberá exceder el 80% (ochenta por ciento) del total de la obligación subordinada. Adicionalmente, en caso de que el Banco realice el rescate anticipado, el monto prepago deberá ser reemplazado obligatoriamente por nuevos aportes de capital, por la reinversión de utilidades o por una combinación de las dos anteriores, conforme la normativa aplicable.
Incumplimiento en el pago de los bonos subordinados	La falta de pago de capital o intereses de los Bonos Subordinados, 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 511º de la Ley N° 393 de Servicios Financieros.
Absorción de Pérdidas:	Conforme 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.
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.
Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública Primaria	La presente emisión está dirigida a personas naturales y/o jurídicas. Se encuentran impedidos de ser acreedores de una obligación subordinada las personas que se encuentran señaladas en el Artículo 9, Sección 2 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas.
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.
Fecha de Emisión y fecha de vencimiento de la Emisión	Fecha de Emisión: 13 de agosto de 2015 Fecha de vencimiento: 07 de julio de 2022
Bolsa en la que se inscribirá la presente emisión	Bolsa Boliviana de Valores S.A.

## I.2 Información resumida de los Participantes

Emisor:	Banco Económico S.A., con domicilio legal en la Calle Ayacucho N° 166 Santa Cruz – Bolivia.
Agencia de Bolsa Estructuradora:	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa ubicado en avenida Camacho esquina calle Colón No. 1312, zona central, La Paz – Bolivia. Su número de teléfono es el (591-2) 2315040 y el número de fax es el (591-2) 2315042, interno 1544.
Representante Provisional de los Tenedores de Bonos:	Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (Profit Consultores S.R.L.)

### I.3 Información legal resumida de los Bonos Subordinados BEC II – Emisión 3

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 Notaría 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.

Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Económico S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 07 de agosto de 2014, considera y aprueba algunas modificaciones al Programa de Emisiones de bonos Subordinados BEC II y a la primera emisión bajo el Programa, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante Notario de Fe Pública N° 21 del Distrito judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo, mediante Testimonio N° 1536/2014 de fecha 08 de agosto de 2014 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 11 de agosto de 2014 bajo el N° 143934 del libro N° 10.

Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Económico S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 23 de septiembre de 2014, considera y aprueba algunas modificaciones al Programa de Emisiones de bonos Subordinados BEC II, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante Notario de Fe Pública N° 21 del Distrito judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo, mediante Testimonio N° 1886/2014 de fecha 25 de septiembre de 2014 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 29 de septiembre de 2014 bajo el N° 00144383 del libro N° 10.

Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Económico S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 23 de abril de 2015, considera y aprueba la tercera emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante la Notaría de Fe Pública No. 21 del Distrito Judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Sucedo, mediante Testimonio No. 859/2015 de fecha 24 de abril de 2015 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha de 05 de mayo de 2015 bajo el No. 146719 del libro No 10.

La Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada, mediante Instrumento Público N° 939/2015 de fecha 06 de mayo de 2015 ante la Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo e inscrito en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo la partida N° 146768 del libro 10 en fecha 08 de mayo de 2015.

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 3 (“la Emisión”), bajo el Número de Registro ASFI/DSV-ED-BEC-021/2015, mediante carta de autorización ASFI/DSVSC/R-126290/2015 de fecha 05 de agosto de 2015.

### I.4 Información legal resumida del Emisor

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 BANECO 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° 339/95 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 20/10/1994	Notaría de Fe Pública N° 7 a cargo del Dr. Rafael Parada Marty	Registrado en Fecha 24/07/2008 en el Libro N° 10 bajo el registro No. 00126474	De acuerdo a lo dispuesto por la Junta Extraordinaria de Acciones de fecha 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.- 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° 7236/96 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 dividido en 118.600.- acciones, así como capital pagado hasta la suma de Bs. 59.300.000.- 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 dividido 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°	Notaría de Fe	Registrado en Fecha	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta

	1739/2000 de fecha 17/09/2000	Pública N° 40 a cargo de la Dra. Edith Castellanos Salas	05/01/2001 en el Libro N° 10 bajo el registro No. 97187	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° 1143/2004 de fecha 08/07/2004	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fecha 22/07/2004 en el Libro N° 09 bajo el registro No. 00055934	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta 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	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. <b>6.970.000.-</b> quedando el nuevo capital pagado en <b>Bs. 188.739.000.-</b>
11	Instrumento N° 0732/10 de fecha 10/08/2010	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 <b>Bs. 195.709.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
12	Instrumento N° 85/11 de fecha 13/01/2011	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 <b>Bs. 215.084.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e

				inscrito en Fundempresa.
13	Instrumento N° 1.482/11 de fecha 15/07/2011	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 <b>Bs. 221.974.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa
14	Instrumento N° 1.152/11 de fecha 01/06/2011	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. <b>221.974.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
15	Instrumento N° 1.696/11 de fecha 12/08/2011	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. <b>228.864.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
16	Instrumento N° 0435/12 de fecha 05/03/2012	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. <b>247.708.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
17	Instrumento N° 1.025/12	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. <b>254.568.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
18	Instrumento N° 2.380/12 de fecha 14/11/2012	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de	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

		Saucedo		la reinversión de utilidades gestión 2011 con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. <b>261.428.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
19	Instrumento N° 404/2013 de fecha 14/01/2013	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. <b>267.658.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
20	Instrumento N° 1315/2013 de fecha 01/07/2013	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 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.-
21	Instrumento N° 2434/2013 de fecha 04/11/2013	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 19/09/2013 donde se procede a protocolizar el aumento de capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco Económico S.A. de la amortización del octavo cupón de los Bonos Subordinados, emisión 1. Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa y se incrementa el Capital Suscrito y Pagado a Bs. 281.378,000.-
22	Instrumento N° 485/2014 de fecha 11/03/2014	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 16/01/2014 donde se procede a protocolizar el aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia de la reinversión de utilidades de la Gestión 2013. Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa y se incrementa el Capital Suscrito y

				Pagado a Bs. 296.128.000.-
23	Instrumento N° 824/2014 de fecha 25/04/2014	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 19/12/2013 donde se procede a aprobar la modificación de Estatutos sociales del Banco y protocolizar la respectiva Resolución ASFI No.- 159/2014 de fecha 24 de marzo de 2014 por la cual se autorizó la modificación de los Estatutos Sociales del Banco.
24	Instrumento N° 1.319/2014 de fecha 02/07/2014	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 29/05/2014 donde se procede a protocolizar el aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco, sobre la última cuota del préstamo del préstamo subordinado otorgado por la CAF a favor del Banco Económico S.A. El presente aumento se encuentra inscrito en Fundempresa y se incrementó el Capital Suscrito y Pagado a Bs. 302.988.000.-
25	Instrumento N° 1.551/2014 de fecha 12/08/2014	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 07/08/2014 donde se procede a protocolizar el aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco, sobre El cupón No.- 10, amortización de capital de los Bonos Subordinados Banco Económico S.A. Emisión 1. El presente aumento se encuentra inscrito en Fundempresa y se incrementó el Capital Suscrito y Pagado a Bs. 309.848.000.-
26	Instrumento Nro.2188/2014 de fecha 07/11/2014	Notaria de Fe Pública Nro.21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registro en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 06/11/2014 se procede a protocolizar el aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago efectuado de la tercera cuota de préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento. Por lo tanto el nuevo capital suscrito y pagado asciende a la suma de Bs. 311.563.000. El presente aumento se encuentra inscrito en Fundempresa.
27	Instrumento	Notaria de Fe	Registro en	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta

	Nro. 207/2015 de fecha 30/01/2015	Pública Nro.21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Fundempresa	Extraordinaria de Accionistas de fecha 21/01/2015 se procede a protocolizar el aumento de Capital Suscrito y Pagado por capitalización de utilidades de la gestión 2014 y emisión de acciones. Por lo cual como consecuencia de la reinversión de utilidades de la Gestión 2014, el nuevo capital suscrito y pagado de la entidad asciende a la suma de Bs. 327.303.000. El presente aumento se encuentra inscrito en Fundempresa.
28	Instrumento Nro.1037/2015 de fecha 20/05/2015	Notaria de Fe Pública Nro.21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registro en Fundempresa 129145	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de Abril de 2015, se procede a protocolizar el aumento de capital suscrito y pagado como consecuencia del pago efectuado al préstamo subordinado otorgado por la CAF. En consecuencia el nuevo capital suscrito y pagado de la entidad asciende a la suma de Bs. 329.023.000. El presente aumento se encuentra inscrito en Fundempresa.

**I.5 Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros del Emisor y sus modificaciones, durante la vigencia de las Emisiones que formen parte del Programa.**

Las Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros a los que se sujetará el Banco Económico S.A. como Emisor durante la vigencia de los Bonos Subordinados, emitidos dentro del Programa de Emisiones se encuentran detallados en el punto 2.6 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

**I.6 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

### I.7 Resumen de la Información financiera del Emisor

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 auditados por BDO Berthin Amengual & Asociados Auditores y Consultores, además de los Estados Financieros al 30 de junio de 2015 auditados internamente. La información presentada en esta sección es un resumen de la información contenida en el punto X del presente Prospecto Complementario.

Las cifras al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 no fueron re expresadas y son presentadas en su valor histórico en bolivianos. El siguiente cuadro presenta un resumen con las principales cuentas del Balance General:

**Cuadro No. 1 Principales cuentas del Balance General**

<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>(En Miles de Bolivianos)</b>				
<b>PERÍODO</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>30-jun-15</b>
Activo Total	4.855.244,14	6.101.656,96	7.223.308,32	7.292.945,11
<i>Cartera</i>	3.414.916,91	4.177.291,23	4.820.726,05	5.162.969,34
Pasivo Total	4.514.167,14	5.705.311,31	6.769.528,12	6.838.917,97
<i>Obligaciones con el público</i>	4.124.984,39	5.083.747,70	5.973.126,08	6.084.681,85
Patrimonio Total	341.077,00	396.345,65	453.780,19	454.027,13

Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

La **Cartera** de créditos del Banco Económico S.A. a diciembre de 2013 fue de Bs4.177,29 millones superior en 22,32% (Bs762,37 millones) al monto registrado a diciembre de 2012 cuando fue de Bs3.414,92 millones. La cartera de créditos del Banco significó el 70,33% y 68,46% del activo total al 31 de diciembre de 2012 y 2013, 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 2013 el 6,40% de la cartera del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanzó a Bs65.280,76 millones, habiendo registrado un incremento del 20,16% (Bs10.953,88 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2012 cuando fue de Bs54.326,89 millones. El valor de la cartera de créditos del Banco a diciembre de 2014 fue de Bs4.820,73 millones superior en 15,40% (Bs643,44 millones) al monto registrado a diciembre de 2013. La cartera de créditos del Banco se constituye en su activo más importante, significando el 66,74% del activo total. La cartera del banco representa a diciembre de 2014 el 5,98% de la cartera del Sistema Bancario Nacional, que alcanzó a Bs80.615,31 millones, habiendo registrado un incremento del 23,49% (Bs15.334,55 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2013. Al 30 de junio de 2015 el Banco Económico alcanzó Bs 5.162,97 millones en cartera, y representó el 70,79% del Activo Total del Banco y el 5,91% del Total Cartera del Sistema Bancario Nacional (Bs 87.339,81 millones).

El **Activo Total** del Banco Económico S.A. al 31 de diciembre de 2013 fue de Bs6.101,66 millones, monto superior en 25,67% (Bs1.246,41 millones) en comparación a la gestión 2012 cuando registró Bs4.855,24 millones, debido principalmente a un incremento de la cartera en 22,32% (Bs762,37 millones) y de las Inversiones Temporarias en 226,95% (Bs711,20 millones). Al 31 de diciembre de 2014 el activo total del Banco fue de Bs7.223,31 millones, monto superior en 18,38% (Bs1.121,65 millones) en comparación a la gestión anterior, ocasionado por el incremento de la cartera en 15,40% (Bs643,44 millones) y de las Inversiones temporarias en 30,59% (Bs313,43 millones) al igual que en las gestiones pasadas. Al 30 de junio de 2015, el activo total del Banco fue de Bs 7.292,95 millones.

Las **Obligaciones con el Público** del Banco a diciembre de 2013 fue de Bs5.083,75 millones superior en 23,24% (Bs958,76 millones) al monto registrado a diciembre de 2012 cuando fue de Bs4.124,98 millones. Esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 se constituye en la de mayor importancia significando el 83,32% 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 2014 alcanzaron la cifra de Bs5.973,13 millones siendo superior en 17,49% (Bs889,38 millones) al monto registrado a diciembre de 2013, debido principalmente al incremento de Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta en un 55,22% (Bs1.141,36 millones). Las Obligaciones con el Público a diciembre 2014 representan el 82,69% del pasivo más el patrimonio y el 88,24% del pasivo total. A diciembre de 2013, esta cuenta representa el 5,98% del total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanzó Bs84.990,50 millones, habiendo registrado un incremento del 15,59% (Bs11.465,81 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2012 cuando fue de Bs73.524,69 millones. A diciembre de 2014, esta cuenta representó el 5,56% del total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional, el cual fue de Bs107.500,78 millones, registrando así un aumento del 26,49% (Bs22.510,28 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2013. Al 30 de junio de 2015 el Banco Económico alcanzó Bs 6.084,68 millones en obligaciones con el público, y representa el 5,40% del Total de Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional (Bs 112.719,99 millones).

El **Total Pasivo** del Banco al 31 de diciembre de 2013 fue de Bs5.705,31 millones superior en 26,39% (Bs1.191,14 millones) registrado al 31 de diciembre de 2012 cuando fue de Bs4.514,17 millones. Este comportamiento creciente es atribuible al incremento de las Obligaciones con el público en 23,24% (Bs958,76 millones). El Pasivo total del Banco al 31 de diciembre de 2014 alcanzó la cifra de Bs6.769,53 millones y fue superior en 18,65% (Bs1.064,22 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2013. Este comportamiento creciente se debe al incremento de las Obligaciones con el público en 17,49% (Bs889,38 millones) al igual que en la gestión anterior. Al 30 de junio de 2015, el pasivo total del Banco fue de Bs 6.838,92 millones, representando el 93,77% del Pasivo más el Patrimonio.

El **Patrimonio** del Banco al 31 de diciembre de 2013 fue de Bs396,35 millones superior en 16,20% (Bs55,27 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2012 cuando fue de Bs341,08 millones. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento de los Resultados acumulados en 108,56% (Bs 32,34 millones) y al capital Social en 7,63% (Bs19,95 millones). El Patrimonio contable del Banco al 31 de diciembre de 2014 alcanzó la cifra de Bs453,78 millones y fue superior en 14,49% (Bs57,44 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2013. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento del Capital Social en 10,73% (Bs30,19 millones) y los Resultados Acumulados en 33,86% (Bs21,04 millones). El Sistema Bancario, a diciembre de 2013, alcanzó un Patrimonio de Bs8.901,88 millones, superior en 11,02% (Bs883,63 millones) al logrado a diciembre de 2012 cuando fue de Bs8.018,25 millones. Por el tamaño de su patrimonio, el Banco Económico representó el 4,45% del Sistema Bancario Nacional. El Patrimonio del Sistema Bancario, a diciembre de 2014, fue de Bs.10.801,97 millones, mayor en 21,34% (Bs1.900,09 millones) en comparación a la gestión 2013. Por el tamaño de su patrimonio, el Banco Económico representó el 4,20% del Sistema Bancario Nacional. Al 30 de junio de 2015 el Banco Económico alcanzó los Bs 454,03 millones en patrimonio. La cifra representa el 4,12% del total del Patrimonio del Sistema Bancario Nacional (Bs 11.017,30 millones).

**Cuadro No. 2 Principales cuentas del Estado de Resultados**

ESTADO DE RESULTADOS (En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-14	30-jun-15
Ingresos financieros	285.271,84	393.360,57	527.186,81	277.703,49
Resultado financiero bruto	228.419,22	315.204,05	412.323,85	206.454,82
Ganancia neta del ejercicio	29.788,56	62.128,65	83.159,55	37.665,55

Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

[http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

Los **Ingresos Financieros** del Banco al 31 de diciembre de 2013 alcanzan la cifra de Bs393,36 millones, superior en 37,89% (Bs108,09 millones) a la registrada a diciembre de 2012 cuando fue de Bs285,27 millones, éste incremento se debe principalmente al crecimiento de productos por cartera vigente, productos por inversiones temporarias y comisiones de cartera y contingente. Los Ingresos Financieros del Banco, al 31 de diciembre de 2014 alcanzaron un total de Bs527,19 millones y fueron superiores en 34,02% (Bs133,83 millones) a la registrada a diciembre de 2013. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de productos por cartera vigente, comisiones de cartera y contingente, y productos por inversiones temporarias. Respecto al Sistema Bancario Nacional, los Ingresos Financieros registraron un total de Bs6.883,63 millones a diciembre de 2013 en Ingresos Financieros, siendo este monto superior en 20,70% (Bs1.180,63 millones) al registrado a diciembre de 2012, gestión en la que se generó Bs5.703,01 millones en Ingresos Financieros. El BEC representa el 5,71% del total de sistema bancario. A diciembre de 2014 los Ingresos Financieros del Sistema Bancario Nacional, alcanzaron un total de Bs9.545,93 millones, superiores en 38,68% (Bs2.662,29 millones) al registrado a diciembre de 2013. El BEC representa el 5,52% del total de sistema bancario. Al 30 de junio de 2015 los Ingresos Financieros del Banco Económico alcanzaron la cifra de Bs 277,70 millones y representa el 5,60% del Sistema Bancario Nacional el cual fue de Bs 4.963,14 millones.

El **Resultado Financiero Bruto** del Banco al 31 de diciembre de 2013 alcanzó la cifra de Bs315,20 millones, superior en 37,99% (Bs86,79 millones) al obtenido a diciembre de 2012 el cual fue de Bs228,42 millones. El Resultado Financiero Bruto, al 31 de diciembre de 2014 alcanzó la cifra de Bs412,32 millones siendo superior en 30,81% (Bs97,12 millones) al obtenido a diciembre de 2013. El Resultado Financiero Bruto significó el 80,07%, 80,13% y 78,21% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente. Al 30 de junio de 2015 el Resultado Financiero Bruto fue de Bs 206,46 millones, monto que significa el 74,34% de los Ingresos Financieros.

La **Ganancia Neta** del Ejercicio del Banco a diciembre de 2013 fue de Bs62,13 millones superior en 108,57% (Bs32,34 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2012 cuando alcanzó los Bs29,79 millones. Este incremento es explicado por el incremento en los Ingresos Financieros del Banco Económico S.A. El Resultado Neto del Ejercicio del Banco a diciembre de 2014 alcanzó un total de Bs83,16 millones y fue superior en 33,85% (Bs21,03 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2013. La Ganancia Neta del Ejercicio representó el 10,44%, 15,79% y 15,77% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2012, 2013 y 2014, 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 consiguieron mejores resultados y recuperación de esa inversión. A diciembre de 2013, el Sistema Bancario Nacional alcanzó un total de Bs1.201,96 millones en Resultados Netos de la Gestión, reportando una disminución del 5,79% (Bs73,89 millones) en comparación a las cifra de Bs1.275,85 millones obtenida a diciembre de 2012; el BEC tuvo una participación del 5,17% del total del Sistema Bancario durante la gestión 2013. El Sistema Bancario Nacional, respecto a los Resultados Netos de la Gestión 2014, reportó un total de Bs1.747,10 millones, cifra superior en 45,35% (Bs545,14 millones) en comparación a la cifra obtenida a diciembre de 2013. De este total del Sistema el BEC tiene una participación del 4,76%. Al 30 de junio de 2015 el Resultado Neto del Ejercicio del Banco fue de Bs 37,67 millones, esta cifra representa el 13,56% de los Ingresos Financieros. Asimismo, la cifra obtenida por el

Banco Económico tuvo una incidencia del 5,02% sobre el monto obtenido por el total de la Ganancia Neta del Ejercicio del Sistema Bancario Nacional (Bs 751,05 millones).

El siguiente cuadro presenta un resumen de los Principales Indicadores Financieros:

**Cuadro No. 3 Principales Indicadores Financieros**

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS						
Fórmula	Interpretación	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-14	30-jun-15	
<b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>						
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Activos	Porcentaje	25,82%	28,94%	30,95%	26,56%	
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Oblig. a Corto Plazo <sup>1</sup>	Porcentaje	69,97%	78,74%	87,23%	69,62%	
Disponibilidades / Oblig. a Corto Plazo	Porcentaje	52,48%	32,08%	35,03%	27,76%	
<b>INDICADORES DE SOLVENCIA</b>						
Patrimonio / Activos	Porcentaje	7,02%	6,50%	6,28%	6,23%	
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	Porcentaje	11,23%	11,80%	12,45%	12,23%	
<b>CALIDAD DE CARTERA</b>						
Cartera Vigente / Cartera Bruta <sup>2</sup>	Porcentaje	98,92%	98,91%	98,67%	98,48%	
Previsiones para cartera incobrable / Cartera Bruta	Porcentaje	3,31%	3,32%	3,49%	3,56%	
Cartera Vencida Total + Cartera en Ejecución Total / Cartera Bruta	Porcentaje	1,08%	1,09%	1,33%	1,52%	
<b>INDICADORES DE FINANCIAMIENTO</b>						
Obligaciones con el público/Pasivo + Patrimonio	Porcentaje	84,96%	83,32%	82,69%	83,43%	
Pasivo / Activo	Porcentaje	92,98%	93,50%	93,72%	93,77%	
<b>EFICIENCIA ADMINISTRATIVA</b>						
Gastos de Administración / Ingresos Totales	Porcentaje	55,83%	54,29%	49,08%		
Gastos de Administración / Cartera Bruta <sup>2</sup>	Porcentaje	5,77%	6,32%	6,33%		
Gastos de Administración / (Activo + Contingente)	Porcentaje	4,19%	4,60%	4,46%		
Gastos de Administración/ (Activo productivo promedio neto de contingente)	Porcentaje	5,66%	5,97%	5,47%		
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD<sup>3</sup></b>						
Resultado Neto / Promedio Patrimonio (ROE)	Porcentaje	8,92%	16,85%	19,56%		
Resultado Neto/ Promedio Activos + Promedio Contingente (ROA)	Porcentaje	0,62%	1,06%	1,19%		

<sup>1</sup> Obligaciones a Corto Plazo = Obligaciones con el público a la vista + caja de ahorro + DPF's a 30 días.

<sup>2</sup> Cartera Bruta = Cartera vigente + Cartera vencida + Cartera en ejecución + Cartera reprogramada vigente + Cartera reprogramada vencida + Cartera reprogramada en ejecución

<sup>3</sup> 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: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero  
([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Respecto a los **Indicadores de Liquidez**, 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. A diciembre de 2013, el 32,08% 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 78,74% 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 por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional. A diciembre de 2014, el 35,03% 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 87,23% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias, estos indicadores presentan un incremento en relación a la gestión anterior, explicada por el crecimiento de las obligaciones con el público y son superiores al promedio del Sistema Bancario. Al 30 de junio de 2015, el 27,76% 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 69,62% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias. Además la liquidez con que cuenta el banco a junio de 2015, representa el 26,56% del Activo Total.

Respecto a los **Indicadores de Solvencia**, a diciembre de 2013 el Patrimonio representa el 6,50% del activo total del Banco menor al porcentaje obtenido una gestión anterior cuando fue de 7,02%, debido, principalmente, al crecimiento del total activo en mayor medida que el crecimiento del patrimonio. Asimismo, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Banco fue de 11,80%, mostrando un incremento en relación a diciembre de 2012, cuando alcanzó a 11,23%. Ambos indicadores obtenidos por el BEC, se encuentran cerca del promedio del Sistema Bancario. A diciembre de 2014 el Patrimonio representa el 6,28% del activo total del Banco inferior al porcentaje obtenido en las gestiones anteriores. Asimismo, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Banco fue de 12,45%, mostrando un aumento en relación a diciembre de 2012 y 2013, 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 cerca del promedio del Sistema Bancario, al igual que en las gestiones anteriores. Al 30 de junio de 2015, la relación Patrimonio/Activos del Banco fue de 6,23% y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) de 12,23%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los obtenidos a diciembre de 2012, 2013 y 2014. A junio de 2015 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Total Sistema Bancario fue de 12,71%.

Respecto a los **Indicadores de Calidad de la Cartera**, la cartera vigente del Banco ha representado el 98,92%, 98,91% y 98,67% de la cartera bruta a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente, indicadores que están muy cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional el cual registró cifras de 98,53%, 98,48% y 98,52% a diciembre de 2012, 2013 y 2014 respectivamente. Este aspecto nos muestra el bajo porcentaje de mora que tiene el Banco. El indicador de cobertura de la cartera, expresado por la previsión para cartera incobrable entre la cartera bruta, alcanzó a diciembre de 2012, 2013 y 2014 las cifras de 3,31%, 3,32% y 3,49%, respectivamente, cercanas del promedio del Sistema Bancario Nacional que presentó cifras de 3,77, 3,85 y 3,89% a diciembre de 2012, 2013 y 2014 respectivamente. 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 2012, 2013 y 2014 cifras de 1,08%, 1,09% y 1,33% respecto a la cartera bruta, respectivamente; estas cifras están cerca del promedio del sistema Bancario el cual alcanzó a 1,47%, 1,52% y 1,48% a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente, manteniendo niveles muy reducidos. Al 30 de junio de 2015, la relación Cartera Vigente/Cartera Bruta del Banco fue de 98,48%, el indicador Provisiones para Cartera Incobrable/Cartera Bruta fue de 3,56% y la relación Cartera vencida + Ejecución/ Cartera Bruta fue de 1,52%. Estos indicadores mantienen una conducta similar a los datos obtenidos a diciembre de 2012, 2013 y 2014.

Respecto a los **Indicadores de Financiamiento**, las Obligaciones con el Público representan el 84,96%, el 83,32% y el 82,69% de la estructura de capital del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014, 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 79,03% a diciembre de 2014. El activo del Banco es financiado por el pasivo en un 92,98%, 93,50% y 93,72% a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente. Este indicador se encuentra por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional, el cual a diciembre de 2014 alcanzó un 92,06%. Al 30 de junio de 2015 la relación Obligaciones con el Público/Pasivo + Patrimonio es de 83,43% y el indicador Pasivo/Activo fue de 93,77%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2012, 2013 y 2014.

Respecto a los **Indicadores de Eficiencia Administrativa**, los Gastos de Administración representan el 55,83%, el 54,29% y 49,08% de los Ingresos Totales del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014, 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 49,49% a diciembre de 2014. Los Gastos de Administración representan además el 5,77%, el 6,32% y 6,33% de la Cartera Bruta del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente. Este indicador se encuentra cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 7,24% a diciembre de 2014. Los Gastos de Administración representan también el 4,19%, el 4,60% y 4,46% del Promedio Activo más el Promedio Contingente del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente. Este indicador se encuentra relativamente cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 4,19% a diciembre de 2014. Por último los Gastos de Administración representan el 5,66%, el 5,97% y 5,47% del Activo productivo promedio neto de contingente del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente. Este indicador, se encuentra muy cerca al total del Sistema Bancario Nacional, cual alcanza al 5,58% a diciembre de 2014.

Respecto a los **Indicadores de Rentabilidad**, el ROE del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014 fue de 8,92%, 16,85% y 19,56% respectivamente, siendo similares en las dos últimas gestiones al promedio del Sistema Bancario el cual llegó al 16,94% a diciembre de 2014. Asimismo, el ROA del Banco fue de 0,62%, 1,06% y 1,19% a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente, llegando a estar muy cerca al promedio obtenido por el Sistema Bancario, el cual fue de 1,23% a diciembre de 2014. El incremento en estos indicadores para las gestiones 2012, 2013 y 2014, es explicado por el aumento en las utilidades del Banco.

## **II. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS**

---

### **II.1 Antecedentes legales de la Emisión de Bonos Subordinados BEC II– EMISIÓN 3**

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.

Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Económico S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 07 de agosto de 2014, considera y aprueba algunas modificaciones al Programa de Emisiones de bonos Subordinados BEC II y a la primera emisión bajo el Programa, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante Notario de Fe Pública N° 21 del Distrito judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo, mediante Testimonio N° 1536/2014 de fecha 08 de agosto de 2014 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 11 de agosto de 2014 bajo el N° 143934 del libro N° 10.

Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Económico S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 23 de septiembre de 2014, considera y aprueba algunas modificaciones al Programa de Emisiones de bonos Subordinados BEC II, según consta en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas protocolizada ante Notario de Fe Pública N° 21 del Distrito judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo, mediante Testimonio N° 1886/2014 de fecha 25 de septiembre de 2014 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 29 de septiembre de 2014 bajo el N° 00144383 del libro N° 10.

Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Económico S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz en fecha 23 de abril de 2015, considera y aprueba la tercera emisión dentro del 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. 859/2015 de fecha 24 de abril de 2015 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha de 05 de mayo de 2015 bajo el No. 146719 del libro No 10.

La Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada, mediante Instrumento Público N° 939/2015 de fecha 06 de mayo de 2015 ante la Notaria de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo e inscrito en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo la partida N° 146768 del libro 10 en fecha 08 de mayo de 2015.

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 3 (“la Emisión”), bajo el Número de Registro ASFI/DSV-ED-BEC-021/2015, mediante carta de autorización ASFI/DSVSC/R-126290/2015 de fecha 05 de agosto de 2015.

### **II.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

### II.3 Denominación de la Emisión

La presente Emisión se denomina “Bonos Subordinados BEC II - EMISIÓN 3” y se encuentra comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II.

### II.4 Series en las que se divide, Moneda, Monto total de la Emisión

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

**Cuadro No. 4 Monto total de la Emisión**

Serie	Moneda	Monto de la Emisión
“Única”	Bolivianos	Bs.38.400.000,00

### II.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)	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 período "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.

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 416 de la Ley N°393 de Servicios Financieros.

## II.6 Fecha de emisión

La fecha de emisión de los valores que componen la presente Emisión es el 13 de agosto de 2015.

## II.7 Características específicas de la Emisión

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

**Cuadro No. 5 Características específicas de la Emisión**

<b>Serie</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Cantidad de valores</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Plazo*</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>
<b>“Única”</b>	Bs.10.000.-	3.840 Bonos	6,00%	2.520 días calendario	07/07/2022

\*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.

## **II.8 Tipo de interés**

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

## **II.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 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.

## **II.10 Procedimiento de Colocación Primaria y mecanismo de negociación**

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

## **II.11 Modalidad de colocación**

La presente emisión será colocada bajo la siguiente modalidad:

- “A mejor esfuerzo”

## **II.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.

## **II.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.

## **II.14 Periodicidad de amortización de capital y pago de intereses**

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

- 20% en los cupones N° 2; 10% en los cupones N° 4; 12,50% en el cupón N° 6; 7,50% en los cupones N° 8, 10, 12 y 35% en el cupón N°14.

Los Bonos Subordinados pagarán intereses cada 180 días calendario.

## **II.15 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. 6 Cronograma de amortización de capital y pago de intereses**

SERIE ÚNICA				
Fecha	Cupón	Intereses Unitarios (Bs)	Amortización de Capital Unitario (Bs)	Amortización Capital (%)
09-feb-16	1	300.00	-	0.00%
07-ago-16	2	300.00	2,000.00	20.00%
03-feb-17	3	240.00	-	0.00%
02-ago-17	4	240.00	1,000.00	10.00%
29-ene-18	5	210.00	-	0.00%
28-jul-18	6	210.00	1,250.00	12.50%
24-ene-19	7	172.50	-	0.00%
23-jul-19	8	172.50	750.00	7.50%
19-ene-20	9	150.00	-	0.00%
17-jul-20	10	150.00	750.00	7.50%
13-ene-21	11	127.50	-	0.00%
12-jul-21	12	127.50	750.00	7.50%
08-ene-22	13	105.00	-	0.00%
07-jul-22	14	105.00	3,500.00	35.00%

Fuente: BNB VALORES S.A.

#### II.16 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.

#### II.17 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)

#### II.18 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

#### **II.19 Fecha desde la cual el Tenedor del bono comienza a ganar intereses**

Los Bonos Subordinados devengarán intereses a partir de su 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.

#### **II.20 Forma de circulación de los Bonos Subordinados**

A la Orden. La Sociedad reputará como titular de los Bonos Subordinados 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.

#### **II.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:

- a) 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 la EDV.
- b) 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.

#### **II.22 Precio de colocación de los Bonos Subordinados**

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

#### **II.23 Calificación de Riesgo**

La Calificación de Riesgo para los Bonos Subordinados BEC II – EMISIÓN 3, fue realizada por la Calificadora de Riesgo Moody's, la cual en su comité de calificación de fecha 30 de junio de 2015, asignó la calificación de AA3 a 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 Agente de Calificación de Riesgo S.A.**
- Fecha de otorgamiento de la Calificación de Riesgo: 30 de junio de 2015
- 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 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 indica que la calificación se encuentra en el nivel más bajo de su categoría.

- Perspectiva: Estable

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.

#### **II.24 Destino de los Fondos y plazo para la 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 4 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 inicio de la colocación.

#### **II.25 Garantía**

Quirografaria hasta cubrir el monto total emergente de la Emisión, dentro de las previsiones dispuestas en el Artículo 464, inciso e), de la Ley N° 393 de Servicios Financieros.

#### **II.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 la presente 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 enteramente 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.

#### **II.27 Bonos subordinados convertibles en acciones**

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

#### **II.28 Reajustabilidad del empréstito**

El empréstito resultante de la presente Emisión no será reajutable.

#### **II.29 Agencia de Bolsa Estructuradora y Colocadora**

El diseño, estructuración y colocación de la presente Emisión está 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.

### II.30 Agente Pagador

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

### II.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 3 a la Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (Profit Consultores S.R.L.), siendo los antecedentes de la referida institución los siguientes:

<b>Razón Social:</b>	Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (Profit Consultores S.R.L.)
<b>Domicilio:</b>	Av. Arce Edif. Illampu Piso 10 Oficina 10 A, La Paz – Bolivia
<b>Número de Identificación Tributario (NIT):</b>	1018497028
<b>Escritura de Constitución:</b>	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
<b>Representante Legal:</b>	Marcela Anslinger Amboni
<b>Poder de Representante Legal:</b>	190/2010 de 05 de marzo de 2010 Notaria No.44 del Dr. Juan Carlos Rivera
<b>Autorización de Funcionamiento:</b>	86809
<b>Matricula de Comercio:</b>	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.

### II.32 Rescate anticipado

Los Bonos Subordinados que componen esta emisión podrán ser redimidos anticipadamente 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 esta emisión (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:

<b>Plazo de vida remanente de la emisión (en días)</b>	<b>Porcentaje de compensación</b>
1 – 360	0,10%
361 - 720	0,20%
721 – 1.440	0,60%
1.441 – 1.800	1,25%
1.801 – 2.160	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, podrá ser 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 23 de abril del 2015 y de fecha 08 de mayo de 2013, esta última modificada por Juntas de fechas 07 de agosto de 2014 y de 23 de septiembre de 2014.

#### **II.33 Tratamiento del RC-IVA en caso de redención anticipada**

En caso de haberse realizado una redención anticipada, y que como resultado de ello el plazo de algún Bono resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC-IVA, el Emisor pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes por retención del RC-IVA, sin descontar este monto a los Tenedores de Bonos Subordinados que se vieran afectados por la redención anticipada.

En caso que el rescate anticipado de los Bonos Subordinados que componen la presente Emisión se realice antes de los cinco años computables desde la fecha de Emisión, dicho rescate no deberá exceder el 80% (ochenta por ciento) del total de la obligación subordinada. Adicionalmente, en caso de que el Banco realice el rescate

anticipado, el monto prepagado deberá ser reemplazado obligatoriamente por nuevos aportes de capital, por la reinversión de utilidades o por una combinación de las dos anteriores, conforme la normativa aplicable.

#### **II.34 Incumplimiento en el pago de los Bonos Subordinados**

La falta de pago de capital o intereses de los Bonos Subordinados, 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 511º de la Ley N°393 de Servicios Financieros.

#### **II.35 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.

#### **II.36 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.

#### **II.37 Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública Primaria**

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

Se encuentran impedidos de ser acreedores de una obligación subordinada las personas que se encuentran señaladas en el Artículo 9, Sección 2 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas.

#### **II.38 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.

#### **II.39 Bolsa en la que se inscribirá la presente emisión**

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

#### **II.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.

#### **II.41 Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros del Emisor y sus modificaciones, durante la vigencia de las Emisiones que formen parte del Programa.**

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.

#### **II.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.

#### **II.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.

#### **II.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.

#### **II.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.

#### **II.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.

#### **II.47 Tribunales Competentes**

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

#### **II.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.

#### **II.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.

#### **II.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.

#### **II.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

## II.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.

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

Al momento, los Bonos Subordinados BEC II – Emisión 3 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	MONEDA DE EMISIÓN	MONTO VIGENTE (en moneda de emisión)	GARANTÍA
<b>BONOS SUBORDINADOS Banco Económico S.A.</b>					
Emisión 1	21/08/2009	21/07/2015	Dólares Americanos	1.000.000	Quirografaria
<b>BONOS SUBORDINADOS BEC II</b>					
Emisión 1	11/10/2013	30/08/2021	Bolivianos	34.800.000	Quirografaria
Emisión 2	24/10/2014	17/09/2021	Bolivianos	62.000.000	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 VIII.11 del presente Prospecto Complementario, muestra las obligaciones financieras que a la fecha presenta el Banco Económico S.A.

### **III. RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECIFICO Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS**

---

#### **III.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.

#### **III.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 4 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.

#### **III.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 inicio de la colocación.

#### **IV. 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

## V. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

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

La presente emisión está dirigida a personas naturales y/o jurídicas. Se encuentran impedidos de ser acreedores de una obligación subordinada las personas que se encuentran señaladas en el artículo 9, sección 2 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas.

### V.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.

### V.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.

### V.4 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.

### V.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.

### V.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.

### V.7 Precio de colocación de los Bonos Subordinados

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

### V.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.

**V.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 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.

**V.10 Modalidad de colocación**

La presente emisión será colocada bajo la siguiente modalidad:

- “A mejor esfuerzo”

**V.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.

**V.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.

**V.13 Bolsa de Valores donde se transará la Emisión**

Los valores fruto de la EMISIÓN 3 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.

**V.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.

## VI. DESCRIPCIÓN DEL SECTOR EN EL QUE SE LOCALIZA EL EMISOR

---

### VI.1 Contexto General <sup>1</sup>

En un contexto de crecimiento económico mundial moderado y perspectivas diferenciadas para los países y regiones se prevé, para el año 2015, una tasa de crecimiento del PIB mundial de 3,5%, levemente superior a la registrada en 2014 (3,4%). Para las economías avanzadas, el panorama es más alentador respecto a 2014, mientras que para los países emergentes y en desarrollo se proyectan niveles de crecimiento inferiores debido a la tendencia a la baja de los precios de los commodities, incluyendo el petróleo.<sup>2</sup>

En Estados Unidos, el crecimiento observado durante la gestión 2014 (2,4%) fue superior al de la gestión previa (2,2%). Entre los principales factores que explican este crecimiento están la baja de los precios del petróleo, la reducción de la tasa de desempleo y el aumento del ingreso y de la confianza de los consumidores.

En la Zona del Euro existen señales de un repunte de las economías, reflejo de la reducción en los precios del petróleo y las condiciones financieras de apoyo; no obstante, permanece el riesgo de crecimiento bajo y prolongado junto con baja inflación. Se espera que Europa tenga un crecimiento de 1,9% en 2015.

La previsión de crecimiento económico para los países asiáticos es de 5,6%, similar al ritmo observado en la gestión 2014 (crecimiento superior al resto de las economías del mundo). Por su parte, China se encuentra en un proceso de transición a ritmos de crecimiento inferiores a los observados en los últimos años.

En la gestión 2014 el crecimiento de América Latina y el Caribe se desaceleró (1,3%) y para 2015 se espera una tasa inferior de 0,9%. La caída de los precios de los productos básicos tuvo efectos significativos en los ingresos de las economías de la región, principalmente en América del Sur, situación que explica en gran parte la previsión para la presente gestión. Es de destacar que nuestro país, no obstante, mantendrá un nivel de crecimiento superior al promedio esperado para la región.<sup>3</sup> El Ministerio de Economía y Finanzas Públicas prevé un crecimiento de la economía boliviana de 5% para la gestión 2015, ubicando nuevamente al país en una situación sobresaliente con relación al desempeño esperado para las demás economías de la región; el crecimiento de la economía boliviana estaría entre los tres más altos de Latinoamérica y sería el más alto de Sudamérica.

Con respecto a la inflación, la variación acumulada a marzo de 2015 se situó en 0,81% (4,8% a 12 meses), inferior al 1,2% registrado en similar período de la gestión 2014.<sup>4</sup> Por su parte, el tipo de cambio se mantuvo invariable por quinto año consecutivo en un entorno externo de fluctuaciones moderadas de las principales monedas latinoamericanas frente al dólar estadounidense.

En el frente externo, al 31 de marzo de 2015 las reservas internacionales netas registraron un saldo de 14.968 MM\$US, ligeramente inferior (alrededor de 1%) al saldo registrado el 31 de diciembre de la gestión 2014.<sup>5</sup>

En este contexto, las operaciones desarrolladas en el mercado de intermediación financiera, así como en el mercado de valores mantienen un desempeño favorable.

### VI.2 Sistema Bancario Nacional

Al 30 de junio 2015, el sistema bancario muestra un comportamiento ascendente en sus operaciones de depósitos y un crecimiento en las colocaciones de créditos con un leve incremento en la mora de la cartera ocasionado por el crecimiento en la cartera 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.

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

---

1 Fuente: Análisis del Sistema Financiero de ASFI: [http://www.supernet.bo/analisis\\_bancos.asp](http://www.supernet.bo/analisis_bancos.asp)

2 FMI, Perspectivas de la Economía Mundial (abril 2015)

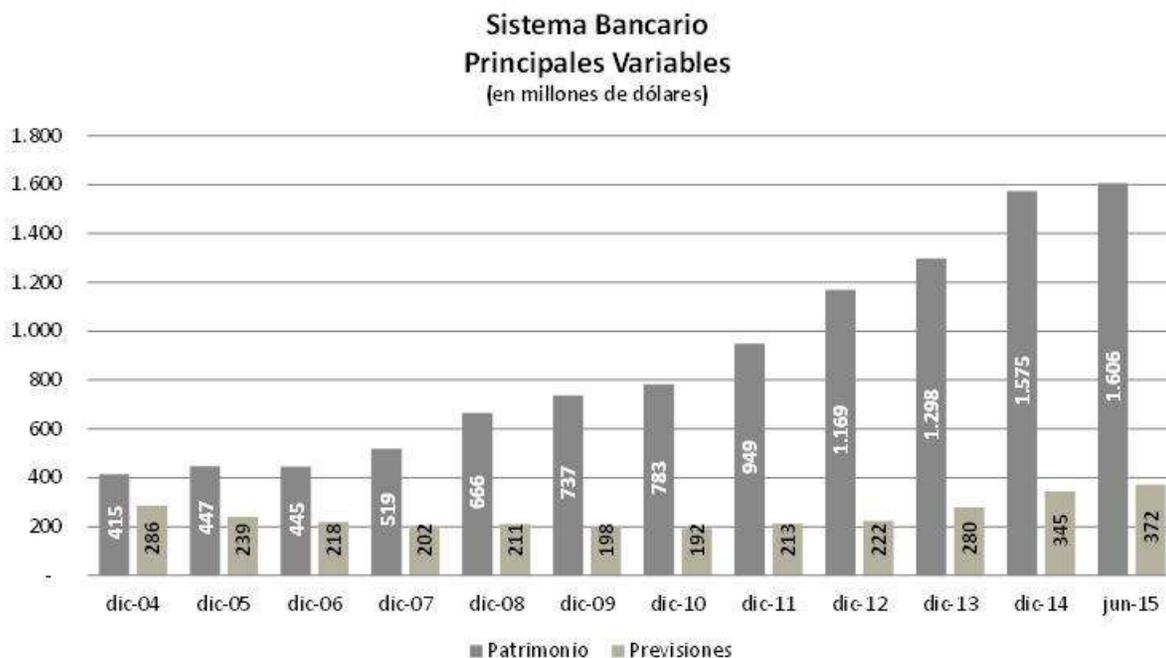
3 Idem.

4 INE

5 BCB

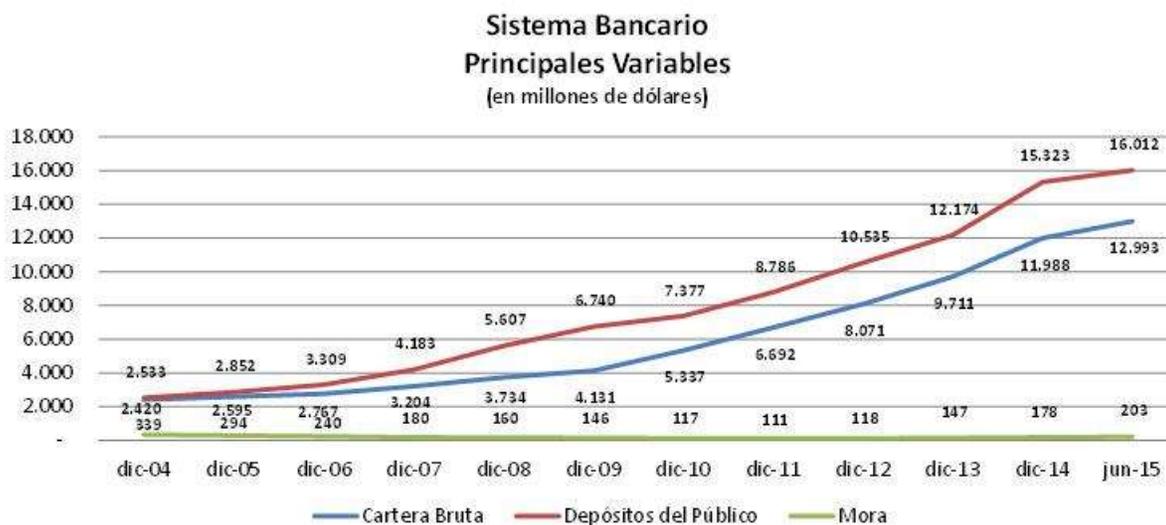
negocio y fortalecer sus niveles patrimoniales han dado sus frutos, consolidado la solvencia y solidez del sistema.

**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

### VI.2.1 Cartera y Contingente

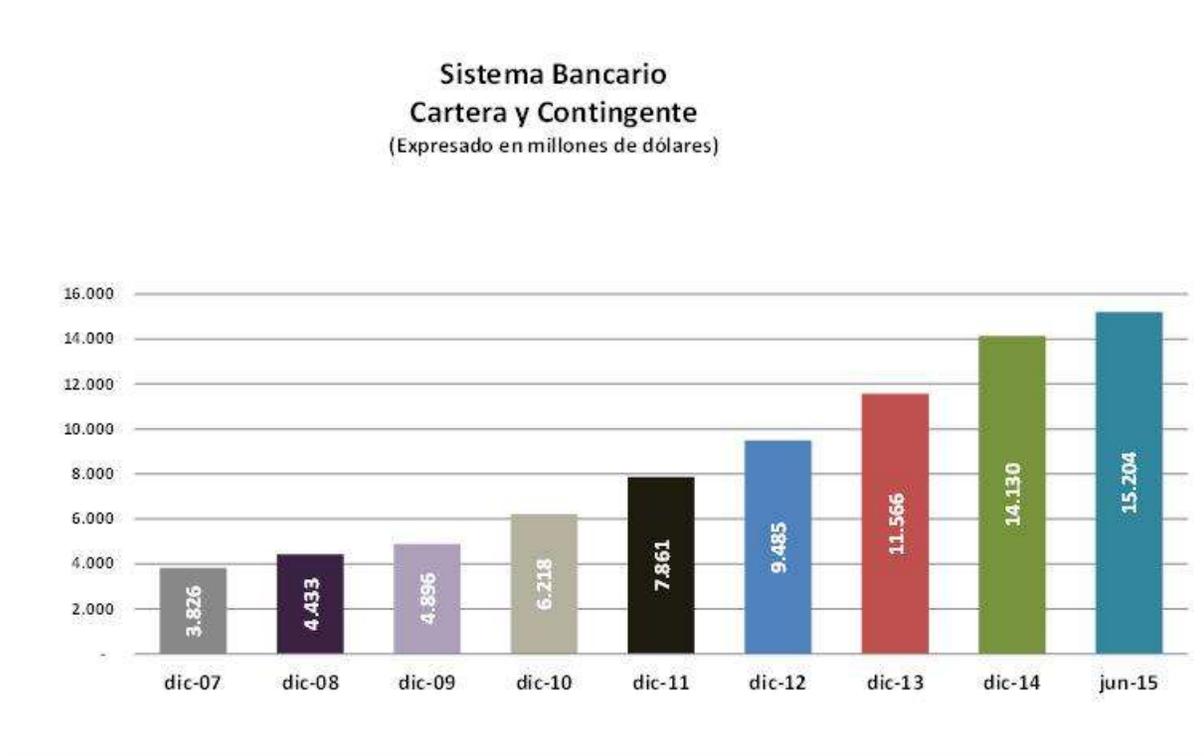
La cartera y contingente de las entidades bancarias a Diciembre de 2013 alcanza a 11.566 millones de dólares estadounidenses, mostrando un aumento de 2.082 millones de dólares estadounidenses respecto al saldo de Diciembre de 2012 cuando fue de 9.485 millones de dólares estadounidenses.

A diciembre de 2014, la cartera y contingente de las entidades bancarias alcanzaron los 14.130 millones de dólares estadounidenses, mostrando un aumento de 2.563 millones de dólares estadounidenses respecto al saldo que se generó a Diciembre de 2013.

Al mes de junio de 2015, la cartera y contingente de las entidades bancarias alcanzó un total de Usd 15.204 millones.

El crecimiento de los préstamos pone en evidencia el comportamiento positivo de las actividades económicas durante el primer semestre del 2015. 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

### VI.2.2 Depósitos del Público

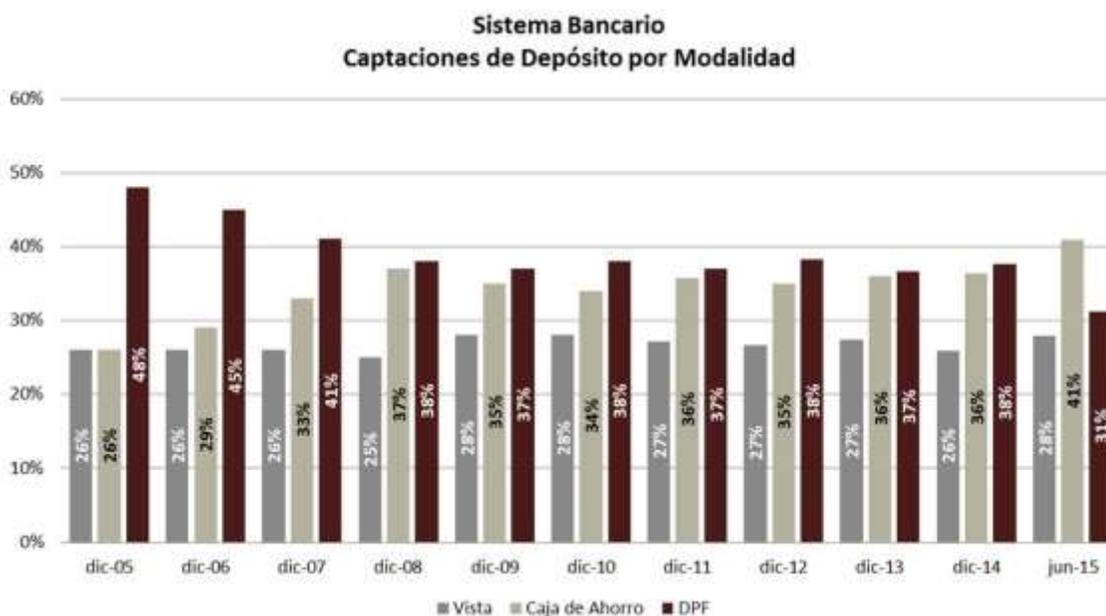
El volumen de los depósitos del público del sistema bancario a Diciembre de 2013 alcanza a 12.517 millones de dólares estadounidenses, verificándose un crecimiento de 1.972 millones de dólares estadounidenses, respecto al nivel alcanzado en Diciembre de 2012, cuando fue de 10.545 millones de dólares estadounidenses. Los depósitos a plazo fijo y en caja de ahorros son las obligaciones más importantes a Diciembre de 2013, representando 37% y 36%, respectivamente, del total de depósitos.

El volumen de los depósitos del sistema bancario a Diciembre de 2014 alcanza a 15.433 millones de dólares estadounidenses, obteniendo un crecimiento de 2.916 millones de dólares estadounidenses, respecto al nivel

alcanzado en Diciembre de 2013. Los depósitos a plazo fijo y la caja de ahorros son las obligaciones más importantes a Diciembre de 2014 representando así el 38% y 36%, respectivamente, del total de depósitos.

Para el mes de junio de 2015, las mismas representan un 31% y 41% 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

### VI.3 Análisis de indicadores

#### VI.3.1 Análisis de solvencia

El patrimonio contable de las entidades bancarias a Diciembre de 2014 alcanza a 1.575 millones de dólares estadounidenses, superior en 277 millones de dólares estadounidenses, respecto al monto registrado en Diciembre de 2013 cuando fue de 1.298 millones de dólares estadounidenses. A junio de 2015 ésta cifra llegó a 1.606 millones de dólares estadounidenses.

**Cuadro No. 7 Ratios de Solvencia del Sistema Bancario**

Sistema Bancario Ratios de Solvencia						
Indicadores de Solvencia	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	11,94%	12,27%	12,64%	12,65%	12,31%	12,64%
Cartera Vencida Total + Ejec. Total / Patrimonio	14,98%	11,66%	10,13%	11,34%	11,28%	12,67%
Cartera Vencida + Ejec. reprog. o reestruct./Patrimonio	6,15%	4,34%	2,75%	2,52%	1,99%	5,59%
Cartera Vencida Total + Ejec.Total - Prev./Patrimonio	5,62%	4,11%	3,55%	4,43%	3,83%	4,28%

Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

El coeficiente de adecuación patrimonial (CAP), principal indicador que mide la solvencia, a diciembre 2014 alcanza a 12,31%, inferior al nivel registrado a diciembre de 2013 cuando fue de 12,65%. 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. Al 30 de junio de 2015, el CAP alcanzó la cifra de 12,64%.

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 3,83% a diciembre de 2014, el cual surge de la relación cartera en mora menos la previsión específica sobre el patrimonio. A junio de 2015 este indicador alcanza un 4,28%.

### VI.3.2 Calidad de Cartera

La cartera en mora alcanza a 178 millones de dólares estadounidenses a diciembre de 2014, superior en 31 millones de dólares estadounidenses, respecto al saldo registrado al cierre de diciembre 2013, cuando alcanzó un monto de 147 millones de dólares estadounidenses. El índice de mora se encuentra en un nivel de 1,48% a diciembre de 2014, que es menor al registrado en diciembre de 2013 cuando fue de 1,52%, disminución que se explica por el incremento de la cartera de crédito y la menor recuperación de la mora. A junio de 2015 el índice de mora se encuentra en un nivel de 1,57%

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. 8 Ratios de Calidad de Cartera del Sistema Bancario**

Sistema Bancario						
Ratios de Calidad de Cartera						
Calidad de Cartera	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Cartera Vigente Total/Cartera (1)	97,80%	98,35%	98,53%	98,48%	98,52%	98,43%
Cartera Reprogramada o Reestructurada/ Cartera (1)	3,59%	2,20%	1,51%	1,36%	1,15%	1,23%
Cartera Vencida Total+Ejecución Total /Cartera (1)	2,20%	1,65%	1,47%	1,52%	1,48%	1,57%
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vigente/ Cartera vigente total	2,75%	1,61%	1,12%	1,04%	0,90%	1,01%
Cartera Reprog. o Reestruct. Vencida y Ejec./ Cartera Reprog. o Reestruct. Total	25,09%	27,93%	26,47%	24,79%	22,67%	19,89%

Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

### VI.3.3 Análisis de liquidez

Al 31 de diciembre de 2014, la liquidez total del sistema bancario alcanza a 7.100 millones de dólares estadounidenses, mayor en 1.695 millones de dólares estadounidenses respecto al cierre de la gestión anterior y se encuentra compuesta en un 44,19% por disponibilidades y 55,81% por inversiones temporarias.

Al 30 de junio de 2015, la liquidez total llega a 48.662 millones de dólares estadounidenses, compuesto por 39,13% de disponibilidades y 60,87% % por inversiones temporarias.

La liquidez total al cierre de la gestión 2014 representa el 35,81% del total de los activos, el 38,89% de los pasivos y el 70,29% 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 30 de junio de 2015 la liquidez fue de 48.662 millones de dólares estadounidenses, la cual representó el 68,57%de las Obligaciones a corto plazo y el 36,75%del pasivo.

**Cuadro No. 9 Ratios de Liquidez del Sistema Bancario**

Sistema Bancario						
Ratios de Liquidez						
Ratios de Liquidez	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Disponib.+Inv. Temp / Oblig. a corto plazo	74,19%	70,17%	71,43%	67,32%	70,29%	68,57%
Disponib.+Inv. Temp / Pasivo	42,61%	41,01%	40,92%	38,71%	38,89%	36,75%

Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

### VI.3.4 Análisis de rentabilidad

A diciembre de 2014, el sistema bancario registró utilidades por 254,68 millones de dólares estadounidenses, siendo mayor al resultado registrado en la gestión 2013 cuando alcanzó 175,21 millones de dólares estadounidenses. Estos resultados incidieron favorablemente en los indicadores de rendimiento financiero, ROA y ROE, los cuales alcanzan en forma anualizada a 1,23% y 16,94%, respectivamente. Al 30 de junio de 2015 el ROA alcanzó 0,97% mientras que el ROE fue de 13,77%

**Cuadro No. 10 Ratios de Rentabilidad del Sistema Bancario**

Sistema Bancario Ratios de Rentabilidad						
Ratios de Rentabilidad	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Resultado Neto de la Gestión/ Activos + Contingente (ROA)	1,35%	1,50%	1,36%	1,07%	1,23%	0,97%
Resultado Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	17,28%	19,50%	17,57%	14,21%	16,94%	13,77%
Resultado Financiero Bruto/(Activo + Contingente)	4,31%	4,51%	4,99%	5,08%	5,42%	4,98%
Result.de Operación Bruto/(Activo+Contingente)	6,18%	6,37%	6,37%	6,42%	6,67%	6,06%
Resultado de operación después de Incobrables /(Activo + Contingente)	5,47%	5,74%	5,94%	5,87%	6,08%	5,57%
Result. de Operación Neto/(Activo + Contingente)	1,48%	1,74%	1,83%	1,58%	1,88%	1,26%
Result.de Operación Neto Antes de Impuestos/(Activo+Contingente)	1,49%	1,76%	1,88%	1,60%	1,87%	1,29%

Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

### VI.4 El Banco Económico y su Industria

Durante el primer semestre de la gestión 2015 el Banco Económico S.A. registra un crecimiento relativo de cartera de créditos menor al promedio del Sistema Bancario. En resultados, las cifras obtenidas en la presente gestión registran mejor desempeño que las registradas en el primer semestre de 2014.

#### Cartera y Captaciones

##### Cartera

Entidad	dic-14	jun-15	Var. Vol.			Var. %			Part. Merc.		Var. 14-13	
			G-14	G-15	12M	G-14	G-15	12M	dic-14	jun-15	Vol.	%
B. Económico	717	768	55	52	94	8.8%	7.2%	13.9%	5.5%	5.5%	97	15.6%
SISTEMA	13,032	14,042	842	1,011	2,096	7.6%	7.8%	17.5%	100.0%	100.0%	1,928	17.4%

Cifras en millones de \$us

Elaborado por BEC, fuente ASOBAN

##### Captaciones

Entidad	dic-14	jun-15	Var. Vol.			Var. %			Part. Merc.		Var. 14-13	
			G-14	G-15	12M	G-14	G-15	12M	dic-14	jun-15	Vol.	%
B. Económico	926	926	8	0	133	1.0%	0.0%	16.7%	5.1%	4.9%	140	17.8%
SISTEMA	18,031	19,043	631	1,012	3,192	4.1%	5.6%	20.1%	100.0%	100.0%	2,811	18.5%

Cifras en millones de \$us

Elaborado por BEC, fuente ASOBAN

**Cartera:** Al sexto mes del año, la cartera de créditos del Sistema alcanzó \$us14.042 millones de portafolio, logrando un crecimiento de 7,8% en términos relativos, levemente superior al crecimiento relativo registrado a la misma fecha en la gestión pasada. El crecimiento a 12 meses es 17,5% (\$us2.096 millones).

Al cierre de junio de la presente gestión, la cartera de créditos del Banco asciende a \$us768 millones, habiendo logrado un crecimiento del 7,2%, cifra ligeramente inferior a la media del Sistema Bancario. El crecimiento del Banco a 12 meses es 13,9% (\$us94 millones). El Banco mantiene su participación de mercado en 5,5%.

**Captaciones:** Al cierre de junio de 2015, las captaciones del Sistema Bancario alcanzaron los \$us19.043 millones, registrando un incremento respecto al cierre de la gestión 2014 de 5,6% (\$us1.012 millones). El crecimiento del Sistema a 12 meses es 20,1%.

Las captaciones del Banco alcanzaron los \$us926 millones. El crecimiento a 12 meses (junio 2014 a junio 2015) del Banco Económico fue de 16,7%, poco menor a la velocidad de crecimiento del Sistema. La participación del Banco en el Sistema Bancario cerró en 4,9%

La estructura de captaciones del Banco Económico S.A. se destaca por la significativa participación de los Depósitos a Plazo Fijo, que ha sido superior al 50% desde la gestión 2011, cerrando a junio 2015 con 50,1%, siendo la media del Sistema Bancario de 37,9% al cierre del mismo mes.

**Participación de DPFs en estructura de captaciones**

Entidad	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
<b>B. Económico</b>	<b>54.8%</b>	<b>52.9%</b>	<b>53.0%</b>	<b>50.1%</b>
<b>SISTEMA</b>	<b>37.5%</b>	<b>36.0%</b>	<b>36.2%</b>	<b>37.9%</b>

**Resultados**

El margen financiero del Banco registró \$us30,1 millones en los primeros seis meses del presente año, representando un 4% de incremento respecto a lo conseguido en el mismo periodo de la gestión anterior, incremento superior a la media del Sistema Bancario que logró el 2% cerrando el semestre con \$us618,0 millones. Este leve crecimiento resulta del mayor ingreso por cartera atenuado por el significativo incremento del gasto financiero.

El margen operativo del Banco al cierre de junio de esta gestión (\$us3,8 millones) registra una disminución del 15% respecto a la cifra conseguida en la gestión 2014. En el Sistema Bancario se registra una situación similar aunque mucho más atenuada (disminución del 4%).

El gasto administrativo del Banco acumulado a junio de 2015 fue de \$us23,4 millones, registrando un crecimiento del 5% respecto a similar periodo del año anterior. Por su parte el Sistema Bancario registra \$us481,0 millones por el mismo concepto de gasto, lo que representa un incremento del 10% respecto a los valores registrados para el mismo periodo de la gestión 2014.

Respecto a Provisiones por activos y Provisión por IUE el Banco registra una disminución del 11% cerrando el mes de junio en \$us5,3 millones, en el Sistema Bancario la baja por este concepto es más acentuada registrando una disminución del 21%.

En la línea final, el Banco generó \$us5,5 millones de utilidades, 3% más de ganancias que en el mismo periodo de la gestión anterior, el Sistema Bancario registra \$us115,4 millones, lo que representa una disminución del 4% respecto a lo obtenido en la gestión anterior.

DESCRIPCIÓN	B. ECONÓMICO				SISTEMA			
	j-14	j-15	VAR. Jun-15		j-14	j-15	VAR. Jun-15	
			VOL	%			VOL	%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>36.2</b>	<b>40.5</b>	<b>4.3</b>	<b>12%</b>	<b>732.6</b>	<b>794.5</b>	<b>62.0</b>	<b>8%</b>
Ing. Liquidez + Inv.Perm.	1.7	1.5	(0.2)	-10%	77.6	65.4	-12.2	-16%
Ing. Cartera	34.0	38.4	4.4	13%	634.5	706.2	71.7	11%
Com. cartera y cont.	0.6	0.5	(0.0)	-5%	20.4	22.9	2.4	12%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>7.2</b>	<b>10.4</b>	<b>3.2</b>	<b>44%</b>	<b>131.6</b>	<b>180.3</b>	<b>48.6</b>	<b>37%</b>
Recuperacion Neta	0.0	0.0	(0.0)	-27%	2.9	3.9	1.0	34%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>29.0</b>	<b>30.1</b>	<b>1.1</b>	<b>4%</b>	<b>604.2</b>	<b>618.0</b>	<b>13.8</b>	<b>2%</b>
Mg. Op. s/bs. Adj. Aj.	3.9	3.8	-0.1	-3%	78.5	76.3	-2.2	-3%
Mg. Op. Bs. Adj.	0.6	0.0	-0.5	-99%	1.4	0.7	-0.8	-52%
<b>MG. OP. TOTAL AJ.</b>	<b>4.5</b>	<b>3.8</b>	<b>-0.7</b>	<b>-15%</b>	<b>80.0</b>	<b>77.0</b>	<b>-3.0</b>	<b>-4%</b>
Gas to de Adm. Aj.	22.3	23.4	1.1	5%	481.0	527.0	46.0	10%
MG. EXT. Y ANTERIORES	0.1	0.2	0.1	152%	0.4	2.8	2.4	619%
<b>GENERACIÓN a/IMP. AJ.</b>	<b>11.3</b>	<b>10.8</b>	<b>-0.5</b>	<b>-5%</b>	<b>203.6</b>	<b>170.8</b>	<b>-32.8</b>	<b>-16%</b>
Prev. Totales + Prov. IUE	-6.0	-5.3	0.7	-11%	-100.2	-79.4	20.8	-21%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>5.3</b>	<b>5.5</b>	<b>0.2</b>	<b>3%</b>	<b>119.6</b>	<b>115.4</b>	<b>-4.2</b>	<b>-4%</b>

Cifras en millones de \$us  
Elaborado por BEC, fuente ASOBAN

### Indicadores financieros

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial del Banco a junio de 2015, cerró en 12,23%, 2,2 décimas porcentuales menos que al cierre de la gestión precedente pero 2,2 puntos porcentuales por encima del mínimo requerido por la normativa.

El índice de solvencia del Banco, que mide la fortaleza patrimonial para responder ante pérdidas, cerró el primer semestre del año en -33,96%, por su parte el Sistema Bancario alcanzó el -27,26%. Los indicadores del Banco como del Sistema muestran gran fortaleza patrimonial, reflejando niveles de provisiones muy por encima del nivel de mora.

Al respecto, la Razón de Mora para junio de 2015 cerró en 1,52% para el Banco y 1,66% para el Sistema Bancario. Los niveles de mora conseguidos son históricamente bajos y reflejan una buena calidad de cartera, tanto para el Banco como para el Sistema Bancario.

En Eficiencia Administrativa el Banco cerró el primer semestre de 2015 en 4,25%, 0,7 décimas porcentuales mejor que el promedio del Sistema Bancario que fue de 4,32%. Tanto el Banco como el Sistema Bancario muestran un leve deterioro del indicador respecto al cierre de la gestión anterior, explicado principalmente por el incremento de gastos administrativos debido a la mayor carga laboral.

Indicador	B. ECONÓMICO		SISTEMA	
	dic-14	jun-15	dic-14	jun-15
<b>Capital 20%</b>				
Índice de solvencia	-37.62	-33.96	-30.87	-27.26
CAP	12.45	12.23	12.04	12.64
Patrimonio / Activo	6.28	6.23	7.88	7.63
<b>Activos 25%</b>				
Mora / Cartera Bruta	1.33	1.52	1.47	1.59
(Cartera+Inv.)/Activo	86.65	88.33	83.60	86.12
% Cartera Reprogramada	1.84	2.50	1.16	1.24
<b>Management 20%</b>				
Eficiencia adm.	3.88	4.25	3.86	4.32
Eficiencia del Mg.	61.11	68.81	62.59	75.72
<b>Rentabilidad 25%</b>				
ROE	22.44	17.56	17.95	11.32
ROA	1.10	0.98	1.04	0.74
Generación/Pat.	44.82	34.85	33.98	21.38
Generación/Ingresos	26.19	22.35	24.70	17.41
<b>Liquidez 10%</b>				
Liq. sobre Pasivo	33.03	28.32	37.83	35.94
Liq. sobre Pasivo CP	84.85	68.76	74.94	75.16

El ROE del Banco al cierre de junio de 2015 es de 17,56% muy superior al promedio del Sistema Bancario que fue de 11,32%.

El indicador de Liquidez sobre pasivo del Banco alcanzó a 28,32% al cierre de junio, presentando una disminución de 4,71 puntos porcentuales respecto al cierre de la gestión anterior que fue de 33,03%. En el Sistema Bancario se observa una tendencia similar, aunque de menos intensidad (disminución de 1,89 puntos porcentuales en el indicador).

#### VI.5 Rubros con más incidencia

A continuación se presentan los rubros económicos con mayor participación en la cartera bruta del Banco Económico S.A.

**Cuadro No. 11 Participación de Cartera BEC según calificación CAEDEC (en %)**

SECTOR ECONÓMICO	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
H.- VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	27.1%	28.4%	27.6%	27.5%
L.- SERV. INMÓB. EMPRES. Y DE ALQUILER	30.7%	27.0%	22.9%	22.1%
G.- CONSTRUCCION	21.1%	18.7%	19.8%	18.2%
A.- AGRICULTURA Y GANADERIA	7.2%	7.1%	9.2%	10.4%
E.- INDUSTRIA MANUFACTURERA	6.4%	7.1%	9.0%	9.9%
J.- TRANSP. ALMACENAMIENTO Y COMUNIC.	4.0%	7.7%	8.1%	7.9%
I.- HOTELES Y RESTAURANTES	0.6%	1.3%	1.3%	1.3%
RESTO CATEGORIAS	2.9%	2.7%	2.1%	2.6%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

La proporción de cartera destinada al rubro “H – Venta al por mayor y menor” cerró el mes en 27,5% y se ha mantenido estable durante los últimos tres años, la proporción de cartera destinada al rubro “L – Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler” cerró mayo en 22,1% y ha estado disminuyendo durante los últimos años. La cartera destinada al rubro “G – Construcción” concluye el mes de junio con una proporción del 18,2% y muestra fluctuaciones leves durante los últimos años.

La cartera destinada a los rubros “A – Agricultura y ganadería”, “E – Industria manufacturera” y “J – Transporte, almacenamiento y comunicaciones” al cierre del sexto mes de la presente gestión alcanzó una proporción del 28,3% en conjunto, mostrando un incremento sostenido durante los últimos tres años.

## VII. MODELO DE PLANEACIÓN ESTRATÉGICA

---

### VII.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, el análisis del entorno económico interno y externo, la evolución de la industria, y el escrutinio interno del Banco. Todo este proceso 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.

### VII.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 solvente y transparente, enfocado a brindar oportunidades de negocio principalmente a los micro, pequeños y medianos empresarios, a través de una atención personalizada, en un marco ético, con recursos humanos calificados y tecnología innovadora, contribuyendo así al desarrollo sostenible del país.”

#### Visión

La Visión del Banco Económico es la siguiente:

“Ser líder en brindar oportunidades de negocio al segmento de la micro, pequeña y mediana empresa en el país, con responsabilidad social”.

#### 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:

- Transparencia
- Respeto
- Compromiso
- Honestidad
- Excelencia
- Pro actividad
- Cooperación y trabajo en equipo
- Disciplina

### VII.3 Lineamientos estratégicos de largo plazo

Para el periodo 2014 - 2018, el Directorio del Banco, ha establecido que para continuar encaminándose hacia el logro de la misión y visión del Banco, debe enfocarse en cinco focos o “lineamientos estratégicos” que se deben considerar en los siguientes años:

- 1. Rentabilidad:** El Banco busca alcanzar niveles de rentabilidad que le permitan ser auto sostenible en el tiempo ya que en un contexto como el que vive actualmente el sistema financiero, es importante optimizar el mix de cartera con el propósito de rentabilizar nuestros activos permitiendo alcanzar el rendimiento deseado y cumpliendo los objetivos de apoyo al sector productivo y social.

2. **Eficiencia:** Profundizar la eficiencia desarrollando metodologías de gestión basada en procesos, que involucre tanto los recursos humanos como la implementación de mejoras tecnológicas para así alcanzar un mayor desarrollo de nuestras actividades brindando a nuestros clientes productos y servicios financieros de mayor calidad.
3. **Desarrollo Productivo y Social:** El accionar del Banco se enfocará en promover el desarrollo social; crecimiento de la cartera destinada al sector productivo y una mayor participación de la cartera de vivienda social. Este lineamiento tienen el objetivo de promover el desarrollo integral de la sociedad, reduciendo la exclusión social y económica de la población.
4. **Responsabilidad Social Empresarial:** El desarrollo de las funciones, tanto desde los niveles estratégicos hasta los niveles operativos, deben considerar que el Banco es parte de la sociedad con la cual interactúa y afecta en cada una de sus acciones y por lo tanto se debe tener como un objetivo el apoyar al desarrollo económico y productivo de la misma.
5. **Gestión de Riesgos:** Promover la calidad de nuestros activos a través de implementar sistemas, metodologías y herramientas de gestión de riesgos, (crediticio, liquidez, mercado, operativo y legal) mitigando las pérdidas potenciales y fortaleciendo el control interno y el cumplimiento normativo.

#### VII.4 Estrategia de Negocios

De los lineamientos estratégicos nacen las “estrategias de negocios” las cuales parten de la segmentación del accionar del Banco ya sean a través de sus activos (cartera), pasivos (captaciones) u otras operaciones de intermediación financiera (negocio operativo), mismos que se detallan a continuación:

- **Cartera productiva y social:** Contribuir al desarrollo del sector productivo y disminuir la brecha en el déficit de vivienda social.
- **Cartera de nicho:** Consolidar la unidad de Micro, Pequeña y Mediana empresa como una sola unidad, creando así una marca (Mi socio) especializada en el segmento más pequeño del crédito y con mayor presencia nacional.
- **Captaciones del público:** Ampliar la base de clientes de ahorro, personas y empresas que financian el crecimiento de cartera.
- **Captaciones de Instituciones Públicas y Privadas:** Como estrategia de diversificación de acuerdo a las condiciones que ofrezca el mercado.
- **Negocio Operativo:** Defensa de la cuota de mercado obtenida y la innovación de alternativas de negocios rentables.

## VIII. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

### VIII.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 tiene por objeto principal realizar toda clases de actividades y operaciones de intermediación financiera y la prestación de servicios financieros bancarios, servicios financieros complementarios con destino al público y empresas en general, favoreciendo el desarrollo de la actividad económica nacional, la expansión de la actividad productiva y el desarrollo de la capacidad industrial del Estado Plurinacional de Bolivia, en el marco de la Ley de Servicios Financieros , leyes especiales del Sistema Financiero Nacional, el estatuto, 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. Al efecto el Banco tiene plena capacidad jurídica para adquirir derechos, contraer obligaciones y realizar sin ninguna excepción, toda clase de actos, operaciones y contratos permitidos por las leyes y realizar todas las actividades inherentes a su objeto social, siendo las enumeradas meramente enunciativas y no limitativas.
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 3361184
Representantes Legales:	Lic. Sergio Mauricio Asbun Saba Lic. Pablo Ignacio Romero Mercado Lic. Roberto Miranda Peña 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:	<a href="http://www.baneco.com.bo">www.baneco.com.bo</a>

E – mail:	<a href="mailto:baneco@baneco.com.bo">baneco@baneco.com.bo</a>
Casilla de correo:	5603 (Santa Cruz – Bolivia)
Capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2015:	Bs 329.023.000 (Trescientos veintinueve millones veintitrés mil 00/100 Bolivianos)
Capital autorizado al 30 de junio de 2015:	Bs. 400.000.000 (Cuatrocientos Millones 00/100 Bolivianos)
Número de Acciones que conforman el Capital Pagado al 30 de junio de 2015:	329.023 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)

### VIII.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, Economista, GERENTE NACIONAL DE GESTIÓN CREDITICIA del Banco Económico S.A., según instrumento de poder No. 352/2013, de fecha 25 de septiembre 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, GERENTE NACIONAL DE FINANZAS del Banco Económico S.A., según instrumento de poder No. 180/2014, de fecha 20 de mayo de 2014, otorgado por ante la Notaria de Fe Publica No. 21 del Distrito Judicial de Santa Cruz.
- Lic. Ricardo Barriga Estensoro, con C.I. No. 3287461 Santa Cruz, mayor de edad, hábil por derecho, Administrador de Empresas, GERENTE NACIONAL DE OPERACIONES del Banco Económico S.A., según instrumento de poder No. 446/2014, de fecha 14 de noviembre de 2014, otorgado por ante la Notaria de Fe Publica No. 21 del Distrito Judicial de Santa Cruz.

### VIII.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 BANEKO 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° 339/95 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 20/10/1994	Notaría de Fe Pública N° 7 a cargo del Dr. Rafael Parada Marty	Registrado en Fecha 24/07/2008 en el Libro N° 10 bajo el registro No. 00126474	De acuerdo a lo dispuesta por la Junta Extraordinaria de Acciones de fecha 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.- 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° 7236/96 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. 59.300.000.- 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 dividido 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° 1143/2004 de fecha 08/07/2004	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fecha 22/07/2004 en el Libro N° 09 bajo el registro No. 00055934	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta 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	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. <b>6.970.000.-</b> quedando el nuevo capital pagado en <b>Bs. 188.739.000.-</b>
11	Instrumento N° 0732/10 de fecha 10/08/2010	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 <b>Bs. 195.709.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
12	Instrumento N° 85/11 de fecha 13/01/2011	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 <b>Bs. 215.084.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
13	Instrumento N° 1.482/11 de fecha 15/07/2011	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 <b>Bs. 221.974.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa
14	Instrumento N° 1.152/11 de fecha 01/06/2011	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. <b>221.974.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
15	Instrumento N° 1.696/11 de fecha 12/08/2011	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. <b>228.864.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
16	Instrumento N° 0435/12 de fecha 05/03/2012	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. <b>247.708.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
17	Instrumento N° 1.025/12	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. <b>254.568.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
18	Instrumento N° 2.380/12 de fecha 14/11/2012	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. <b>261.428.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
19	Instrumento N°	Notaría de Fe	Registrado en	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta

	404/2013 de fecha 14/01/2013	Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Fundempresa	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. <b>267.658.000.-</b> Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
20	Instrumento N° 1315/2013 de fecha 01/07/2013	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 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.-
21	Instrumento N° 2434/2013 de fecha 04/11/2013	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 19/09/2013 donde se procede a protocolizar el aumento de capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco Económico S.A. de la amortización del octavo cupón de los Bonos Subordinados, emisión 1. Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa y se incrementa el Capital Suscrito y Pagado a Bs. 281.378,000.-
22	Instrumento N° 485/2014 de fecha 11/03/2014	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 16/01/2014 donde se procede a protocolizar el aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia de la reinversión de utilidades de la Gestión 2013. Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa y se incrementa el Capital Suscrito y Pagado a Bs. 296.128.000.-
23	Instrumento N° 824/2014 de fecha 25/04/2014	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 19/12/2013 donde se procede a aprobar la modificación de Estatutos sociales del Banco y protocolizar la

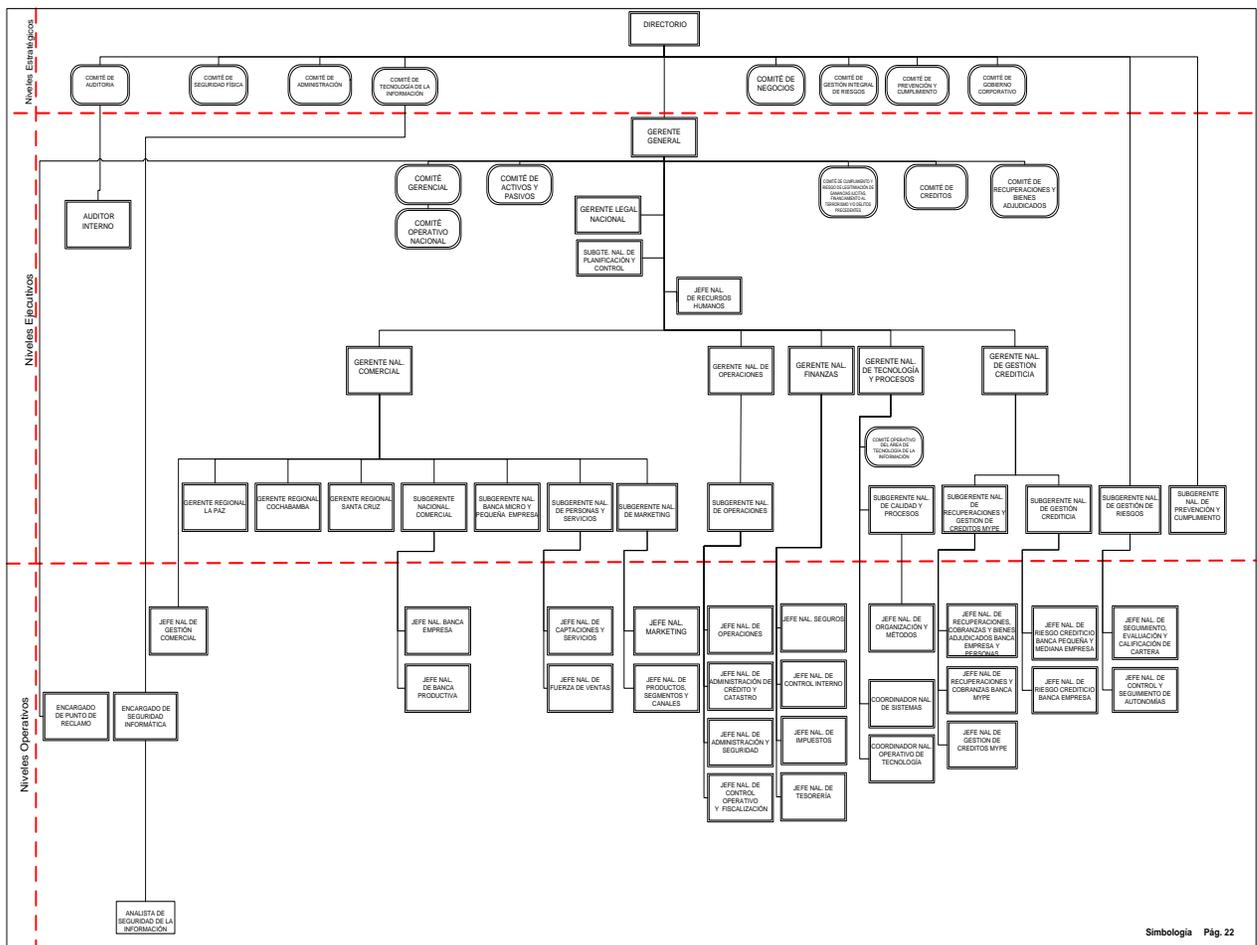
				respectiva Resolución ASFI No.- 159/2014 de fecha 24 de marzo de 2014 por la cual se autorizó la modificación de los Estatutos Sociales del Banco.
24	Instrumento N° 1.319/2014 de fecha 02/07/2014	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29/05/2014 donde se procede a protocolizar el aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco, sobre la última cuota del préstamo del préstamo subordinado otorgado por la CAF a favor del Banco Económico S.A. El presente aumento se encuentra inscrito en Fundempresa y se incrementó el Capital Suscrito y Pagado a Bs. 302.988.000.-
25	Instrumento N° 1.551/2014 de fecha 12/08/2014	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 07/08/2014 donde se procede a protocolizar el aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco, sobre El cupón No.- 10, amortización de capital de los Bonos Subordinados Banco Económico S.A. Emisión 1. El presente aumento se encuentra inscrito en Fundempresa y se incrementó el Capital Suscrito y Pagado a Bs. 309.848.000.-
26	Instrumento Nro.2188/2014 de fecha 07/11/2014	Notaria de Fe Pública Nro.21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registro en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 06/11/2014 se procede a protocolizar el aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago efectuado de la tercera cuota de préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento. Por lo tanto el nuevo capital suscrito y pagado asciende a la suma de Bs. 311.563.000. El presente aumento se encuentra inscrito en Fundempresa.
27	Instrumento Nro. 207/2015 de fecha 30/01/2015	Notaria de Fe Pública Nro.21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registro en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 21/01/2015 se procede a protocolizar el aumento de Capital Suscrito y Pagado por capitalización de utilidades de la gestión 2014 y emisión de acciones. Por lo cual como consecuencia de la

				re inversión de utilidades de la Gestión 2014, el nuevo capital suscrito y pagado de la entidad asciende a la suma de Bs. 327.303.000. El presente aumento se encuentra inscrito en Fundempresa.
28	Instrumento Nro.1037/2015 de fecha 20/05/2015	Notaria de Fe Pública Nro.21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registro en Fundempresa 129145	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de Abril de 2015, se procede a protocolizar el aumento de capital suscrito y pagado como consecuencia del pago efectuado al préstamo subordinado otorgado por la CAF. En consecuencia el nuevo capital suscrito y pagado de la entidad asciende a la suma de Bs. 329.023.000. El presente aumento se encuentra inscrito en Fundempresa.

### VIII.4 Estructura Orgánica

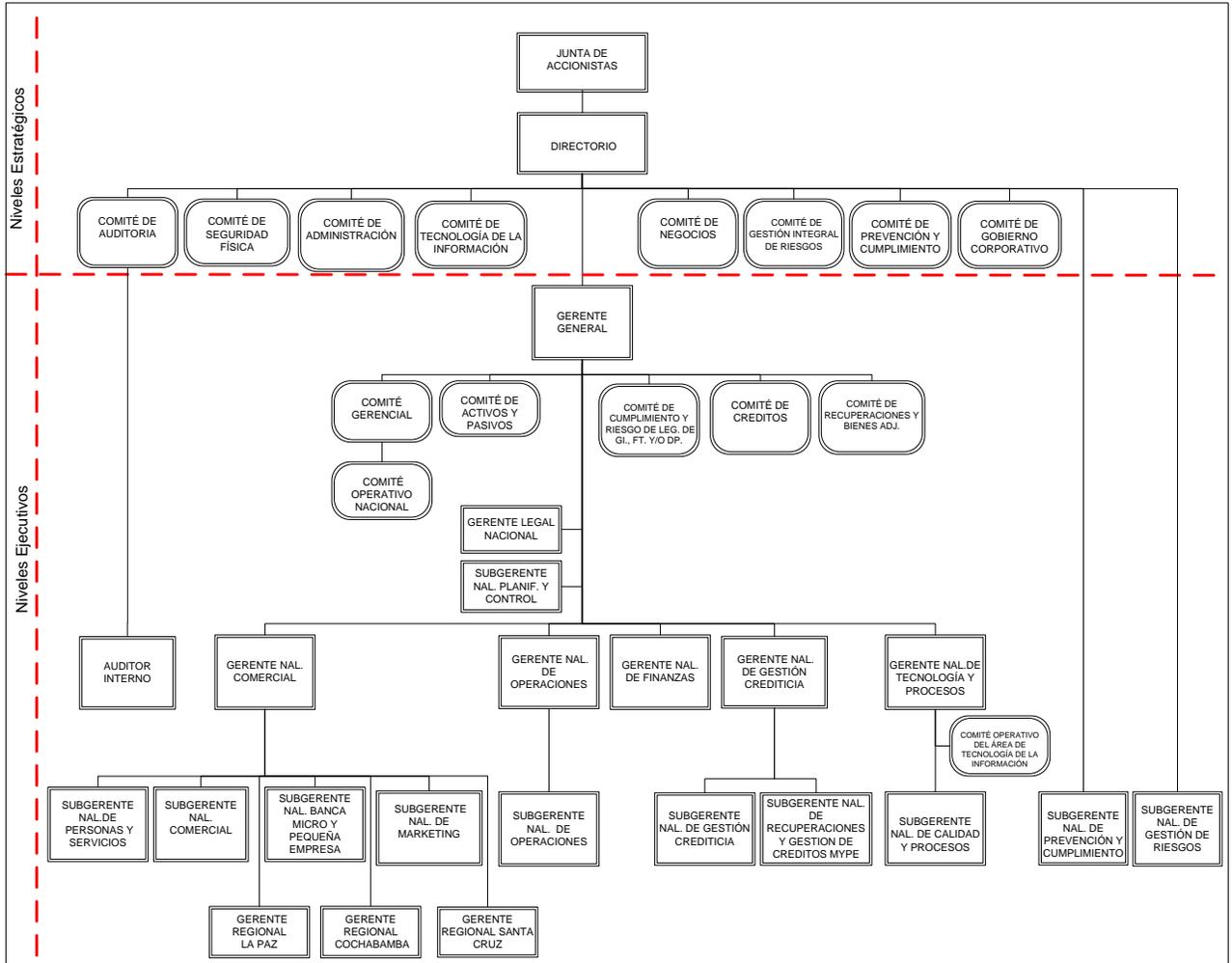
La estructura orgánica del BEC, al 30 de junio de 2015, se presenta en el siguiente gráfico:

**Gráfico No. 5 Macro Estructura**



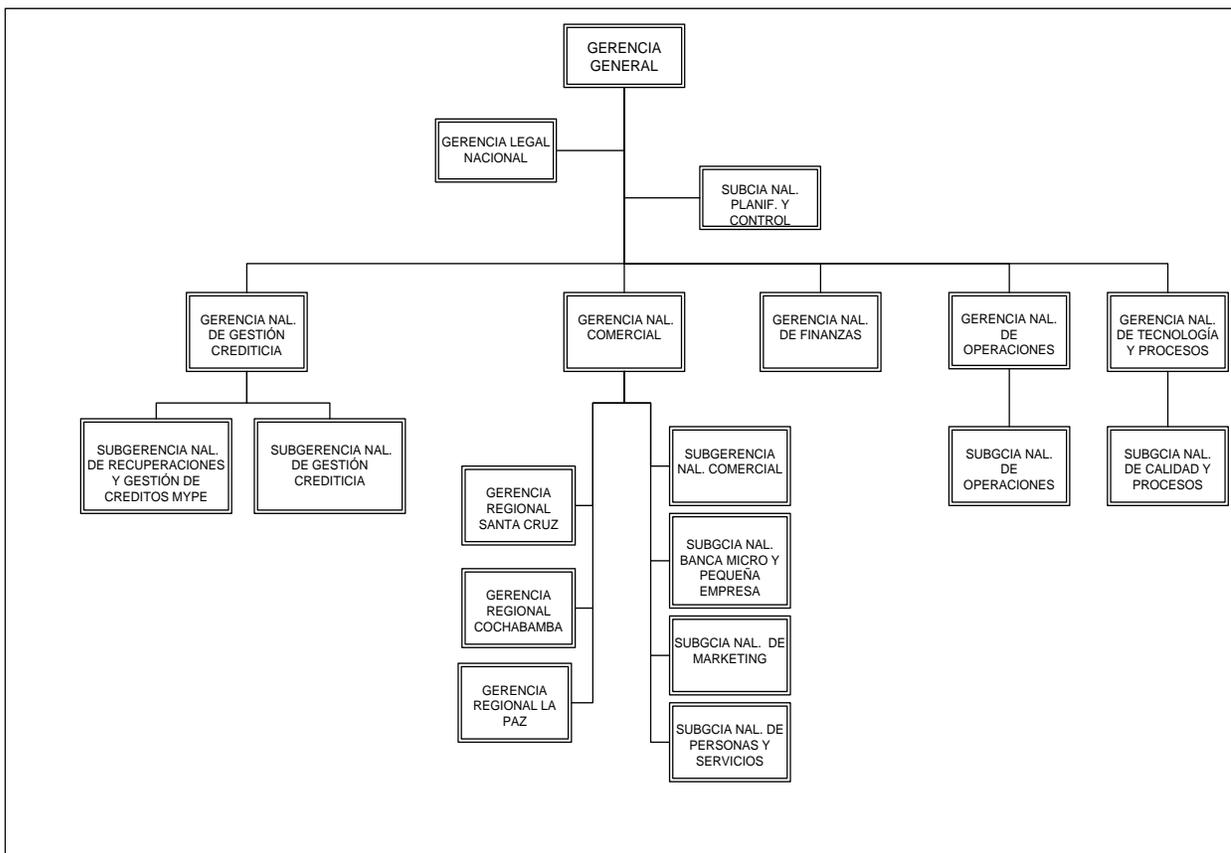
Fuente: Banco Económico S.A.

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.

### VIII.5 Composición accionaria

La composición accionaria de BEC, al 30 de junio de 2015, es la siguiente.

**Cuadro No. 12 Composición Accionaria de BEC S.A.**

Accionista	Nacionalidad	C.I. o NIT.	No. de Acciones	% Participación
EMPACAR S.A.-ENVASES PAPELES Y CARTONES	BOLIVIANA	1028123025	119,931.00	36.45%
KULJIS FUCHTNER IVO MATEO	BOLIVIANA	1529036 SC	36,771.00	11.18%
PERROGON TOLEDO ELVIO LUÍS	BOLIVIANA	1497341 SC	35,929.00	10.92%
CURTIEMBRE VIS KULJIS S.A.	BOLIVIANA	1028233027	25,507.00	7.75%
YEPEZ KAKUDA JUSTO	BOLIVIANA	1472110 SC	17,609.00	5.35%
HAAB JUSTINIANO MICHELE	BOLIVIANA	3246296 SC	15,793.00	4.80%
HAAB JUSTINIANO CHRISTIAN CHANDOR	BOLIVIANA	3853929 SC	15,793.00	4.80%
YOVHIO FERREIRA PEDRO ANTONIO	BOLIVIANA	1523938 SC	12,695.00	3.86%
CUELLAR CHAVEZ ALEX JOSE	BOLIVIANA	1524032 SC	12,695.00	3.86%

<b>NUÑEZ MELGAR ORLANDO GABRIEL</b>	BOLIVIANA	1538767 SC	12,695.00	3.86%
<b>KULJIS FUCHTNER TOMISLAV CARLOS</b>	BOLIVIANA	1495485 SC	7,669.00	2.33%
<b>JUSTINIANO DE HAAB MARIA DEL CARMEN</b>	BOLIVIANA	1534247 SC	6,496.00	1.97%
<b>RIVERO URRIOLAGOITIA RAMIRO ALFONSO</b>	BOLIVIANA	2479994 LP	3,830.00	1.16%
<b>GUILARTE MONTENEGRO ABEL FERNANDO</b>	BOLIVIANA	1311466 PO	3,505.00	1.07%
<b>BOLAND ESPAÑA JORGE PERCY</b>	BOLIVIANA	2810225 SC	1,715.00	0.52%
<b>BENDEK TELCHI JORGE TALAL</b>	BOLIVIANA	1491746 SC	390.00	0.12%
<b>Total</b>			<b>329,023</b>	<b>100.00%</b>

Elaboración Propia

Fuente: Banco Económico S.A.

### VIII.6 Nómina de Directores

La nómina de directores de Banco, al 30 de junio de 2015, es la siguiente:

**Cuadro No. 13 Nómina de Directores**

<b>Nombres</b>	<b>Cargo</b>	<b>Profesión</b>	<b>Antigüedad en el Directorio (años)</b>	<b>Nacionalidad</b>
KULJIS FUCHTNER IVO MATEO	PRESIDENTE	Lic. en Economía	22	Boliviana
YEPEZ KAKUDA JUSTO	VICEPRESIDENTE	Ing. Mecánico Electricista	6	Boliviana
BANEGAS CARRASCO SERGIO FREDDY	SINDICO TITULAR	Auditor Financiero	19	Boliviana
ROMERO CARRASCO LUIS ALBERTO	SINDICO SUPLENTE	Ingeniero Industrial	11	Boliviana
CUELLAR CHAVEZ ALEX JOSE	DIRECTOR TITULAR	Ing. Civil	25	Boliviana
VAZQUEZ MASI XAVIER GRIGOTA	DIRECTOR TITULAR	Lic. Administración de Empresas	1	Boliviana
MARINKOVIC RIVADINEIRA BORIS	DIRECTOR TITULAR	Lic. en Economía y Comercio Internacional	1	Boliviana
PERROGON SAAVEDRA LUIS ALBERTO	DIRECTOR TITULAR	Ing. de Sistemas	11	Boliviana
MARISCAL FLORES RONALD GILBERTO	DIRECTOR TITULAR	Ingeniero Comercial	7	Alemana
KULJIS LLADO KATIA	DIRECTOR TITULAR	Lic. Comercio Internacional y Marketing	8	Boliviana
TUFIÑO JUSTINIANO JULIO SERGIO	DIRECTOR TITULAR	Ing. Civil	2	Boliviana
LORA LONGARIC ALEJANDRO	DIRECTOR TITULAR	Lic. Economía	2	Boliviana
NUÑEZ MELGAR ORLANDO GABRIEL	DIRECTOR SUPLENTE	Ing. Civil	25	Boliviana
SAAVEDRA MONFORT ALVARO RICARDO	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. en Economía	13	Boliviana
WEIDLING KULJIS RODOLFO	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. en Administración de Empresas	17	Boliviana
BOLAND ESPAÑA JORGE PERCY	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. en Administración de Empresas	12	Boliviana
LIMPIAS ELIO CARLOS ALEJANDRO	DIRECTOR SUPLENTE	Ing. Sistemas Computacionales	2	Boliviana
ROMERO MERCADO JULIO ALBERTO	DIRECTOR SUPLENTE	Ingeniero Industrial	8	Boliviana
TOMELIC MORENO ANA CAROLA	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. en Administración de Empresas	8	Boliviana
PERROGON SAAVEDRA JOSE ERNESTO	DIRECTOR SUPLENTE	Técnico Veterinario	22	Boliviana
STELZER GARRETT HERMAN	DIRECTOR SUPLENTE	Ingeniero Industrial y de Sistemas	1	Boliviana
VARGAS GUTIERREZ LISET	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. Comercio Internacional	2	Boliviana

Elaboración Propia

Fuente: Banco Económico S.A.

### VIII.7 Principales Ejecutivos

Los principales ejecutivos de BEC, al 30 de junio de 2015, son los siguientes:

**Cuadro No. 14 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 Asbun Saba	Lic. en Administración de Empresas	Gerente General	07/01/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gerente Regional CBBA</li> <li>Gerente General Adjunto</li> </ul>	14/09/2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gerente Regional Banco Los Andes Procredit S.A.</li> <li>Gerente Nacional de Créditos, Banco Los Andes Procredit S.A.</li> <li>Oficial Senior (Corporativo) Banco Económico S.A.</li> <li>Sub-Gerente Citibank NA.</li> </ul>
Pablo Ignacio Romero Mercado	Lic. en Economía	Gerente Nal. Comercial	01/06/2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Subgerente Nal. de Planificación y Control de Gestión</li> <li>Subgerente Nal. Comercial</li> </ul>	13/09/2001	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gerente de Créditos y Planificación Banco Nuevo Mundo (Perú)</li> <li>Subgerente de Planificación y Riesgo Banco del País (Perú)</li> <li>Subgerente de Riesgos Banco del País (Perú)</li> <li>Gerente Regional Financiera Acceso S.A.</li> <li>Oficial de Inversiones BHN Multibanco</li> </ul>
Roberto Miranda Peña	Lic. en Economía	Gerente Nal. de Gestión Crediticia	02/02/2001	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gerente Nal. de Riesgo</li> <li>Gerente Sucursal La Paz</li> <li>Subgerente Nal de Riesgo Crediticio</li> <li>Subgerente de Administración de Crédito</li> <li>Subgerente de Recuperaciones de Crédito</li> <li>Jefe de Recuperación de Crédito</li> <li>Oficial de Desarrollo</li> </ul>	17/08/1992	<ul style="list-style-type: none"> <li>Oficial de Crédito BIG BENI</li> <li>Subgerente de Créditos BIG BENI</li> </ul>
Gunnar Guzman Sandoval	Lic. en Ing. Comercial	Gerente Nal. de Finanzas	13/05/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>Subgerente Nal. de Planificación y Control</li> <li>Subgerente Nal. de Finanzas</li> </ul>	25/07/2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>Subgerente Nal. de Finanzas y Tesorería Banco Unión S.A.</li> <li>Oficial de Inversiones y Tesorería Banco Unión S.A.</li> <li>Analista de Crédito Banco Unión</li> </ul>

Ricardo Barriga Estenssoro	Lic. en Ciencias Administrativas	Gerente Nal. de Operaciones	15/09/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Subgerente Nal. de Personas y Servicios</li> </ul>	13/02/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gerente de Productos Banco Ganadero</li> <li>• Gerente de Canales Alternativos Banco Ganadero</li> <li>• Gerente Regional Santa Cruz Banco Ganadero</li> <li>• Subgerente Nal. de Negocios ATC S.A.</li> <li>• Subgerente de Banca de Personas Banco Unión</li> <li>• Subgerente de Normalización Crediticia Banco Unión</li> <li>• Oficial de Créditos Banco Unión</li> <li>• Oficial de Fideicomiso Banco Unión</li> </ul>
Darvin Aparicio Vicerza	Est. Contaduría Pública	Subgerente Nal. de Operaciones	15/09/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gerente Nal. de Operaciones a.i.</li> <li>• Subgerente Nal. de Operaciones</li> </ul>	15/08/2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Subgerente de Servicio Interno Banco Mercantil Santa Cruz S.A.</li> <li>• Jefe de Cartera Banco Mercantil</li> <li>• Coordinador Nal. Cambio de Sistema Banco Mercantil S.A.</li> </ul>
Felipe Edgar Aliaga Machicado	Lic. en Economía	Auditor Interno	06/02/2006	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Jefe de Evaluación y Calificación de Cartera</li> <li>• Subgerente Nal. de Evaluación y Calificación de Cartera</li> <li>• Gerente Nal de Auditoria</li> </ul>	18/04/2001	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Subgerente en la División de Análisis y Control de Riesgos Banco Santa Cruz</li> <li>• Subgerente de Administración Crediticia Banco Santa Cruz</li> <li>• Jefe Análisis Financiero de Bancos SBEF</li> <li>• Jefe de Estudios y Estadísticas SBEF</li> <li>• Analista Financiero Junior y Senior SBEF</li> </ul>
Javier Gonzalo Alaiza Alborta	Lic. en Administración de Empresas	Gerente Regional La Paz	02/02/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>• N/A</li> </ul>	02/02/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consultor Independiente PROVALIA SAFI(en proceso de constitución)</li> <li>• Director General y Gerente General de PRO MUJER I.F.D. y PRO MUJER ONG</li> <li>• Gerente Regional Occidente, Subgerente Nal. de Créditos, Subgerente Nal. Comercial en el Banco Solidario S.A.</li> <li>• Subgerente Nal. de Normalización de Cartera, Gerente Regional CBBA y Oficial de Crédito Rgnal LPZ en Financiera Acceso FFP S.A.</li> </ul>

						<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gerente Rgnal, Financiera Acceso FFP S.A.</li> <li>• Gerente Financiero Inmobiliaria SOFLO SRL</li> <li>• Gerente General de PEM GAS</li> <li>• Asistente de Finanzas en PEMSA S.A.</li> </ul>
Carlos Antonio Quiroga Bermudez	Lic. en Administración de Empresas	Gerente Regional Cbba	03/09/2012	• N/A	03/09/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gerente Regional Sucre y Potosí Banco de Crédito S.A.</li> <li>• Gerente Banca Corporativa y Empresa Cbba, Sucre y Potosí Banco de Crédito S.A.</li> <li>• Gerente Sucursal Sucre Banco Ganadero S.A.</li> <li>• Gerente Banca Personas Banco Ganadero S.A.</li> <li>• Subgerente de Negocios Sucursal Cbba Banco Ganadero</li> <li>• Oficial de Crédito Banco Mercantil S.A.</li> </ul>
Pedro Ignacio Valdivia Garcia	Lic. en Administración de Empresas	Subgerente Nal. de Gestión de Riesgos	15/04/2011	• N/A	15/04/2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Director de Normas y Principios a.i. ASFI</li> <li>• Jefe a.i. División Implementación Basilea de la Dirección de Normas y Principios ASFI</li> <li>• Analista de Riesgos de la Intendencia de Estudios y Normas en la SBEF</li> <li>• Supervisor Financiero de la Intendencia de Supervisión de Riesgos en la SBEF</li> <li>• Oficial financiero en el Banco Mercantil</li> </ul>
Alvaro Silvestre Medina Castillo	Lic. en Economía	Subgerente Nal. Banca Micro y Pequeña Empresa	15/10/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Subgerente Nal. de Pequeña Empresa</li> <li>• Jefe Nal de Pequeña Empresa</li> </ul>	25/07/2005	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Subgerente Regional Oriente Banco LOS ANDES PROCREDIT</li> <li>• Jefe de Agencia LOS ANDES FFP S.A.</li> <li>• Oficial de Crédito LOS ANDES FFP S.A.</li> <li>• Analista de Crédito LOS ANDES FFP SA</li> </ul>
Manfred Gerhard Ledermann Pommier	Lic. en Administración de Empresas	Subgerente Nal. Comercial	17/08/2010	• N/A	17/08/2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gerente Regional de Negocios BISA S.A.</li> <li>• Gerente de Negocios Corporativos BISA S.A.</li> <li>• Oficial de Créditos BIDES A</li> </ul>

Brendan Javier Kenny Paz Campero	Bachelor of Science, Professional Program in Business Financial Accounting	Gerente Regional SCZ	30/09/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>Subgerente Nal. de Microempresa</li> </ul>	25/07/2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>Republic National Bank Of New York &amp; Republic New York Corporation: Analista de Crédito – Auditor de Créditos – Gerente de Créditos,</li> <li>HSBC Bank USA – First Vice President en el área de Riesgo Crediticio y Gerente de Relaciones y Seguros</li> <li>Gerente Regional Oriental-SCZ en el Fondo Financiero Privado PRODEM S.A</li> </ul>
Roberto Carlos Escobar Daza	Lic. en Ing. Comercial	Subgerente Nal. de Gestión Crediticia	04/11/2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jefe Nal de Riesgo Crediticio</li> <li>Analista de Riesgo Crediticio</li> <li>Encargado de Central de Riesgo</li> <li>Auxiliar de Catastro</li> <li>Auxiliar de Cajas</li> </ul>	04/11/2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Analista de Riesgo Crediticio Banco Ganadero S.A.</li> <li>Oficial de Microcrédito Agrocapital</li> </ul>
Ramiro Boris Uribe Alemán	Lic. en Administración de Empresas	Subgerente Nal. de Prevención y Cumplimiento	04/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jefe del Departamento de Sistemas</li> <li>Jefe de Operaciones</li> <li>Auditor de Sistemas</li> <li>Encargado de Riesgo Operativo y Legal</li> <li>Encargado de Gestión de Riesgos y Procesos</li> <li>Subgerente de Operaciones</li> <li>Subgerente de Tecnología y Procesos</li> <li>Subgerente Nacional de Gestión de Riesgos</li> <li>Oficial de Cumplimiento ante la UIF</li> </ul>	17/03/1993	N/A
Carlos Oriel Lema Herrera	Lic. en Administración de Empresas	Subgerente Nal de Recuperaciones y Gestión de Créditos MYPE	16/09/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>Analista de Riesgo Crediticio</li> <li>Jefe Nal de Riesgo Banca PYMES</li> <li>Subgerente Nal de Riesgo Crediticio</li> </ul>	16/09/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gerente Nal de Riesgo Crediticio Banco Los Andes</li> </ul>
Juan Carlos De la Vía Pereira	Lic. en Ciencias Jurídicas y Políticas	Gerente Legal Nacional	12/11/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>Asesor Legal Nacional</li> </ul>	01/07/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>Director Estudio Jurídico De la Vía y Asociados</li> <li>Gerente de Área Legal Banco de Crédito</li> <li>Gerente de Servicio Legal Banco de Crédito</li> <li>Asesor Legal Externo</li> </ul>

						<ul style="list-style-type: none"> <li>Banco de Crédito– CBBA.</li> <li>Asesor Legal Externo AFP Futuro de Bolivia – CBBA.</li> <li>Asesor Legal Lloyd Aéreo Boliviano S.A. – CBBA.</li> <li>Asesor Legal Interno Banco de Crédito de Bolivia S.A.</li> <li>Asesor Legal Interno. Banco Popular del Perú– Suc. CBBA.</li> </ul>
Julio Martin Camacho Garcia	Lic. en Auditoria Financiera	Subgerente Nal. de Marketing	22/06/15	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gerente de Agencia</li> <li>Jefe Nal. de Captaciones y Servicios</li> <li>Subgerente Nal. de Personas y Servicios</li> </ul>	10/02/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gerente General, Cooperativa Ahorro y Crédito de la Familia Ltda.</li> <li>Consultor Financiero Independiente</li> <li>Gerente Banca de Personas y Negocios, Gerente Regional a.i, Subgerente Nacional de Riesgos en el Banco Mercantil Santa Cruz.</li> </ul>
Mauricio Suarez Arteaga	Lic. en Ing. Comercial	Subgerente Nal. de Personas y Servicios	22/06/2015	Jefe Nal. de Mesa de Dinero	15/08/2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>Analista de Investigación , Texas A&amp;M University</li> <li>Gerente de Agencia, Banco Mercantil Santa Cruz</li> <li>Oficial de Crédito, Banco Mercantil Santa Cruz</li> </ul>
Horacio Rene Rueda Rivero	Ing. Industrial	Subgerente Nal. de Calidad y Procesos	14/04/2015	N/A	14/04/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>Subgerente Nal de Organización y Métodos Banco Unión</li> <li>Subgerente Nal de Administracion y Control de RRHH Banco Unión</li> <li>Asesor Adjunto a la Dirección NES Servicio de Mensajería-España</li> <li>Jefe de OYM Banco Unión</li> <li>Analista de Desarrollo Organizacional Banco Unión</li> </ul>
Limberth Flores La Fuente	Ing. de Sistemas	Gerente Nal. de Tecnología y Procesos	25/05/2015	N/A	25/05/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jefe Nal de Sistemas Pil Andina SA.</li> <li>Gerente de Operaciones e Infraestructura IT VIVA</li> <li>Coordinador de las Areas de Servidores, Telecomunicaciones y Help Desk ACCENTURE</li> <li>Administrador de Servidores EPL BOLIVIA</li> <li>Jefe del Centro de Información de Clientes Banco Union</li> </ul>

- Jefe del Dpto. de Desarrollo de Sistemas S.I.R.

Elaboración Propia  
Fuente: Banco Económico S.A.

### VIII.8 Número de empleados

La distribución de los empleados de BEC, al 30 de junio de 2015, es el siguiente.

**Cuadro No. 15 Cantidad de Empleados**

Nivel	Gestión 2011	Gestión 2012	Gestión 2013	Gestión 2014	Junio 2015
<b>Ejecutivos</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>21</b>
<b>Empleados</b>	<b>734</b>	<b>991</b>	<b>1143</b>	<b>1264</b>	<b>1.401</b>
<b>Obreros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>747</b>	<b>1005</b>	<b>1161</b>	<b>1282</b>	<b>1.422</b>

Elaboración Propia  
Fuente: Banco Económico S.A.

### VIII.9 Entidades Vinculadas

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

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

#### **Asbun Saba, Sergio Mauricio**

Gerente General, se desempeñó como Gerente General Adjunto 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 y actualmente ocupa la presidencia de ASOBAN Santa Cruz.

#### **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, 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 S.A., 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 Gestión Crediticia, Lic. en Economía, con más de 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, Gerente Regional en la ciudad de La Paz y Gerente Nacional de Riesgo Crediticio.

**Guzman Sandoval, Gunnar**

Gerente Nal. de Finanzas., 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.

**Barriga Estensoro, Ricardo**

Gerente Nal. de Operaciones, 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.

**Aliaga Machicado, Felipe Edgar**

Auditor Interno del Banco Económico S.A., Licenciado en Economía 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 Análisis Financiero de Bancos en la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, haciendo un total de 26 años de experiencia profesional dentro del Sistema Financiero Nacional.

**Kenny Paz Campero, Brendan Javier**

Gerente Regional Santa Cruz 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 financiero 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.

**Alaiza Alborta, Javier Gonzalo**

Gerente Regional de La Paz del Banco Económico S.A., Licenciado en Administración de Empresas y Msc. en Finanzas Empresariales, cuenta con más de 19 años de experiencia profesional dentro del Sector Financiero Bancario. Anteriormente se desempeñó como Director General y Gerente General de PRO MUJER I.F.D. y PRO MUJER ONG; Gerente Regional Occidente, Subgerente Nal. de Créditos, Subgerente Nacional Comercial de Banco Sol S.A.

Graduado de la Universidad Católica Boliviana y de Maestrías para el Desarrollo MpD, cuenta con experiencia en distintos tipos de metodologías crediticias y modelos de negocios, como Banca Comunal, Créditos Individual, Pyme y Créditos Comerciales.

**Quiroga Bermudez, Carlos Antonio**

Gerente Regional Cochabamba, del Banco Económico S.A., 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 Gerente de Banca Personas en el Banco Ganadero S.A. En su formación destacan cursos específicos sobre banca y gerenciamiento, Commercial Analysis for Lenders” a cargo Moody’s Risk Management Services, Inc y “Habilidades Gerenciales” a cargo de la Consultora Cambridge International Consulting,

**Valdivia Garcia, Pedro Ignacio**

Subgerente Nal. de Gestión de Riesgos, 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 a.i. 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 Banca Micro y Pequeña Empresa, 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, Lic. en Administración de Empresas. 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.

**Aparicio Vicerza, Darwin**

Subgerente Nacional de Operaciones, 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.

**Escobar Daza, Carlos Roberto**

Subgerente Nacional de Gestión Crediticia, 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.

**Uribe Alemán, Ramiro Boris**

Subgerente Nal. de Prevención y Cumplimiento, Licenciado en Administración de Empresas, 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, Auditoria, 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 Aural 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.

#### **Lema Herrera, Carlos Oriel**

Subgerente Nal de Recuperaciones y Gestión de Créditos MYPE, es Licenciado en Administración de Empresas, titulado en la Universidad Católica Boliviana Postgrado en Gestión Financiera MBA y Maestría en Negocios y Administración MBA, cuenta con más de 13 años de experiencia laboral en el Sistema Bancario Nacional, en el Banco Económico como Subgerente Nacional de Riesgo Crediticio, Jefe Nal. de Riesgo Banca Pequeña y Mediana Empresa, Analista de Riesgo Crediticio y en el Banco Los Andes Procredit como Gerente Nacional de Riesgo Crediticio.

#### **De La Vía Pereira, Juan Carlos**

Gerente Legal Nacional, Licenciado en Ciencias Jurídicas y Políticas, con título de Abogado; Asesor Legal Bancario desde 1992 en entidades financieras tales como el Banco Popular del Perú, Banco de Crédito de Bolivia S.A., Banco los Andes Procredit S.A.; experiencia docente por más de diez años en las Universidades Mayor de San Simón (Cochabamba), Católica San Pablo (UCB) y Privada Boliviana (UPB) y como Arbitro y Conciliador del Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Cochabamba; Cursos y talleres sobre mediación, negociación, actualización jurídica, Comercio Exterior y procesos de capacitación.

#### **Camacho Garcia, Julio Martin**

Subgerente Nal. de Marketing, Licenciado en Auditoría Financiera de la Universidad Privada Franz Tamayo. Diplomado Internacional en Gestión y Administración Financiera, CEEDE convenio Universidad de Chile. Curso de Especialización en Gestión y Banca, Fundación IDEA. Seminario Internacional, INCAE Business School y otros cursos y talleres internacionales y nacionales relacionados con Riesgos, Análisis Financiero, comercial y otros.

Cuenta con más de 22 años de experiencia laboral en el sistema bancario nacional, antes de vincularse al Banco Económico estuvo trabajando como Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito De La Familia, Asesor y Consultor de Cooperativas en Proceso de Adecuación, asesoramiento financiero, capacitación y otros. Ha sido Gerente de Banca de Personas, Negocios y Pymes, Gerente Regional La Paz a.i., Gerente Regional Oruro a.i., Subgerente Nacional de Riesgos, Asistente de la Vicepresidencia Ejecutiva, Asistente Vicepresidencia Comercial, Jefe del departamento de Evaluación de Cartera en el Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

#### **Suarez Arteaga, Mauricio**

Subgerente Nal. de Personas y Servicios, Licenciado en Ing Comercial de la Universidad Privada de Santa Cruz de la Sierra. Master en Administración de Empresas énfasis en Finanzas. Cuenta con 6 años de experiencia laboral en Banco Mercantil Santa Cruz como oficial de crédito Corporativo y Gerente de Agencia, además tiene experiencia en el exterior como analista de Investigación en Texas A&M University. Sólidos Conocimientos de instrumentos financieros para su efectiva negociación.

#### **Rueda Rivero, Horacio Rene**

Subgerente Nal. de Calidad y Procesos, profesional formado en Ingeniería Industrial con especialidad en administración y dirección de empresas (MBA), amplia experiencia en gestión con enfoque en procesos, optimización de sistemas organizacionales, administración de sistemas de gestión de calidad, diseño de productos y servicios, análisis de riesgo y gestión de recursos humanos en el sector financiero, 18 años de experiencia en el sistema financiero, en cargos de Subgerente Nal de Organización y Métodos, Subgerente Nal de Administración y Control de Recursos Humanos, Jefe de Organización y Métodos entre otros. Sólidos conocimientos de la normativa, procesos, negocios y operaciones bancarias.

## Flores Lafuente, Limberth

Gerente Nal. de Tecnología y Procesos, formado como Ingeniero de sistemas Informáticos en la Universidad Privada del Valle, Master in Business Administration de la escuela Europea de Negocios, Auditor Interno ISO 27001 IBNORCA-IRAM, con 20 años de experiencia laboral en el área de sistemas en diferentes empresas en el mercado Boliviano como en la Banca Privada, siendo entre los cargos más importantes que ha desempeñado como Jefe Nal de Sistemas de la empresa PIL ANDINA SA, Gerente de Operaciones e Infraestructura IT de VIVA, Coordinador de las áreas de Servidores, telecomunicaciones y Helpdesk, de la empresa ACCENTURE para sus cliente YPFB Refinación S.A y PETROBAS; en el Sistema Bancario Nacional como Jefe del Centro de Información de Clientes del Banco Unión por un tiempo de 4 años. Cursos y talleres sobre Microsoft Azure, Firewall FortinGate 200B, Administración y Configuración Central Telefonica ALCATEL, SAP PM, SQL Server 2008, ISO 27001, entre otros.

### VIII.11 Obligaciones existentes

El detalle de los pasivos del BEC al 30 de junio de 2015 se presenta a continuación:

**Cuadro No. 16 Detalle de Pasivos del Banco Económico S.A. al 30 de junio de 2015  
(Expresado en Bolivianos)**

<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>6,084,681,852</b>
<b>Obligaciones con Público Brutas</b>	5,863,838,462
<b>Obligaciones con el público a la vista</b>	1,100,445,074
<b>Obligaciones con el público por cuentas de ahorros</b>	1,546,263,284
<b>Obligaciones con el público a plazo</b>	61,993,601
<b>Obligaciones con el público restringidas</b>	86,283,075
<b>Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta</b>	3,068,853,427
<b>Cargos devengados por pagar obligaciones con el público</b>	220,843,390
<b>OBLIGACIONES C/ INT. FISCALES</b>	303,930
<b>OBLIGACIONES C/ BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS</b>	322,257,861
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	179,508,828
<b>PREVISIONES</b>	76,355,126
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	171,338,397
<b>OBLIGACIONES CON EMPRESAS DE PARTICIPACION ESTATAL</b>	4,471,979
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6,838,917,973</b>

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 30 de junio de 2015 es la siguiente:

		<b>2015</b>
<b>Concepto</b>		<b>Bs</b>
Bancos y entidades financieras a la vista	( 1 )	86,749,984
BCB a plazo	( 2 )	1,948,256
Fondesif a Plazo	( 3 )	625,509
Entidades Financieras de segundo piso plazo	( 4 )	27,214,829
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	( 5 )	172,284,213
Entidades del exterior a plazo	( 6 )	27,440,000
Cargos devengados por pagar		5,995,070
<b>Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento</b>		<b>322,257,861</b>

**Composición:**

1. Corresponde a depósitos a la vista efectuados por entidades del país.
2. Obligaciones con el BCB Bs1.948.256.- 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 Bs625.509.- 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 Bs27.214.829.- cuya composición al 30 de junio de 2015 es como sigue:

<b>Tipo de Cartera</b>	<b>Bolivianos</b>
Ventanilla Inversión en Bs.	9.759.725
Ventanilla Inversión en \$us	17.418.655
Cartera FERE	36.450
<b>Total Cartera al 30/06/2015</b>	<b>27.214.829</b>

5. Se refiere a depósitos en caja de ahorro y DPF de otras entidades del país.
6. Corresponde a un crédito con el Banco Interamericano de Desarrollo por Bs27.440.000.-

**b) Obligaciones Subordinadas.** El Banco mantiene financiamiento subordinado por una saldo de \$us.24.610.787,- 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. En fecha 29 de abril de 2014 se cancela en su totalidad esta obligación amortizando \$us.1.000.000 más los intereses correspondientes, dando cumplimiento a lo establecido en el contrato.
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. A la fecha el saldo actual es de \$us.9.500.000.-
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.1.000.000.-

4. El 30 de agosto de 2013 mediante Resolución ASFI 541/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza e inscribe el Programa de Bonos Subordinados BEC II en el Registro de Mercado de Valores por un monto de \$us.20.000.000. En fecha 09 de octubre de 2013 la ASFI autorizó e inscribió para la oferta pública la Emisión de Bonos Subordinados BEC II por un valor nominal de Bs.34.800.000, a 2880 días, garantía quirografaria. La colocación primaria se realizó el 14 de octubre de 2013. En fecha 20 de octubre de 2014 la ASFI autorizó e inscribió para la oferta pública la Segunda Emisión de Bonos Subordinados BEC II por un valor nominal de Bs.62.000.000.-, a 2520 días, la colocación primaria se realizó el 24 de octubre de 2014.

#### VIII.12 Hechos Relevantes

- **Hecho Relevante** - Pago de cuota de préstamo subordinado

Se informó que de acuerdo a lo establecido en el contrato de préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento al Banco Económico S.A., por el monto de Usd10.000.000 (Diez millones 00/100 de dólares americanos) y de acuerdo al plan de pagos determinado, se comunicó lo siguiente:

En fecha 10 de abril de 2015 se realizó el pago de la 4ta. cuota del préstamo citado, por el monto total de Usd512.438,69 (Quinientos doce mil cuatrocientos treinta y ocho 69/100 dólares americanos), compuesto de la siguiente forma:

- Usd250.000.- (Doscientos cincuenta mil 00/100 dólares americanos), correspondiente a capital.
- Usd262.438,69 (Doscientos sesenta y dos mil cuatrocientos treinta y ocho 69/100 dólares americanos), correspondiente a intereses.

- **Hecho Relevante** - Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas

En fecha 9 de abril de 2015 se determinó convocar a la Junta General Extraordinaria de Accionistas que se llevó a cabo en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, el día 23 de abril de 2015 a horas 17:30 en el domicilio legal de la entidad ubicado en el edificio del Banco Económico S.A., calle Ayacucho No. 166, tercer piso, a objeto se consideró la siguiente orden del día:

- Lectura de la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
- Consideración de la Tercera Emisión bajo el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II para su oferta Pública y Negociación en el Mercado de Valores.
- 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.
- Consideración de la Memoria de Responsabilidad Social Empresarial del Banco Económico S.A.
- Aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago efectuado al préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento.
- 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.

- **Hecho Relevante**- Subgerente Nal. de Calidad y Procesos.

Se determinó en fecha 15 de abril de 2015 la incorporación al plantel ejecutivo del Lic. Horacio René Rueda Rivero, quien desempeñó las funciones de Subgerente Nal. de Calidad y Procesos a partir del 20 de abril de la presente gestión.

- **Hecho Relevante** - Registro de Transferencia de Acciones.

Se informó que en fecha 20 de abril de 2015, se registró en el Libro de Accionistas de la Sociedad la transferencia de acciones de las empresas detalladas a continuación:

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA	TOTAL CANTIDAD DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
FIELDS MANAGEMENT GLOBAL CORP. S.A.	4,448	1.36%
AGRO FARM INTERNATIONAL CORP. S.A.	13,680	4.18%
GREEN HORIZONS ASSETS CORP. S.A.	13,680	4.18%
AGROFIELDS ASSETS CORP. S.A.	13,686	4.18%
AGROFARM DEVELOPMENTS CORP. S.A.	13,875	4.24%
<b>TOTAL</b>	<b>59,369</b>	<b>18.14%</b>

Todas han sido transferidas a favor del accionista Empresa de Envases Papeles y Cartones S.A. (EMPACAR S.A.).

- **Hecho Relevante** - Determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas

Se informó sobre las determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad, que se llevó a cabo en Santa Cruz de la Sierra, el jueves 23 de abril de 2015 a horas diecisiete, en el domicilio legal de la entidad, ubicado en la calle Ayacucho 166, de acuerdo al siguiente detalle:

- Se dio lectura a la convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas.
- Se aprobó la Tercera Emisión bajo el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II para oferta Pública y Negociación en el Mercado de Valores, por un monto de Bs. 38.400.000.-
- 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 Memoria de Responsabilidad Social Empresarial del Banco Económico S.A.
- Se aprobó el aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago efectuado al préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento por Bs. 1.715.000.- y Bs. 5.000.- adicionales de las utilidades acumuladas de la gestión 2013.
- Se aprobó la emisión de 1.720 acciones a favor de los accionistas del Banco Económico S.A. por aumento de Capital Suscrito y Pagado.
- Se designaron a dos accionistas para la firma del acta.

- **Hecho Relevante** - Constitución de Agencia de Bolsa

En fecha 22 de Mayo de 2015, se constituyó la Junta de Fundación de la sociedad anónima "BEC AGENCIA DE BOLSA S.A.", con la participación del Sr. Gunnar Guzman Sandoval en representación del BANCO ECONOMICO S.A. y los Sres. Ivo Mateo Kuljis Füchtner y Elvio Luis Perrogon Toledo, todos ellos como accionistas fundadores de la Sociedad.

- **Hecho Relevante** - Constitución de SAFI

En fecha 22 de Mayo de 2015, se constituyó la Junta de Fundación de la sociedad anónima "BEC SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A. (BEC SAFI S.A.), con la participación

del Sr. Gunnar Guzman Sandoval en representación del BANCO ECONOMICO S.A. y los Sres. Ivo Mateo Kuljis Füchtner y Elvio Luis Perrogon Toledo, todos ellos como accionistas fundadores de la Sociedad.

- **Hecho Relevante** - Gerente Nacional de Tecnología y Procesos

En fecha 25 de mayo de 2015 se incorporó al plantel ejecutivo el Ingeniero Limberth Flores Lafuente, quien desempeñará las funciones de Gerente Nacional de Tecnología y Procesos a partir de la fecha.

- **Hecho Relevante** - Gerente General Interino

En fecha 28 de mayo de 2015 se determinó designar al Lic. Roberto Miranda Peña como Gerente General Interino por el periodo comprendido del 1 al 3 de junio de 2015, dado que el Lic. Sergio Asbun Saba - Gerente General se encontró fuera de la institución, retornando a sus funciones en fecha 5 de junio de 2015.

- **Hecho Relevante** - Poder Legal

En fecha 09 de junio de 2015 se determinó conferir un poder especial y suficiente a favor del Dr. Juan Carlos De La Vía – Gerente Legal Nacional, con las facultades inherentes a su cargo.

- **Hecho Relevante** - Nombramiento de Ejecutivo

En fecha 11 de junio de 2015 se determinó designar a los siguientes ejecutivos:

- Alvaro Mauricio Gutierrez Sanz como Subgerente Nacional de Fábrica de Créditos, quien ejercerá esas funciones a partir del 1 de agosto de 2015.
- Mauricio Suarez Arteaga como Subgerente Nacional de Banca de Personas y Servicios, ejerciendo dichas funciones a partir del 22 de junio de 2015.
- Julio Martin Camacho García como Subgerente Nacional de Marketing a partir del lunes 22 de junio de 2015.

- **Hecho Relevante** - Nombramiento de ejecutivo

Se rectificó el hecho relevante publicado en fecha 12 de junio de 2015 sobre "Nombramiento de Ejecutivos", siendo el cargo correcto designado al Lic. Mauricio Suarez Arteaga - Subgerente Nacional Personas y Servicios.

- **Hecho Relevante** - Contratación de Firma de Auditoría Externa

En fecha 25 de junio de 2015 se aprobó la contratación de la firma de Auditoría Externa RUIZMIER, RIVERA, PELAEZ, AUZA SRL, para las gestiones 2015, 2016 y 2017.

- **Hecho Relevante** - Poder legal a favor de ejecutivos

En fecha 29 de junio de 2015 se determinó conferir un poder complementario en favor de Juan Carlos De La Vía – Gerente Legal Nacional, Javier Gonzalo Alaiza Alborta – Gerente Sucursal La Paz y Ricardo Barriga Estenssoro – Gerente Nacional de Operaciones.

### VIII.13 Hechos posteriores

- **Hecho Posterior** - Poder Legal

En fecha 13 de julio de 2015 se determinó conferir un poder complementario en favor del Lic. Brendan Javier Kenny Paz Campero - Gerente Regional Santa Cruz

## **IX. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIO DEL EMISOR**

---

### **IX.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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI (antes 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 (junio/2015) cuenta con 45 agencias (incluidas oficina central, sucursales y agencias Hipermaxi), distribuidas en el eje troncal y el departamento de Tarija.

A finales del 2011 el Banco ingresa al sector de la microempresa, buscando atender a aquellos microempresarios que requieren asesoramiento financiero y acceso a crédito con tasas competitivas y enfocadas en el segmento alto del nicho.

### **IX.2 Descripción de las Actividades**

La principal actividad del Banco Económico S.A. consiste en la otorgación de créditos, 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 14,17% el 2012, 22,33% el 2013, 15,62% el 2014 y 7,24% a junio de 2015. La proyección presupuestada para la gestión es de 15,35%. Al cierre del primer semestre 2015 la cartera registra un volumen de \$us768,4 millones, representando el 72,3% del Activo Total.

La gestión comercial del Banco está orientada a la mejora de la atención y el servicio a nuestros clientes y usuarios, a la consolidación de la nueva línea de negocios "Banca Mype", a dar mayor accesibilidad de nuestros productos y servicios y a la promoción de nuestros productos crediticios, este último sobre todo con enfoque en el sector productivo.

**Cuadro No. 17 Evolución de Cartera del Banco Económico S.A.**

Descripción	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Cartera Vigente	501.1	613.0	707.0	756.8
Cartera Vencida	1.2	1.2	1.8	2.5
Cartera en Ejecución	4.3	5.6	7.7	9.2
<b>Cartera Bruta</b>	<b>506.6</b>	<b>619.7</b>	<b>716.5</b>	<b>768.4</b>
Cartera en Mora	5.5	6.8	9.5	11.6
Previsión por Incobrabilidad	13.7	16.9	21.1	23.2
Previsión / Cartera Bruta	2.7%	2.7%	2.9%	3.0%
Previsión / Cartera en Mora	249%	250%	222%	199%

Cifras en Millones de \$us

Fuente: BEC S.A.

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. 18 Composición de la Cartera Bruta por Tipo de Crédito**

Entidad	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Pyme	248.1	279.7	265.8	247.7
Microcrédito	93.9	134.8	175.4	197.1
Hipotecaria	88.5	96.4	107.2	116.3
Empresarial	59.7	62.8	100.5	126.1
Consumo	16.4	46.0	67.6	81.1
<b>TOTAL</b>	<b>506.6</b>	<b>619.7</b>	<b>716.5</b>	<b>768.4</b>

Cifras en Millones de \$us

Fuente: BEC S.A.

La cartera y su crecimiento son financiados principalmente por las Obligaciones con el Público, mismas que han crecido, 21,6% el 2012, 23,5% el 2013 y 16,4% el 2014, a junio de 2015 el Banco registra \$us854,8 millones, lo cual representa el 85,7% del Pasivo Total del Banco. Las Obligaciones con el público a junio de 2015 se componen principalmente de: Obligaciones con el Público a Plazo en 54,3%, obligaciones con el público por cuentas de ahorro en 26,4% y obligaciones con el público a la vista 18,8%.

**Cuadro No. 19 Composición de las Obligaciones con el Público**

Entidad	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
A la vista	109.7	126.1	149.9	160.4
Caja de Ahorro	136.1	180.0	198.6	225.4
DPF'S	338.5	415.9	490.7	464.2
Restringidas	4.3	4.9	5.5	4.8
<b>OB. PÚBLICO</b>	<b>588.6</b>	<b>726.9</b>	<b>844.6</b>	<b>854.8</b>

Cifras en Millones de \$us

Fuente: BEC S.A.

De manera mensual las diferentes áreas estratégicas del Banco (Finanzas, Riesgos, Negocios y Planificación) se reúnen para analizar las variables del entorno que afectaran el negocio financiero y las tasas de interés de la entidad, las cuales son aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos. También 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. está remodelando la infraestructura de sus instalaciones, principalmente en las áreas de atención al público y áreas de trabajo para el personal de la oficina central.

Dentro del plan de expansión la entidad tiene proyectado inaugurar 10 nuevas Agencias en la gestión 2015, fortaleciendo su presencia a nivel nacional.

El plan de expansión considera abrir 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 tiene presencia en cuatro departamentos: 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 IX.3- Infraestructura.

### **Principales líneas de productos y servicios**

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

- **Banca Empresa:** Proporciona atención a toda persona jurídica con actividad de producción, servicios y/o comercio, constituida formalmente y que presente respaldo de la información que declara.
- **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 MyPe:** Atiende al sector de Micro y 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, mismo que requiere acceso a créditos de manera ágil y asesoramiento financiero efectivo.
- **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.

### **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:

**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.

**Póliza de Responsabilidad Civil para Miembros de la Junta Directiva y Administradores:** Las coberturas son las siguientes: Responsabilidad Civil de Directores y funcionarios y Reembolso a la Sociedad.

**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.

**Póliza de Responsabilidad Civil General:** Que cubre las obligaciones derivadas de demandas a las que pueda verse sometida la entidad como consecuencia de daños materiales o lesiones personales ocasionados a terceros.

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.

### **IX.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 oficinas en La Paz, Cochabamba y Tarija.

A junio de 2015, la red de agencias de la entidad está compuesta por 171 puntos de atención. En el Eje troncal se tiene 166 puntos de atención y 5 en el departamento de Tarija. En el Departamento de Santa Cruz se cuenta con 93 puntos de atención (1 oficina Principal, 18 agencias fijas, 6 oficinas externas, 8 ventanillas y 60 cajeros automáticos); en La Paz se tienen 39 puntos (1 sucursal, 9 agencias fijas, 2 ventanillas y 27 cajeros automáticos); en Cochabamba se cuenta con 34 puntos de atención (1 sucursal, 5 agencias fijas, 2 oficinas externas, 1 ventanilla, 1 punto promocional y 24 cajeros automáticos).

La distribución de la red de sucursales, agencias y cajeros automáticos a nivel nacional se encuentra detallada a continuación:

**Cuadro No. 20 Detalle de puntos de atención Financieros al 30 de junio 2015**

DETALLE	Oficina Central	Sucursal	Agencia Fija	Oficina Externa	Ventana	Pto. Promocional	ATM's	TOTAL
<b>SANTA CRUZ</b>	<b>1</b>		<b>18</b>	<b>6</b>	<b>8</b>		<b>60</b>	<b>93</b>
Ciudad	1		16	5	8		58	
Yapacani			1				1	
La Guardia				1				
Wames							1	
Montero			1					
<b>LA PAZ</b>		<b>1</b>	<b>9</b>		<b>2</b>		<b>27</b>	<b>39</b>
Ciudad		1	4		1		21	
El Alto			5		1		6	
<b>COCHABAMBA</b>		<b>1</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>24</b>	<b>34</b>
Ciudad		1	3	1	1		22	
Quillacollo			1			1		
Tiquipaya				1			1	
Sacaba			1				1	
<b>TARIJA</b>			<b>2</b>				<b>3</b>	<b>5</b>
Ciudad			1				2	
Yacuibá			1				1	
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>34</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>114</b>	<b>171</b>

Fuente: BEC S.A.

#### IX.4 Productos y Servicios

##### IX.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 "Unidades de Negocios".

##### BANCA "MyPe"

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

Se cuenta con productos crediticios definidos en tres grupos:

##### 1. PRODUCTOS CREDITICIOS SEGÚN EL DESTINO:

- **Crédito para Capital de Inversión:** Es el crédito obtenido por el deudor destinado a cubrir necesidades de financiamiento para el pago por concepto de maquinaria y equipo u otros bienes duraderos, para incrementar o mejorar la capacidad productiva o de ventas. Es característica que el financiamiento con este propósito sea de mediano y largo plazo.
- **Crédito para Capital de Operación/Trabajo:** Es el crédito obtenido por el deudor destinado a cubrir necesidades de financiamiento para el pago por concepto de insumos, materia prima, mano de obra y otros necesarios para ejecutar sus operaciones. Es característica que el financiamiento con este propósito sea de corto/mediano plazo.
- **Línea de Crédito:** Acuerdo de crédito entre una institución financiera y un cliente, por el cual el cliente tiene un monto máximo autorizado durante un período dado de tiempo, que usa y reintegra según sus necesidades. El monto aprobado es definido en función a la capacidad de pago y garantías del cliente, la misma le brinda efectivo para múltiples propósitos.

## 2. PRODUCTOS CREDITICIOS ESPECIALES:

- **Mi Socio Zas Zas:** Financiamiento rápido y oportuno para capital de inversión o capital de operación.
- **Mi Socio Estacional:** Producto destinado a aprovechar épocas de alta demanda comercial, otorgando planes de pago de acorde a las características del negocio.
- **Mi Socio Oportuno:** Producto destinado a aprovechar oportunidades comerciales, otorgando planes de pago de acorde a las características del negocio.
- **Vuelve con Mi Socio:** Crédito directo dirigido a recuperar a los buenos clientes los cuales se fueron del Banco. Con ello se pretende restablecer la relación cliente- Banco posteriormente trasladar todo el endeudamiento que el cliente pudiese tener en el SFN al BEC.

## 3. PRODUCTOS CREDITICIOS ESPECIFICOS:

- **Mi Socio Consolidación Plus:** Producto destinado a clientes con endeudamiento en el BEC y en el SFN en una o varias instituciones, los cuales desean consolidar/unificar sus pagos y que adicionalmente requieran de un incremento de endeudamiento para múltiples destinos.

**Mi Socio Vivienda Productiva:** Préstamo para la compra, construcción, refacción, ampliación y/o mejoramiento de inmueble para la vivienda o uso mixto (habitacional y comercial).

### 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.

**Baneco Línea de Crédito:** 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.

**Baneco Inmediato:** Préstamo de tramitación inmediata con garantía de DPF, diseñado para cubrir necesidades de financiamiento inmediato de bajo riesgo a nuestros clientes.

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

**Baneco 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.

**Vivienda Mixta:** Préstamo de largo plazo para la compra, construcción, refacción, ampliación y/o mejoramiento de inmueble de uso mixto, es decir de uso comercial y habitacional.

**Baneco Adecuación:** Producto crediticio de mediano y largo plazo para clientes del segmento de mediana empresa concebido para la consolidación de sus pasivos en el Banco.

### 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.

**Línea de crédito con garantía prendaria de maquinaria agrícola:** Para todos los productores agrícolas que requiere capital de operaciones.

## **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.

- **Crédito Hipotecario de Vivienda:** El crédito hipotecario de vivienda se limita a una primera o segunda vivienda de propiedad del deudor, ocupada o dada en alquiler por el deudor propietario. Asimismo, la garantía debe ser la misma del destino del crédito para ser considerado como hipotecario de vivienda. Destinado exclusivamente para: Compra de vivienda, Adquisición de terreno para la construcción de vivienda, Construcción de vivienda individual, Compra, refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de viviendas individuales o en propiedad horizontal.
- **Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria:** Crédito otorgado a personas naturales para brindar solución habitacional. Destino: Construcción de vivienda individual, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal, Anticrético.
- **Crédito Hipotecario de Vivienda de Interés Social. (H3):** Crédito concedido conforme al Decreto Supremo N°1842 del 18 de diciembre de 2013, a personas naturales dependientes, profesionales independientes y personas independientes, amortizable y en cuotas sucesivas, limitado a una sola Vivienda de propiedad del deudor y cónyuge, la cual debe ser sin fines comerciales. Destino para la Compra, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de

vivienda individual o en propiedad horizontal, construcción de vivienda individual, adquisición de terreno para la construcción de vivienda.

- **Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria debidamente garantizado:** Crédito con Garantía Personal Tradicional otorgado a personas naturales para brindar solución habitacional. Destinado exclusivamente para la construcción de vivienda individual, Refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal.
- **Crédito de Consumo:** Todo crédito concedido a una persona natural, con el objeto de financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios, amortizable en cuotas sucesivas y cuya fuente principal de pago es el salario de la persona o ingresos provenientes de su actividad, adecuadamente verificados.
- **Plan Auto Propio:** Producto concebido para la compra de vehículo propio nuevo o usado.

#### IX.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 diferentes beneficios promocionales, en el primer semestre de la presente gestión se sortearon 6 automóviles Volkswagen Gol..

**Cuentasa 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.

**Caja de Ahorro Titanium:** Es un producto diseñado para clientes que quieren administrar sus ahorros de forma segura y que guste disponer de su dinero en cualquier momento sin restricción alguna y ganando un mayor rendimiento.

**Caja de Ahorro Controlada Titanium:** Es un producto diseñado para clientes que quieran percibir intereses preferenciales capitalizables mensualmente, a partir del saldo promedio que mantenga en su cuenta de acuerdo a tarifario vigente. Es una forma inteligente para incrementar sus ahorros.

**Caja de Ahorro Controlada:** Es un producto diseñado para clientes que quieran percibir intereses preferenciales capitalizables mensualmente, a partir del saldo que mantenga en su cuenta. Es una forma inteligente para incrementar sus ahorros.

**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.

**Cuentasa Corriente:** Con este producto, el dinero de nuestros clientes está seguro y gana más, gozando de tasas de interés.

**Cuenta Corriente Titanium:** Es un producto especialmente diseñado para que los clientes de manera eficiente realicen depósitos y retiros en forma periódica y continua, disponiendo de cheques, para la realización de pagos en cualquier momento sin previo aviso.

**Cuenta Corriente Controlada Titanium:** Es un producto diseñado para clientes que quieran percibir intereses preferenciales capitalizables mensualmente, a partir del saldo promedio que mantenga en su cuenta, según tarifario. Es una forma inteligente para administrar su cuenta.

**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.

**Depósito a Plazo Fijo Titanium:** Es un producto diseñado para clientes que quieran hacer una inversión que les genere altos intereses de manera segura al plazo que más le convenga. Consiste en un certificado extendido por el Banco sobre el monto de dinero depositado y que le paga un interés pactada a un plazo definido.

**Depósito a Plazo Fijo Titanium 360:** Es un producto diseñado para clientes que quieran hacer una inversión que les genere altos intereses y que con cada renovación se incremente la tasa de interés de manera segura. Se apertura un DPF a 360 días y tiene hasta 4 renovaciones, tomando en consideración que dichas renovaciones se realizarán por el mismo plazo pero con una tasa de interés creciente en función al número de renovaciones. De esta forma, accede a tasas de interés superiores a las de pizarra.

**Depósito a Plazo Fijo 180:** Es un producto diseñado para clientes que quieran hacer una inversión que les genere altos intereses de manera segura, incrementándose en cada renovación. Se apertura un DPF a 180 días y tiene hasta 4 renovaciones, tomando en consideración que dichas renovaciones se realizarán por el mismo plazo pero con una tasa de interés creciente en función al número de renovaciones. De esta forma, accede a tasas de interés superiores a las de pizarra.

#### TARJETAS DE CRÉDITO Y DÉBITO

El Banco tiene vigentes las siguientes Tarjetas:

##### Tarjetas de Crédito

- Tarjetas de Crédito Visa Empresarial
- Tarjetas de Crédito Visa Oro
- Tarjetas de Crédito Visa Internacional
- Tarjeta de Crédito Visa Signature

**Tarjetas de Débito** (vinculadas a una o más cuentas de ahorro)

##### Tarjetas Pre pagadas

- Tarjetas Pre Pagada Compra Mundo
- Tarjetas Pre pagada GiftCard

#### IX.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.

#### **IX.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

#### **IX.4.5 Seguros**

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

- **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, dentro de 4 planes de seguro a elección del cliente.
- **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; dentro de 4 planes de cobertura a elección del cliente.
- **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.

#### **IX.4.6 Productos incorporados durante la presente gestión**

Durante los primeros seis meses de la gestión en curso, el Banco no ha incorporado nuevos productos Activos ni Pasivos a su amplia oferta.

#### **IX.5 Imagen institucional**

Con una marca consolidada hace más de 24 años, el Banco Económico S.A. renovó su Imagen Corporativa a finales de la gestión 2013, modernizando su logotipo y enfocando su visión y misión hacia el apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas, además de reforzar su compromiso con la Responsabilidad Social Empresarial.

La nueva imagen expresa el espíritu de una institución que crece y que está avanzando, una imagen que refleja, juventud, dinamismo y agilidad y que cada vez está más cerca de la gente, con un nuevo slogan “El Banco de Nuestra Gente”.

El Banco Económico S.A. en la gestión pasada consigue alcanzar unos de sus objetivos trazados, que es administrar alrededor de \$us 1.000 millones en activos, ubicándose entre las entidades financieras más importantes del país. La consolidación de este objetivo fue resultado de la confianza del público, la cual el Banco ha retribuido en pocos años, logrando ser considerada como una entidad confiable y creíble, dos atributos fundamentales para crecer.

El Banco Económico S.A. ha desarrollado una línea de negocios con productos especiales muy exitosos denominada “MI SOCIO”, la banca para las micro y pequeñas empresas, que a lo largo de los años fue un puntal en el crecimiento del Banco debido a su aceptación en el mercado.

Actualmente el Banco registra una cartera diversificada en todos los segmentos de la población, lo cual demuestra la aceptación de las diferentes líneas de negocios, logrando ser un Banco múltiple que proyecta incrementar su cobertura a nivel nacional, con el fin de ampliar los sectores bancarizados.

#### **IX.6 Registro de Marcas, Patentes, licencias y Concesiones**

El Banco económico en el Registro de Marcas cuenta con 47 patentes de los diferentes productos que se ofrecen al público.

#### **IX.7 Licencia Ambiental**

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

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

Al 30 de junio de 2015 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 Servicios Financieros.

#### **IX.9 Responsabilidad Social**

El Banco Económico al 30 de junio 2015, viene ejecutando sus acciones de acuerdo al Plan de Acción de RSE de manera sistematizada y enmarcadas en el Plan Estratégico RSE.

#### **RESPONSABILIDAD SOCIAL UNA ACTIVIDAD ESTRATEGICA**

A partir de julio de la gestión 2013, el Banco Económico ha comenzado a estructurar e incorporar la Responsabilidad Social, como una acción estratégica - integral, para lo cual se han elaborado una serie de políticas, lineamientos, estrategias y un plan de acción que nos permiten integrar la RSE a la Estrategia General del Banco y nos permitirá rendir cuentas sobre nuestro accionar en los ámbitos: Económico, social y ambiental.

Es así, que la estrategia de Banco Económico declara cinco focos o “lineamientos estratégicos”, siendo uno de ellos la Responsabilidad Social Empresarial.

A fines de abril de la presente gestión, el Banco Económico, ha presentado su 1er Informe de Responsabilidad Social Empresarial – Gestión 2014, ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, con una calificación de un nivel B+, auditado por una consultora externa Humaniza RSE, elaborada bajo los lineamientos de Global Reporting Initiative (GRI) 3.1.

En este Informe, damos a conocer la estrategia y la gestión del Banco Económico S.A. en las dimensiones económica, social y ambiental durante la gestión 2014, transmitimos a nuestros grupos de interés nuestra gestión responsable del año 2014, asimismo hemos incluido en este documento nuestra historia y nuestras prácticas de responsabilidad y ética ejercidas en estos últimos años, abarcando el 100% de nuestras actividades y regiones donde se encuentran nuestras 44 filiales: Santa Cruz de la Sierra, Cochabamba, La Paz y Tarija.

En función a los objetivos estratégicos y áreas de acción identificados en el Plan Estratégico, se ha elaborado el Plan de Acción de RSE – 2015, que nos permite implementar y ejecutar nuestros planes y acciones para cada uno de nuestros grupos de interés identificados.

## PROGRAMAS DE RESPONSABILIDAD A NIVEL INTERNO – NUESTROS COLABORADORES – TRABAJADORES

### NUEVOS PUESTOS DE TRABAJO Y APOYO PARA EL CRECIMIENTO DE NUESTRO PAÍS

El Banco Económico mantiene su plantel con 1422 funcionarios a nivel nacional y durante el 1er semestre de la Gestión 2015 incrementó la generación de puestos de trabajo en un 11% con relación a diciembre 2014. En Mayo de 2015 se abrió la agencia Villa Fátima en la ciudad de La Paz, así mismo se tiene estimado abrir nuevas agencias en la red troncal, generando mayor cobertura para la oferta de servicios financieros a micros, pequeños y medianos empresarios; así mismo durante esta gestión se está atendiendo a sectores importantes de la economía con créditos productivos y también apoyando a las familias con el crédito de vivienda social

### INVIRTIENDO EN NUESTRA GENTE CON CAPACITACIONES



Durante el 1er semestre de 2015 nuestros Centros de Capacitación (CDT) en Santa Cruz, Cochabamba y La Paz desarrollaron intensamente actividades, se han considerado más de 125 temas de capacitaciones, que generaron 508 actividades a nivel nacional, con más de 3932 participaciones de nuestros funcionarios.

Durante esta gestión el Banco seguirá invirtiendo en su capital humano, y sus tres Centros de Desarrollo de Talentos (en Santa Cruz, La Paz y Cochabamba), esto mediante infraestructura y equipamientos adecuados para capacitaciones e inducciones y actividades con funcionarios, postulantes o clientes respectivamente.

Destacan inversiones en capacitaciones internas: Aplicación de Hoja de Costos, Envío de Dinero More, Taller de Unificación de Criterios en el área de Gestión Crediticia, Gestión de Seguridad de la Información, Inducciones Específicas para Asesores MyPe y Auxiliares de Caja y otras actividades de capacitación importantes también.

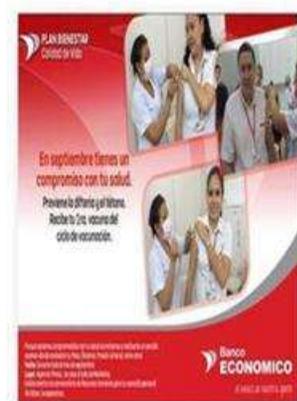
El personal del Banco de todos los niveles participa de capacitaciones internas, externas, capacitaciones individuales y grupales,

Así mismo, nuestros nuevos funcionarios y aquellos que rotaron o ascendieron a otros cargos participaron en Inducciones Genéricas y Específicas preparándose así para alcanzar el éxito en nuevas funciones.

### Conferencia de Calidad de Vida, Seguridad Ocupacional, Campañas de Salud

Durante el 2015 se promovió la calidad de vida y salud ocupacional de nuestros colaboradores, en SCZ, la unidad de Recursos Humanos en forma conjunta con la Caja de Salud de la Banca Privada dio continuidad a los siguientes programas y conferencias internas, con participación masiva del personal:

- Con el Programa “Tu salud es importante” con vacunas para Difteria y Tétano.
- Las mujeres del Banco participaron de encuentros para promover la concientización y prevención del cáncer de mama y cáncer intrauterino.



### DESPLIGUE DEL PLAN “BIENESTAR” PARA BENEFICIAR A NUESTRO PERSONAL Y SUS FAMILIAS

Con el Plan “Bienestar” se consolidó diversas iniciativas de beneficios para lo (a)s funcionario(a) s y sus familias, que permiten al Banco promover mejoras en la calidad de vida, mejorar los ambientes de Trabajo, en el

desarrollo de Competencias y reconocimiento al buen desempeño del personal.

A continuación se citan los principales beneficios y programas a los que se está dando continuidad:



### **Uniformes a todo el personal**

Cada año el personal del Banco se beneficia con la dotación de uniformes y material promocional.

### **Programa de “Prevención de Cáncer de Mama e Intrauterino”**

Durante cada Gestión se promueve este programa de salud preventiva, que otorga un día libre para que las funcionarias se realicen estos exámenes de Prevención de Cáncer de Mama e Intrauterino.



### **Programa “Salud para tus Ojos”**

El Banco Económico pone a disposición de todos sus funcionarios(as) este importante programa con el objetivo de apoyar con la compra de lentes y asegurar la revisión de la calidad de la vista.

### **Programa “Merito Escolar”**

Premiamos el esfuerzo de los hijos e hijas de nuestros trabajadores, todos los niños y niñas, estudiantes de primaria, hijos de los funcionarios del BE, que se destaquen como los mejores alumnos de su curso reciben cada gestión un premio como reconocimiento al Mérito Escolar.



### **Apoyo para la “Compra de Útiles Escolares”**

Con este beneficio de adelanto de sueldo, cada año el Banco apoya para la compra de los útiles y el uniforme escolar para los hijo(a)s de los funcionarios.

### **Mejoramos la Comunicación Interna con nuestros Colaboradores**

Con la creación del **portal de RRHH en la Intranet** el Banco realiza una difusión permanente de los programas de beneficios, información de seguridad social y capacitaciones, así como la interacción con los Comités Mixtos de Seguridad e Higiene Ocupacional.



## **Gestión del desempeño**

### **Evaluación de desempeño por Competencias**

Durante 1er. Bimestre del 2015 el personal completo su participación en la evaluación de desempeño del personal, esta vez con la etapa de retroalimentación de resultados. Un buen desempeño estará siempre reflejado en un mejor servicio, un mayor rendimiento y productividad, así como mejores ingresos tanto para la

---

empresa como para el personal.



En el mes de Mayo el Banco comenzó con el Estudio del Clima Organizacional, se contrató a la empresa Human Value para realizar dicha tarea, se espera los resultados para el mes de Julio.



---

### Programa AEX Asesores Experto

El Banco Económico trabaja con responsabilidad social, dentro de un marco de valores y ética en su entorno, beneficiando no sólo a la entidad sino a todos aquellos con quienes interactúa: nuestro personal, clientes y comunidad. Durante esta gestión se ha planificado el Programa AEX Asesores Expertos de formación para jóvenes profesionales que buscan su 1er. Empleo.

En el mes de abril se inició el programa de Asesores Expertos AEX con la contratación de 11 personas.

---

---

## PROGRAMAS DE RESPONSABILIDAD A NIVEL EXTERNO

### CLIENTES:

#### 1.- Programa de Capacitación “Dirección de Negocios, Trabajando Juntos”:



El Programa de Capacitación para clientes PYMES, denominado: “DIRECCIÓN DE NEGOCIOS, TRABAJANDO JUNTOS” lleva 10 años de ejecución continua, con más de 86 cursos dictados en Santa Cruz, La Paz y Cochabamba, sumando así, más de 2500 clientes beneficiados desde los inicios del programa.

Cada año se realizan 10 cursos de capacitación para clientes MIPYMES a nivel nacional con el objetivo de brindar herramientas para que puedan mejorar la gestión de sus negocios.

Hoy en día se imparten cursos o módulos en: Contabilidad, Costos e Inventario; Dirección Administrativa, Diagnóstico y Planificación Estratégica; Marketing y ventas; Gestión Tributaria y Formalización de Empresas; Importaciones y Gestión Aduanera; y Habilidades de Liderazgo y Técnicas de Negociación.

Durante el primer semestre del 2015, hemos llevado a cabo 6 cursos de capacitación de Educación Financiera para clientes MIPYMES: Santa Cruz (3), La Paz (1), El Alto (1), habiendo capacitado a 138 clientes MIPYMES, en temas de: Marketing y ventas, Gestión Tributaria y Formalización de Empresas, Importaciones y Gestión Aduanera y 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”.



El Programa de Capacitación “Dirección de Negocios – Trabajando Juntos” 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.

## 2.- “Educación Financiera Para Todos” – Clientes MIPYMES”

A partir de la gestión 2014 el Banco Económico por disposición de la ASFI implementa su Programa de “Educación Financiera para Todos”. En el ámbito de capacitación implementa cursos de Educación Financiera dirigidos a sus clientes y que son impartidos en el marco de la capacitación para Clientes MIPYMES “Dirección de Negocios – Trabajando Juntos” con el objetivo de capacitar – educar a los clientes del Banco Económico, como así también al público en general, para que conozcan: Los beneficios y riesgos que representan la contratación de los servicios financieros, derechos y obligaciones de los usuarios en el ámbito financiero e informar sobre el Sistema Financiero, rol de la ASFI y la base legal pertinente, para que les permitan tomar decisiones y defender sus derechos de tal manera que facilite su participación social, activa y responsable.



Desde la gestión 2014, se han ejecutado 15 cursos de Educación Financiera, donde se han capacitado a más de 260 clientes en los siguientes temas: Beneficios y riesgos que representan la contratación de los servicios financieros: (Ahorro, Crédito, Tarjetas de Crédito y Débito), Derechos y Obligaciones de los usuarios financieros, Rol de la ASFI y los Mecanismos de Reclamo en 1era y 2da instancia.

Durante la gestión 2015 enero a junio, se han llevado a cabo 5 cursos de Educación Financiera para clientes MIPYMES: Santa Cruz (3), La Paz (1) y El Alto (1, incorporados y realizados en los cursos de capacitación a clientes MIYPMES, con la participación de 116 clientes, con los siguientes temas

- Ahorro (beneficios y riesgos), Obligaciones y Derechos del Consumidor Financiero, proceso de Reclamo en una Entidad Financiera y Rol de la ASFI.
- Crédito (beneficios y riesgos), Obligaciones y Derechos del Consumidor Financiero, proceso de Reclamo en una Entidad Financiera y Rol de la ASFI.
- Tarjetas de Crédito y Débito (beneficios y riesgos), Obligaciones y Derechos del Consumidor Financiero, proceso de Reclamo en una Entidad Financiera y Rol de la ASFI.

Se ha presentado y ha sido aprobado en mayo por la ASFI, el “Plan de Educación Financiera Para Todos Gestión 2015”, y se está ejecutando de acuerdo a su programación.

El Banco Económico, con estos cursos permite facilitar a sus clientes los conocimientos y las herramientas necesarias para manejar sus finanzas y trabaja de forma permanente para ofrecerles las soluciones financieras que mejor se adapten a sus necesidades.

## 3. Brindando oportunidades de Negocio “China a tu Alcance”



El Programa inició el 2011 y a la fecha se ha participado con 8 delegaciones. En estas 8 delegaciones han participado más de 170 pequeños y medianos empresarios, con resultados muy favorables; los participantes han tenido una experiencia con mucho aprendizaje en temas de negocios, comercio exterior y nuevas visiones de mercado.

En la gestión 2015, en el mes de abril se ha realizado el viaje de la delegación 8, con la participación de 22 pequeños y medianos empresarios de las ciudades de: La Paz, El Alto, Santa Cruz, Montero y Cochabamba.

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. 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, además se otorga capacitaciones en los temas de viaje, idioma, y negocios con China y compañía todo el viaje un representante del Banco, el objetivo es que el cliente viaje a China con la tranquilidad del respaldo de su Banco “El Banco de Nuestra Gente”



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.

## COMUNIDAD – SOCIEDAD

### 1.- “Educación Financiera Para Todos”

En cumplimiento al Artículo 79 de la Ley de Servicios Financieros No. 393, el Banco Económico cuenta con un Plan de Educación Financiera, denominado “Plan de Educación Financiera para Todos” que se elabora y se ejecuta para cada año.

“El Plan de Educación Financiera Para Todos” tiene como objetivo mejorar la cultura financiera de los ciudadanos dotándoles de los conocimientos básicos y las herramientas necesarias para que manejen sus finanzas de forma responsable e informada. El Plan sigue las recomendaciones y principios para mejorar la cultura financiera a través de dos ejes principales: Capacitación e Información.

En la línea de capacitación, se ha llevado a cabo un Seminario de Educación Financiera “Tus Finanzas, Tu Futuro” Si conoces cómo manejar tu dinero la vida será más fácil ya que sabrás cómo, cuándo y dónde gastarlo y/o invertirlo.

En la línea de capacitación dirigido a clientes, usuarios y público en general, a partir de la gestión 2014, se han llevado a cabo 3 Seminarios masivos de Educación Financiera “Tus Finanzas, Tu Futuro” Si conoces cómo manejar tu dinero la vida será más fácil ya que sabrás cómo, cuándo y dónde gastarlo y/o invertirlo, habiendo capacitado a 682 personas entre clientes, usuarios y público interesado en las ciudades de: Santa Cruz, Cochabamba y La Paz

**“Tus Finanzas, Tu Futuro”**

Si conoces cómo manejar tu dinero, la vida será más fácil ya que sabrás cómo, cuándo y dónde gastarlo y/o invertirlo.

**Seminario Educación Financiera**

**Facilitador:** Pedro Cabrera Yegros  
 Conferencista Internacional en temas de Motivación, Trabajo en Equipo, Ventas, Atención de Clientes y Finanzas Personales en 13 países de habla hispana.

**Dirigido a:** Público en general que desea conocer cómo administrar mejor sus finanzas

**Fecha:** Junio 13 de noviembre

**Hora:** De 9:30 a 12:30

**Lugar:** Salón de Convenciones GANCO  
 Calle La Paz en: Sucre  
 Santa Cruz de la Sierra

Información e inscripción: Teléfono (592 3) 3354178 - www.baneco.com.bo  
 INGRESO GRATUITO CON INSCRIPCIÓN

**Banco ECONOMICO**

Los Seminarios de Educación Financiera, son gratuitos y han tenido una convocatoria y participación masiva de parte de la población de estas 3 ciudades interesadas en conocer cómo administrar mejor sus finanzas, derechos y obligaciones del consumidor financiero y además del Rol de la ASFI. Como facilitador de los Seminarios, se contó con la presencia de Pedro Cabrera Yegros experto en temas de motivación, trabajo en equipos, ventas, atención a clientes y finanzas personales en más de 11 países de habla hispana.

En la gestión 2015, de enero a junio se han llevado a cabo 2 Seminarios de Educación Financiera “Tus Finanzas, Tu Futuro”: Cochabamba, realizado el 13 de marzo, con la asistencia de 222 participantes y en La Paz el 25 de junio con la participación de 250 personas



Como resultado de la sistematización de la aplicación de las encuestas de evaluación, podemos indicar que los participantes del seminario mencionaron que se encontraban contentos y agradecidos por la iniciativa del Banco Económico S.A. en realizar esta actividad de vital importancia para los usuarios, consumidores financieros y comunidad en general.

En la línea de Información Financiera del Banco Económico S.A. se ha producido material impreso y audiovisual: Cartilla informativa con 10 temas y para cada tema se ha realizado un volante. A la fecha y desde marzo estamos distribuyendo en todas las agencias del Banco Económico. Con los mismos temas se ha producido videos que están siendo difundidos en los turnomáticos de todas las agencias del Banco a nivel nacional

La difusión de la información se la realiza también a través de la página web y Facebook con la publicación de post con mensajes o consejos financieros. Desde la gestión 2014 al 1er semestre de la gestión 2015 tenemos publicados 56 post de Educación Financiera, con 245.408 personas alcanzadas.

## **2.- Buscando Talentos – Financiamiento de Becas**

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, aportando al desarrollo del departamento de Santa Cruz y Bolivia; brindando el compromiso y el apoyo para la educación post-gradual de 11 jóvenes profesionales y pone a disposición del mercado, profesionales altamente capacitados para beneficio de las personas y la región en general.

### 3.- Programa de Formación de Asesores Microfinancieros – FAMI



A partir de esta gestión, el Banco Económico a través de Subgerencia MyPe en coordinación con RRHH y el CDT dentro de sus Programas de Capacitación han estructurado y están ejecutando el “Programa de Formación para Asesores de Micro finanzas -FAMI, el mismo que está siendo implementado en convenio con el Programa de Apoyo al Empleo, proyecto del Ministerio de trabajo con fondos del BID.

Este programa está dirigido a jóvenes profesionales o en proceso de formación y titulación de la sociedad. Durante 3 meses serán formados como Asesores de Microfinanzas, transmitiéndoles conocimientos, destrezas básicas y habilidades para la colocación de créditos, administración de cartera, venta de servicios financieros y no financieros.

Los jóvenes han sido convocados por invitación pública a través de medios masivos de comunicación y han sido seleccionados sometiéndose a una prueba. Este programa se implementa a nivel nacional: Santa Cruz, Cochabamba y La Paz.

En el mes de Abril comenzó el programa FAMI a nivel Nacional capacitando aproximadamente a 80 personas, del cual se estima que un 70% de estas personas ingresen a nuestro Banco como funcionarios, este programa concluye en el mes de Julio.

### 4.- Participación en Ferias

Con el objetivo de informar y hacer conocer sobre los productos, servicios que ofrece el Banco a la población, se participan en las ferias sectoriales más importantes como ser:

1. Feria del Crédito en La Paz – Cochabamba – Santa Cruz y El Alto
2. Feichaco de Yacuiba
3. Feria de la Caña en Mineros
4. Feria vidas en Montero
5. Participación en diferentes Ferias Productivas: Como ser Feria del Trigo en 4 Cañadas, Feria de San Julián, Yapacaní y otras.

El 2013, El Banco Económico ha obtenido el TROFEO DE LA CAÑA PLATEADA por la mejor innovación y presentación del stand, otorgado por la Unión de Cañeros “Unagro”.



## 5.- Ampliación Red de Cobertura

Estar cada vez más cerca de sus clientes y contribuir a un mayor acceso de la población a los servicios financieros, es el objetivo del Banco Económico, motivo por el cual, se siguen ampliando los servicios financieros tanto en ciudades capitales como ciudades intermedias. Durante el 1er semestre de la primera gestión 2015 se aperturó una nueva agencia en la ciudad de La Paz, ubicada en Villa Fátima.

La Red de atención del Banco Económico está compuesta por 1 Oficina Central, 2 Sucursales, 45 agencias, y 112 cajeros automáticos, distribuidos en los departamentos de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba y Tarija.

Que posibilitan realizar un mejor servicio y acceso a los servicios financieros tanto de nuestros clientes como para nuestros usuarios.

## PATROCINIO – VOLUNTARIADO - DONACIONES

### a) Aportes Voluntarios para la inclusión de grupos vulnerables

Con el objetivo de apoyar a la inclusión de niños, jóvenes desamparados con discapacidad física y sensorial y en situación de extrema pobreza y adultos en estado de abandono, el Banco realiza donaciones. Es así que en este primer semestre, se ha realizado donaciones a:

- Fundación Alirio Henao – Hogar San José
- Capilla Sagrado Corazón de María
- Hogar de Ancianos Santa Cruz

### b) Aportes Voluntarios para la sonrisa de los niños

Como acto de Responsabilidad Social, se han realizado entrega de juguetes en la Campaña denominada “Por la Sonrisa de un Niño de la ciudad de El Alto” por Navidad del 2013 y por el día del Niño, en abril de 2014, también se ha realizado la entrega de juguetes a los hijos de los policías de la ciudad de Yacuiba.

### c) Campaña de Captación de “Amigos SOS” a clientes del Banco Económico

Durante los meses de octubre a diciembre en las agencias del Banco Económico de las ciudades de: Santa Cruz, Cochabamba y La Paz, se ha llevado la Campaña de Captación de clientes y funcionarios del Banco Económico, denominada “Conviértete en AMIGO SOS”.

El objetivo de esta campaña ha sido incrementar la cartera de aportes voluntarios de los clientes del Banco Económico a través un débito automático. Durante los 3 meses de campaña, se ha logrado captar a 183 clientes y funcionarios, sumando un aporte mensual de Bs. 6.181 mensual y un monto anual de Bs. 74.172 que beneficiará y contribuirá a que más de 100 niños y niñas de Bolivia puedan recibir calor de hogar y cuenten con una familia en Aldeas SOS.



#### **d) Donación de equipos de computación Unidad de Bomberos Santa Cruz y La Paz**



El Banco Económico, como un gesto de cooperación y Responsabilidad Social y con el objetivo de apoyar y dotar de una herramienta de trabajo a la Unidad de Bomberos de Santa Cruz, en mayo hace entrega de un equipo de computación, contribuyendo de esta manera a mejorar y facilitar la atención de esta Unidad a toda la sociedad.

#### **COMPROMISO AMBIENTAL**

Como acto de compromiso por el cuidado y protección del medio ambiente, el Banco Económico se encuentra gestionando un Convenio con Kimberly para el reciclado del papel. Por la cantidad el papel que el Banco entregue, Kimberly entregará en efectivo a la Asociación de Niños Enfermos de Cáncer.

#### **IX.10 Consideraciones asociadas a la colocación de cartera de créditos**

##### **Consideraciones asociadas a la colocación de cartera de créditos**

El Banco viene desarrollando, desde hace varios años, una cultura de gestión por procesos, una cultura de aprendizaje, 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. Entre los nuevos desarrollos e innovaciones, en proceso de ejecución, como factores de éxito, podemos citar las siguientes:

##### **1. Desarrollo de Tecnología para Celulares, SER MOVIL**

Se ha empezado con el desarrollo de una serie de aplicaciones para celulares, que permitan a los asesores y/o oficiales, realizar un análisis de evaluación rápida y cálculo preliminar de capacidad de pago, en el mismo lugar del negocio, sea urbana y/ rural, que permitan determinar montos máximos de endeudamiento, que permitan precalificar una solicitud de crédito, con acceso, consulta y análisis de información en tiempo real. Estas aplicaciones tienen acceso a Infocred, permiten realizar el cálculo del Índice de actividad de la ASFI, simulación de cuotas de un plan de pagos, etc.

##### **2. Diseño Tecnología de Evaluación Banca Empresarial**

Se está diseñando y creando un nuevo módulo, con un nuevo formato de evaluación de riesgo de crédito, centralizando toda la información en una sola base de datos, con criterios uniformes y estandarizados, que permitan incrementar la eficiencia en el proceso y la productividad. Estos nuevos formatos, diseñados en un ambiente totalmente WEB, mantendrá las principales categorías de riesgo, incluyendo variables cualitativas, como cuantitativas, vinculados al proceso de evaluación.

##### **3. Probabilidad de Incumplimiento de Créditos**

Usando la base de datos de historial de pago y los modelos internos de calificación de cartera, se agregará a cada una las calificaciones internas, la probabilidad de cumplimiento e incumplimiento de los clientes. Estamos ingresando en una etapa, en la cual se vuelve prioritario el uso de fundamentos estadísticos, que permitan una medición más objetiva del riesgo crediticio, con probabilidades de incumplimiento. Estos modelos, contribuyen a mejorar y reforzar el concepto de modelo de negocios, como una herramienta de control y administración del riesgo crediticio.

#### 4. Modificación Sistema de Rating, Modelos Interno hasta 7 años

En la presente gestión, se ha puesto en producción y funcionamiento, un nuevo sistema interno de calificación, denominado sistema de rating de cartera, modificado, rediseñado y sustentado en una base de datos histórica, de más de 10 años de créditos. Estos modelos han mejorado significativamente la gestión comercial, permitirán ofrecer más beneficios e incentivos a los mejores clientes, con el mejor historial de pago, registrados en nuestros modelos de evaluación de 1 año, 2 años, 3 años, hasta 7 años. 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, como así también se constituye en un sistema preventivo de control y vigilancia, al deterioro de la calidad crediticia de cartera.

El Banco Económico, ha desarrollado modelos internos, para la gestión de riesgo crediticio, siguiendo las sanas prácticas de aceptación internacional, acorde a las sugerencias y recomendaciones del Acuerdo de Basilea II, contempladas también en la Ley de Servicios Financieros.

#### IX.11 Contratos con otras empresas

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

**Cuadro No. 21 Contratos por Servicios de Cobranzas de Seguros**

N°	Empresas	Página WEB	País
1	Latina Seguros Patrimoniales S.A.	<a href="http://www.latinaseguros.com.bo">www.latinaseguros.com.bo</a>	Bolivia
2	Nacional Vida Seguros de Personas S.A.	<a href="http://www.nacionalvida.com.bo">www.nacionalvida.com.bo</a>	Bolivia

Elaboración Propia  
Fuente: Banco Económico S.A.

#### IX.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 30 de junio de 2015.

## X. ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 auditados por BDO Berthin Amengual & Asociados Auditores y Consultores, además de los Estados Financieros al 30 de junio de 2015 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 2012, 2013 y 2014 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 2012, 2013 y 2014 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 X.6 del presente Prospecto Complementario. Toda la información financiera presentada se encuentra expresada en Bolivianos.

### X.1 Balance General

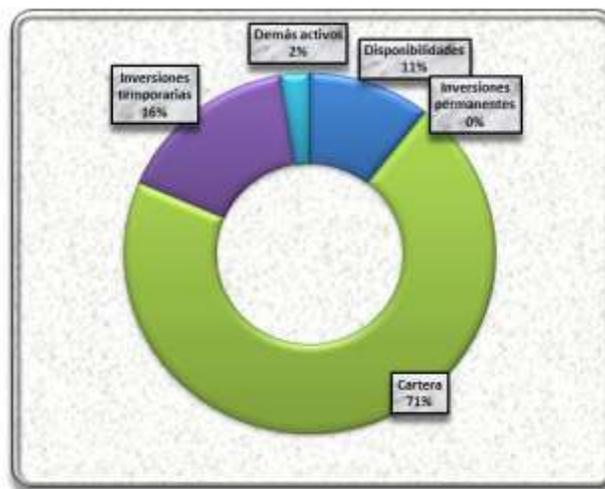
#### X.1.1 Activo

El Activo total del banco al 31 de diciembre de 2013 el activo total del Banco representó Bs6.101,66 millones, monto superior en 25,67% (Bs1.246,41 millones) en comparación a la gestión 2012 cuando registró Bs4.855,24 millones, debido principalmente a un incremento de la cartera en 22,32% (Bs762,37 millones) y de las Inversiones Temporarias en 226,95% (Bs711,20 millones).

Al 31 de diciembre de 2014 el activo total del Banco fue de Bs7.223,31 millones, monto superior en 18,38% (Bs1.121,65 millones) en comparación a la gestión anterior, esta variación fue ocasionada principalmente por el incremento de la cartera en 15,40% (Bs643,44 millones) y de las Inversiones temporarias en 30,59% (Bs313,43 millones) al igual que en las gestiones pasadas.

Al 30 de junio de 2015, el activo total del Banco fue de Bs7.292,95 millones.

**Gráfico No. 8 Estructura del Activo del Banco Económico S.A. a junio de 2015**

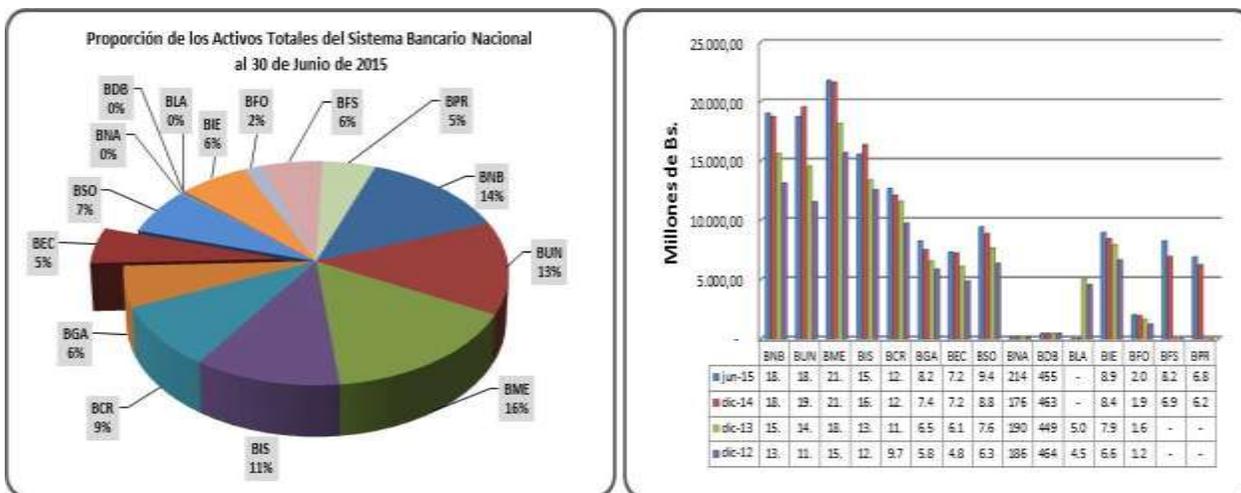


Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

El total del activo del Banco Económico S.A. está concentrado principalmente en la Cartera de Créditos, Disponibilidades y en Inversiones Temporarias. Como se puede observar, las cuentas en las que se concentra la mayor proporción del activo son las que están relacionadas con la actividad principal del Banco (la intermediación financiera). Ésta actividad consiste principalmente 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](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

El Sistema Bancario al 31 de diciembre de 2013 alcanzó un total de Activos de Bs108,828,51 millones superior en 17,25% (Bs16.014,72 millones) al logrado a diciembre de 2012 cuando fue de Bs92.813,78 millones. En función al nivel de sus activos, el Banco Económico S.A. representó el 5,61% del Sistema Bancario Nacional.

El Sistema Bancario al 31 de diciembre de 2014 registró un total de Activos de Bs136.033,48 millones mayor en 25,00% (Bs27.204,98 millones) en comparación a la gestión anterior. En función al nivel de sus activos, el Banco Económico S.A. representó el 5,31% del Sistema Bancario Nacional.

Al 30 de junio de 2015, el Sistema Bancario alcanzó un total de Bs143.413,82 millones, donde el Banco Económico S.A. representó el 5,09% del Total del Sistema.

### **Inversiones Temporarias**

Las inversiones temporarias del Banco a diciembre de 2013 alcanzaron Bs1.024,57 millones superior en 226,95% (Bs711,20 millones) a la cifra lograda a diciembre de 2012 cuando fue de Bs313,37 millones. El crecimiento en esta cuenta es ocasionado principalmente por el aumento en las inversiones en el Banco Central de Bolivia y las Inversiones de Responsabilidad Restringida.

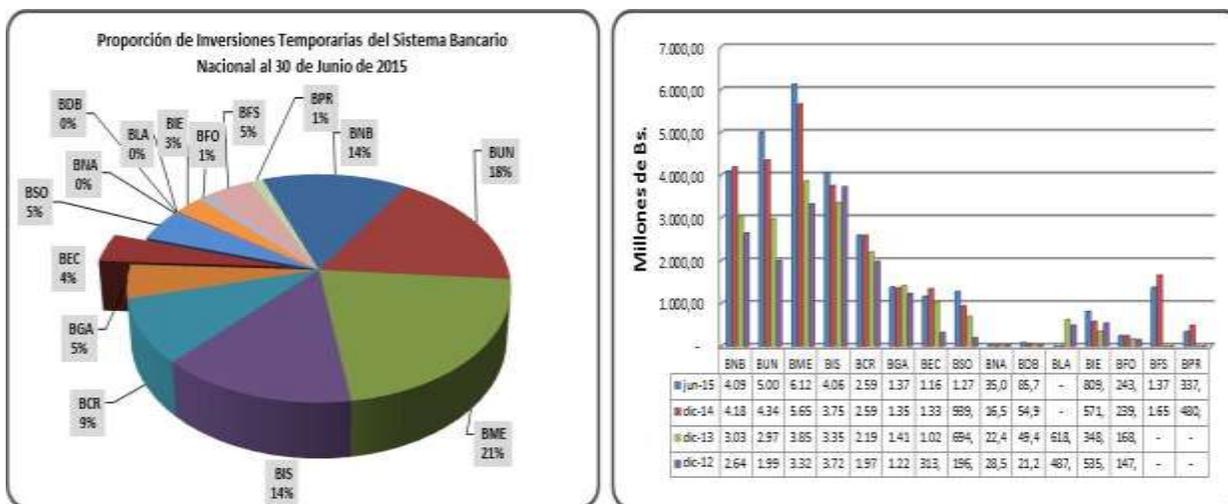
En esta cuenta se registran las inversiones que realiza el Banco con el propósito de convertirlas en disponibilidades en el corto plazo independientemente de su plazo de vencimiento. El aumento en ésta cuenta es explicada por el aumento en cartera propia y en la cuenta de disponibilidades. La suma de 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 2014 alcanzaron a Bs1.338,00 millones superior en 30,59% (Bs313,43 millones) a la cifra lograda a diciembre de 2013, debido principalmente al incremento en la subcuenta de Inversiones de disponibilidad restringida .

Respecto al Sistema Bancario Nacional las Inversiones Temporarias del banco representan, a diciembre de 2013, el 5,18%. El sistema en su conjunto alcanzó un total de Bs19.763,86 millones, habiendo registrado un incremento del 18,91% (Bs3.143,25 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2012 cuando fue de Bs16.620,61 millones.

A su vez, a diciembre de 2014 las Inversiones Temporarias del banco representaron el 4,92% del Sistema Bancario Nacional. El sistema en su conjunto alcanzó un total de Bs27.185,80 millones, habiendo registrado un incremento del 37,55% (Bs7.421,94 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2013.

**Gráfico No. 10 Inversiones Temporarias del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Al 30 de junio de 2015 el Banco Económico S.A. alcanzó Bs1.164,73 millones en inversiones temporarias, representando el 15,97% del Activo Total del Banco y el 3,93% del Total de Inversiones Temporarias del Sistema Bancario Nacional (Bs29.622,21 millones).

### Cartera

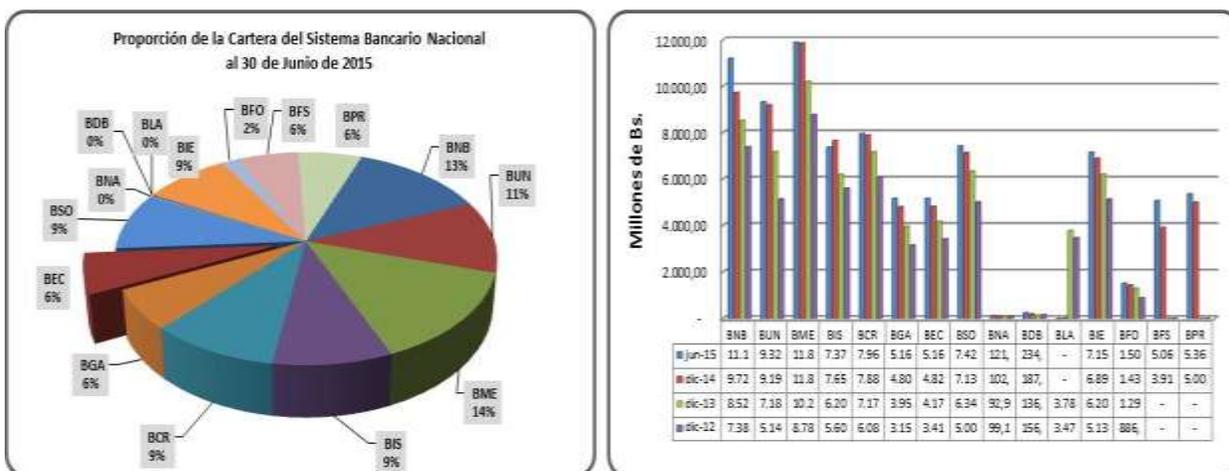
El valor de la cartera de créditos del Banco a diciembre de 2013 fue equivalente a Bs4.177,29 millones, superando en 22,32% (Bs762,37 millones) al monto registrado a diciembre de 2012 cuando fue de Bs3.414,92 millones. La cartera de créditos del Banco significó el 70,33% y 68,46% del activo total al 31 de diciembre de 2012 y 2013, 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 2013 el 6,40% de la cartera del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanzó a Bs65.280,76 millones, habiendo registrado un incremento del 20,16% (Bs10.953,88 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2012, la cual fue de Bs54.326,89 millones.

El valor de la cartera de créditos del Banco a diciembre de 2014 fue de Bs4.820,73 millones superior en 15,40% (Bs643,44 millones) al monto registrado a diciembre de 2013. La cartera de créditos del Banco se constituye en su activo más importante, significando el 66,74% del activo total.

La cartera del banco representa a diciembre de 2014 el 5,98% de la cartera del Sistema Bancario Nacional, que alcanzó a Bs80.615,31 millones, habiendo registrado un incremento del 23,49% (Bs15.334,55 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2013.

**Gráfico No. 11 Cartera del Sistema Bancario Nacional**



Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Al 30 de junio de 2015 el Banco Económico alcanzó Bs5.162,97 millones en cartera, y representó el 70,79% del Activo Total del Banco y el 5,91% del Total Cartera del Sistema Bancario Nacional (Bs 87.339,81 millones).

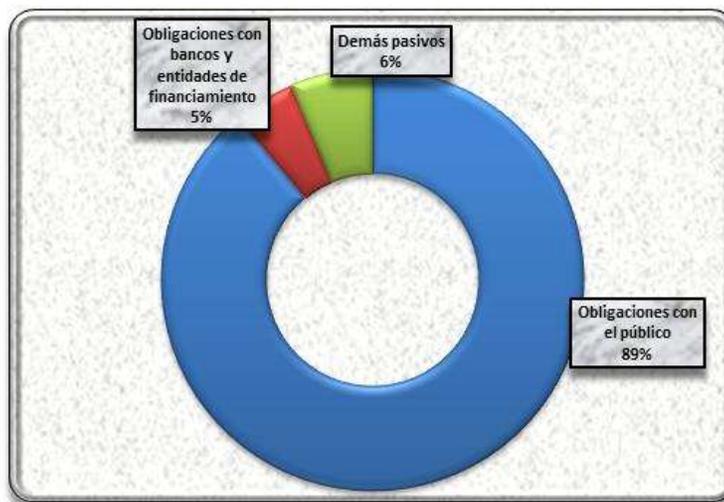
**X.1.2 Pasivo**

El Pasivo total del Banco al 31 de diciembre de 2013 fue de Bs5.705,31 millones, aumentando asíen 26,39% (Bs1.191,14 millones), en comparación al registrado el 31 de diciembre de 2012 cuando fue de Bs4.514,17 millones. Este comportamiento creciente es atribuible al incremento de las Obligaciones con el público en 23,24% (Bs958,76 millones).

El Pasivo total del Banco al 31 de diciembre de 2014 alcanzó la cifra de Bs6.769,53 millones y fue superior en 18,65% (Bs1.064,22 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2013. Este comportamiento creciente se debe al incremento de las Obligaciones con el público en 17,49% (Bs889,38 millones) al igual que en la gestión anterior.

Al 30 de junio de 2015, el pasivo total del Banco fue de Bs6.838,92 millones, el cual representa el 93,77% del Pasivo más el Patrimonio.

**Gráfico No. 12 Estructura del Pasivo del Banco Económico S.A. a junio de 2015**



Elaboración Propia

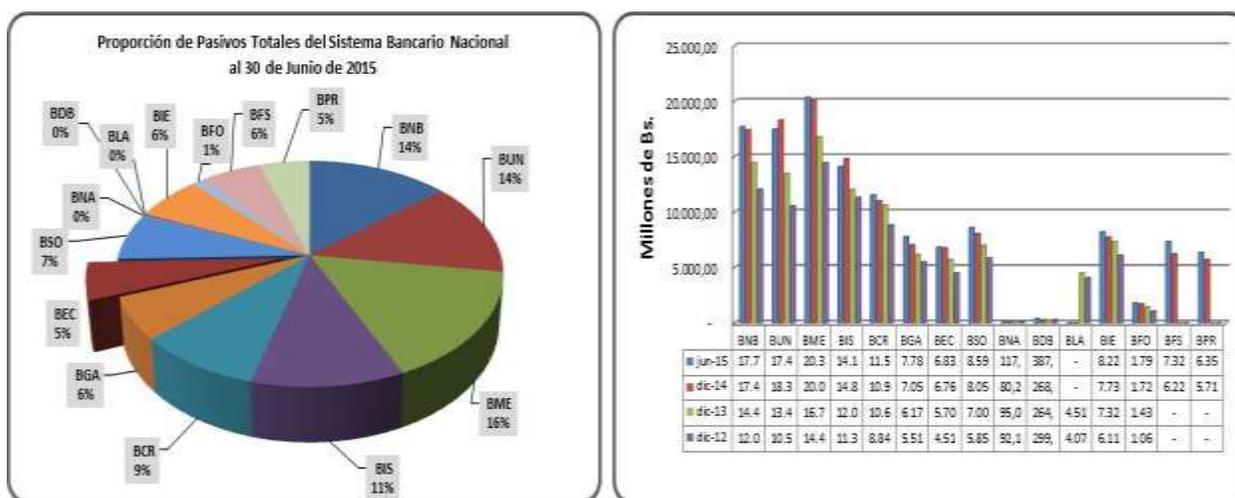
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

A diciembre de 2013 el Sistema Bancario alcanzó un total de Pasivos de Bs99.926,63 millones, superior en 17,84% (Bs15.131,10 millones) al logrado a diciembre de 2012 cuando fue de Bs84.795,53 millones. Por el tamaño de sus pasivos, el Banco Económico representó el 5,71% del Sistema Bancario Nacional.

A diciembre de 2014 el Sistema Bancario alcanzó un total de Pasivos de Bs125.231,52 millones, monto superior en 25,32% (Bs25.304,89 millones) al logrado a diciembre de 2013. Por el tamaño de sus pasivos durante la gestión 2014, el Banco Económico representó el 5,41% del Sistema Bancario Nacional.

A junio de 2015 el Sistema Bancario alcanzó un total de Pasivos de Bs132.396,51 millones, donde el BEC representó el 5,17%

**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](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

El 83,43% del total del pasivo más patrimonio del Banco Económico a junio de 2015 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

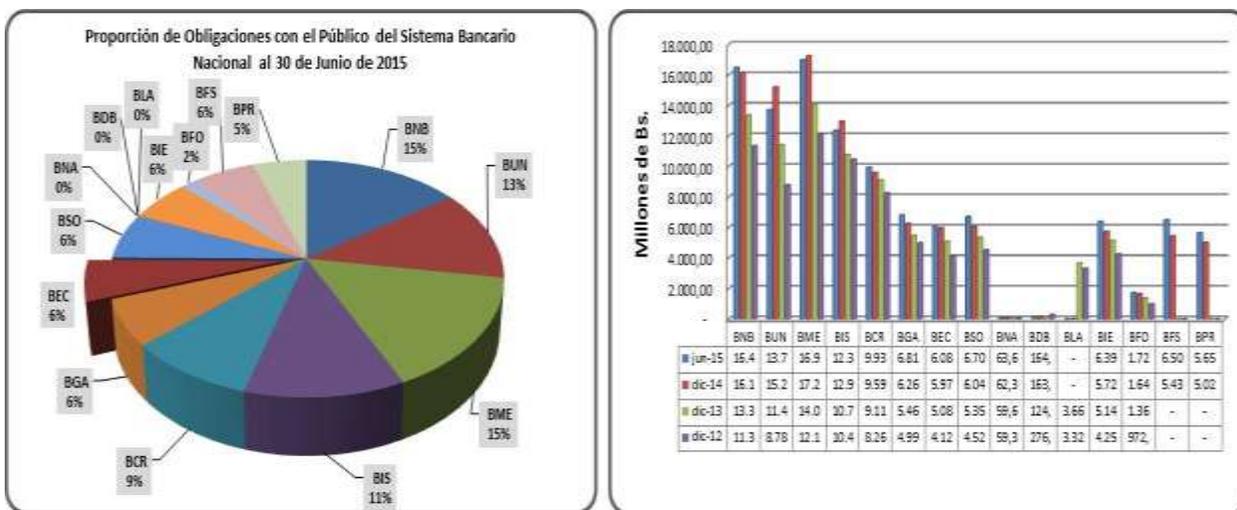
Las Obligaciones con el Público del Banco a diciembre de 2013 fue de Bs5.083,75 millones superior en 23,24% (Bs958,76 millones) al monto registrado a diciembre de 2012 cuando fue de Bs4.124,98 millones. Esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 se constituye en la de mayor importancia significando el 83,32% 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 2014 alcanzaron la cifra de Bs5.973,13 millones siendo superior en 17,49% (Bs889,38 millones) al monto registrado a diciembre de 2013, debido principalmente al incremento de Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta en un 55,22% (Bs1.141,36 millones). Las Obligaciones con el Público a diciembre 2014 representan el 82,69% del pasivo más el patrimonio y el 88,24% del pasivo total.

A diciembre de 2013, esta cuenta representa el 5,98% del total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanzó Bs84.990,50 millones, habiendo registrado un incremento del 15,59% (Bs11.465,81 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2012 cuando fue de Bs73.524,69 millones.

A diciembre de 2014, esta cuenta representó el 5,56% del total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional, el cual fue de Bs107.500,78 millones, registrando así un aumento del 26,49% (Bs22.510,28 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2013.

**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](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

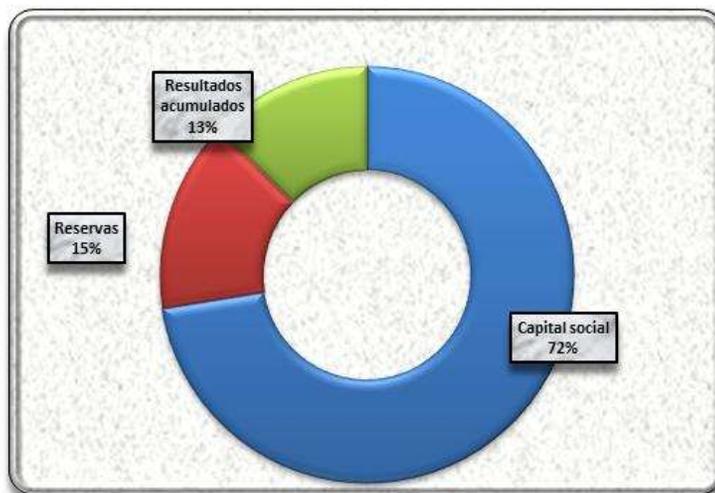
Al 30 de junio de 2015 el Banco Económico alcanzó Bs6.084,68 millones en obligaciones con el público, y representa el 5,40% del Total de Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional (Bs112.719,99 millones).

### X.1.3 Patrimonio

El Patrimonio contable del Banco al 31 de diciembre de 2013 fue de Bs396,35 millones superior en 16,20% (Bs55,27 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2012 cuando fue de Bs341,08 millones. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento de los Resultados acumulados en 108,56% (Bs 32,34 millones) y al capital Social en 7,63% (Bs19,95 millones).

El Patrimonio contable del Banco al 31 de diciembre de 2014 alcanzó la cifra de Bs453,78 millones y fue superior en 14,49% (Bs57,44 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2013. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento del Capital Social en 10,73% (Bs30,19 millones) y los Resultados Acumulados en 33,86% (Bs21,04 millones).

**Gráfico No. 15 Estructura del Patrimonio del Banco Económico S.A. a junio de 2015**



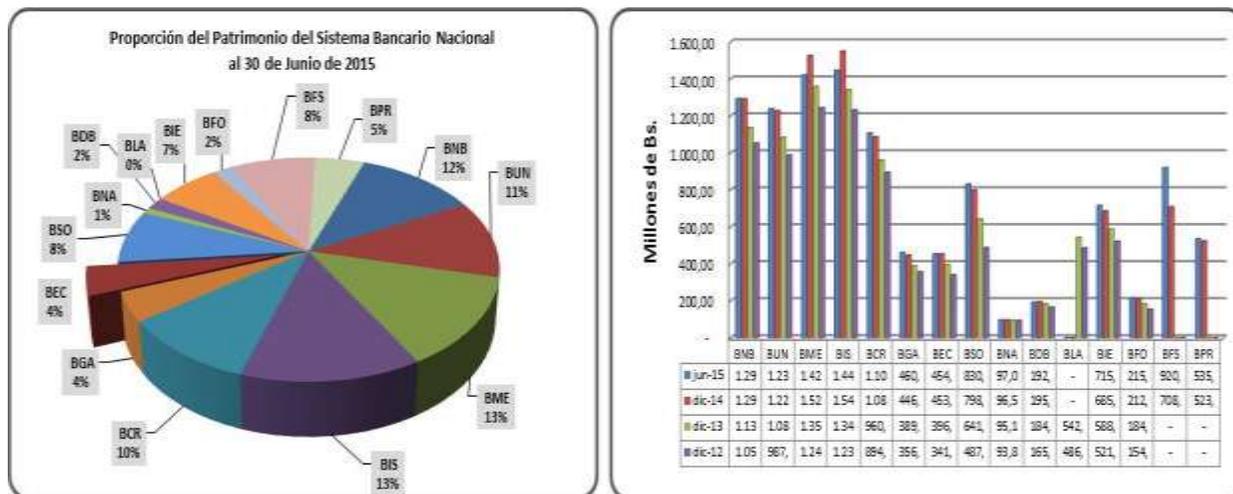
Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

El Sistema Bancario, a diciembre de 2013, alcanzó un Patrimonio de Bs8.901,88 millones, superior en 11,02% (Bs883,63 millones) al logrado a diciembre de 2012 cuando fue de Bs8.018,25 millones. Por el tamaño de su patrimonio, el Banco Económico S.A. representó el 4,45% del Sistema Bancario Nacional.

El Patrimonio del Sistema Bancario, a diciembre de 2014, fue de Bs.10.801,97 millones, mayor en 21,34% (Bs1.900,09 millones) en comparación a la gestión 2013. Por el tamaño de su patrimonio, el Banco Económico representó el 4,20% del Sistema Bancario Nacional.

**Gráfico No. 16 Patrimonio del Sistema Bancario Nacional**

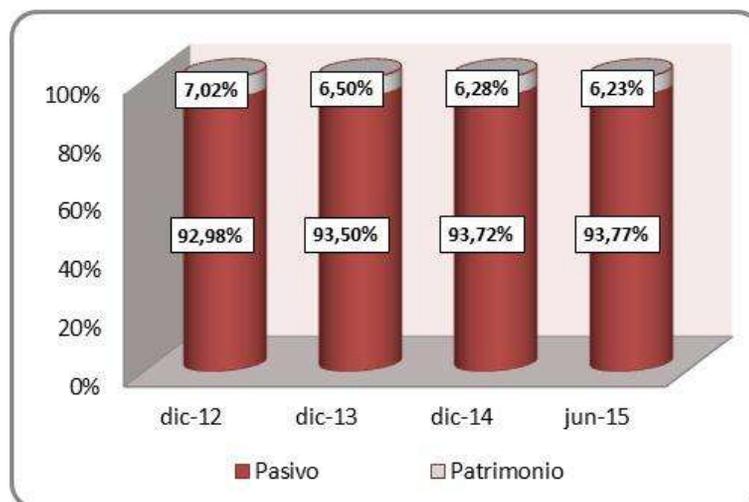


Elaboración Propia

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Al 30 de junio de 2015 el Banco Económico alcanzó los Bs454,03 millones en patrimonio. La cifra representa el 4,12% del total del Patrimonio del Sistema Bancario Nacional (Bs11.017,30 millones). La estructura de capital del BEC estuvo compuesta, a diciembre de 2012, 2013, 2014 y junio de 2015 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](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.

## **X.2 Estado de Resultados**

### **Resultado Financiero**

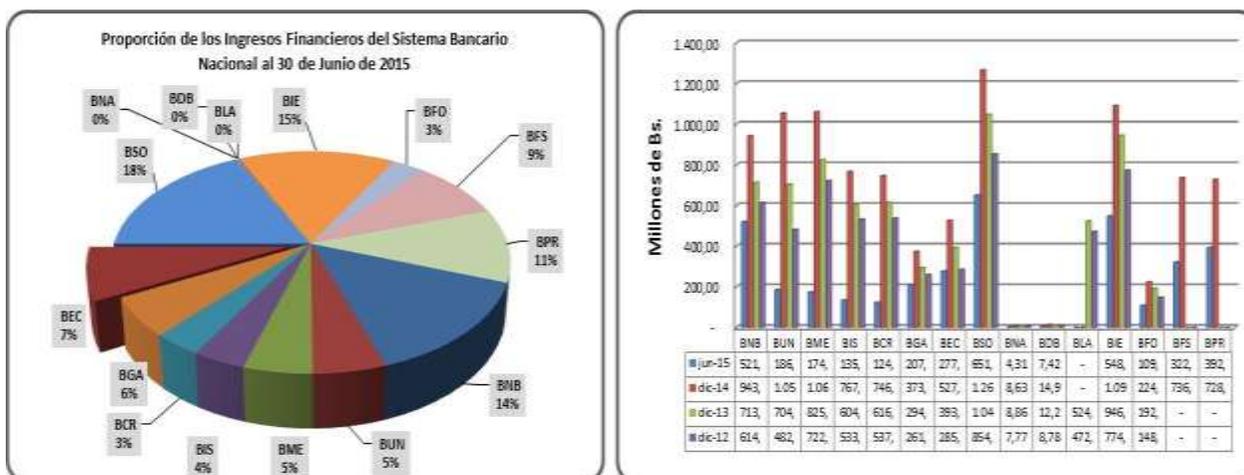
Los **Ingresos Financieros** del Banco, al 31 de diciembre de 2013 alcanzan la cifra de Bs393,36 millones, superior en 37,89% (Bs108,09 millones) a la registrada a diciembre de 2012 cuando fue de Bs285,27 millones, éste incremento se debe principalmente al crecimiento de productos por cartera vigente, productos por inversiones temporarias y comisiones de cartera y contingente.

Los Ingresos Financieros del Banco, al 31 de diciembre de 2014 alcanzaron un total de Bs527,19 millones y fueron superiores en 34,02% (Bs133,83 millones) a la registrada a diciembre de 2013. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de productos por cartera vigente, comisiones de cartera y contingente, y productos por inversiones temporarias.

Respecto al Sistema Bancario Nacional, los Ingresos Financieros registraron un total de Bs6.883,63 millones a diciembre de 2013 en Ingresos Financieros, siendo este monto superior en 20,70% (Bs1.180,63 millones) al registrado a diciembre de 2012, gestión en la que se generó Bs5.703,01 millones en Ingresos Financieros. El BEC representa el 5,71% del total de sistema bancario.

A diciembre de 2014 los Ingresos Financieros del Sistema Bancario Nacional, alcanzaron un total de Bs9.545,93 millones, superiores en 38,68% (Bs2.662,29 millones) al registrado a diciembre de 2013. El BEC representa el 5,52% 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](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Al 30 de junio de 2015 los Ingresos Financieros del Banco Económico alcanzaron la cifra de Bs277,70 millones y representa el 5,60% del Sistema Bancario Nacional el cual fue de Bs 4.963,14 millones.

Los **Gastos Financieros** alcanzaron Bs78,16 millones a diciembre de 2013, habiendo registrado un incremento del 37,47% (Bs21,30 millones) a diciembre de 2012 cuando fue de Bs56,85 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 2014, registraron un total de Bs114,86 millones, cifra superior en 46,97% (Bs36,71 millones) en relación al monto alcanzado a diciembre de 2013. Los gastos financieros representaron el 19,93%, 19,87% y 21,79% de los ingresos financieros, a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente.

Al 30 de junio de 2015 los Gastos financieros del Banco fueron de Bs71,25 millones, que representó el 25,66% de los Ingresos Financieros.

El **Resultado Financiero Bruto**, al 31 de diciembre de 2013 alcanzó la cifra de Bs315,20 millones, superior en 37,99% (Bs86,79 millones) al obtenido a diciembre de 2012 el cual fue de Bs228,42 millones.

El Resultado Financiero Bruto, al 31 de diciembre de 2014 alcanzó la cifra de Bs412,32 millones siendo superior en 30,81% (Bs97,12 millones) al obtenido a diciembre de 2013. El Resultado Financiero Bruto significó el 80,07%, 80,13% y 78,21% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente.

Al 30 de junio de 2015 el Resultado Financiero Bruto fue de Bs206,46 millones, monto que significa el 74,34% de los Ingresos Financieros.

### Resultado Operativo

La cuenta **Otros Ingresos Operativos** del Banco a diciembre de 2013 fue de Bs101,30 millones, mayor en 36,75% (Bs27,22 millones) a los obtenidos a diciembre de 2012 cuando fue de Bs74,07 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 2014 alcanzó la cifra de Bs106,95 millones siendo superior en 5,88% (Bs5,66 millones) a los obtenidos a diciembre de 2013. La cuenta Otros Ingresos Operativos representó el 25,97%, 25,75% y 20,29% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente.

Al 30 de junio de 2015 la cuenta Otros Ingresos Operativos fue de Bs58,48 millones, que representa el 21,06% de los Ingresos Financieros.

La cuenta **Otros Gastos Operativos** a diciembre de 2013 fue de Bs26,47 millones superior en 5,16% (Bs1,30 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2012 cuando fue de Bs25,18 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 2014 registro Bs25,90 millones y fue inferior en 2,19% (Bs580 mil) a la cifra obtenida a diciembre de 2013. La cuenta Otros Gastos Operativos significó el 8,82%, 6,73% y 4,91% de los ingresos financieros a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente.

Al 30 de junio de 2015 la cuenta Otros Gastos Operativos alcanzó la cifra de Bs17,16 millones, que representó el 6,18% de los Ingresos Financieros.

La cuenta **Resultado de Operación Bruto** registra, al 31 de diciembre de 2013, la cifra de Bs390,03 millones superior en un 40,64% (Bs112,71 millones) al monto registrado al 31 de diciembre de 2012 cuando fue de Bs277,32 millones.

La cuenta Resultado de Operación Bruto registra al 31 de diciembre de 2014 un monto de Bs493,38 millones y fue superior en 26,50% (Bs103,36 millones) al monto registrado al 31 de diciembre de 2013. El Resultado de Operación Bruto representó el 97,21%, 99,15% y 93,59% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente.

El Resultado de Operación Bruto, al 30 de junio de 2015 fue de Bs247,78 millones, esta cifra representa el 89,22% de los Ingresos Financieros.

### **Ganancia Neta del Ejercicio**

La Ganancia Neta del Ejercicio del Banco a diciembre de 2013 fue de Bs62,13 millones superior en 108,57% (Bs32,34 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2012 cuando alcanzó los Bs29,79 millones. Este incremento es explicado por el incremento en los Ingresos Financieros del Banco Económico S.A.

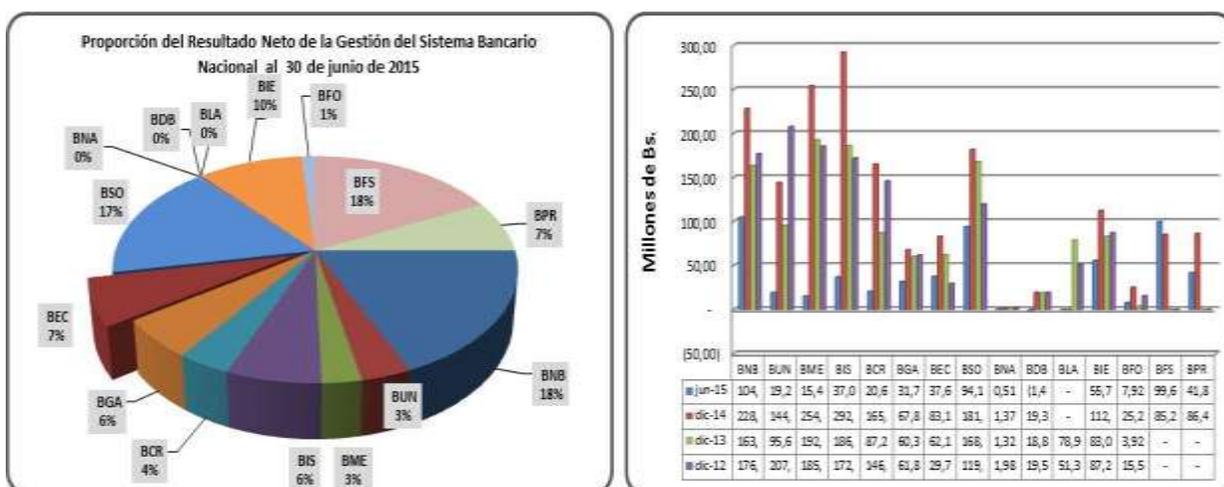
El Resultado Neto del Ejercicio del Banco a diciembre de 2014 alcanzó un total de Bs83,16 millones y fue superior en 33,85% (Bs21,03 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2013. La Ganancia Neta del Ejercicio representó el 10,44%, 15,79% y 15,77% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2012, 2013 y 2014, 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 consiguieron mejores resultados y recuperación de esa inversión.

A diciembre de 2013, el Sistema Bancario Nacional alcanzó un total de Bs1.201,96 millones en Resultados Netos de la Gestión, reportando una disminución del 5,79% (Bs73,89 millones) en comparación a la cifra de Bs1.275,85 millones obtenida a diciembre de 2012; el BEC tuvo una participación del 5,17% del total del Sistema Bancario durante la gestión 2013.

El Sistema Bancario Nacional, respecto a los Resultados Netos de la Gestión 2014, reportó un total de Bs1.747,10 millones, cifra superior en 45,35% (Bs545,14 millones) en comparación a la cifra obtenida a diciembre de 2013. De este total del Sistema el BEC tiene una participación del 4,76%.

**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](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

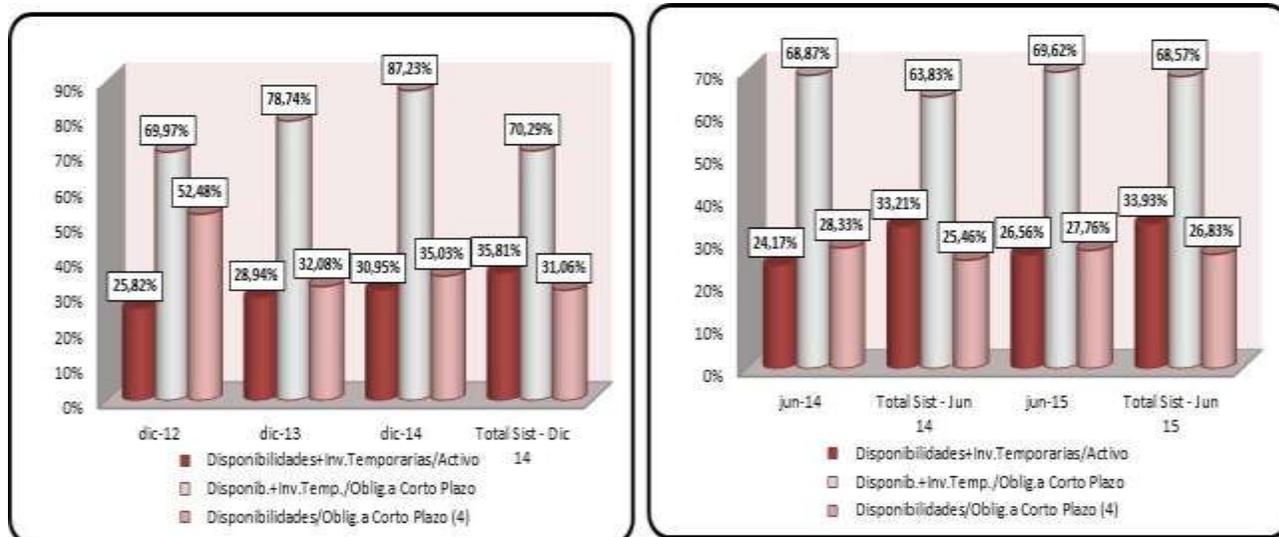
Al 30 de junio de 2015 el Resultado Neto del Ejercicio del Banco fue de Bs37,67 millones, esta cifra representa el 13,56% de los Ingresos Financieros. Asimismo, la cifra obtenida por el Banco Económico tuvo una incidencia del 5,02% sobre el monto obtenido por el total de la Ganancia Neta del Ejercicio del Sistema Bancario Nacional (Bs751,05 millones).

### X.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](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

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 respaldadas por las disponibilidades del Banco y el 69,97% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias.

A diciembre de 2013, el 32,08% 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 78,74% 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 por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional.

A diciembre de 2014, el 35,03% 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 87,23% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias, estos indicadores presentan un incremento en relación a la gestión anterior, explicada por el crecimiento de las obligaciones con el público y son superiores al promedio del Sistema Bancario.

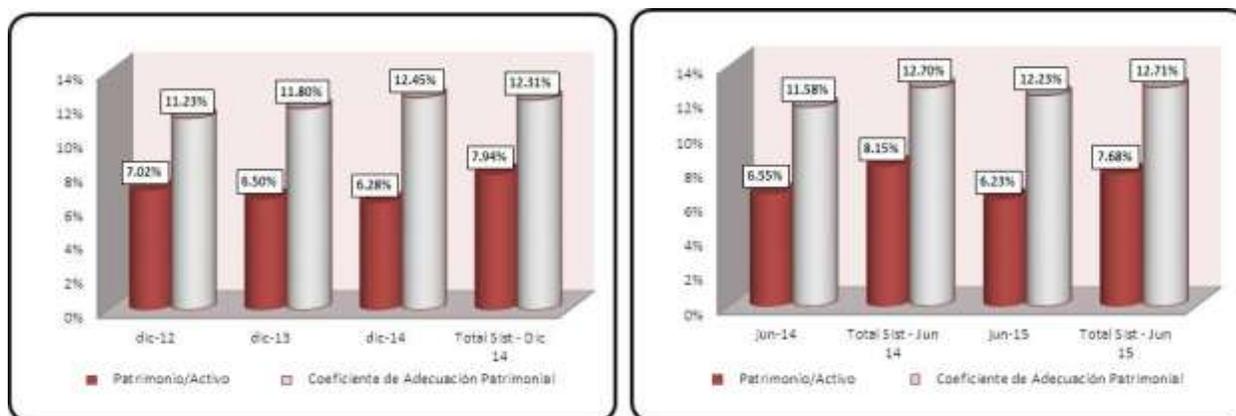
Asimismo, la liquidez con que cuenta el banco para hacer frente a distinto tipo de obligaciones contraídas representa el 25,82%, 28,94% y 30,95% del Activo Total a diciembre de 2012, 2013 y 2014 respectivamente. Este indicador se encuentra por debajo del promedio del Sistema el cual alcanzó a 35,81% durante la gestión 2014. El indicador refleja una posición de liquidez prudente para el Banco.

Al 30 de junio de 2015, el 27,76% 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 69,62% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias. Además la liquidez con que cuenta el banco a junio de 2015, representa el 26,56% 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](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

A diciembre de 2013 el Patrimonio representó el 6,50% del activo total del Banco menor al porcentaje obtenido una gestión anterior cuando fue de 7,02%, debido, principalmente, al crecimiento del total activo en mayor medida que el crecimiento del patrimonio. Asimismo, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Banco fue de 11,80%, mostrando un incremento en relación a diciembre de 2012, cuando alcanzó a 11,23%. Ambos indicadores obtenidos por el BEC, se encuentran cerca del promedio del Sistema Bancario.

A diciembre de 2014 el Patrimonio representa el 6,28% del activo total del Banco inferior al porcentaje obtenido en las gestiones anteriores. Asimismo, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Banco fue de 12,45%, mostrando un aumento en relación a diciembre de 2012 y 2013, 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 cerca del promedio del Sistema Bancario, al igual que en las gestiones anteriores.

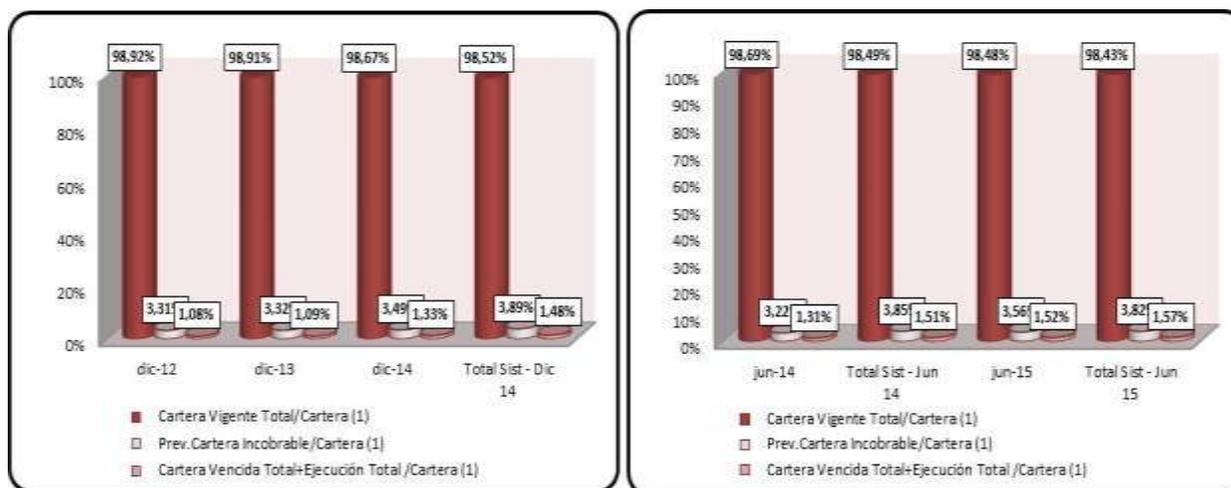
Al 30 de junio de 2015, la relación Patrimonio/Activos del Banco fue de 6,23% y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) de 12,23%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los obtenidos a

diciembre de 2012, 2013 y 2014. A junio de 2015 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Total Sistema Bancario fue de 12,71%.

### 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](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

La cartera vigente del Banco ha representado el 98,92%, 98,91% y 98,67% de la cartera bruta a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente, indicadores que están muy cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional el cual registró cifras de 98,53%, 98,48% y 98,52% a diciembre de 2012, 2013 y 2014 respectivamente. Este aspecto nos muestra el bajo porcentaje de mora que tiene el Banco.

El indicador de cobertura de la cartera, expresado por la previsión para cartera incobrable entre la cartera bruta, alcanzó a diciembre de 2012, 2013 y 2014 las cifras de 3,31%, 3,32% y 3,49%, respectivamente, cercanas del promedio del Sistema Bancario Nacional que presentó cifras de 3,77, 3,85 y 3,89% a diciembre de 2012, 2013 y 2014 respectivamente. Este nivel bajo de las previsiones es explicado por el reducido porcentaje de cartera en mora que tiene el Banco.

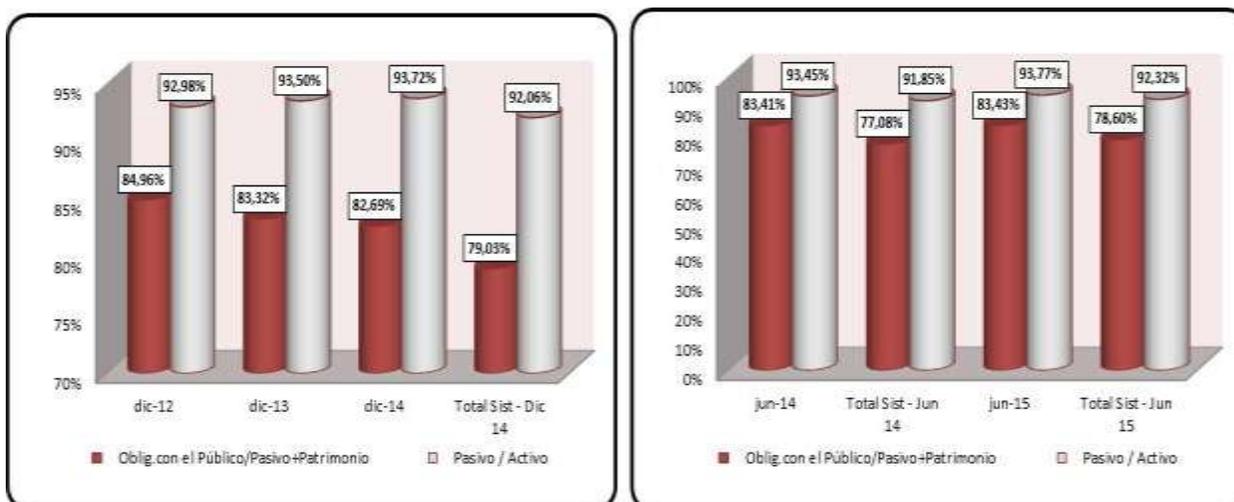
La cartera en mora del banco alcanza al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 cifras de 1,08%, 1,09% y 1,33% respecto a la cartera bruta, respectivamente; estas cifras están cerca del promedio del sistema Bancario el cual alcanzó a 1,47%, 1,52% y 1,48% a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente, manteniendo niveles muy reducidos.

Al 30 de junio de 2015, la relación Cartera Vigente/Cartera Bruta del Banco fue de 98,48%, el indicador Previsiones para Cartera Incobrable/Cartera Bruta fue de 3,56% y la relación Cartera vencida + Ejecución/Cartera Bruta fue de 1,52%. Estos indicadores mantienen una conducta similar a los datos obtenidos a diciembre de 2012, 2013 y 2014.

### 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](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Las Obligaciones con el Público representan el 84,96%, el 83,32% y el 82,69% de la estructura de capital del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014, 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 79,03% a diciembre de 2014.

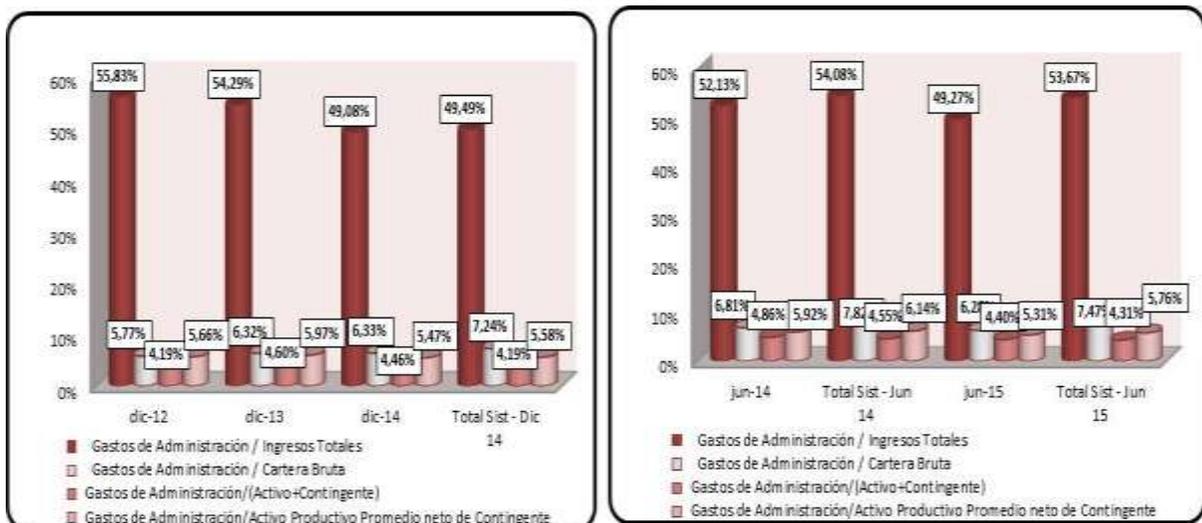
El activo del Banco es financiado por el pasivo en un 92,98%, 93,50% y 93,72% a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente. Este indicador se encuentra por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional, el cual a diciembre de 2014 alcanzó un 92,06%.

Al 30 de junio de 2015 la relación Obligaciones con el Público/Pasivo + Patrimonio es de 83,43% y el indicador Pasivo/Activo fue de 93,77%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2012, 2013 y 2014.

#### **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](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

Los Gastos de Administración representan el 55,83%, el 54,29% y 49,08% de los Ingresos Totales del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014, 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 49,49% a diciembre de 2014.

Los Gastos de Administración representan además el 5,77%, el 6,32% y 6,33% de la Cartera Bruta del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente. Este indicador se encuentra cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 7,24% a diciembre de 2014.

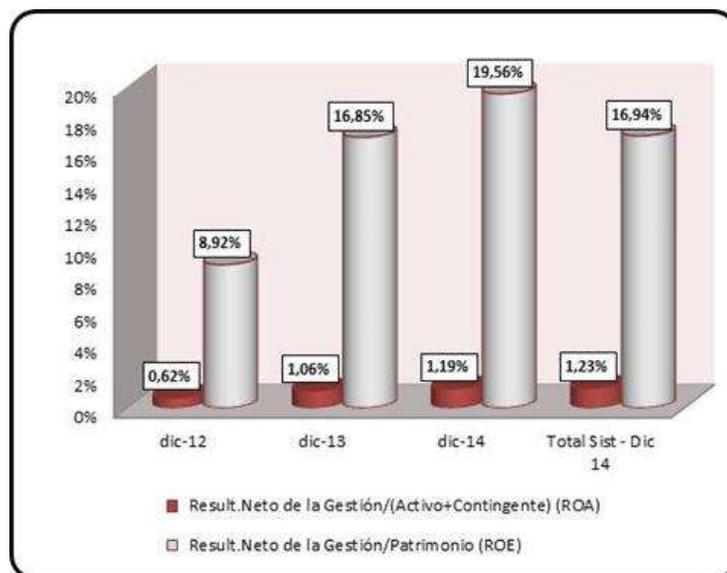
Los Gastos de Administración representan también el 4,19%, el 4,60% y 4,46% del Promedio Activo más el Promedio Contingente del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente. Este indicador se encuentra relativamente cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 4,19% a diciembre de 2014.

Por último los Gastos de Administración representan el 5,66%, el 5,97% y 5,47% del Activo productivo promedio neto de contingente del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente. Este indicador, se encuentra muy cerca al total del Sistema Bancario Nacional, cual alcanza al 5,58% a diciembre de 2014.

### 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](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

El ROE del Banco a diciembre de 2012, 2013 y 2014 fue de 8,92%, 16,85% y 19,56% respectivamente, siendo similares en las dos últimas gestiones al promedio del Sistema Bancario el cual llegó al 16,94% a diciembre de 2014. Asimismo, el ROA del Banco fue de 0,62%, 1,06% y 1,19% a diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente, llegando a estar muy cerca al promedio obtenido por el Sistema Bancario, el cual fue de 1,23% a diciembre de 2014. El incremento en estos indicadores para las gestiones 2012, 2013 y 2014, es explicado por el aumento en las utilidades del Banco.

El cuadro siguiente muestra los indicadores de rentabilidad del Sistema Bancario Nacional y los del Banco Económico S.A. al 30 de junio de 2015.

**Cuadro No. 22 Indicadores de Rentabilidad del Banco Económico S.A. Vs. Sistema Bancario Nacional**

INDICADORES FINANCIEROS		
RENTABILIDAD	BEC	TOTAL SISTEMA
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2015</b>		
Result. Neto de la Gestión / (Activo +Contingente) (ROA)	1,00%	0,97%
Result. Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	16,59%	13,77%
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2014</b>		
RENTABILIDAD	BEC	TOTAL SISTEMA
Result. Neto de la Gestión / (Activo + Contingente) (ROA)	1,13%	1,15%
Result. Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	18,20%	15,68%

Elaboración Propia. (1) Datos anualizados

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ([http://www.asfi.gov.bo/boletin\\_bancos.php](http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php))

#### X.4 Compromisos financieros

##### Gestiones terminadas y junio 2015:

Indicador de Compromiso Financiero*		dic-12	dic-13	dic-14	Jun-15
a) Coeficiente de Adecuación Patrimonial	≥ 11%	11,19%	12,00%	12,60%	12,33%
b) Índice de Liquidez	≥ 50%	68,62%	82,75%	92,19%	73,81%
c) Índice de cobertura de provisiones sobre cartera en mora	≥ 100%	302,02%	338,89%	265,99%	274,56%

Elaboración y Fuente: Banco Económico S.A.

\*Nota: Para calcular los ratios correspondientes a las gestiones 2012, 2013 y 2014 se utilizó información auditada externamente, sin embargo al 30 de junio de 2015 los ratios fueron calculados con información preliminar auditada internamente.

##### Cuatro últimos trimestres:

Indicador de Compromiso Financiero*		jun-14	sep-14	dic-14	mar-15
a) Coeficiente de Adecuación Patrimonial	≥ 11%	11,63%	11,39%	12,60%	12,68%
b) Índice de Liquidez	≥ 50%	76,47%	78,74%	92,19%	90,05%
c) Índice de cobertura de provisiones sobre cartera en mora	≥ 100%	291,76%	248,21%	265,99%	274,55%

Elaboración y Fuente: Banco Económico S.A.

\*Nota: Para calcular los ratios correspondientes a diciembre 2012 se utilizó información auditada externamente, sin embargo para las demás fechas de corte los ratios fueron calculados con información preliminar auditada internamente.

#### X.5 Cambios en los responsables de la elaboración de Reportes Financieros

Al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, 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. Al 30 de junio de 2015 se cuenta con estados financieros auditados internamente.

Durante los períodos analizados y al 30 de junio de 2015, no existieron cambios en el principal funcionario contable del Banco, ni en el Auditor interno.

X.6 Información Financiera

Cuadro No. 23 Balance General

<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>(En Miles de Bolivianos)</b>				
<b>PERÍODO</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>30-jun-15</b>
<b>Tipo de cambio</b>				
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	940.148	719.366	897.950	772.263
Inversiones temporarias	313.368	1.024.570	1.338.002	1.164.727
Cartera	3.414.917	4.177.291	4.820.726	5.162.969
<i>Cartera vigente</i>	3.405.862	4.185.889	4.764.561	5.063.397
<i>Cartera vencida</i>	7.067	7.784	11.854	16.421
<i>Cartera en ejecución</i>	20.903	28.505	48.407	59.818
<i>Cartera reprog. - reestructurada vigente</i>	31.734	19.011	85.770	128.029
<i>Cartera reprog. - reestructurada vencida</i>	974	162	814	595
<i>Cartera reprog. - reestructurada ejecución</i>	8.724	9.976	4.102	3.032
<i>Productos devengados por cobrar cartera</i>	33.365	41.889	49.779	50.565
<i>Previsión para cartera incobrable</i>	(93.711)	(115.924)	(144.562)	(158.888)
Otras cuentas por cobrar	30.257	42.303	50.202	61.602
Bienes realizables	1.446	101	107	84
Inversiones permanentes	54.524	33.200	5.562	5.574
Bienes de uso	83.137	85.723	95.026	103.740
Otros activos	17.446	19.103	15.733	21.986
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.855.244</b>	<b>6.101.657</b>	<b>7.223.308</b>	<b>7.292.945</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	4.124.984	5.083.748	5.973.126	6.084.682
<i>Obligaciones con el público a la vista</i>	752.330	864.204	1.028.010	1.100
<i>Obligaciones con el público por cuentas de ahorros</i>	928.578	1.226.700	1.362.471	1.546
<i>Obligaciones con el público a plazo</i>	639.862	726.736	120.810	62
<i>Obligaciones con el público restringidas</i>	96.407	93.555	74.457	86
<i>Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta</i>	1.615.513	2.066.886	3.208.243	3.069
<i>Cargos devengados por pagar</i>	92.295	105.666	179.135	221
Obligaciones con instituciones fiscales	429	382	300	304
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	205.836	280.155	382.490	322.258
Otras cuentas por pagar	81.423	139.331	159.347	179.509
Previsiones	61.388	67.542	73.811	76.355
Obligaciones subordinadas	35.191	125.927	173.170	171.338
Obligaciones con empresas con participación estatal	4.915	8.228	7.285	4.472
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.514.167</b>	<b>5.705.311</b>	<b>6.769.528</b>	<b>6.838.918</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	261.428	281.378	311.563	329.023
Ajuste de Capital	-	-	-	-
Aportes no capitalizados	-	-	-	-
Primas de emisión	-	-	-	-
Reservas	49.860	52.839	59.051	67.367
Resultados acumulados	29.789	62.129	83.166	57.637
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>341.077</b>	<b>396.346</b>	<b>453.780</b>	<b>454.027</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.855.244</b>	<b>6.101.657</b>	<b>7.223.308</b>	<b>7.292.945</b>
Cuentas contingentes deudoras/acreedoras	352.847	366.489	278.820	254.610
Cuentas de orden deudoras/acreedoras	8.520.714	10.160.154	12.181.262	13.213.121

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 24 Análisis Vertical del Balance General

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL				
PERÍODO	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-14	30-jun-15
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	19,36%	11,79%	12,43%	10,59%
Inversiones temporarias	6,45%	16,79%	18,52%	15,97%
Cartera	70,33%	68,46%	66,74%	70,79%
<i>Cartera vigente</i>	70,15%	68,60%	65,96%	69,43%
<i>Cartera vencida</i>	0,15%	0,13%	0,16%	0,23%
<i>Cartera en ejecución</i>	0,43%	0,47%	0,67%	0,82%
<i>Cartera reprog. - reestructurada vigente</i>	0,65%	0,31%	1,19%	1,76%
<i>Cartera reprog. - reestructurada vencida</i>	0,02%	0,00%	0,01%	0,01%
<i>Cartera reprog. - reestructurada ejecución</i>	0,18%	0,16%	0,06%	0,04%
<i>Productos devengados por cobrar cartera</i>	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%
<i>Provisión para cartera incobrable</i>	-1,93%	-1,90%	-2,00%	-2,18%
Otras cuentas por cobrar	0,62%	0,69%	0,69%	0,84%
Bienes realizables	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%
Inversiones permanentes	1,12%	0,54%	0,08%	0,08%
Bienes de uso	1,71%	1,40%	1,32%	1,42%
Otros activos	0,36%	0,31%	0,22%	0,30%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	84,96%	83,32%	82,69%	83,43%
<i>Obligaciones con el público a la vista</i>	15,50%	14,16%	14,23%	0,02%
<i>Obligaciones con el público por cuentas de ahorros</i>	19,13%	20,10%	18,86%	0,02%
<i>Obligaciones con el público a plazo</i>	13,18%	11,91%	1,67%	0,00%
<i>Obligaciones con el público restringidas</i>	1,99%	1,53%	1,03%	0,00%
<i>Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta</i>	33,27%	33,87%	44,42%	0,04%
<i>Cargos devengados por pagar</i>	1,90%	1,73%	2,48%	0,00%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	4,24%	4,59%	5,30%	4,42%
Otras cuentas por pagar	1,68%	2,28%	2,21%	2,46%
Previsiones	1,26%	1,11%	1,02%	1,05%
Obligaciones subordinadas	0,72%	2,06%	2,40%	2,35%
Obligaciones con empresas con participación estatal	0,10%	0,13%	0,10%	0,06%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>92,98%</b>	<b>93,50%</b>	<b>93,72%</b>	<b>93,77%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	5,38%	4,61%	4,31%	4,51%
Reservas	1,03%	0,87%	0,82%	0,92%
Resultados acumulados	0,61%	1,02%	1,15%	0,79%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7,02%</b>	<b>6,50%</b>	<b>6,28%</b>	<b>6,23%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 25 Análisis Horizontal del Balance General

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL				
VARIACIÓN	31-dic-12 vs. 31-dic-13		31-dic-13 vs. 31-dic-14	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
<b>ACTIVO</b>				
Disponibilidades	(220.782)	-23,48%	178.584	24,83%
Inversiones temporarias	711.202	226,95%	313.432	30,59%
Cartera	762.374	22,32%	643.435	15,40%
<i>Cartera vigente</i>	780.027	22,90%	578.672	13,82%
<i>Cartera vencida</i>	717	10,14%	4.070	52,29%
<i>Cartera en ejecución</i>	7.603	36,37%	19.902	69,82%
<i>Cartera reprog. - reestructurada vigente</i>	(12.722)	-40,09%	66.759	351,16%
<i>Cartera reprog. - reestructurada vencida</i>	(812)	-83,38%	652	402,85%
<i>Cartera reprog. - reestructurada ejecución</i>	1.252	14,35%	(5.874)	-58,88%
<i>Productos devengados por cobrar cartera</i>	8.524	25,55%	7.890	18,83%
<i>Previsión para cartera incobrable</i>	(22.213)	23,70%	(28.638)	24,70%
Otras cuentas por cobrar	12.046	39,81%	7.898	18,67%
Bienes realizables	(1.346)	-93,03%	7	6,47%
Inversiones permanentes	(21.324)	-39,11%	(27.638)	-83,25%
Bienes de uso	2.585	3,11%	9.304	10,85%
Otros activos	1.657	9,50%	(3.370)	-17,64%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.246.413</b>	<b>25,67%</b>	<b>1.121.651</b>	<b>18,38%</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	958.763	23,24%	889.378	17,49%
<i>Obligaciones con el público a la vista</i>	111.874	14,87%	163.806	18,95%
<i>Obligaciones con el público por cuentas de ahorros</i>	298.123	32,11%	135.771	11,07%
<i>Obligaciones con el público a plazo</i>	86.875	13,58%	(605.926)	-83,38%
<i>Obligaciones con el público restringidas</i>	(2.852)	-2,96%	(19.099)	-20,41%
<i>Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta</i>	451.373	27,94%	1.141.357	55,22%
<i>Cargos devengados por pagar</i>	13.370	14,49%	73.470	69,53%
Obligaciones con instituciones fiscales	(47)	-11,01%	(82)	-21,49%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	74.319	36,11%	102.335	36,53%
Otras cuentas por pagar	57.907	71,12%	20.016	14,37%
Previsiones	6.153	10,02%	6.269	9,28%
Obligaciones subordinadas	90.736	257,84%	47.243	37,52%
Obligaciones con empresas con participación estatal	3.312	67,38%	(942)	-11,45%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.191.144</b>	<b>26,39%</b>	<b>1.064.217</b>	<b>18,65%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	19.950	7,63%	30.185	10,73%
Reservas	2.979	5,97%	6.213	11,76%
Resultados acumulados	32.340	108,56%	21.037	33,86%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>55.269</b>	<b>16,20%</b>	<b>57.435</b>	<b>14,49%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.246.413</b>	<b>25,67%</b>	<b>1.121.651</b>	<b>18,38%</b>

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 26 Cartera y Obligaciones con el Público

<b>CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b> (En Miles de Bolivianos)				
<b>PERÍODO</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>30-jun-15</b>
<b>CARTERA</b>				
Cartera vigente	3.405.862	4.185.889	4.764.561	5.063.397
Cartera vencida	7.067	7.784	11.854	16.421
Cartera en ejecución	20.903	28.505	48.407	59.818
Cartera reprog. - reestructurada vigente	31.734	19.011	85.770	128.029
Cartera reprog. - reestructurada vencida	974	162	814	595
Cartera reprog. - reestructurada ejecución	8.724	9.976	4.102	3.032
Productos devengados por cobrar cartera	33.365	41.889	49.779	50.565
Previsión para cartera incobrable	(93.711)	(115.924)	(144.562)	(158.888)
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>3.414.917</b>	<b>4.177.291</b>	<b>4.820.726</b>	<b>5.162.969</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>				
Obligaciones con el público a la vista	752.330	864.204	1.028.010	1.100
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	928.578	1.226.700	1.362.471	1.546
Obligaciones con el público a plazo	639.862	726.736	120.810	62
Obligaciones con el público restringidas	96.407	93.555	74.457	86
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	1.615.513	2.066.886	3.208.243	3.069
Cargos devengados por pagar	92.295	105.666	179.135	221
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>4.124.984</b>	<b>5.083.748</b>	<b>5.973.126</b>	<b>6.085</b>

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 27 Análisis Horizontal de Cartera y Obligaciones con el Público

<b>ANÁLISIS HORIZONTAL DE CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>				
<b>PERIODOS</b>	<b>31-dic-12 vs. 31-dic-13</b>		<b>31-dic-13 vs. 31-dic-14</b>	
	<b>VARIACIÓN</b>	<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELATIVA</b>	<b>ABSOLUTA</b>
<b>CARTERA</b>				
Cartera vigente	780.027	22,90%	578.672	13,82%
Cartera vencida	717	10,14%	4.070	52,29%
Cartera en ejecución	7.603	36,37%	19.902	69,82%
Cartera reprog. - reestructurada vigente	(12.722)	-40,09%	66.759	351,16%
Cartera reprog. - reestructurada vencida	(812)	-83,38%	652	402,85%
Cartera reprog. - reestructurada ejecución	1.252	14,35%	(5.874)	-58,88%
Productos devengados por cobrar cartera	8.524,17	25,55%	7.889,74	18,83%
Previsión para cartera incobrable	(22.213)	23,70%	(28.638)	24,70%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>762.374</b>	<b>22,32%</b>	<b>643.435</b>	<b>15,40%</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>				
Obligaciones con el público a la vista	111.874	14,87%	163.806	18,95%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	298.123	32,11%	135.771	11,07%
Obligaciones con el público a plazo	86.875	13,58%	(605.926)	-83,38%
Obligaciones con el público restringidas	(2.852)	-2,96%	(19.099)	-20,41%
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en c	451.373	27,94%	1.141.357	55,22%
Cargos devengados por pagar	13.370	14,49%	73.470	69,53%
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>958.763</b>	<b>23,24%</b>	<b>889.378</b>	<b>17,49%</b>

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 28 Análisis Vertical de la Cartera

<b>ANÁLISIS VERTICAL DE LA CARTERA</b>				
<b>PERÍODO</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>30-jun-15</b>
<b>CARTERA</b>				
Cartera vigente	99,73%	100,21%	98,83%	98,07%
Cartera vencida	0,21%	0,19%	0,25%	0,32%
Cartera en ejecución	0,61%	0,68%	1,00%	1,16%
Cartera reprog. - reestructurada vigente	0,93%	0,46%	1,78%	2,48%
Cartera reprog. - reestructurada vencida	0,03%	0,00%	0,02%	0,01%
Cartera reprog. - reestructurada ejecución	0,26%	0,24%	0,09%	0,06%
Productos devengados por cobrar cartera	0,98%	1,00%	1,03%	0,98%
Previsión para cartera incobrable	-2,74%	-2,78%	-3,00%	-3,08%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 29 Análisis Vertical de las Obligaciones con el Público

<b>ANÁLISIS VERTICAL DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>				
<b>PERÍODO</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>30-jun-15</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>				
Obligaciones con el público a la vista	18,24%	17,00%	17,21%	18,09%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	22,51%	24,13%	22,81%	25,41%
Obligaciones con el público a plazo	15,51%	14,30%	2,02%	1,02%
Obligaciones con el público restringidas	2,34%	1,84%	1,25%	1,42%
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación	39,16%	40,66%	53,71%	50,44%
Cargos devengados por pagar	2,24%	2,08%	3,00%	3,63%
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 30 Análisis Vertical del Pasivo

<b>ANÁLISIS VERTICAL DEL PASIVO</b>				
<b>PERÍODO</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>30-jun-15</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	91,38%	89,11%	88,24%	88,97%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	4,56%	4,91%	5,65%	4,71%
Otras cuentas por pagar	1,80%	2,44%	2,35%	2,62%
Previsiones	1,36%	1,18%	1,09%	1,12%
Obligaciones subordinadas	0,78%	2,21%	2,56%	2,51%
Obligaciones con empresas con participación estatal	0,11%	0,14%	0,11%	0,07%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 31 Análisis Vertical del Patrimonio

ANÁLISIS VERTICAL DEL PATRIMONIO				
PERÍODO	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-14	30-jun-15
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	76,65%	70,99%	68,66%	72,47%
Reservas	14,62%	13,33%	13,01%	14,84%
Resultados acumulados	8,73%	15,68%	18,33%	12,69%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 32 Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS (En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-14	30-jun-15
Ingresos financieros	285.272	393.361	527.187	277.703
(-) Gastos financieros	56.853	78.157	114.863	71.249
<b>Resultado financiero bruto</b>	<b>228.419</b>	<b>315.204</b>	<b>412.324</b>	<b>206.455</b>
Otros ingresos operativos	74.073	101.296	106.952	58.480
(-) Otros gastos operativos	25.175	26.474	25.895	17.158
<b>Resultado de operación bruto</b>	<b>277.317</b>	<b>390.026</b>	<b>493.382</b>	<b>247.776</b>
Recuperación de activos financieros	228.505	44.909	64.528	24.610
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	266.298	76.636	114.633	46.896
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>	<b>239.524</b>	<b>358.299</b>	<b>443.277</b>	<b>225.491</b>
(-) Gastos de administración	200.637	268.565	311.233	165.636
<b>Resultado de operación neto</b>	<b>38.887</b>	<b>89.734</b>	<b>132.045</b>	<b>59.855</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(1)	7	(48)	(61)
<b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>38.886</b>	<b>89.741</b>	<b>131.996</b>	<b>59.794</b>
Ingresos (gastos) extraordinarios	353	14.387	1.038	14
<b>Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores</b>	<b>39.239</b>	<b>104.128</b>	<b>133.034</b>	<b>59.807</b>
Ingresos (gastos) de gestiones anteriores	1.174	50	3.060	1.387
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>40.414</b>	<b>104.178</b>	<b>136.094</b>	<b>61.194</b>
(-) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	10.625	42.049	52.934	23.529
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>29.789</b>	<b>62.129</b>	<b>83.160</b>	<b>37.666</b>

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 33 Análisis Vertical del Estado de Resultados

<b>ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>PERÍODO</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>31-dic-14</b>	<b>30-jun-15</b>
Ingresos financieros	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
(-) Gastos financieros	19,93%	19,87%	21,79%	25,66%
<b>Resultado financiero bruto</b>	<b>80,07%</b>	<b>80,13%</b>	<b>78,21%</b>	<b>74,34%</b>
Otros ingresos operativos	25,97%	25,75%	20,29%	21,06%
(-) Otros gastos operativos	8,82%	6,73%	4,91%	6,18%
<b>Resultado de operación bruto</b>	<b>97,21%</b>	<b>99,15%</b>	<b>93,59%</b>	<b>89,22%</b>
Recuperación de activos financieros	80,10%	11,42%	12,24%	8,86%
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	93,35%	19,48%	21,74%	16,89%
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>	<b>83,96%</b>	<b>91,09%</b>	<b>84,08%</b>	<b>81,20%</b>
(-) Gastos de administración	70,33%	68,27%	59,04%	59,64%
<b>Resultado de operación neto</b>	<b>13,63%</b>	<b>22,81%</b>	<b>25,05%</b>	<b>21,55%</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,02%
<b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>13,63%</b>	<b>22,81%</b>	<b>25,04%</b>	<b>21,53%</b>
Ingresos (gastos) extraordinarios	0,12%	3,66%	0,20%	0,01%
<b>Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores</b>	<b>13,76%</b>	<b>26,47%</b>	<b>25,23%</b>	<b>21,54%</b>
Ingresos (gastos) de gestiones anteriores	0,41%	0,01%	0,58%	0,50%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>14,17%</b>	<b>26,48%</b>	<b>25,82%</b>	<b>22,04%</b>
(-) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	3,72%	10,69%	10,04%	8,47%
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>10,44%</b>	<b>15,79%</b>	<b>15,77%</b>	<b>13,56%</b>

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 34 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
PERIODOS VARIACIÓN	31-dic-12 vs. 31-dic-13		31-dic-13 vs. 31-dic-14	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos financieros	108.089	37,89%	133.826	34,02%
(-) Gastos financieros	21.304	37,47%	36.706	46,97%
<b>Resultado financiero bruto</b>	<b>86.785</b>	<b>37,99%</b>	<b>97.120</b>	<b>30,81%</b>
Otros ingresos operativos	27.223	36,75%	5.656	5,58%
(-) Otros gastos operativos	1.299	5,16%	(580)	-2,19%
<b>Resultado de operación bruto</b>	<b>112.709</b>	<b>40,64%</b>	<b>103.356</b>	<b>26,50%</b>
Recuperación de activos financieros	(183.596)	-80,35%	19.619	43,69%
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(189.662)	-71,22%	37.996	49,58%
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>	<b>118.775</b>	<b>49,59%</b>	<b>84.978</b>	<b>23,72%</b>
(-) Gastos de administración	67.927	33,86%	42.668	15,89%
<b>Resultado de operación neto</b>	<b>50.847</b>	<b>130,76%</b>	<b>42.311</b>	<b>47,15%</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	7	-1198,70%	(55)	-814,02%
<b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>50.855</b>	<b>130,78%</b>	<b>42.256</b>	<b>47,09%</b>
Ingresos (gastos) extraordinarios	14.034	3972,12%	(13.349)	-92,79%
<b>Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores</b>	<b>64.888</b>	<b>165,37%</b>	<b>28.906</b>	<b>27,76%</b>
Ingresos (gastos) de gestiones anteriores	(1.124)	-95,76%	3.010	6041,19%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>63.764</b>	<b>157,78%</b>	<b>31.916</b>	<b>30,64%</b>
(-) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	31.424	295,76%	10.885	25,89%
<b>Garancia neta del ejercicio</b>	<b>32.340</b>	<b>108,57%</b>	<b>21.031</b>	<b>33,85%</b>

Elaboración Propia.

Fuente: Banco Económico S.A.

**Cuadro No. 35 Análisis de Indicadores Financieros**

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS						
Fórmula	Interpretación	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-14	30-jun-15	
<b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>						
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Activos	Porcentaje	25,82%	28,94%	30,95%	26,56%	
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Oblig. a Corto Plazo <sup>1</sup>	Porcentaje	69,97%	78,74%	87,23%	69,62%	
Disponibilidades / Oblig. a Corto Plazo	Porcentaje	52,48%	32,08%	35,03%	27,76%	
<b>INDICADORES DE SOLVENCIA</b>						
Patrimonio / Activos	Porcentaje	7,02%	6,50%	6,28%	6,23%	
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	Porcentaje	11,23%	11,80%	12,45%	12,23%	
<b>CALIDAD DE CARTERA</b>						
Cartera Vigente / Cartera Bruta <sup>2</sup>	Porcentaje	98,92%	98,91%	98,67%	98,48%	
Previsiones para cartera incobrable / Cartera Bruta	Porcentaje	3,31%	3,32%	3,49%	3,56%	
Cartera Vencida Total + Cartera en Ejecución Total / Cartera Bruta	Porcentaje	1,08%	1,09%	1,33%	1,52%	
<b>INDICADORES DE FINANCIAMIENTO</b>						
Obligaciones con el público/Pasivo + Patrimonio	Porcentaje	84,96%	83,32%	82,69%	83,43%	
Pasivo / Activo	Porcentaje	92,98%	93,50%	93,72%	93,77%	
<b>EFICIENCIA ADMINISTRATIVA</b>						
Gastos de Administración / Ingresos Totales	Porcentaje	55,83%	54,29%	49,08%		
Gastos de Administración / Cartera Bruta <sup>2</sup>	Porcentaje	5,77%	6,32%	6,33%		
Gastos de Administración / (Activo + Contingente)	Porcentaje	4,19%	4,60%	4,46%		
Gastos de Administración/ (Activo productivo promedio neto de contingente)	Porcentaje	5,66%	5,97%	5,47%		
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD<sup>3</sup></b>						
Resultado Neto / Promedio Patrimonio (ROE)	Porcentaje	8,92%	16,85%	19,56%		
Resultado Neto/ Promedio Activos + Promedio Contingente (ROA)	Porcentaje	0,62%	1,06%	1,19%		
<sup>1</sup> Obligaciones a Corto Plazo = Obligaciones con el público a la vista + caja de ahorro + DFFs a 30 días. <sup>2</sup> Cartera Bruta = Cartera vigente + Cartera vencida + Cartera en ejecución + Cartera reprogramada vigente + Cartera reprogramada vencida + Cartera reprogramada en ejecución <sup>3</sup> 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](mailto:Fernando.Albano@moodys.com)

BUENOS AIRES  
54.11.5129.2600  
Daniel Marchetto  
[Daniel.Marchetto@moodys.com](mailto:Daniel.Marchetto@moodys.com)

BUENOS AIRES  
54.11.5129.2600  
Christian Pereira  
[Christian.Pereira@moodys.com](mailto:Christian.Pereira@moodys.com)

### Calificaciones

Banco Económico S.A. (Bolivia)

#### CATEGORÍA

Bonos Subordinados BEC II Emisión 3  
Perspectiva

#### CALIFICACIÓN DE MOODY'S

Aa3.bolP  
Estable

### Principales Indicadores

	Mar-2015	Dic-2014	Dic-2013	Dic-2012	Dic-2011
Total de Activos ( millones)	7448	7.223	6.102	4.855	4.114
Total de Patrimonio ( millones)	436	454	396	341	327
ROAA	1,02%	1,29%	1,17%	0,67%	1,37%
ROAE	17,37%	20,06%	17,00%	8,98%	17,75%
Cartera sin Generación / (PN + Prev.)	13,75%	10,89%	9,06%	8,66%	10,42%
Cartera sin Generación / Préstamos	1,61%	1,31%	1,08%	1,07%	1,37%

## Fortalezas Crediticias

- 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)
- 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

- La entidad se desempeña en un entorno operativo competitivo y desafiante
- El banco, como todo el sistema financiero Boliviano, enfrenta el desafío de mantener sus márgenes ante los cambios incorporados por la ley de servicios financieros

## Fundamento de la calificación

Moody's ha decidido mantener la calificación global de riesgo base de Banco Económico 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 estabilidad de los indicadores financieros, tales como calidad de cartera y rentabilidad, así como también 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.

En tanto, Moody's mantiene la calificación global para los depósitos en moneda extranjera en B1, la cual se encuentra en el techo soberano para los depósitos en moneda extranjera y su correspondiente calificación en escala nacional en Aa2.bo. Las calificaciones en moneda extranjera toman en consideración el riesgo de transferencia y convertibilidad de la moneda, y es por esto que estas calificaciones son inferiores a las asignadas a los depósitos en moneda local.

Adicionalmente, Moody's asigna una calificación en escala global para la deuda subordinada de B2. Esta calificación se determina partiendo de la calificación de riesgo base de b1 y se reduce un escalón en virtud del nivel de subordinación. La misma 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 del sector productivo y del sector servicios. El mismo le ha permitido al banco penetrar el sector informal, brindando un servicio diferenciado. Actualmente, el banco es el 9º del mercado en términos de préstamos y de depósitos, con

una participación de mercado del 5.08% y 4.86% respectivamente. Adicionalmente, el banco cuenta con 36 sucursales, de las cuales 5 se encuentran en zonas provinciales.

### b. Capacidad de generación de utilidades

Al término del primer trimestre de 2015, Banco Económico (Bolivia) registró un resultado positivo de Bs 19,31 millones, superior a la ganancia obtenida a marzo de 2014, cuando registró Bs 17,14 millones. La suba del resultado final obedece al aumento del margen financiero bruto y mayores ingresos no financieros, los cuales fueron atenuados por el aumento de los gastos administrativos y los mayores cargos por incobrabilidad e impuestos a las ganancias.

El margen financiero neto creció en Bs 4,8 millones, debido a mayores ingresos financieros en Bs 16,45 millones (básicamente intereses por cartera vigente e inversiones temporarias), mientras que los egresos financieros crecieron en Bs 11,65 millones (principalmente intereses por obligaciones con el público) con respecto a marzo de 2014.

A marzo de 2015, las comisiones netas cubrían el 27,9% de los gastos administrativos, indicador mayor al registrado a marzo de 2014, de 24,2%. Este aumento obedece a mayores gastos administrativos en un 5,7%; en tanto, las comisiones netas aumentaron en un 21,7%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia mejoró con respecto al mismo período del ejercicio anterior, tal como lo evidencia el ratio de gastos operativos sobre ingresos operativos, que disminuyó de 68,36% a 67,05%.

### c. Calidad de activos

A marzo de 2015, la cartera de préstamos aumentó un 2,5% comparado con diciembre 2014, alcanzando un monto de Bs 5.088 millones; en tanto, los depósitos crecieron en un 1,3% en el mismo período, alcanzando un monto de Bs 6.053 millones.

A marzo de 2015, la cartera vencida y en ejecución de Banco Económico (Bolivia) representaba el 1,6% de los préstamos totales, siendo levemente superior a la obtenida a diciembre de 2014, de 1,3%. La cartera irregular se encontraba cubierta en un 186,2% con provisiones, mostrando una holgada cobertura.

### d. Liquidez

Banco Económico (Bolivia) registra buenos ratios de liquidez; los activos líquidos representaban el 31,02% de los activos totales a marzo de 2015.

### e. Solvencia y Capitalización

En términos de capitalización el banco muestra un moderado nivel, cumpliendo, con los requerimientos regulatorios. El ratio de capitalización (PN / Activos totales) de la institución a marzo de 2015, era de 5,85%, mientras que el ratio PN / Activos Ponderados por Riesgo era de 12,68%, superior al número alcanzado a diciembre 2014 (12,45%).

## Perspectiva de la Calificación

Todas las calificaciones tienen una perspectiva estable.

## Calificación Final

El Consejo de Calificación de **Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.** reunido el 30 de junio de 2015, 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

**Bonos Subordinados BEC II Emisión 3**

**Categoría Aa3.bo<sub>LP</sub>**

- Deuda de Largo Plazo en *moneda extranjera*: Categoría "Aa3.bo<sub>LP</sub>".

De acuerdo con el Manual de Calificaciones de Entidades Financieras, la **Categoría Aa.bo<sub>LP</sub>** se define de la siguiente manera: "Los emisores o emisiones con calificación Aa.bo<sub>LP</sub> 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.

La perspectiva de todas las calificaciones es estable.

### Equivalencias

De acuerdo con lo establecido en el Libro 7° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV) (Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo), las calificaciones precedentemente asignadas, son equivalentes a las siguientes nomenclaturas establecidas por ASFI:

#### **Bonos:**

La Categoría **Aa3.bo<sub>LP</sub>** 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.

## 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 (wh)	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 periodo *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 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 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

### 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 Provisiones 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.

<b>Previsión para Incobrabilidad de Cartera+ Previsión para Activos Contingentes + Previsión Genérica Cíclica + Provisiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas</b>	≥	<b>100%</b>
<b>Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida + Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución</b>		

**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.

**Provisiones 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 periodos 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 3**

*Tercera 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 3
2. **Monto de la Emisión:** El monto total de la presente emisión es de Bs. 38.400.000,00 (Treinta y ocho millones cuatrocientos 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" 2.520 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:  
20% en el cupón N°2; 10% en el cupón N°4; 12,50% en el cupón N°6; 7,50% en los cupones N°8,10, 12 y 35% en el cupón N°14 .  
Los Bonos Subordinados pagarán intereses cada 180 días calendario.
10. **Valor nominal de los Bonos Subordinados:** Bs. 10.000 (Diez mil 00/100 bolivianos)
11. **Cantidad de Valores que comprende la serie única:** 3.840 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 inicio de la colocación.
14. **Garantía:** Quirografaria hasta cubrir el monto total emergente de la Emisión, dentro de las previsiones dispuestas en el Artículo 464, inciso e), de la Ley No 393 de Servicios Financieros.

BALANCE GENERAL	Mar-2015	Dic-2014	Dic-2013	Dic-2012	Dic-2011
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades y saldos en el banco central	626	854	683	905	589
Préstamos a bancos y otras instituciones financieras	34	44	36	35	58
Inversiones y títulos valores	1656	1.344	1.058	368	348
Títulos para negociación	1650	1.338	1.025	313	256
Títulos en cuenta de inversión	0	0	0	39	61
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	0	0	0	39	61
Títulos e inversiones - otros	6	6	33	15	31
Préstamos netos de provisiones	4935	4.821	4.177	3.415	2.995
Cartera de préstamos	5088	4.965	4.293	3.509	3.071
Provisiones	153	145	116	94	76
Activos fijos - netos	95	95	86	83	74
Valor llave y otros activos intangibles - netos	1	1	1	1	1
Otros activos - total	101	65	60	48	49
Total de activos	7448	7.223	6.102	4.855	4.114
<b>PASIVOS</b>					
Depósitos del público	6053	5.973	5.084	4.125	3.375
Depósitos del sector financiero	526	390	288	211	224
Bonos no subordinados, notas y otras deudas de largo plazo	0	0	0	0	0
Deuda subordinada	176	173	126	35	49
Otros pasivos - total	258	233	207	143	139
Total de pasivos	7013	6.770	5.705	4.514	3.787
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Acciones comunes	327	312	281	261	229
Resultados no asignados y reservas - total	108	142	115	80	98
Otros componentes del patrimonio neto	0	0	0	0	0
Total del patrimonio neto	436	454	396	341	327
Total pasivos y patrimonio neto	7448	7.223	6.102	4.855	4.114
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
Ingresos financieros	137	527	393	285	240
Egresos financieros	36	115	78	57	47
Margen financiero neto	101	412	315	228	193
Cargos por incobrabilidad	23	112	75	264	65
Otras provisiones	-13	-62	-43	-226	-43
Ingresos no financieros	22	91	85	64	60
Comisiones netas	6	32	46	33	31
Ingresos por operaciones de compra-venta de moneda extranjera	4	23	28	20	19
Ganancia/(pérdida) sobre títulos en cuenta de inversión	0	0	0	0	0
Otros ingresos	12	35	11	12	10
Total de ingresos no financieros	22	91	85	64	60
Otros egresos operativos (no financieros)	83	321	279	216	166
Gastos de personal	45	166	148	113	86
Gastos administrativos y otros gastos operativos	34	142	120	96	72
Depreciación y amortización	4	14	11	8	7
Egresos no recurrentes/ extraordinarios	-1	-4	-14	-2	-2
(Pérdida) ganancia por ajuste por inflación (neta)	0	0	0	0	0
Gastos operativos totales	82	317	265	215	164
Resultado antes de impuestos (pérdida)	31	136	104	40	68
Impuesto a la ganancias	11	53	42	11	15
Resultado del ejercicio después de impuestos, antes de ingresos (egresos) extraordinarios	19	83	62	30	54
Resultado del ejercicio	19	83	62	30	54
Resultado del ejercicio luego de ingresos (egresos) extraordinarios	19	83	62	30	54
Resultado disponible / (pérdida atribuible) a los accionistas	19	83	62	30	54

## RATIOS

**CALIDAD DE ACTIVO**

Cargos por Incobrabilidad / Cartera de Préstamos	1,87%	2,26%	1,74%	7,53%	2,10%
Cargos por Incobrabilidad / Ingresos antes de Provisiones	57,81%	61,61%	61,45%	344,37%	73,84%
Provisiones / Cartera de Préstamos	3,00%	2,91%	2,70%	2,67%	2,48%
Cartera sin Generación / Cartera de Préstamos	1,61%	1,31%	1,08%	1,07%	1,37%
Cartera sin Generación / (Patrimonio Neto + Provisiones)	13,75%	10,89%	9,06%	8,66%	10,42%

**RENTABILIDAD**

ROAA	1,02%	1,29%	1,17%	0,67%	1,37%
ROAE	17,37%	20,06%	17,00%	8,98%	17,75%
Resultados del Ejercicio / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I	1,66%	1,82%	1,69%	0,95%	1,87%
Resultados Antes de Cargos por Incobrabilidad / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	3,43%	3,99%	3,31%	2,44%	3,06%

**CAPITALIZACION**

Patrimonio Neto Básico / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	8,47%	8,13%	8,20%	9,52%	9,33%
Patrimonio Neto / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	12,68%	12,45%	11,80%	11,23%	11,69%
Patrimonio Neto Básico - Activos Intangibles / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	8,13%	8,13%	8,20%	9,52%	9,33%
Patrimonio Neto / Total de Activos	5,85%	6,28%	6,50%	7,02%	7,95%

**EFICIENCIA**

Gastos Operativos / Ingresos Operativos	67,48%	63,80%	69,68%	73,81%	65,45%
-----------------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

**LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO**

(Fondos del Mercado – Activos Líquidos) / Total de Activos	-21,59%	-23,16%	-21,79%	-21,57%	-16,82%
Activos Líquidos / Total de Activos	31,02%	30,95%	28,58%	26,63%	23,45%

© Copyright 2015 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciatarios y afiliados (conjuntamente, "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC., ("MIS") Y SUS AFILIADAS SON LAS OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S ACERCA DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS DE CRÉDITO O DE DEUDA O VALORES DE DEUDA SIMILARES, Y LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACIÓN REALIZADAS POR MOODY'S ("PUBLICACIONES DE MOODY'S") PUEDEN INCLUIR LAS OPINIONES ACTUALES ACERCA DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS DE CRÉDITO O DE DEUDA O VALORES DE DEUDA SIMILARES. MOODY'S DEFINE EL 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 DE RIESGO NO TRATAN OTROS RIESGOS, INCLUIDOS PERO NO LIMITADOS AL: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE MOODY'S INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES NI HISTÓRICOS. LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S PODRÁN TAMBIÉN INCLUIR ESTIMATIVOS BASADOS EN MODELOS CUANTITATIVOS Y OPINIONES RELACIONADAS O COMENTARIOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S TAMPOCO CONSTITUYEN O PROVEEN ASESORAMIENTO DE ÍNDOLE FINANCIERO O DE INVERSIÓN, NI RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER TÍTULOS. NI LAS CALIFICACIONES DE RIESGO NI LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S SE REFIEREN A LA CONVENIENCIA DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR EN PARTICULAR. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S CON LA EXPECTATIVA Y BAJO EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR REALIZARÁ SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DE CADA UNO DE LOS TÍTULOS QUE SE ENCUENTRA BAJO CONSIDERACIÓN PARA COMPRAR, MANTENER, O VENDER.

LAS CALIFICACIONES DE RIESGO DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTAN DIRIGIDAS AL USO POR INVERSORES MINORISTAS Y SERIA EN VANO QUE LOS INVERSORES MINORISTAS CONSIDEREN LAS CALIFICACIONES DE RIESGO POR MOODY'S O LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S AL TOMAR ALGUNA DECISION DE INVERSION. EN CASO DE DUDA CONTACTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO SE ENCUENTRA PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO DE FORMA NO TAXATIVA AL DERECHO DE AUTOR, Y NADA DE ESA INFORMACIÓN PODRÁ SER COPIADA O REPRODUCIDA, REFORMATEADA, RETRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, O ALMACENADA PARA SU POSTERIOR USO CON ALGUNO DE DICHS FINES, YA SEA EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, DE CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO O PERSONA, SIN PREVIO CONSENTIMIENTO POR ESCRITO DE MOODY'S.

Toda la información aquí contenida es obtenida por MOODY'S de fuentes que estima precisas y confiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como otros factores, toda la información contenida en este documento se proporciona "tal como es", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza para asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que estima confiables, incluyendo, cuando sea apropiado, fuentes independientes de terceros. Sin embargo, MOODY'S no es un auditor y no puede en cada caso en particular, verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación o al preparar las Publicaciones de Moody's.

Siempre que la ley lo permita, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios y proveedores no tendrán responsabilidad en relación a cualquier persona o entidad en relación a daños indirectos, especiales, consecuentes o pérdidas incidentales o daños que surjan de o en relación con la información contenida en el presente o el uso o la inhabilidad de uso sobre dicha información, incluso si MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios o proveedores fueron advertidos con anticipación sobre la posibilidad de dicha pérdida o daño, incluyendo pero no limitándose a: (a) cualquier pérdida de ganancias presentes o futuras o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando un determinado instrumento financiero no es sujeto de una calificación de riesgo particular asignada por MOODY'S.

Siempre que la ley lo permita, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios y proveedores no tendrán responsabilidad por cualquier pérdida directa o compensatoria o daño causado a cualquier persona o entidad, incluyendo pero no limitándose a negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, para evitar cualquier duda, no pueda ser excluida por ley) por parte de, o cualquier contingencia dentro o fuera del control de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios o proveedores, que surjan de o en relación con la información contenida en la presente o el uso de o la inhabilidad de uso sobre dicha información.

MOODY'S NO OTORGA NINGUNA GARANTÍA, EXPRESA O IMPLÍCITA, EN CUANTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, COMPLETITUD, COMERCIALIDAD O APTITUD PARA CUALQUIER PROPÓSITO PARTICULAR DE DICHA CALIFICACIÓN U OTRA OPINIÓN O INFORMACIÓN, EN CUALQUIER FORMA O MANERA ALGUNA.

MIS, una agencia calificadoradora de riesgo subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, debentures, pagarés y papeles comerciales) y acciones preferidas calificadas por MIS han acordado pagarle a MIS, antes de la asignación de cualquier calificación, honorarios por los servicios de análisis y calificación que van desde \$ 1.500 a aproximadamente \$ 2.500.000. MCO y MIS también mantienen políticas y procedimientos vinculados a la independencia de las calificaciones y los procesos de calificación de MIS. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que presentan calificaciones de MIS y que han también informado públicamente a la SEC un interés de propiedad en MCO superior al 5%, se publica anualmente en [www.moody's.com](http://www.moody's.com) bajo el título "Shareholder Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy".

Sólo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento es realizado por la filial de Moody's, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (de ser aplicable). Este documento está destinado a ser provisto sólo a "clientes mayoristas" según el significado que se le asigna en el Artículo 761 G) de la Ley de Sociedades del año 2001. Al continuar accediendo a este documento desde Australia, usted declara a MOODY'S que es, o está accediendo al documento como representante de un "cliente mayorista" y que ni usted ni la entidad que usted representa van a difundir, directa o indirectamente, este documento o su contenido a "clientes minoristas" dentro del significado de la sección 761G de la Ley de Sociedades de 2001. La Calificación de Riesgos de Moody's es una opinión en cuanto a la calidad crediticia o una obligación de deuda del emisor, y no sobre los títulos valores del emisor o cualquier forma de título disponible para los inversores minoristas. Sería peligroso para los inversores minoristas tomar cualquier decisión de inversión basada en esta calificación crediticia. En caso de duda consulte con su asesor financiero o profesional de otro tipo.

**Resumen de juicios Ordinarios, Laborales y Penales a Nivel Nacional**  
**De Terceros contra el Banco y del Banco contra Terceros, con corte al 30 de junio de 2015**

<b>Juicios Ordinarios</b>			
<b>PLAZA</b>	<b>TIPO DE JUICIO</b>	<b>CUANTIA \$us.-</b>	<b>NRO DE JUICIOS</b>
Santa Cruz	Ordinarios	590.587,76	8
La Paz	Ordinarios	203.428,00	5
Cochabamba	Ordinarios	1.137.721,00	2
Tarija	Ordinarios	0,00	0
<b>TOTAL</b>		<b>1.931.736,76</b>	<b>15</b>

<b>Juicios Laborales</b>			
<b>PLAZA</b>	<b>TIPO DE JUICIO</b>	<b>CUANTIA Bs.-</b>	<b>NRO. DE JUICIOS</b>
Santa Cruz	Laborales	150.517,00	1
La Paz	Laborales	-	
Cochabamba	Laborales	-	
Tarija	Laborales	-	
		<b>150.517,00</b>	<b>1</b>

<b>Juicios Penales</b>			
<b>PLAZA</b>	<b>TIPO DE JUICIO</b>	<b>CUANTIA \$us.-</b>	<b>NRO. DE JUICIOS</b>
Santa Cruz	Penales	39.712,64	5
La Paz	Penales	80.000,00	12
Cochabamba	Penales	8.530,00	5
Tarija	Penales	49.562,68	1
<b>TOTAL</b>		<b>177.805,32</b>	<b>23</b>

Santa Cruz, Junio 2015

**Informe de Procesos Ordinarios con corte al 30 de junio de 2015 - A NIVEL NACIONAL**

No	Plaza	Demandante	Demandado	Tipo de demanda	Cuantía en \$us.-	Avance al 30/06/2015	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 apelación concedida en efecto devolutivo del al auto emitido por el juez 5to de partido donde ordena el desapoderamiento del inmueble rematado.	Vigente
2	SANTA CRUZ	Servicio de Impuestos Nacionales Graco	Banco Económico S.A.	Coactiva Fiscal	178.544,97	Con liquidacion realizada en el mes de marzo, debiendo actualizar dicha liquidacion a la fecha y a la espera de que el juz valore las pruebas de reciente obtencion presentadas.	Vigente
3	SANTA CRUZ	Servicio de Impuestos Nacionales	Banco Económico S.A.	Contencioso Tributario	118.992,79	A la espera del Auto Supremo	Vigente
4	SANTA CRUZ	Bock Hee Shin de Kim y Hyong Woong Kim Kim	Banco Económico S.A.	Demanda Ordinaria de modificación de lo resuelto en Proceso Coactivo y Prescripción Liberatoria	0,00	Con solicitud de Desarchivo de Expediente	Vigente
5	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	Con sentencia ordenando al señor Julio Quintanilla pagar las mejoras realizadas ene el inmueble, debiendo el banco cancelar costas dentro del proceso., una vez se ejecutorie la sentencia.	Vigente
6	SANTA CRUZ	Banco Económico S.A.	Pexim S.A.	Resolución de Contrato, Nulidad de Documentos y Cumplimiento de Obligación	31.000,00	Con pruebas obtenidas mismas que seran presentadas dentro del plazo establecido por ley.	Vigente

7	SANTA CRUZ	Aldo Plata Gomez	Banco Económico S.A.	Mejor derecho propietario y declaratoria de propiedad de mejoras y acción negatoria	0,00	Derivado al Juzgado 4º de Instrucción en lo civil. Sinque ninguna de las partes se haya apersonado a este juzgado.	Vigente
8	SANTA CRUZ	Jose Basma Cardenas y Edith Velasco de Basma	Banco Económico S.A.	Nulidad de Escritura Pública, Nulidad de Proceso Coactivo, Acta de Embargo, Sentencia, Remate, Cancelación de inscripción en DRR	172.050,00	Con Notificación de la Sentencia, a la espera de que trascurra el tiempo establecido por ley para que cualquiera de las partes puedan apelar.	Vigente
9	COCHABAMBA	Magno Guillermo Mayorí Machicao en representación de SERPREC Ltda.	Banco Económico SA. Representado por el Presidente del Directorio Sr. Ivo Kuljis y el Gerente General Ing. Justo Yepes	Ordinaria pidiendo el pago del importe del cheque No. 05079-9 más resarcimiento de daños y perjuicios	1.057.721	Mediante memorial de fecha 22 de abril de 2015 el Banco Ratifica su apersonamiento a la Sala Civil I donde radica el recurso de apelación a la Sentencia interpuesto por SERPREC Ltda. Se esta a la espera de sorteo de Vocal Relator	Vigente
10	COCHABAMBA	Rosa Marcelina Perez	Banco Economico S.A.	Anulabilidad parcial de escritura de préstamo al no haberse manifestado el consentimiento de la parte demandante	80.000,00	En el mismo estado al 31 de marzo de 2015, se esta a la espera de resolución.	Vigente
11	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. (Caso Huayñahauira)	100.000	Con incidente de nulidad interpuesto por BANECA en contra de resolución que declara la perención de instancia.	Vigente
12	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.	0,00	El proceso aun se encuentra inactivo	Vigente

13	LA PAZ	Juan Pablo Soliz Torrigo	Banco Económico S.A.	Nulidad de Escritura Pública de Transferencia realizada a favor del Sr. Luis Fernando Abasto.	50.000	Con solicitud de ambas partes para que el juez dicte resolución a la excepciones planteadas.	Vigente
14	LA PAZ	Poca Diaz Primitivo	Banco Económico S.A.	Demanda Ordinaria de nulidad de contrato de préstamo	19.033	Con resolución que rechaza la perención de instancia, misma que es apelada por el Sr. Primitivo Poca Diaz.	Vigente
15	LA PAZ	Arbitro Plata Eusevia Celia	Banco Económico S.A., Sergio Barrios y Neva de Barrios	Demanda Ordinaria de nulidad de contrato de préstamo	34.395	A la espera de la remisión del expediente para reiterar la ejecutoria de perención de instancia	Vigente

**1.931.736,76**

## Informe de Procesos Laborales con corte al 30 de junio de 2015 - A NIVEL NACIONAL

No	Plaza	Demandante	Demandado	Tipo de Demanda	Riesgo de Perdida o Cuantía en Bs.-	Avance al 30/06/2015	ESTADO ACTUAL
1	SCZ	Alberto Anglarill Nuñez	Banco Economico S.A.	Beneficios sociales	150.517	Sin movimiento, el proceso se encuentra archivado desde el año 2009, no existe expediente en juzgado ni en archivos del poder judicial, se sigue reportando por tratarse de beneficios sociales imprescriptibles.	Vigente

**Informe de Penales con corte al 30 de junio de 2015 - A NIVEL NACIONAL**

No	Plaza	QUERELLANTE	QUERELLADO	Riesgo de Perdida o Cuantía en \$us	Avance al 30/06/2015	Estado Actual
1	SCZ	Banco Económico S.A.	Ronald Cordova Vega	10.000,00	Con acusación formal presentada, siendo derivada la causa al tribunal 6 de sentencia para su sustanciación	Vigente
2	SCZ	Gaby Monasterio de Molina	Ing. Justo Yepez Kakuda (Banco Economico S.A.)	0,00	A la espera de que la denunciante retorne a la ciudad a efectos de realizar la ntificacion con el rechazo de denuncia.	vigente
3	SCZ	Banco Económico (Carlos Santander)	Jorge Ernesto Ribera Justiniano	10.000,00	A la espera de que el fiscal de distrito resuelva la impugnación al rechazo de denuncia formulada por parte del Banco.	Vigente
4	SCZ	Banco Económico S.A.	Jose Luis Yanspala Gutierrez	19.712,64	Con Desistimiento Presentado Por el banco ya que el Denuciado Cancelo la Totalidad del dinero recibido en caldiad de prestamo.	Concluido
5	SCZ	Banco Económico S.A.	NN	0,00	Con vencimiento de la etapainvestigativa, sin lograr identificar a los autores, a la espera de que el fiscal asignado declare el arcivo del expediente	vigente
6	TARIJA	Banco Económico S.A.	Gabriela Soledad Villarroel Vargas	49.562,68	Con audiencia de posesión del perito Carlos Alberto Vigabriel Caballero,	Vigente
7	CBBA	Banco Económico S.A.	Eliana Sotomayor Peláez	7.000,00	Proceso reasignado al fiscal Jorge Lopez, se esta a la espera de que el fiscal ordene la citacion por edicto a los demas denunciados	Vigente
8	CBBA	Banco Económico S.A.	Magno Guillermo Mayori Machicado representante de SERPREC	0,00	En el mismo estado.	Vigente
9	CBBA	Banco Económico S.A.	Edna Carolina Rico Fernández y otros	0,00	Con solicitud para que el investigador asignado realice las citaciones	Vigente
10	CBBA	Banco Económico S.A.	Martha Cristina Dalenz Mejias y otros	0,00	A la espera de señalamiento de audiencia para juicio oral.	Vigente
11	CBBA	Banco Económico	Lenni Margod Garcia Martinez	1.530,00	Con solicitud para citar por edicto de prensa	Vigente

12	LPZ	Jorge Chambi Tola	Silvestre Villegas Quispe, Eusebia Zenobia de Villegas (deudores Banco) y Justo Yepez Kakuda	20.000,00	Proceso inactivo en Juzgado y Fiscalia.	Sin movimiento
13	LPZ	Banco Económico S.A.	Contra suplantadores de identidades de los prestatarios, Maya Veruska Barbery Campos, Miguel Jaro Suplantadores de	15.000,00	Sin movimiento a la fecha	Sin movimiento
14	LPZ	Banco Económico S.A.	Identidades de prestatarios, Agencia 16 de Julio Segundino Quispe Kenta, y Patricia Quispe de Rodriguez	5.000,00	Sin movimiento a la fecha	Sin movimiento
15	LPZ	Gerardo Diaz Cordero	Justo Yepez, Edgar Hevia, Oscar Lima, Rogelio Delfin y otros	0,00	Sin movimiento a la fecha	Sin movimiento
16	LPZ	Banco Económico S.A.	Carlos Abel Guachalla	0,00	Sin movimiento a la fecha	Vigente
17	LPZ	Juan Pablo Soliz Torrico	Oscar Lima Lobo Michelin, Jefe de Operaciones del Banco Económico S.A.	0,00	Sin movimiento por encontrarse el proceso concluido.	Sin movimiento
18	LPZ	Estela Mejia	Ivan Hurtado Kuljis	0,00	Sin movimiento a la fecha	Sin movimiento
19	LPZ	Isidro Calle Condori y Rosa Aquino de Calle	Ramiro Boris Uribe Alemán como Sub-Gerente de Operaciones	0,00	Sin movimiento a la fecha	Vigente
20	LPZ	Banco Económico	Autores	No existe daño economico para el Banco	Sin movimiento a la fecha	Vigente
21	LPZ	Banco Económico	Autores	No existe daño economico para el Banco	En espera de asignacion de fiscal	Vigente
22	LPZ	Administradora Boliviana de Carreteras y Banco Económico S.A.	Daniel Charcas Mamani, Micaela Gutierrez y otros	No existe daño económico o para el Banco	Se encuentra para audiencia conclusiva ya que de manera constante la misma fue suspendida.	Vigente
23	LPZ	Banco Económico S.A.	Remedios Tarquino y suplantadores	40.000,00	Los cuadernos de investigacion aun no fueron puestos a la vista ya que habrian sido derivados a la division incorrecta, a la espera del informe del fiscal que devolvio los cuadernos.	Vigente



Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2015 con  
Informe de Auditoria Interna

Santa Cruz de la Sierra, 10 de julio de 2015  
INFORME AIN N° 84/2015

A: Lic. Ivo Kuljis F.  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Ing. Luis Alberto Perrogón  
PRESIDENTE DEL COMITE DE AUDITORIA

**Ref.:** Informe sobre los Estados Financieros del Banco Económico S.A., al 30 de junio de 2015

Atendiendo lo solicitado por la Gerencia Nacional de Finanzas mediante Comunicación Interna GNF 95/2015 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 30 de junio 2015, 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 pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto, surgen de los registros contables del Banco Económico S.A., al 30 de junio 2015 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 informe para uso exclusivo del Directorio y Gerencias del Banco y para las entidades reguladoras del Sistema Financiero. Asimismo al 31 de diciembre de 2014 el Banco cuenta con el Informe de los Auditores Externos BDO Berthin Amengual y Asociados, el cual expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros del Banco.

Sin otro particular,

Atte:



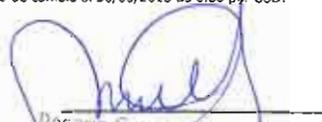
Lic. Felipe Aliaga Machicado  
**AUDITOR INTERNO**

c.c.: Gerencia General  
Gerencia de Finanzas  
Síndico  
Archivo A.I.

**BANCO ECONOMICO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
**Al 30 de Junio de 2015**  
**(Expresado en Bolivianos)**

<b>ACTIVO</b>	<b>jun/2015</b>
Disponibilidades	772,262,622
Inversiones temporarias	1,164,727,292
Cartera	5,162,969,339
Cartera vigente	5,063,397,365
Cartera vencida	16,420,748
Cartera en ejecución	59,817,739
Cartera Reprog-Reestructurada Vigente	128,028,738
Cartera Reprog-Reestructurada Vencida	595,027
Cartera Reprog-Reestructurada Ejecución	3,032,347
Productos Devengados por Cobrar Cartera	50,564,912
Provisión para Cartera Incobrable	(158,887,538)
Otras cuentas por cobrar	61,602,100
Bienes Realizables	83,667
Inversiones Permanentes	5,574,425
Bienes de Uso	103,739,860
Otros Activos	21,985,800
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>7,292,945,104</b>
 <b>PASIVO</b>	
Obligaciones con el Público	6,084,681,852
Obligaciones con Instituciones Fiscales	303,930
Obligaciones con Bcos.y Entidades de Financiamiento	322,257,861
Otras Cuentas por Pagar	179,508,828
Previsiones	76,355,126
Titulos de Deuda en Circulación	
Obligaciones Subordinadas	171,338,397
Obligaciones con Empresas con participación Estatal	4,471,979
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>6,838,917,973</b>
 <b>PATRIMONIO</b>	
Capital Social	329,023,000
Aportes No Capitalizados	
Ajustes al Patrimonio	
Reservas	67,367,365
Resultados Acumulados	57,636,765
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>454,027,130</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7,292,945,104</b>
 <b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>254,609,939</b>
 <b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>13,213,120,958</b>

Tipo de cambio al 30/06/2015 Bs 6.86 por USD.

  
 ROSARIO CONTRERAS CORTES  
 JEFE NACIONAL DE CONTABILIDAD  
 BANCO ECONOMICO S.A.

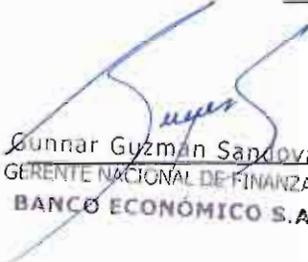
  
 Gunnar Guzman Sandoval  
 GERENTE NACIONAL DE FINANZAS  
 BANCO ECONOMICO S.A.

**BANCO ECONOMICO S.A.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
 Por ejercicios finalizados al 30 de Junio de 2015  
 (Expresado en Bolivianos)

	<u>jun/2015</u>
Ingresos Financieros	277,703,488
Gastos Financieros	<u>(71,248,664)</u>
<b>Resultado Financiero Bruto</b>	<b>206,454,824</b>
Otros Ingresos operativos	58,479,680
Otros gastos operativos	<u>(17,158,230)</u>
<b>Resultado de Operación Bruto</b>	<b>247,776,274</b>
Recuperación de Activos Financieros	24,610,116
Cargos por Incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros	<u>(46,895,801)</u>
<b>Resultado Financiero después de Incobrables</b>	<b>225,490,590</b>
Gastos de administración	<u>(165,635,720)</u>
<b>Resultado de Operación Neto</b>	<b>59,854,870</b>
Ajuste por diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor (*)	<u>(61,277)</u>
<b>Resultado después de Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor</b>	<b>59,793,593</b>
Ingresos extraordinarios	14,182
Gastos extraordinarios	<u>(292)</u>
<b>Resultado Neto del ejercicio antes de Ajuste de Gestiones Anteriores</b>	<b>59,807,484</b>
Ingresos de gestiones anteriores	1,426,529
Gastos de gestiones anteriores	<u>(39,575)</u>
<b>Resultado antes de Impuestos y Ajustes Contables por efecto de la Inflación</b>	<b>61,194,438</b>
Ajuste Contable por efecto de la Inflación	<u>-</u>
<b>Resultado antes de Impuesto</b>	<b>61,194,438</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	<u>(23,528,885)</u>
<b>Resultado Neto de la Gestión</b>	<b>37,665,554</b>



Wilfredo Corrales Cortez  
 GERENTE NACIONAL DE CONTABILIDAD  
 BANCO ECONOMICO S.A.



Gunnar Guzman Sanjovaj  
 GERENTE NACIONAL DE FINANZAS  
 BANCO ECONOMICO S.A.

**BANCO ECONOMICO S.A.**  
**SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**

	2015	2014
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Flujos de fondos en actividades de operación:</b>		
Utilidad neta de la gestión	37,665,554	36,567,252
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(58,316,229)	(52,534,395)
Cargos devengados no pagados	229,346,857.00	144,470,829.79
Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	(440,602)	(209,664)
Previsiones para incobrables y activos contingentes (neto)	21,809,547.00	10,804,506.85
Previsiones para desvalorización	719,030	449,958
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	12,317,728	15,467,401
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	30,590,514	27,158,031
Depreciaciones y amortizaciones	7,738,261	5,960,396
	-----	-----
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	281,430,660	188,134,316
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	49,778,598	41,888,861
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	7,932,048	3,075,075
Obligaciones con el público	(179,135,211)	(105,665,597)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(3,525,303)	(1,557,074)
Obligaciones subordinadas	(2,624,871)	(1,947,006)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar, pagos anticipados, diversas	(11,994,136)	(8,333,538)
Bienes realizables - vendidos	1	1,077
Otros activos - partidas pendientes de imputación	(7,236,670)	(1,578,484)
Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	(22,472,204)	(30,463,036)
Previsiones	(1,906,264)	6,511,339
	-----	-----
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación	110,246,648	90,065,934
	-----	-----
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación:</b>		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	248,802,641	(74,581,526)
Depósitos a plazo hasta 360 días	(5,622,557)	(18,643,370)
Depósitos a plazo por más de 360 días	(176,145,694)	164,187,778
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	(52,694,125)	40,412,321
A mediano y largo plazo	(10,025,529)	(49,935,742)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	4,145	(90,152)
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	166,716	213,484
Incremento (disminución) de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
a corto plazo	(328,352,555)	(355,442,665)
a mediano y largo plazos - más de 1 año	(1,283,063,755)	(1,176,211,410)
Créditos recuperados en el ejercicio	1,253,219,374	1,148,690,589
	-----	-----
Flujo neto en actividades de intermediación	(353,711,339)	(321,400,693)
	-----	-----
A la página siguiente	(243,464,691)	(231,334,759)

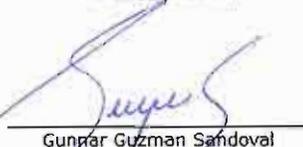
BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

	2015 <u>Bs</u>	2014 <u>Bs</u>
De la página anterior	(243,464,691)	(231,334,759)
	-----	-----
Flujos de fondos aplicados a actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	(1,715,000)	(6,860,000)
Cuenta de los accionistas:		
Pago de dividendos	(32,928,000)	(25,724,933)
Aporte 6% constitucion Fondo de Garantia p/credito de vivienda de interes socia (LFOGAVISP)	(4,490,616)	
	-----	-----
Flujo neto aplicado a actividades de financiamiento	(39,133,616)	(32,584,933)
	-----	-----
Flujos de fondos (aplicados) originados en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones temporarias	172,386,831	144,940,780
Inversiones permanentes	-	21,789,834
Bienes de uso	(14,693,683)	(4,230,180)
Bienes diversos	131,438	457,592
Cargos diferidos	(913,532)	(573,217)
	-----	-----
Flujo neto aplicado en actividades de inversión	156,911,054	162,384,809
	-----	-----
Incremento de fondos durante el ejercicio	(125,687,253)	(101,534,883)
	-----	-----
Disponibilidades al inicio del ejercicio	897,949,874	719,366,148
	-----	-----
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>772,262,621</u>	<u>617,831,265</u>
	=====	=====

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

  
-----  
Sergio M. Asbun Saba  
**Gerente General**

  
-----  
S. Freddy Banegas Carrasco  
**Sindico**

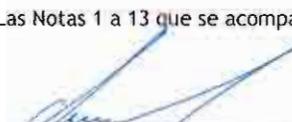
  
-----  
Gunnar Guzman Sandoval  
**Gerente Nacional  
de Finanzas**

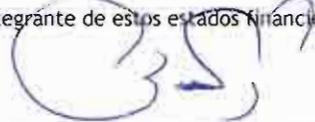
  
-----  
Rosario Corrales Cortez  
**Contadora**

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Capital pagado <u>Bs</u>	Reservas		Resultados acumulados <u>Bs</u>	Total <u>Bs</u>	
		Legal	Otras reservas obligatorias			
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2013	281,378,000	42,021,468	10,817,077	52,838,545	62,129,100	396,345,645
- Capitalización de utilidades del ejercicio 2013	30,185,000				(30,185,000)	-
- Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de enero de 2014.		6,212,865		6,212,865	(6,212,865)	-
- Resultado neto de la gestión					(25,725,000)	(25,725,000)
					83,159,546	83,159,546
Saldos al 31 de diciembre de 2014	311,563,000	48,234,333	10,817,077	59,051,410	83,165,781	453,780,191
- Capitalización de utilidades del ejercicio 2014	17,460,000				(17,460,000)	-
- Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de enero de 2015.		8,315,955		8,315,955	(8,315,955)	-
- Importe correspondiente a distribución de dividendos aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de enero de 2015.					(32,928,000)	(32,928,000)
- Aporte 6% sobre las utilidades para el FOGAVISP según DS2137					(4,490,616)	(4,490,616)
- Resultado neto de la gestión					37,665,554	37,665,554
Saldos al 31 de marzo de 2015	329,023,000	56,550,288	10,817,077	67,367,365	57,636,764	454,027,129

Las Notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

  
Sergio M. Asbún Saba  
Gerente General

  
S. Freddy Banezas Carrasco  
Síndico

  
Gunnar Guzman Sandoval  
Gerente Nacional  
de Finanzas

  
Rosario Corrales Cortez  
Contadora

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**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](http://www.baneco.com.bo)

**a.2) Descripción de la estructura organizacional (Cambios en la organización)**

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 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.

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 creó la Subgerencia Nacional de Marketing dependiente de la Gerencia Nacional Comercial, para ejercer funciones orientadas a lograr un aumento de lealtad de sus clientes y mejorar la imagen corporativa con productos y servicios innovados.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

La unidad de Organización y Métodos fue jerarquizada, creando la Subgerencia Nacional de Calidad y Procesos, bajo la dependencia de la Gerencia Nacional de Tecnología y Procesos. Esta subgerencia cumplirá funciones de apoyo estratégicos al Banco para la mejora continua de sus procesos, productos y servicios mediante la gestión tanto documental, de procesos y de calidad.

La estructura del Banco al 31 de diciembre de 2014, ha experimentado las siguientes modificaciones:

- **Cambio de la dependencia.** El Comité de Seguridad Física, cuya dependencia anterior era de la Gerencia General, pasa a depender del Directorio, mantiene la tareas de reforzar y atender los temas relacionados a infraestructura, tecnología y recursos para el resguardo y gestión de temas referidos a la seguridad del Banco.
- **Creación.** Con el objetivo de fortalecer la Unidad de Gestión de Riesgos se creó la jefatura Nacional de Gestión de riesgo Operativo y Legal, para mejorar la capacidad de respuesta a los procesos crediticios del Banco.
- **Creación.** En el área de Gestión Crediticia, se creó el cargo de Encargado Nacional de Riesgo Crediticio de Banca Empresa para brindar una mejor atención de los créditos.
- **Cambio de dependencia.** La jefatura Regional de Riesgo Crediticio Banca PYME pasa a depender de la Subgerencia Nacional de Gestión Crediticia, para brindar un mejor seguimiento de las estrategias, políticas, normas y procedimientos.
- **Creación.** Se ha creado la jefatura de la Banca Privada dentro de la Gerencia Nacional Comercial, que está dirigida a los clientes; ofrece un trato personalizado, con calidad en los servicios, cubriendo necesidades financieras. Manteniendo el objetivo que es la preservación del patrimonio, se presentó la estructura y la nueva asignación de metas para la Banca Privada y Plataforma de Servicios.
- **Creación.** Se ha creado el cargo Analista de Marketing - Educación Financiera y RSE dentro de la Jefatura de Marketing, con el objetivo de garantizar el cumplimiento de las políticas de Responsabilidad Social de la institución.
- **Creación.** Las áreas de Micro y Pequeña Empresa se fusionaron creando el área Mi Socio MYPE, el cual está enfocada a realizar colocaciones al sector de Micro y Pequeña Empresa.
- El área Mi Socio MYPE depende de una sub gerencia Nacional y se establece la Gerencia Regional Santa Cruz que a su vez tiene a su cargo las agencias de Tarija, Yacuiba y Yapacaní. Esta gerencia se creó con el objetivo de mejorar el control de la operativa de la región, ofrecer mejores tiempos de atención y establecer una gerencia que atienda los temas estratégicos del banco.
- La Gerencia Regional Santa Cruz se divide en las siguientes jefaturas:
  - Jefatura Regional Banca Personas
  - Jefatura Regional Mediana Empresa
  - Jefatura Regional MYPE (Micro y Pequeña Empresa)
- **Creación.** El área legal tiene un cambio de estructura y se reorganizaron las funciones y se crean los siguientes cargos:
  - Gerente Legal Nacional
  - Jefatura Legal Regional
  - Encargado Regional Contencioso
  - Encargado Regional Consultivo
  - Asistente Legal Contencioso
  - Asistente Legal Consultivo
  - Asistente Legal Nacional

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

**a.3) Principales objetivos de la institución**

El Directorio del Banco determinó que los esfuerzos de la institución se centren en cinco lineamientos estratégicos:

1. Rentabilidad; Buscar optimizar el mix de cartera.
2. Eficiencia; Mayor productividad y eficiencia.
3. Desarrollo Productivo y Social; Contribuir con el desarrollo integral de la sociedad.
4. Responsabilidad Social Empresarial; Apoyar al desarrollo económico y productivo de la sociedad.
5. Gestión del Riesgo; Fortalecimiento en el control interno y el cumplimiento normativo.

**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, Cochabamba y Tarija. La red de atención del Banco cuenta con 45 oficinas, 11 puntos externos y 1 punto promocional de atención. También se cuenta con 114 ATM's, están distribuidos de acuerdo a lo siguiente:

<u>Departamentos</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Ventanilla de cobranza</u>	<u>Puntos Promocionales</u>	<u>ATM`s</u>
Santa Cruz	25	8	0	60
La Paz	10	2	0	27
Cochabamba	8	1	1	24
Tarija	2	0	0	3
	----	----	----	----
	45	11	1	114
	===	===	===	===

En el semestre de enero a junio 2015 se apertura en la ciudad de Santa Cruz los ATM's Viru Viru, Max España, Fidalga Cotoca, Biopetrol Alemana, Parque Industrial, Casacor y se procedió con el cierre de los ATM's Sonilum y Casacor.

En la ciudad de La Paz se aperturan la agencia Villa Fatima los ATM's Hiper Obrajes, Multicine, agencia San Miguel y aeropuerto El Alto, se cerró el ATM Achumani.

En la ciudad de Cochabamba se apertura el ATM en el aeropuerto Cochabamba.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

En la gestión 2014, se apertura dos nuevas agencias en el Departamento de Santa Cruz “Torres Dúo” e Hipermaxi Plan 3000.

Asimismo se habilitaron 18 nuevos ATM's; en la ciudad Santa Cruz 8 Atm's “Urubo” , “Torres Dúo”,Mall Ventura I y II ,Agencia Los Pozos, Hipermaxi Plan 3000, Max La Barranca y Hospital Obrero.

En la ciudad de La Paz 7 ATM's Villa Fatima, Calatayud, Avaroa y Villa Copacabana, Hipermaxi Achumani , Hipermaxi Obrajes y Teleferico.

En la ciudad de Cochabamba 3 ATM's Ramon Rivero, Cala Cala y Ustariz.

Ventanilla de cobranza: Se habilitaron en la ciudad de Santa Cruz Tavaquasu, Credicasas Mercado, Credicasas Isabel la Católica y Omar Chavez y en la ciudad de Cochabamba un punto Herbalife.

**a.5) Promedio de empleados durante el ejercicio**

Al 30 de junio de 2015 el Banco cuenta con 1.422 empleados de los cuales 1.163 son permanentes y 259 a contrato (periodo de prueba). El promedio de empleado es de 1.350 funcionarios.

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco cuenta con 1280 funcionarios, de los cuales 1.181 son permanentes y 99 a contratos (periodo de prueba).

**a.6) Otra información relevante**

**Mercado objetivo.-** El enfoque de atención del Banco Económico S.A. está ligado con los micros, pequeños y medianos empresarios, reconociendo la importancia que tiene este sector por su impacto en la economía y la generación de empleo a nivel nacional, contribuyendo así al desarrollo sostenible del país.

La filosofía institucional del Banco contempla el enfoque hacia la responsabilidad social empresarial con el objetivo de apoyar al desarrollo integral de la sociedad. Además, al ser un Banco Múltiple, el Banco Económico S.A. contribuye activamente al desarrollo del sector productivo y a incrementar la participación de la cartera destinada a la Vivienda Social.

**Calificación de riesgo.-** El Banco Económico S.A. es calificado de forma trimestral por las empresas calificadoras “AESA Ratings” y “Moody's”.

“AESA Ratings” subió la calificación de riesgo del Banco al 30 de junio 2015 con datos al 31 de marzo de 2015, respecto a la otorgada el anterior trimestre. La calificación es la siguiente:

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

Calificación de riesgo otorgada por AESA Ratings  
(nomenclatura ASFI)

INSTRUMENTO	CALIFICACION ACTUAL	CALIFICACION ANTERIOR
CORTO PLAZO M.N.	N-1	N-1
CORTO PLAZO M.E.	N-1	N-1
LARGO PLAZO M.N.	AA1	AA2
LARGO PLAZO M.E.	AA1	AA2
EMISOR	AA1	AA2
PERSPECTIVA	Estable	Positiva

El incremento en las calificaciones de riesgos de AESA Ratings se fundamentan en:

- Mejoras en el perfil financiero, con un importante desempeño en una coyuntura muy competitiva, sigue creciendo en volumen y alcance, con niveles saludables de calidad de cartera y liquidez.
- Crecimiento continuo, Banco Económico S.A. es un banco en crecimiento principalmente enfocado en el mercado pyme y micro, que viene ampliando su alcance a todo el país.
- Mejoras en el margen financiero, debido a la incursión a nichos más rentables, sin embargo se espera que la mayor competencia establezca este comportamiento. Mantiene ingresos no financieros en crecimiento que mejoran los resultados. Registra una red de puntos de atención más pequeña que la de sus competidores.
- Sana calidad de cartera, el crecimiento de la cartera es acompañado por sanos indicadores, con una mora de 1.6%, dado su segmento objetivo, que históricamente muestra un mejor comportamiento de pago a nivel industria y una menor concentración.
- Razonable base de activos líquidos, el Banco por definición estratégica, no participa activamente en el exceso de liquidez del Sistema, en ese sentido, mantiene niveles de liquidez menores a los elevados niveles de la banca en general.
- La base patrimonial ajustada, con un indicador de Patrimonio/Activos de 5.8% y CAP de 12.7% es relativamente ajustada dado su perfil de negocio. El Banco refuerza su solvencia regulatoria, capital secundario que incluye provisiones voluntarias y deuda subordinada a través de un préstamo con la CAF y emisión de bonos.

La calificación de riesgo determinada por “Moody’s” al 30 de junio de 2015 con datos al 31 de marzo de 2015 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.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

**Calificación de riesgo otorgada por Moody's  
(nomenclatura ASFI)**

<b>INSTRUMENTO</b>	<b>CALIFICACION</b>	<b>CALIFICACION</b>
	<b>ACTUAL</b>	<b>ANTERIOR</b>
CORTO PLAZO M.N.	N-1	N-1
CORTO PLAZO M.E.	N-1	N-1
LARGO PLAZO M.N.	AA1	AA1
LARGO PLAZO M.E.	AA2	AA2
EMISOR	AA1	AA1
PERSPECTIVA	Estable	Estable

Las calificaciones de riesgo de Moody's se fundamentan en:

- 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).
- Muestra una buena calidad de cartera y un alto nivel de provisiones sobre la cartera en mora. La mayor parte de los préstamos totales otorgados por el Banco cuentan con garantías reales.
- El Banco registra buenos ratios de liquidez. A marzo de 2015, los activos líquidos representaban el 30,96% de los activos totales.
- El Banco muestra un moderado nivel en términos de capitalización, con un indicador de Patrimonio/Activos de 5.8%, mientras que el CAP era de 12.7%, superior al de diciembre 2014.

**Certificación ISO, bajo la norma internacional de calidad ISO 9001:2008**

En la gestión 2007 la Unidad de Contabilidad certifica sus estándares de calidad internacional bajo la norma ISO 9001:2008. El 2010 se obtiene la primera re-certificación por tres años. En la gestión 2013, el Banco obtiene por segunda vez la re-certificación, con validez para los próximos 3 años, en noviembre de la gestión pasada se realizó la primer auditoría de mantenimiento correspondiente a la gestión 2014.

**b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad**

**b.1) El impacto de la situación económica y del ambiente financiero**

**Entorno económico internacional**

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), las perspectivas mundiales para la economía mundial 2015-2016 muestran una recuperación de las economías desarrolladas (1.8% a 2.4%), y al mismo tiempo una desaceleración de los mercados emergentes y economías en desarrollo (4.4% a 4.3%), provocado por al menos cuatro acontecimientos:

## BANCO ECONOMICO S.A.

### SANTA CRUZ - BOLIVIA

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

##### NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

- La caída de los precios del petróleo debido al excedente de producción y a una debilidad inesperada de la demanda en algunas grandes economías;
- Estados Unidos superó las expectativas de crecimiento, mientras que la mayoría de las otras economías, sobre todo Japón, crecieron más lentamente de lo previsto.
- Fortalecimiento del dólar estadounidense y la depreciación del euro, el yen y las monedas de muchos mercados emergentes; y
- Las tasas de interés y los diferenciales de riesgo se han incrementado en varias economías de mercados emergentes.

Se prevé que el crecimiento en América Latina y el Caribe disminuya por quinto año consecutivo, según las últimas proyecciones regionales presentadas por el FMI, se estima que algunas de las mayores economías de la región continúen con el escaso dinamismo, Venezuela (-7.0%), Brasil (-1.0%) y Argentina (-0.3%). Las economías que se espera que logren mayor crecimiento relativo son: Bolivia (+4.3%), Paraguay (+4.0%) y Perú (+3.8%).

##### El desempeño y perspectivas de la economía nacional

Según el ministerio de Economía y Finanzas Públicas, al primer trimestre del 2015, el crecimiento de la economía boliviana llegó al 4,6% debido al impulso de la inversión pública. Para la gestión 2015, diversos organismos internacionales proyectan un buen crecimiento para la economía boliviana, superior al promedio de la región y del mundo. Considerando los valores proyectados por los distintos organismos internacionales se tiene que la tasa de crecimiento de la economía boliviana para 2015 podría estar alrededor del 4.3%, la expectativa del gobierno es de 5,0%.

En relación al comercio exterior, los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE) indican que las exportaciones acumuladas en los cinco primeros meses fueron de \$us 3.906,5 millones y las importaciones de \$us 3.879,6 millones, resultando un saldo comercial positivo de \$us26.9 millones.

De acuerdo a datos del INE, los mayores saldos comerciales positivos se registraron con Brasil (por más de \$us 499 millones), Argentina (por más de \$us375) y Colombia (por más de \$us 153 millones); los mayores saldos comerciales negativos se registraron con China (cerca de \$us514 millones), Chile (cerca de \$us134 millones) y Perú (\$us 130 millones).

El Instituto Nacional de Estadística (INE) indica que a mayo de 2015 la inflación fue de 0.75% y la inflación a 12 meses se encuentra en 4.08%. Para la presente gestión se estima que la inflación sea de 5,5% de acuerdo al Presupuesto General de Estado.

##### Sistema bancario

La cartera de créditos del Sistema bancario al primer semestre 2015, alcanzó un volumen de U\$ 14.042 millones, registrando un crecimiento de U\$ 1.011 millones (7.8%), este crecimiento es superior al registrado a junio 2014 donde la cartera de créditos creció U\$842 millones.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

Las captaciones del Sistema ascienden a U\$\$ 19.043 millones, registrando un crecimiento de U\$\$ 1.012 millones (5.6%) respecto a diciembre 2014.

La liquidez del Sistema crece levemente en U\$\$ 21 millones, al primer semestre 2015, cerrando en U\$\$ 7.398 millones, con un indicador de 35.9%.

La cartera contingente alcanzó un volumen de US\$ 2.223 millones al cierre de junio 2015, registrando un crecimiento de U\$\$68 millones (3.2%).

Respecto al Patrimonio, el Capital social, Aportes no capitalizados y Reservas alcanzan la suma de US\$ 1.603 millones habiendo registrado un crecimiento de US\$ 175 millones (+12.2%)

La razón de mora del Sistema al cierre del primer semestre 2015 se mantiene baja (1.59%), siendo levemente superior al cierre de gestión 2014 (1,47%).

Respecto a la solvencia del Sistema bancario, el indicador de exposición de capital a junio 2015 continua siendo negativo - 27.3%, lo que indica que el capital patrimonial no está en riesgo.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) a mayo 2015, es superior a la cifra de cierre de la gestión pasada, llegando a 12.6%, dando un amplio margen para el crecimiento en cartera en la presente gestión.

El indicador de rentabilidad (ROE) del sistema bancario al cierre del primer semestre 2015 es 11.32%, siendo menor al cierre de la gestión precedente que fue de 17,95%.

**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, Medición, Monitoreo, Control, Mitigación y Divulgación de los diferentes riesgos operativos con el fin de proteger los recursos de la Institución, mediante el cumplimiento de normas, leyes y regulación.

Asimismo, para fortalecer la Gestión de Riesgo Operativo, se cuenta con la Norma para la Notificación y Registro de Eventos por Riesgo Operativo, Manual de Políticas y Procedimientos de Gestión Integral de Riesgos, documento que describe los aspectos relacionados a la Gestión de los Riesgos Operativos entre otros.

Se continúa trabajando en el fortalecimiento de la cultura de riesgos de los funcionarios, mediante capacitación en la inducción que se les brinda a los nuevos empleados 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 realizan visitas a las agencias, aspecto que facilita la identificación de eventos de riesgos para establecer los controles adecuados. Así también, se desarrollaron capacitaciones acerca de la Gestión de Riesgo Operativo y Cultura de riesgos, las cuales fueron impartidas como parte de la capacitación a nivel nacional sobre Gestión Integral de Riesgos.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

Se mantiene el programa de difusión para promover la cultura de riesgo en el Banco, continuando con el envío bisemanal de correos electrónicos a todos los funcionarios, 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 Sistema para el Registro de Eventos de Riesgo Operativo para que las diferentes áreas del Banco (a nivel nacional), reporten todos los eventos de Riesgo Operativo que puedan exponer a la institución a pérdidas o situaciones que afecten la normal actividad del negocio a través de los monitores de riesgo. Se han designado a funcionarios claves en las distintas áreas del Banco, denominados "monitores de riesgo operativo", para que estos sean los responsables de reportar los eventos por Riesgo.

Se ha elaborado el Mapa de riesgos correspondientes a los eventos reportados durante la Gestión 2014, a fin de que las áreas puedan tomar conocimiento de los factores de riesgo a los cuales se encuentran expuestos y establecer acciones de mejora a las debilidades identificadas.

Asimismo, fortaleciendo la gestión de riesgo operativo, el Banco sigue aplicando sus metodologías para realizar la previsión de acuerdo a posibles contingencias por juicios legales y una previsión por contingencias de riesgo operativo.

Por otra parte siguiendo las buenas prácticas para la gestión de riesgo operativo se ha definido una metodología para el análisis de escenarios en la cual se definirán los supuestos que serán considerados para las pruebas al plan de contingencia operativo.

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 y considerando la aplicación de las Directrices para la Gestión de Riesgo Operativo emitido por la ASFI a finales de la Gestión 2013, de forma que se pueda cumplir con los requerimientos del ente regulador e ir mejorando las metodologías y políticas para gestionar de manera sistemática y eficiente los riesgos operativos a los que el Banco está expuesto, para que posteriormente se puedan estimar pérdidas por este tipo de riesgo y establecer los límites de exposición máximos que el Banco esté dispuesto a asumir.

Se coordinó la actualización del Mapa de Macroprocesos del Banco, y se actualizaron las Líneas de negocio y los procesos asociados a estas Líneas.

**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.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

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.

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.

Monitoreo de la Gestión de Riesgo de Tipo de Cambio.

Prueba al Plan de Contingencia de Riesgo de Tipo de Cambio.

Modificación del Límite del Indicador de los 50 mayores depositantes con plazo residual en la banda a un año.

Se elaboró un procedimiento de actualización ante la ASFI de los Límites Internos de Liquidez y Concentración.

Se actualizó el Manual de Políticas de Gestión de Riesgo de Tipo de Cambio, resaltando que se incluyeron los lineamientos para el Plan de Contingencia de Riesgo de Tipo de Cambio.

Modificación del Límite del Indicador de Concentración de Cuentas Corriente ME y Cajas de Ahorro ME.

Se actualizó el Manual de Procedimientos del Plan de Contingencia de Liquidez.

Se actualizó el Manual de Procedimientos de Metodología para la Determinación, Control y Monitoreo de Riesgo de Liquidez, en el cual se incluyó un Instructivo para la Elaboración del Flujo de Caja Proyectado.

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.

Finalmente, se analizaron los siguientes nuevos productos con el objetivo de identificar y medir el riesgo de liquidez que se generaría por la introducción de estos al mercado:

Mi Socio Productivo.

Cuenta Corriente Titanium

Cuenta Corriente Controlada Titanium

Caja de Ahorro Titanium

Caja de Ahorro Controlada Titanium

Caja de Ahorro controlada.

Depósito a Plazo Fijo Titanium

Depósito a Plazo Fijo Titanium 360

Depósito a Plazo Fijo 180.

Servicio de Comisión de Confianza

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

**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 directa 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 30 de Junio de 2015 la estructura de la cartera de créditos y contingentes por tipo de crédito, se presenta de la siguiente forma: PYME y Microcréditos 56.48%, Empresariales 18.10%, Vivienda 14.44% y Consumo 10.98%.

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 significativa de la cartera de créditos y contingentes en ningún sector en particular, observándose que el Sector Productivo representa el 35.58%, seguido del Sector Comercio 34.40% y el Sector Servicios con 30.02%.

Al 30 de junio de 2015 se tiene una cartera de créditos y contingentes de buena calidad, con un 97.83% de operaciones calificadas en categoría A y B; el índice de mora se situó en 1.52%, representando en valores absolutos \$us 11,642,254.

Con relación a diciembre de 2014, el crecimiento de la cartera directa y contingente al mes de junio 2015, alcanzó a US\$ 48,334,227; representando un incremento del 6.38%.

**b.3) Servicios discontinuados y sus efectos**

Durante el semestre de enero a Junio de la gestión 2015 no se agrego ni se discontinuo ningún servicio ni remesadora.

Durante la gestión 2014 se discontinuo el servicio con la remesadora L'Mazal y se abrieron los servicios con las remesadoras SmallWorld (Feb-14), envíos de remesas More MT (Nov-14) y recibos de la remesadora Magui Express (Dic-14) y operaciones con el servicio DTH Tigo (Oct-14).

**b.4) Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración**

En la presente gestión, el Banco Económico S.A. capitalizó alrededor del 55% de las utilidades de la gestión 2014, el cual considera el reemplazo del capital subordinado que se amortizará durante la gestión. Con esto, el Banco mantiene un nivel de capitalización promedio de más del 50% durante los últimos 4 años y acorde a los planes de fortalecimiento patrimonial, el banco continuará capitalizando utilidades de por al menos la mitad de las utilidades después de constituir la reserva legal. Actualmente, el banco tiene aprobado por la ASFI un

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

programa de emisión de bonos subordinados por \$us 20 millones, de los cuales \$us 14 millones ya fueron emitidos.

**b.5) Otros asuntos de importancia**

**Cambios en la composición accionaria**

El Banco ha tomado conocimiento de la transferencia de acciones de capitales extranjeros con la venta efectuada por las empresas Fields Management Global Corp.S.A.(participación 1.36%), Agro Farm International Corp S.A. (participación 4.18%), Green Horizons Assets Corp. S.A. (participación 4.18%), Agrofield Assets Corp.S.A.(participación 4.18%) y Agrofarm Developments Corp S.A. (participación 4.24%) , al accionista EMPACAR S.A. , transferencia comunicada al ente regulador ASFI.

La composición accionaria del Banco durante el periodo enero a diciembre de 2014 se ha visto modificada con la venta de las acciones que realizo Curtiembre Santa Cruz SRL accionista del Banco con una participación del 0.89% y que fue adquirida por el accionista EMPACAR S.A.

**Mejoras de procesos y servicios:**

Durante el semestre se realizaron los ajustes necesarios a los procesos del banco a través de la actualización de los documentos normativos organizacionales para el cumplimiento a las directrices establecidas en la normativa externa, mejora del ambiente de control e incremento de la eficiencia.

Entre las actualizaciones realizadas, se encuentran las políticas y procedimientos de Banca MyPE, Gestión Crediticia, Auditoría, Punto de Reclamo, Gestión Integral de Riesgos, Gestión de Procesos, Recuperaciones, transferencias y otros, que aportan al mejoramiento de los servicios del Banco.

Al 31 de diciembre de 2014 se han efectuados las siguientes mejoras a procesos y servicios:

- Cambios en la política de aceptación de clientes
- Mejoras al producto de tarjetas de crédito, tasa, plazo y nueva tarjeta Titanium
- Implementación del servicio para Priority Pass en tarjetas de crédito
- Mi Socio:
  - Fusión de las bancas de Micro y Pequeña Empresa
  - Implementación de cobranza in situ por parte del área comercial utilizando recibos provisionales válidos por 24 horas.
  - Cambios en la estructura:
    - Creación de la Gerencia Regional Santa Cruz
    - Creación de los cargos MyPE's a nivel nacional
    - Adecuación de la tecnología crediticia

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

- Se inició Proyecto de Geo-referencia, con un piloto para el área de cobranzas para obtener las direcciones de los clientes a través de celulares y guardar en la base de datos de la agenda de clientes.
- Lanzamiento del producto de Vivienda Social.
- Re-lanzamiento de la cuenta Premium con la campaña promocional de sortear de forma mensual un auto 0 Km.
- Mejoras en los procesos de Operaciones Sindicadas
- Políticas para clientes CPOP
- Lanzamiento de las GiftCards
- Inicio del servicio de remesas con:
  - MORE Bolivia S.A.
  - Maguie Express S.A.
- Cambio de estructura en el área Legal
  - Se reorganizaron las funciones y se crean cargos
- Habilitación de la Banca por Internet desde el Menú Único: se incorporó el servicio de habilitación para la banca por internet al sistema de Plataforma “Menú único”.
- Se mejoró el proceso de levantamiento y prórroga para excepciones transitorias en búsqueda de dar un mejor servicio al cliente y tener una mejor calidad en al carpetas de créditos.
- Medición de la Satisfacción del cliente: Se implementó un proceso de medición y un sistema para la tabulación de las respuestas el cual permite la administración y seguimiento de las respuestas.
- Centros de costo: se actualizaron los centros de costo del Banco en concordancia a la estructura actual del banco y definiéndolos según la clasificación funcional del Banco.
- Parámetros en ATM's y POS: se incorporan los parámetros que un cliente puede modificar en el servicio de tarjetas de crédito y Débito, permitiendo al cliente solicitar ampliaciones temporales y permanentes.
- Se estableció el proceso de devolución de tarjetas de clientes, estableciendo un sistema de registro y seguimiento en búsqueda de tener el control de los tiempos de almacenamiento y destrucción de las mismas.
- Se adecuo el sistema de administración de boletas de garantía a primer requerimiento para contemplar los requerimientos del ente regulador.

**Mejoras Tecnológicas:**

Al 30 de Junio de 2015 se ha logrado realizar las siguientes mejoras tecnológicas:

**Aplicativo MENU UNICO**

- Web services para intercambio de información de DPF con la EDV

**Aplicativo SFI y WEB SFI**

- Automatización y Control créditos de Vivienda Social y Sector Productivo
- Automatización y Control de Garantías FOGAVISP

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

**Aplicativo BE.NET (Banca Por Internet)**

- Pago de impuestos de vehículos (RUAT)
- Pago de colegios
- Pago de facturas de consumo de agua (EPSAS)
- Implementación del acceso mediante ALIAS

Al 31 de diciembre de 2014 se ha logrado realizar las siguientes mejoras tecnológicas:

**Aplicativo MENU UNICO**

- Comprobante de servicios para clientes
- Web services para intercambio de información de DPF
- Alerta de captaciones durante el mes
- Sistema de Pago de Proveedores del Tesoro General de la Nación (SIGMA)
- Control de registro de documentos entregados por el Cliente y validar en el sistema Guardián y Procces Maker
- Adecuación de acuerdos FATCA(Acuerdo con el gobierno de EEUU)
- Sistema automatizado para monitores de riesgo
- DPF anotados en cuenta
- Se mejoro la interface para cumplir con los criterios sugeridos por el Oficial de cumplimiento
- Implementación de controles personalizados para tarjetas de créditos y débitos.

**Aplicativo WEB SFI**

- Reporte de Créditos debidamente y No debidamente garantizados
- Registro y envío de correo de tipo de cambios de euro
- Pago y reversión de remesas con SmallWorld
- Reportes de remesas pagadas y consultas de remesas
- Programa de adecuación al plan de pago para pagos anticipados
- Se implemento el sistema para registro de eventos de riesgo operativo

**Aplicativo BE.NET**

- Formulario PC-01 control de transacciones
- Tipo de Cambio Preferencial
- Adecuación de la Página Reclamos vía Web según Norma para Entidades Financieras
- Proyecto Tarjetas Pre pagadas Compra Mundo y Compra Fácil
- Proyecto Tarjetas Priority Pass Process Maker
- Implementación de los procesos y pantallas para negociación de créditos al sector Productivo e hipotecario de vivienda.
- Central telefónica (se realizo un reemplazo parcial de los teléfonos de la central telefónica por teléfonos basados en tecnología VOIP).

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

**Convenios importantes**

Como hecho importante durante la gestión 2014, el Banco Económico S.A. firmo un convenio con el FOMIN (Fondo Multilateral de Inversiones Miembro del Grupo BID), para dar créditos específicos a mujeres dueñas y/o líderes de pequeñas o micro empresas, desarrollando productos financieros con características basadas en un estudio de mercado enfocado a mujeres empresarias

**Responsabilidad Social**

El Banco Económico al 30 de junio 2015, viene ejecutando sus acciones de acuerdo al Plan de Acción de RSE de manera sistematizada y enmarcadas en el Plan Estratégico RSE.

**RESPONSABILIDAD SOCIAL UNA ACTIVIDAD ESTRATEGICA**

El Banco Económico S.A. declara que por estrategia tiene cinco focos o “lineamientos estratégicos”, siendo uno de ellos la Responsabilidad Social Empresarial.

En abril de este año, el Banco Económico S.A., ha presentado su 1er Informe de Responsabilidad Social Empresarial Gestión 2014, ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con una calificación de un nivel B+, auditado por una consultora externa HumanizaRSE, elaborada bajo los lineamientos de Global Reporting Initiative (GRI) v3.1.

En este informe, se da a conocer la estrategia y la gestión del Banco Económico S.A. en las dimensiones económica, social y ambiental durante la gestión 2014, transmitimos a nuestros grupos de interés nuestra gestión responsable del año 2014, asimismo hemos incluido en este documento nuestra historia y nuestras prácticas de responsabilidad y ética ejercidas en estos últimos años, abarcando el 100% de nuestras actividades y regiones donde se encuentran nuestras 44 filiales: Santa Cruz de la Sierra, Cochabamba, La Paz y Tarija.

En función a los objetivos estratégicos y áreas de acción identificados en el Plan Estratégico, se ha elaborado el Plan de Acción de RSE - 2015, que nos permite implementar y ejecutar nuestros planes y acciones para cada uno de nuestros grupos de interés identificados.

**PROGRAMAS DE RESPONSABILIDAD A NIVEL EXTERNO**

**CLIENTES:**

**1.- Programa de Capacitación “Dirección de Negocios, Trabajando Juntos”**

El Programa de Capacitación para clientes PYMES, denominado: “DIRECCIÓN DE NEGOCIOS, TRABAJANDO JUNTOS” lleva 10 años de ejecución continua, con más de 86 cursos dictados en Santa Cruz, La Paz y Cochabamba, sumando así, más de 2.500 clientes beneficiados desde los inicios del programa.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

Cada año se realizan 10 cursos de capacitación para clientes MIPYMES a nivel nacional con el objetivo de brindar herramientas para que puedan mejorar la gestión de sus negocios.

Durante la gestión 2015 de enero a junio, hemos llevado a cabo 6 cursos de capacitación de Educación Financiera para clientes MIPYMES: Santa Cruz (3), La Paz (1), El Alto (1), habiendo capacitado a 138 clientes MIPYMES, en temas de: Marketing y ventas, Gestión Tributaria y Formalización de Empresas, Importaciones y Gestión Aduanera y Habilidades de Liderazgo y Técnicas de Negociación.

**Programa Especial sobre la Normativa ASFI 091 Y 093**

El Programa de Capacitación “Dirección de Negocios - Trabajando Juntos” 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.

**2.- “Educación Financiera Para Todos” - Clientes MIPYMES”**

A partir de la gestión 2014 el Banco Económico S.A. por disposición de ASFI implementa su Programa de “Educación Financiera Para Todos”. En el ámbito de la capacitación implementa cursos de Educación Financiera dirigidos a sus clientes y que son impartidos en el marco de la capacitación para Clientes MIPYMES “Dirección de Negocios - Trabajando Juntos”, con la finalidad de dar a conocer los beneficios y riesgos que representan la contratación de los servicios financieros, derechos y obligaciones de los usuarios en el ámbito financieros e informar sobre el Sistema Financiero, rol de ASFI y la base legal pertinente, para que les permitan tomar decisiones y defender sus derechos de tal manera que facilite su participación social, activa y responsable.

Durante la gestión 2015 enero a junio, se han llevado a cabo 5 cursos de Educación Financiera para clientes MIPYMES: Santa Cruz (3), La Paz (1) y El Alto (1), incorporados y realizados en los cursos de capacitación a clientes MIPYMES, con la participación de 116 clientes.

Se ha presentado y ha sido aprobado en mayo por la ASFI, el “Plan de Educación Financiera Para Todos - Gestión 2015”, y se está ejecutando de acuerdo a su programación.

El Banco Económico, con estos cursos permite facilitar a sus clientes los conocimientos y las herramientas necesarias para manejar sus finanzas y trabajar de forma permanente para ofrecerles las soluciones financieras que mejor se adapten a sus necesidades.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

**3. Brindando oportunidades de Negocio “China a tu Alcance”**

En la gestión 2015, en el mes de abril se ha realizado el viaje de la delegación N°8, con la participación de 22 pequeños y medianos empresarios de las ciudades de: La Paz, El Alto, Santa Cruz, Montero y Cochabamba.

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. 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, además se otorga capacitaciones en los temas de viaje, idioma, y negocios con China y compañía todo el viaje un representante del Banco, el objetivo es que el cliente viaje a China con la tranquilidad del respaldo de su Banco “El Banco de Nuestra Gente”.

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.

**COMUNIDAD - SOCIEDAD**

**1.- “Educación Financiera Para Todos”**

En cumplimiento al Artículo 79 de la Ley de Servicios Financieros No. 393, el Banco Económico cuenta con un Plan de Educación Financiera, denominado “Plan de Educación Financiera para Todos” que se elabora y se ejecuta para cada año.

“El Plan de Educación Financiera Para Todos” tiene como objetivo mejorar la cultura financiera de los ciudadanos dotándoles de los conocimientos básicos y las herramientas necesarias para que manejen sus finanzas de forma responsable e informada. El Plan sigue las recomendaciones y principios para mejorar la cultura financiera a través de dos ejes principales: Capacitación e Información.

En la línea de capacitación y dirigido a: clientes, usuarios y público en general a partir de la gestión 2014, se han llevado a cabo 3 Seminarios masivos de Educación Financiera “Tus Finanzas, Tu Futuro” Si conoces cómo manejar tu dinero la vida será más fácil ya que sabrás cómo, cuándo y dónde gastarlo y/o invertirlo, habiendo capacitado a 682 personas entre clientes, usuarios y público interesado en las ciudades de: Santa Cruz, Cochabamba y La Paz.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

Los Seminarios de Educación Financiera, son gratuitos y han tenido una convocatoria y participación masiva de parte de la población de estas 3 ciudades interesadas en conocer cómo administrar mejor sus finanzas, derechos y obligaciones del consumidor financiero y además del Rol de la ASFI.

En la gestión 2015, enero a junio se han llevado a cabo 2 Seminarios de Educación Financiera “Tus Finanzas, Tu Futuro”: Cochabamba, realizado el 13 de marzo, con la asistencia de 222 participantes y en La Paz el 25 de junio con la participación de 250 personas.

**2.- Buscando Talentos - Financiamiento de Becas**

El Banco Economico S.A., a través de la firma de un Convenio con la Unidad de Postgrado de la Facultad de Ciencias Economicas Admiistrativas y Financieras de la UAGRM Busines School, ha promovido y apoyado la especializacion de los profsionales de Santa Cruz, con el financiamiento de 11 becas para estudio de Maestrias.

El fondo de becas, otorgado por el Banco Económico S.A. ha beneficiado 11 profesionales, 3 con beca completa y 8 con financiamiento al cincuenta por ciento. Es decir este financiamiento cubría 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 a sido 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.

Estas maestrías han tenido una duración de 2 años y ha concluido con la culminación de los estudios en mayo de 2015 de los 11 profesionales que han sido beneficiados con las becas.

**3.- Programa de Formación de Asesores Microfinancieros - FAMI**

A partir de esta gestión, el Banco Económico a través de Subgerencia MyPe en coordinación con RRHH y el CDT dentro de sus Programas de Capacitación han estructurado y están ejecutando el “Programa de Formación para Asesores de Micro finanzas -FAMI, el mismo que está siendo implementado en convenio con el Programa de Apoyo al Empleo, proyecto del Ministerio de trabajo con fondos del BID.

Este programa está dirigido a jóvenes profesionales o en proceso de formación y titulación de la sociedad. Durante 3 meses serán formados como Asesores de Microfinanzas, transmitiéndoles conocimientos, destrezas básicas y habilidades para la colocación de créditos, administración de cartera, venta de servicios financieros y no financieros.

Los cursos serán ejecutados 2 veces al año a nivel nacional, donde tiene presencia el Banco Económico, incluyendo Tarija.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

Este es un programa de Responsabilidad Social, en el área de capacitación para jóvenes profesionales de la sociedad y dotarles de conocimientos y especialidad en Asesores Microfinancieros.

**4.- Participación en Ferias**

Con el objetivo de informar y hacer conocer sobre los productos, servicios que ofrece el Banco a la población, se participan en las ferias sectoriales más importantes como Feria del crédito en Cochabamba, Feria Apasionado para la promoción de la Tarjeta Titanium y CasaCor en Santa Cruz y Feria Expo Inmobiliaria en La Paz.en Santa Cruz:

**5.- Ampliación Red de Cobertura**

Estar cada vez más cerca de sus clientes y contribuir a un mayor acceso de la población a los servicios financieros, es el objetivo del Banco Económico S.A., motivo por el cual, se siguen ampliando los servicios financieros tanto en ciudades capitales como ciudades intermedias. Durante el 1er semestre de la primera gestión 2015 se abrió una nueva agencia en la ciudad de La Paz, ubicada en Villa Fátima.

La Red de atención del Banco Económico está compuesta por 1 Oficina Central, 2 Sucursales, 45 agencias y 112 cajeros automáticos, distribuidos en los departamentos de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba y Tarija que posibilitan realizar un mejor servicio y acceso a los servicios financieros tanto de nuestros clientes como para nuestros usuarios.

**PATROCINIO - VOLUNTARIADO - DONACIONES**

**Aportes Voluntarios para la inclusión de grupos vulnerables**

Con el objetivo de apoyar a la inclusión de niños, jóvenes desamparados con discapacidad física y sensorial y en situación de extrema pobreza y adultos en estado de abandono, el Banco realiza donaciones al Centro de Parálisis Cerebral, Hogar de Ancianos Santa Cruz y Arzobispado de Santa Cruz.

**COMPROMISO AMBIENTAL**

Como acto de compromiso por el cuidado y protección del medio ambiente, el Banco Económico S.A., se encuentra gestionando un Convenio con Kimberly para el reciclado del papel. Por la cantidad el papel que el Banco entregue, Kimberly entregará en efectivo a la Asociación de Niños Enfermos de Cáncer.

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 presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)**

conuerdan con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia. La diferencia más significativa es la mencionada a continuación:

- 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 del Sistema Financiero se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

**NOTA 2 NORMAS CONTABLES**

- De acuerdo a 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 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 marco contable y normativo vigente.

**2.2 Presentación de estados financieros**

Los estados financieros que se presentan al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 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, moneda nacional con mantenimiento de valor al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es de Bs6.86 por US\$ 1 para compra y venta Bs6.96 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

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2      NORMAS CONTABLES (continuación)**

Bolivia, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 e equivalente a Bs2.06218 y Bs2.01324 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 la 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 menos 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).

**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.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2      NORMAS CONTABLES (continuación)**

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 Entidades 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son expuestos por capital más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, así como 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 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 3° Título II, Capítulo IV - Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, cuyas principales modificaciones efectuadas hasta el 30 de junio de 2015, se detallan a continuación:

Resolución ASFI N° 013/2014 de 10 de enero de 2014 (Circular ASFI 217/2014), que incluye cambios en el reglamento para operaciones de crédito de vivienda de interés social, reglamento de operaciones de crédito vivienda de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados y al Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera, cuyos cambios principales se detallan a continuación:

**Crédito hipotecario de vivienda de interés social**

- Se precisa que este tipo de operaciones es para: i) adquisición de terreno para la construcción de vivienda, ii) compra de vivienda individual o en propiedad horizontal, iii) Construcción de vivienda individual, iv) Refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal
- Se establece que el valor comercial de la vivienda, se limita al financiamiento de una única vivienda sin fines comerciales, cuyo valor comercial o el costo final para su construcción incluido el valor del terreno, no debe superar los UFV 400.000 cuando se trate de departamento o UFV 460.000 para casas.
- Cuando se financien terrenos para la construcción de vivienda, el valor del mismo no debe superar el 40% del valor establecido para casas.
- Se establecen parámetros de evaluación, que contempla tasas de interés máximas de 5.5%, 6.0% y 6.5% y ratios mínimos de ingreso/cuota de 2.5 veces, 2.85 veces y 3.33 veces (si es que el deudor no alquila vivienda), y ratios mínimos de ingreso/cuota de 2.22

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2      NORMAS CONTABLES (continuación)**

veces, 2.50 veces y 2.85 veces (si el deudor alquila a la fecha de solicitar el crédito).

**Crédito de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria**

- Se precisa que este tipo de operaciones es para la construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal.
- Se hace una distinción de los requisitos a solicitar, dependiendo si el deudor es persona independiente o asalariado.
- Para independiente, se debe: i) Contar con una tecnología adecuada, ii) Verificar que el servicio mensual de la deuda y sus intereses no comprometa más del 30% del promedio de los ingresos de los últimos seis meses. Si es considerado el ingreso del cónyuge, éste participará como codeudor de la operación, iii) Verificar que este tipo de créditos cuente con una verificación y análisis de la situación financiera del prestatario y de su cónyuge, si corresponde. Respaldando la información solicitada con documentación que no podrá ser menor de doce meses continuos.

Para dependiente, se debe: i) Contar con una tecnología adecuada, ii) Que el prestatario y su cónyuge, demuestren la percepción de un salario de manera mensual durante los últimos 12 meses, iii) Verificar que el servicio mensual de la deuda y sus intereses no comprometa más del 30% del promedio del total ganado de los últimos tres meses menos los descuentos de ley. Si es considerado el ingreso del cónyuge, éste participará como codeudor de la operación, iv) Verificar que este tipo de créditos cuente con una verificación y análisis de la situación financiera del prestatario, cónyuge y del garante, si corresponde. Respaldando la información solicitada con documentación que no podrá ser menor de doce meses continuos, que permita determinar la recurrencia y estabilidad de los ingresos.

**Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizado**

Se establece que la capacidad de pago y la situación patrimonial del o de los garantes personales deben ser determinadas a través de una evaluación, con las mismas características y condiciones aplicadas al deudor.

Se especifica que el deudor y garantes deben demostrar la permanencia en el domicilio o negocio de al menos un año.

**Evaluación y Calificación de Cartera**

Se establece que la determinación de los planes de pago para los créditos de inversión destinados al sector productivo, deben contemplar un periodo de gracia para la amortización de capital, ajustado a la naturaleza de la inversión y el plazo del periodo de gracia sea determinara por la tecnología del Banco

Se establece que las operaciones de crédito PYME deben mantener el tipo de evaluación y calificación asignada desde su origen hasta su cancelación.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2      NORMAS CONTABLES (continuación)**

Se establece que los deudores con crédito empresarial, así como los deudores con crédito PYME, calificados con criterios de crédito empresarial, deben ser recalificados cuando exista una discrepancia de más de una categoría, entre la calificación del Banco y otras otorgadas por otras entidades financieras. Esta recalificación, debe estar efectuada al mes siguiente de expuesto el deterioro de calificación en la CIC.

Se modifica la tabla de Régimen de Provisiones para desglosar la categoría de vivienda en dos subcategorías con diferentes porcentajes en función de la garantía hipotecaria y la calidad de vivienda de interés social, según las siguientes tablas:

Creditos en MN o MNUFV

Categoría	Empresarial-Microcredito-PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Pructivo	Al Sector No Productivo	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 Hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0%	0.25%	0.25%	3%	0.25%	1.5%	3%
B	2.5%	5%	5%	6.5%	5%	6.5%	6.5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(1) Esta categoría contempla a) Creditos hipotecarios de vivienda, b)Creditos hipotecarios de vivienda de interes social y c) Creditos de vivienda de interes social sin garantia hipotecaria

(2) Se encuentran en esta categoría; a) Creditos de vivienda sin garantia hipotecaria, b) Creditos de vivienda sin garantia hipotecaria debidamente garantizados

Creditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial -Microcredito-PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 Hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	2.5%	1%	2.5%	7%	2.5%	5.0%	7%
B	5%	5%	5%	12%	5%	8.0%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(1) Esta categoría contempla: a) Creditos hipotecarios de vivienda. B) Creditos hipotecarios de vivienda de interes social y c) Creditos de vivienda de interes social sin garantia hipotecaria.

(2) Se encuentran en esta categoría; a) Creditos de vivienda sin garantia hipotecaria, b) Creditos de vivienda sin garantia hipotecaria debidamente garantizados

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)**

- Se incluye la disposición de consultar los antecedentes del prestatario y de su cónyuge al Buro de Información Crediticia, para la otorgación de créditos de consumo a personas dependientes. Este aspecto debe formar parte de la política para créditos de consumo a personas dependientes.
- Se incluyen como operaciones de crédito debidamente garantizadas a las operaciones de crédito de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizadas.
- Se incorpora la disposición sobre niveles mínimos de cartera que deben cumplir los Bancos Múltiples (60% del total de la cartera entre créditos destinados al sector productivo, 25% mínimo en este sector).
- Se establecen los plazos de adecuación a los niveles mínimos de cartera para bancos Múltiples (5 años).
- Se establecen los criterios para el cálculo de los niveles mínimos de cartera.
- Se establece que los créditos destinados a vivienda y al sector productivo en moneda extranjera, otorgados hasta el 23 de diciembre de 2013, podrán computar para el cumplimiento de los niveles mínimos de cartera.

Resolución ASFI N° 033/2014 de 21 de enero de 2014 (Circular ASFI 220/2014), que incluye cambios en el reglamento para operaciones de crédito de vivienda de interés social, en el cual básicamente se cambia los parámetros de evaluación de este tipo de crédito, de acuerdo a lo siguiente:

**Deudores que no alquilan vivienda**

Valor comercial del inmueble	Tasa de interes maxima	Ratio minimo Ingreso/Cuota (*)
Igual o menor a UFV255.000	5.50%	2.50 veces
De UFV255.001 a UFV380.000	6.00%	2.85 veces
DE UFV380.001 a UFV460.000	6.50%	3.33 veces

(\*) Para el calculo de este ratio, ambas variables deben tener la misma periodicidad

**Deudores que alquila vivienda**

Valor comercial del inmueble	Tasa de interes maxima	Ratio minimo Ingreso/Cuota (*)
Igual o menor a UFV255.000	5.50%	2.22 veces
De UFV255.001 a UFV380.000	6.00%	2.50 veces
DE UFV380.001 a UFV460.000	6.50%	2.85 veces

(\*) Para el calculo de este ratio, ambas variables deben tener la misma periodicidad

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2      **NORMAS CONTABLES (continuación)****

Asimismo, se incorporan modificaciones al manual de cuentas referidas a:

- Se modifica la dinámica de las subcuentas 253.03 - Previsión Genérica Voluntaria Cíclica y 255.01 - Previsión Genérica Cíclica, con el propósito de permitir la disminución de montos de previsión genérica voluntaria cíclica, en concordancia con el límite establecido por el Capítulo IV de “Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos”, Título II, Libro 3º de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.
- Se crea la Cuenta 537.00 “Disminución de Previsión para Fideicomisos”, con el objetivo de complementar la dinámica de las disminuciones de la Cuenta 199.00 “Previsiones por Fideicomisos”
- Con el propósito de establecer los motivos que restringen la disponibilidad de fondos por órdenes impartidas por autoridades judiciales, fiscales o administrativas, se incorporan modificaciones en la descripción de las siguientes cuentas:
  - a) Subcuenta contable 231.14 “Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras a la Vista no Sujetas a Encaje Legal Restringidas”
  - b) Subcuenta contable 231.15 “Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras a la Vista Sujetas a Encaje Legal Restringidas”
  - c) Subcuenta contable 235.14 “Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras a Plazo no Sujetas a Encaje Legal Restringidas”
  - d) Subcuenta contable 235.15 “Obligaciones con Bancos y Otros Entidades Financieras a Plazo Sujetas a Encaje Legal Restringidas”

Mediante circular 234/2014 emitida por ASFI en fecha 22 de mayo de 2014, se incluye en el Manual de cuentas para Entidades Financieras el registro en cuentas analíticas de tres (3) categorías en la Cartera con destino Vivienda de Interés Social con y sin garantía hipotecaria, las mismas son Prestamos de Vivienda de Interés Social Vigentes, operaciones renegociadas y no renegociadas

- Se modifica la descripción de la cuenta contable 513.00 “Productos por Cartera Vigente”, para precisar la clasificación de las subcuentas de intereses por préstamos vigentes y reprogramados vigentes

Resolución ASFI N° 049/2014 de 28 de enero de 2014 (Circular ASFI 223/2014), que incluye cambios en el reglamento para operaciones de crédito de vivienda de interés social y reglamento para la evaluación y calificación de la cartera de créditos, cuyos cambios principales se detallan a continuación:

**Reglamento para operaciones de crédito de vivienda de interés social**

- Se incluye como destino para el crédito de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria, al anticrético de vivienda.
- Se precisa en el Artículo 6º de la Sección 3, que para los créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria destinado al anticrético, el contrato de anticrético debe estar instrumentado mediante documento público y encontrarse debidamente inscrito en el registro correspondiente, de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 1430º del Código Civil.
- Se establecen las condiciones y características para los créditos destinados al anticrético de vivienda.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2      NORMAS CONTABLES (continuación)**

- Se indica que el crédito de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria destinado al anticrético, se limita al financiamiento de un único contrato de anticrético, suscrito por el prestatario, al cual no debe estar destinado a fines comerciales.

**Evaluación y Calificación de Cartera**

- Se incorpora como destino del crédito de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria, al anticrético de vivienda.

Resolución ASFI N° 073/2014 de 13 de febrero de 2014 (Circular ASFI 225/2014), que incluye cambios en los principios generales para la gestión del riesgo de crédito en cartera, y al Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, cuyos cambios principales se detallan a continuación:

- Se establece que el Banco debe contar con prácticas, beneficios e incentivos que mejoren las condiciones de financiamiento a clientes que registren pleno y oportuno cumplimiento en el pago de todas sus obligaciones crediticias.
- Se establece la obligación que tienen las entidades financieras de contar y aplicar políticas de beneficios e incentivos para Clientes con Pleno y Oportuno Cumplimiento de Pago.
- Se establece que las entidades deben verificar el reporte de la ASFI sobre el pleno y oportuno cumplimiento de pagos, una vez que se haya determinado que un deudor tiene la capacidad de pago suficiente, a efectos de otorgar mejores condiciones de financiamiento al cliente.

Resolución ASFI N° 124/2014 de 10 de marzo de 2014 (Circular ASFI 226/2014), que incluye cambios al Reglamento para la evaluación y calificación de cartera de créditos y al Manual de cuentas para entidades financieras, cuyos cambios principales se detallan a continuación:

- Se determina la suspensión de las acciones de cobro por los desastres naturales de la totalidad de la cartera de créditos afectada por los desastres naturales acaecidos en los departamentos de Cochabamba, La Paz, Beni, Chuquisaca, Potosí y Pando.
- Se incorpora en todas las cuentas en las que hace mención a la suspensión de acciones de cobro por desastres naturales, a los departamentos afectados mencionados anteriormente.

Resolución ASFI N° 0242/2014 de 29 de abril de 2014 (Circular ASFI 231/2014), que incluye modificaciones al Reglamento para operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social y al Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, cuyos principales cambios se detallan a continuación:

**Reglamento para operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social**

- Se incluye la definición de “Vivienda con Fines Comerciales” y se modifica la redacción de las definiciones de Departamento y Casa.
- Se precisa que los créditos otorgados a personas naturales que posean un lote de terreno, deben ser destinados a la construcción.
- Se modifica el criterio de otorgar el crédito por “única vez” al criterio de “para una única vivienda”, se incluye como requisito la verificación de la Declaración Jurada por parte de

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2      NORMAS CONTABLES (continuación)**

los sujetos de crédito, especificando que no poseen vivienda alguna, así como la presentación del Certificado de No Propiedad que acredite que el deudor no posee vivienda. Adicionalmente, se determina que las Entidades de Intermediación Financiera deben establecer mecanismos y requisitos en sus políticas internas de créditos para asegurar la verificación de la condición de única vivienda.

- Se establecen condiciones y penalidades para los deudores en caso de que la EIF verifique información falsa de no propiedad de vivienda.
- Se reitera que la capacidad de pago se constituye en el criterio fundamental para la otorgación del crédito de vivienda de interés social, para la evaluación de la capacidad de pago, la EIF debe observar las siguientes relaciones mínimas entre el ingreso de la unidad familiar del deudor y la cuota de amortización del préstamo, para cada rango de valor comercial de la vivienda objeto del crédito, de acuerdo al siguiente detalle:

Valor comercial del inmueble	Tasa de interes maxima	Ratio minimo Ingreso/Cuota (*)
Igual o menor a UFV255.000	5.50%	2.50 veces
De UFV255.001 a UFV380.000	6.00%	2.85 veces
DE UFV380.001 a UFV460.000	6.50%	3.33 veces

(\*) Para el calculo de este ratio, ambas variables deben tener la misma periodicidad

Cuando en la evaluación crediticia, se determine que con la operación de crédito de vivienda de interés social, se sustituye el pago de alquileres, para lo cual el prestatario deberá demostrar el pago de éstos por al menos un año, las relaciones mínimas a considerar entre el ingreso de la unidad familiar del deudor y la cuota de amortización del préstamo, son las siguientes:

Valor comercial del inmueble	Tasa de interes maxima	Ratio minimo Ingreso/Cuota (*)
Igual o menor a UFV255.000	5.50%	2.22 veces
De UFV255.001 a UFV380.000	6.00%	2.50 veces
DE UFV380.001 a UFV460.000	6.50%	2.85 veces

(\*) Para el calculo de este ratio, ambas variables deben tener la misma periodicidad

Asimismo se determinan y aclaran los criterios para la evaluación de deudores con actividad independiente y la forma de aplicar los ratios de ingreso/cuota a los mismos. Por otra parte, se establece que excepcionalmente las EIF pueden otorgar créditos a prestatarios que presenten relaciones ingreso/cuota menores a las establecidas, en el marco de sus políticas internas.

- Se determina la forma de aplicación del Régimen de Tasas de Interés dispuesto mediante Decreto Supremo, estableciendo los límites que debe contemplar la aplicación de tasas de interés variable.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2        NORMAS CONTABLES (continuación)**

- Se aclaran los criterios que deben utilizarse en la renegociación de operaciones de vivienda de interés social respecto a los avalúos y al valor de la Unidad de Fomento de Vivienda.

**Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos**

- Se precisan los destinos y características del Crédito Hipotecario de Vivienda de Interés Social.
- Se modifica el criterio para elegir y mantener la modalidad de calificación de deudores con créditos PYME.
- Se modifican los criterios establecidos para la recalificación obligatoria de los deudores con créditos empresariales y PYME calificados con criterio de crédito empresarial, como consecuencia de los cambios de calificación en otras entidades del Sistema Financiero.

Resolución ASFI N° 339/2014 de 22 de mayo de 2014 (Circular ASFI 234/2014), que incluye modificación al Manual de cuentas para Entidades Financieras, cuyos cambios principales se detallan a continuación:

- Cambios en la Descripción de las Subcuentas Relacionadas con la Suspensión de Cobro para Operaciones de Crédito en Administración, se modifica la descripción de las subcuentas:
  - a. 822.31 Cartera en administración vigente con suspensión de cobro.
  - b. 822.32 Cartera en administración vencida con suspensión de cobro.
  - c. 822.33 Cartera en administración en ejecución con suspensión de acciones judiciales.
  - d. 822.34 Cartera en administración reprogramada o reestructurada vigente con suspensión de cobro.
  - e. 822.35 Cartera en administración reprogramada o reestructurada vencida con suspensión de cobro
  - f. 822.36 Cartera en administración reprogramada o reestructurada en ejecución con suspensión de acciones judiciales.

Esta modificación se realiza con el propósito de coadyuvar al control y registro contable de la administración de cartera de créditos con suspensión de cobro, como efecto de los desastres naturales acaecidos en los departamentos de Cochabamba, La Paz, Beni, Chuquisaca, Potosí y Pando.

Resolución ASFI N° 567/2014 de 20 de agosto de 2014 (Circular ASFI 257/2014), que incluye modificación al Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social, contenido en el Libro 2°, Título I, Capítulo XI, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, cuyo cambio principal se detalla a continuación:

- Se modifica el Artículo 5 de la Sección 4 (Otras Disposiciones) del Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés social, precisando que en los casos de renegociación de Créditos de Vivienda; para determinar el valor del inmueble, se debe tomar en cuenta el avalúo que se utilizó antes de la aprobación y desembolso del crédito.

Artículo 5° (Renegociación de Crédito de Vivienda) Los términos y condiciones de los créditos de vivienda otorgados con anterioridad a la emisión del presente Reglamento, podrán ser nuevamente negociados y adecuados a las características establecidas para el financiamiento de Crédito de Vivienda de Interés Social.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2        NORMAS CONTABLES (continuación)**

Para la determinación del valor comercial de la vivienda, las EIF deben considerar los siguientes criterios:

Para determinar el valor del inmueble, se debe tomar en cuenta el avalúo que se utilizó antes de la aprobación y desembolso del crédito;

El valor comercial de inmueble debe ser calculado aplicando el valor de la UFV a la fecha del avalúo.

Resolución ASFI N° 702/2014 del 30 de septiembre de 2014 (Circular ASFI 270/2014), que incluye modificaciones al Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, contenido en el Libro 3º, Título II, Capítulo IV, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, cuyos principales cambios se detallan a continuación:

- Con el propósito de mitigar los casos de duplicidad y suplantación de identidad que se presentan en la otorgación de créditos, se incorpora en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, la obligatoriedad de las Entidades de Intermediación financiera de verificar la información de las Cédulas de Identidad presentadas por los sujetos de crédito, en el Registro Único de Identificación administrado por el Servicio General de Identificación Personal (SEGIP).
- En el Artículo 1º (Estrategias, políticas y procedimientos para la gestión de la cartera de créditos) correspondiente a la Sección 1: Consideraciones Generales y Definiciones, se incorporan:
  - i. El inciso **c)** en el numeral 18, el cual establece que las EIF deben requerir la autorización de sus clientes para efectuar la verificación de sus datos en el Registro Único de Identificación, administrado por el Servicio General de Identificación Personal (SEGIP).
  - ii. Se incluye el numeral **22)** el cual determina que las EIF deben realizar la verificación de los datos del sujeto de crédito en el Registro Único de Identificación administrado por el SEGIP, debido a mantener constancia documentada de dicha verificación, adicionalmente, se establece que el costo de esta consulta debe ser asumido por la entidad supervisada.
- En la Sección 10: Disposiciones Transitorias, se incluye el Artículo 8 “Verificación de Datos de Identificación” el cual establece que para solicitudes de crédito que sean evaluadas a partir del 2 de enero de 2015, las EIF deben realizar la verificación de datos de identificación de los sujetos de crédito, de acuerdo a lo dispuesto en el numeral 22, Artículo 1º, Sección 1 del Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos.

Resolución ASFI N° 914/2014 de 28 de noviembre de 2014 (Circular ASFI 276/2014), referente a la modificación al Reglamento para la Evaluación de Cartera de Créditos, contenido en el *Libro 3º, Título II, Capítulo IV*, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, cuyo cambio se detalla a continuación:

- Con el propósito de dar celeridad a los procesos de levantamiento de medidas precautorias que deben efectuar las Entidades de Intermediación Financiera por desistimiento de la acción judicial, se incorpora en la Sección 5: Acciones Judiciales el Artículo 5 “Desistimiento y levantamiento de medidas precautorias”, estableciendo que si durante el Proceso Judicial de Ejecución de Créditos, la obligación exigible fuese pagada en su totalidad, el Banco debe

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

remitir el memorial de desistimiento y solicitud de levantamiento de medidas precautorias, a la Autoridad Judicial correspondiente, en el plazo máximo de cinco (5) días hábiles computables a partir de la fecha de pago.

Resolución ASFI N° 149/2015 de 6 de marzo de 2015 (Circular ASFI 287/2015), referente a la *Emisión del Reglamento de Garantías No Convencionales* incorporado en el *Capítulo V, Título II, Libro 3°*, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y a las modificaciones al *Reglamento para Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos*, contenidas en la *Sección 7, Capítulo IV, Título II, Libro 3* de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, cuyos principales cambios se detallan a continuación:

- o Se aprueba, el *Reglamento de Garantías No Convencionales*, cuyo principal contenido se detalla a continuación:
  - i. Se muestra el detalle de las garantías no convencionales que pueden ser aceptadas por el banco para financiar actividades productivas, las cuales son las siguientes:
    - o Fondo de Garantía
    - o Seguro Agrario
    - o Documentos de propiedad en custodia de bienes inmuebles y predios rurales
    - o Activos no sujetos a registro de propiedad
    - o Contrato o documento de compromiso de venta a futuro
    - o Avales o certificaciones de organismos comunitarios u organizaciones territoriales
    - o Producto Almacenado
    - o Semoviente
    - o Patente de propiedad intelectual
    - o Otras alternativas de garantías no convencionales previa autorización de ASFI
  - ii. Se fijan los Lineamientos generales que se deben seguir para incluir las garantías no convencionales en el proceso de evaluación crediticia
  - iii. Se incluye la cualidad de que el Banco debe ser el único acreedor para recibir las garantías no convencionales.
  - iv. Se establecen las condiciones para que las operaciones de crédito con garantías no convencionales puedan ser consideradas como debidamente garantizadas, para lo cual se debe cumplir lo siguiente:
    - o Que financien actividades productivas rurales
    - o Que cuenten con valor monetario
    - o Los créditos que cumplan con las condiciones anteriormente señaladas, no podrán exceder el monto máximo por productor individual, resultante de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{LímiteCIDGSP} = 150\% \times \text{LímiteCIDGSP}$$

Dónde:

CIDGSP = Límite para créditos a prestatarios individuales, debidamente garantizados, que se destinan al sector productivo

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

$$\text{Límite CIDGSNP} = \text{máx} (0.01351\% \times \text{PN})$$

CIDGSNP = Límite para créditos a prestatarios individuales, debidamente garantizados, que no se destinen al sector productivo.

PN = Patrimonio Neto

Max = Máximo valor

- Se incluyen complementaciones y modificaciones relacionadas con las Garantías no Convencionales, en la *Sección 7 del Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos*.
- En el *Artículo 1*, se establece que las garantías no convencionales están contempladas entre los tipos de garantías que pueden ser considerados en la evaluación crediticia.
- En el *Artículo 2*, se incluye el numeral **7)** el cual determina los requisitos que deben cumplir las operaciones de crédito al sector productivo otorgadas con garantías no convencionales, para ser consideradas como debidamente garantizadas.
- En el *Artículo 3*, numeral **2)** inciso **b)** se incluyen a los productos agropecuarios como prendas con o sin desplazamiento en la clasificación de garantías prendarias.
- En el *Artículo 3*, numeral **10)**, se elimina la limitación que menciona a los bancos de segundo piso como entidades encargadas de la administración de los Fondos de Garantía.
- En el *Artículo 4*, se especifica que la responsabilidad por la valuación de las garantías no convencionales, debe ser establecida de acuerdo a lo dispuesto en el *Artículo 6, Sección 4 del Reglamento de Garantías no Convencionales*.
- En el *Artículo 5*, se precisa que las políticas del Banco, deben considerar lo establecido en la *Sección 4 del Reglamento de Garantías no Convencionales, para la valoración de garantías no convencionales*.

Resolución ASFI N° 150/2015 de 6 de marzo de 2015 (Circular ASFI 288/2015), mediante la cual se aprueba el Reglamento para el Sistema de Registro de Garantías no convencionales, en el cual se establece el funcionamiento del sistema de registro.

Resolución ASFI N° 329/2015 de 7 de mayo de 2015 (Circular ASFI 297/2015), referente a las modificaciones al Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social contenidas en el *Libro 2º, Título I, Capítulo XI* al Reglamento para Banco de Desarrollo Productivo, contenidas en el *Libro 1º, Título I, Capítulo V* de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, cuyos principales cambios se detallan a continuación:

**1. Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social**

- i. Se incorpora un párrafo en el Artículo 5, Sección 4, en el cual se establece que para los créditos de vivienda otorgados antes del 7 de diciembre del 2001, fecha a partir de la cual se aplica la Unidad de Fomento a la Vivienda, la

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

determinación del valor comercial de la vivienda debe ser realizada considerando el valor de la UFV a Bs. 1 (Un 00/100 Boliviano).

- ii. Se incluye el *Artículo 6º*, en la Sección 4, el cual dispone hasta qué momento se puede presentar la “*Certificación Nacional de No Propiedad*” emitida por Derechos Reales, estableciendo que el banco previamente puede aprobar el crédito considerando únicamente la Declaración Jurada del solicitante, determinando que dicha Certificación debe ser presentada antes de la suscripción del contrato.

**2. Reglamento para Banco de Desarrollo Productivo**

- i. Se aclara en el primer párrafo del Artículo 3, Sección 5, la discrepancia existente entre la descripción literal y numeral del plazo máximo para la emisión de la licencia de funcionamiento, (*plazo máximo de quince (15) días hábiles*).

**a) Resolución Ministerial**

El 23 de Enero de 2015, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas emite la Resolución Ministerial N° 031, mediante la cual se establecen las metas intermedias anuales de cartera de créditos destinada al sector productivo y de vivienda de interés social, de acuerdo a lo siguiente:

- El cálculo de las metas intermedias anuales que el Banco deberá cumplir, corresponden a la aplicación de la siguiente fórmula:

$$Nivel_n = [(Nivel_{final} - Nivel_{n-1}) / (Prestantes)] + Nivel_{n-1}$$

Donde:

*Nivel<sub>N</sub>*: Nivel mínimo de financiamientos destinados al sector productivo y/o vivienda de interés social con relación a la cartera total correspondiente a cada periodo, expresado en porcentajes.

*Nivel<sub>final</sub>*: Nivel mínimo establecido en el Decreto Supremo N° 1842 de 18 de Diciembre de 2013 para créditos destinados al sector productivo y/o vivienda de interés social, expresado en porcentajes (Bancos Múltiples 60%).

*Nivel<sub>n-1</sub>*: Nivel mínimo de financiamientos destinados al sector productivo y/o vivienda de interés social determinado para el periodo anterior; para el caso de la gestión 2015, corresponde al nivel de financiamientos destinados al sector productivo y/o vivienda de interés social con relación a la cartera total registrada el 31 de diciembre de 2014, expresado en porcentajes.

*P<sub>restantes</sub>*: Número de periodos restantes correspondientes a cada periodo.

*n*: Periodo anual

•

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2        NORMAS CONTABLES (continuación)**

- Para efectos del cálculo del cumplimiento de los niveles mínimos de cartera se consideraran los financiamientos vigentes destinados al sector productivo, otorgados en forma previa o posterior al D.S. N° 1842 que cumplan con las definiciones establecidas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros y sus reglamentos.
- Para efectos del cálculo del cumplimiento de los niveles mínimos de cartera se consideraran los financiamientos vigentes destinados a vivienda de interés social otorgados de manera posterior a la publicación del D.S. N° 1842, que cumplan con las definiciones establecidas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros y sus reglamentos.
- Se consideraran los financiamientos vigentes destinados a vivienda de interés social otorgados de manera previa a la publicación del D.S. N° 1842 que cumplan con la condición de única vivienda sin fines comerciales y su valor comercial o el costo final para su construcción, no supere los valores establecidos en la Ley N° 393 de Servicios Financieros y sus reglamentos.
- La autoridad de Supervisión del Sistema Financiero realizará el control del cumplimiento de las metas intermedias anuales al final de cada gestión.

El Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, emitió la Resolución Ministerial N° 052/2015 del 6 de febrero de 2015, referente a la aprobación del Reglamento de Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP), cuyos objetivos principales se detallan a continuación:

- Se debe constituir el 6% sobre las utilidades netas de la gestión 2014.
- Se puede otorgar garantía a clientes de bancos múltiples que sean micro, pequeñas o medianas empresas (no aplica para créditos empresariales), incluyendo OECAS (organizaciones económicas campesinas), OECOM (organizaciones Económicas Comunitarias) y cooperativas de producción.
- El fondo sirve para garantizar créditos de vivienda de interés social y créditos al sector productivo.
- El FOGAVISP puede garantizar créditos de vivienda hasta un 100% de su capacidad y para créditos al sector productivo hasta un 40% de su capacidad.
- El monto máximo de garantía que puede otorgar el FOGAVISP es hasta 10 veces el valor depositado en el fondo, es decir por cada 100.000 en el fondo se puede garantizar hasta un valor de 1.000.0000.
- Los beneficiarios del FOGAVISP pueden ser o no clientes del Banco, tanto para créditos de vivienda social como para créditos productivos (capital de operaciones o de inversión). No se otorga garantía para créditos empresariales.
- Para operaciones de vivienda, la garantía será hasta del 20% del crédito cuando se financie el 100% del valor de compra de la vivienda.
- En operaciones de créditos destinados al sector productivo, la cobertura será de hasta el 50% del crédito.
- La cobertura es únicamente para el capital y no debe tener costo para el prestatario.
- El plazo de la garantía es hasta el momento de la amortización de la porción cobaturada.
- En caso de mora, la entidad acreedora podrá solicitar el pago del monto garantizado, y la entidad administradora deberá efectuar el pago en un plazo máximo de 15 días hábiles a partir de la comunicación por parte de la entidad acreedora, en la que se demuestre que se inició la cobranza judicial.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)**

- En caso de regularización de la operación, la entidad acreedora deberá restituir al FOGAVISP los montos desembolsados.
- Cuando el FOGAVISP pague la cobertura de un prestatario en mora, la entidad administradora deberá reportar a la Central de Información Crediticia como deudor del FOGAVISP de obligación en mora.
- La entidad administradora cumplirá las siguientes funciones:
  - Otorgar garantías
  - Administrar e invertir los recursos del FOGAVISP
  - Mensualmente remitir los EEFF del FOGAVISP al Ministerio de Economía y anualmente los EEFF con informe de auditoría externa e informar trimestralmente lo relacionado a la administración y estadísticas del fondo.
- La entidad administradora percibirá una comisión anual del 0.5% del monto total del FOGAVISP más una comisión de éxito del 30% del rendimiento del portafolio de inversiones que exceda el 1%.
- El ejercicio financiero del FOGAVISP es el 1° de enero al 31 de diciembre. Para el primer año, el ejercicio empieza desde la fecha de constitución de los recursos en el fondo y concluye el 31/12/2015.
- La entidad administradora debe elaborar EEFF para el FOGAVISP de acuerdo al siguiente detalle: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Notas explicativas y complementarias.
- Para otorgar la garantía, el solicitante debe tener capacidad de pago determinada por la entidad acreedora y se debe otorgar a simple requerimiento del Banco Múltiple en el plazo de 2 días hábiles a partir de la presentación de manera impresa o en medio electrónico de la siguiente documentación:
  - 1) Nota solicitud especificando el monto y porcentaje de cobertura
  - 2) Copia de la resolución de aprobación del crédito y
  - 3) Copia del informe de evaluación de riesgo crediticio sin objeciones
- Los recursos del FOGAVISP deberán ser invertidos obligatoriamente y exclusivamente en valores o instrumentos de oferta pública (mercado primario o secundario).
- Las inversiones podrán ser en:
  - Valores emitidos por el TGN o BCB
  - Bonos o DPF de EIF
  - Cédulas hipotecarias emitidas por Bancos
  - Valores emitidos por sociedades comerciales, municipios o empresas estatales
  - Cuotas de fondos de inversión
  - Valores emitidos por procesos de titularización
  - Valores o instrumentos emitidos por la propia EIF
- Las inversiones en valores emitidos por una misma entidad, sociedad comercial, empresa estatal o municipio no podrán ser superiores al 20% del FOGAVISP o el 40% de una emisión.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2      NORMAS CONTABLES (continuación)**

- Las inversiones en fondos de inversión no podrán exceder el 20% del valor del fondo de inversión o el 4% del valor del FOGAVISP
- Las inversiones no podrán tener una calificación menor a BB2 para deudas de mediano y largo plazo, ni menor a N-2 para deudas de corto plazo, y los límites por calificación serán los siguientes:
  - AAA - 100%
  - AA1 - AA2 - AA3 - 80%
  - A1 - A2 - A3 - 60%
  - BBB1 - BBB2 - BBB3 - 20%
  - BB1 - BB2 - 10%
- Las inversiones de los FOGAVISP deberán registrarse a su nombre precedido por el nombre de la entidad administradora
- No se puede invertir en el extranjero
- No se puede comprar valores o instrumentos financieros de propiedad de directores y ejecutivos de la entidad administradora.
- No se puede vender valores o instrumentos financieros a favor de directores o ejecutivos de la entidad administradora.
- No se puede invertir en valores o instrumentos financieros emitidos por entidades vinculadas a directores y ejecutivos de la entidad administradora.
- No se puede contratar financiamiento para el FOGAVISP

Se debe promover permanentemente el uso del FOGAVISP y tener publicada en la página WEB, el reglamento DS 2137 y toda información relevante sobre el funcionamiento del FOGAVISP y anualmente publicar en la web los EEFF, memoria con explicación de la gestión y evolución patrimonial.

- La garantía del FOGAVISP debe estar estipulada en los contratos de crédito
- La unidad de auditoría interna de la entidad administradora deberá vigilar el funcionamiento, debiendo dejar informes respecto a la correcta administración del FOGAVISP. Asimismo el costo de la auditoría externa que se realice al FOGAVISP deberá ser asumido por la entidad administradora.

**d)      Otras Cuentas por cobrar**

Los saldos de las cuentas por cobrar al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

La previsión para cuentas incobrables al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, por Bs842.824 y Bs672.476 , respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2        **NORMAS CONTABLES (continuación)****

**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.

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 prever 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.

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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es Bs5.434.046 y Bs5.410.336 , respectivamente, es considerada suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera producirse en la realización de estos bienes.

**Participación en empresas reestructuradas**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se incluye además la participación por capitalización parcial de acreencias por Bs770.000, de la empresa Santa Monica Cotton S.A. 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 prever el 100%.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 tiene constituido el 100% de previsión por esta participación debido a que la empresa Santa Monica Cotton S.A. se ha declarado en quiebra técnica.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2      **NORMAS CONTABLES (continuación)****

**f)      **Bienes de uso****

Según el Trámite N° 29736 emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (ahora ASFI), el 28 de octubre de 1994 se registró el revalúo técnico de los terrenos existentes (4) en fecha 8 de noviembre de 1994.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 , 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 de acuerdo a normativa vigente 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**

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 en instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan en función a la duración del contrato de locación correspondiente.

**Activos Intangibles**

De acuerdo a normativa los activos intangibles son registrados al inicio a 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 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 período no mayor a 30 días. Pasado este tiempo se deben provisionar en un 100% de acuerdo a normativa vigente.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2      **NORMAS CONTABLES (continuación)****

**h)      **Fideicomisos Constituidos****

No aplica.

**i)      **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 pago Aguinaldo “Esfuerzo por Bolivia”**

El Banco en cumplimiento al D.S. N° 1802 aprobado el 20 de noviembre de 2013, que establece el pago del doble aguinaldo, denominado “Esfuerzo por Bolivia”, bajo la condición de registrarse un crecimiento económico por encima del 4.5%. Para cumplir con el pago de este beneficio a los funcionarios el Banco realiza la provisión que corresponde para el efecto.

**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° 110, 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.

**j)      **Patrimonio Neto****

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 , 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.

De acuerdo con la Resolución ASFI N° 454/2011 de 27 de mayo de 2011 (Circular ASFI 070/2011) se incorpora la posibilidad de que el reemplazo 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, las cuentas patrimoniales son expuestas en cumplimiento a las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2      **NORMAS CONTABLES (continuación)****

**k) 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 de la Circular SB/585/2008 que determina el resultado del ejercicio a valores históricos en cada una de las líneas del estado de ganancia 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 del método del devengado. Las comisiones ganadas son contabilizadas por el método del devengado, excepto cuando los valores cotizados en bolsa se encuentran registrados a un mayor importe que el valor de mercado o Valor Presente de los mismos, dado el caso se suspende el registro del devengamiento respectivo.

**Cargos financieros pagados**

Los cargos financieros son contabilizados por el método del devengado.

**m) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales**

**Segundo Aguinaldo “Esfuerzo por Bolivia”**

En el primer semestre de la gestión 2015, el Banco en cumplimiento del D.S. 1802 promulgado en noviembre de 2013, efectúa una provisión para el pago del doble aguinaldo denominado “Esfuerzo por Bolivia”, mientras el crecimiento anual del Producto Interno Bruto supere el 4.5%

En la Gestión 2014 para el pago del Segundo aguinaldo el Banco ha procedido a la constitución mensual de las provisiones.

**n) 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

## BANCO ECONOMICO S.A.

### SANTA CRUZ - BOLIVIA

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

##### NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

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.

##### **Alícuota adicional para el IUE**

El 11 de julio de 2012, mediante D.S. 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 computable como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

##### **Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera**

El 5 de diciembre de 2012 mediante D.S. N° 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 bancarias y no bancarias, así como a 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 dicha moneda, expresado en bolivianos.

##### **Tratamientos de pérdidas acumuladas**

Durante el ejercicio 2011, fue promulgada 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.

##### **Alícuota de 6% sobre las utilidades netas distribuibles para función social**

La Ley de Servicios Financieros 393 de 21 de agosto de 2013 en su artículo 115 referido a las utilidades destinadas para función social instruye que las entidades de intermediación financiera destinaran anualmente un porcentaje de sus utilidades para fines de cumplimiento de su función social.

Para dar cumplimiento a este artículo, se emite el Decreto Supremo 2137 que establece en su artículo 3 destinar la alícuota del 6% del monto de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2014 para la constitución de un Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social. También indica que estos aportes al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social son de carácter irrevocable y definitivo, por lo que no podrán ser registrados bajo ninguna forma de activo.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)**

En consecuencia en marzo de 2015 el Banco Económico S.A. ha procedido con la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social como un Patrimonio Autónomo registrando el mismo en cuentas de orden 870.00 y 970.00.

**p) Absorciones o fusiones de otras entidades**

No aplica.

**NOTA 3 CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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.

En el marco de la Ley 393 de Servicios Financieros en fecha 26 de febrero de 2014 se llevo a cabo la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco con la finalidad de tratar la adecuación a Banco Múltiple Pyme, en la cual se decidió por unanimidad que se adecue para ser un BANCO MULTIPLE.

**NOTA 4 ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

La composición de la cuenta es la siguiente:

		<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<b>Concepto</b>		<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	(1)	418,323,876	541,323,562
Cuenta Fondos Fiscales pagos de gestiones anteriores		97,982	97,982
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	(2)	667,418,614	534,607,003
Títulos valores de entidades financieras del país con otras		90,530	90,530
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa		-	231,921,635
Títulos valores de ent. financieras adquiridas con pacto de reventa		-	24,036,000
Productos por cobrar inversiones de disponibilidad restringida		9,346	92,509
Importes entregados en garantía	(3)	4,931,627	1,684,176
<b>Total activos sujetos a restricciones</b>		<b><u>1,090,871,974</u></b>	<b><u>1,333,853,397</u></b>

Composición:

- (1) Corresponde a depósitos en efectivo realizados en el BCB en cumplimiento de la Normativa de Encaje Legal.
- (2) Corresponde a depósitos efectuados en Fondo RAL para inversiones en títulos efectuados por el BCB.
- (3) Corresponde a retenciones judiciales cuentas bancarias e importes en garantía por alquiler de agencias.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 5      ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 30 de junio de 2015:

	Corriente	No corriente	Total
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>ACTIVOS</b>			
Disonibilidades	636,687,818	135,574,803	772,262,621
Inversiones Temporarias	620,384,737	544,342,555	1,164,727,292
Cartera	1,568,240,042	3,594,729,297	5,162,969,339
Otras Cuentas por Cobrar	57,950,640	3,651,460	61,602,100
Bienes Realizables		83,667	83,667
Inversiones Permanentes		5,574,425	5,574,425
Bienes de Uso		103,739,860	103,739,860
Otros Activos	18,367,453	3,618,347	21,985,800
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,901,630,690</b>	<b>4,391,314,414</b>	<b>7,292,945,104</b>
	=====	=====	=====
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones con el Publico	1,825,718,581	4,258,963,271	6,084,681,852
Obligaciones con Instituciones Fiscales	303,930	-	303,930
Obligaciones con B.C.B.	1,948,256	-	1,948,256
Obligaciones con Bancos y Ent.de Financiamiento	223,921,161	96,388,444	320,309,605
Otras Cuentas por Pagar	158,732,178	20,776,650	179,508,828
Previsiones	19,114,161	57,240,965	76,355,126
Obligaciones Subordinadas	23,399,794	147,938,603	171,338,397
Obligaciones c/ Empresas con participacion Estatal	4,471,979	-	4,471,979
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>6,838,917,973</b>	<b>4,581,307,933</b>	<b>6,838,917,973</b>
	=====	=====	=====

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 5      **ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)****

Al 31 de diciembre de 2014

	Corriente	No corriente	Total
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>			
Disonibilidades	783,003,800	114,946,073	897,949,873
Inversiones Temporarias	827,811,259	510,191,112	1,338,002,371
Cartera	1,490,507,990	3,330,218,057	4,820,726,047
Otras Cuentas por Cobrar	15,681,818	34,520,063	50,201,881
Bienes Realizables		107,378	107,378
Inversiones Permanentes		5,561,543	5,561,543
Bienes de Uso		95,026,111	95,026,111
Otros Activos	8,570,820	7,162,292	15,733,112
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>3,125,575,687</u>	<u>4,097,732,629</u>	<u>7,223,308,316</u>
	=====	=====	=====
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con el Publico	2,618,455,696	3,354,670,380	5,973,126,076
Obligaciones con Instituciones Fiscales	299,785	-	299,785
Obligaciones con B.C.B.	5,294,709	-	5,294,709
Obligaciones con Bancos y Ent.de Financiamiento	315,321,276	61,873,665	377,194,941
Otras Cuentas por Pagar	137,181,970	22,164,693	159,346,663
Previsiones	12,381,356	61,429,539	73,810,895
Obligaciones Subordinadas	21,684,794	151,485,077	173,169,871
Obligaciones c/ Empresas con participacion Estatal	7,285,185	-	7,285,185
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>3,117,904,771</u>	<u>3,651,623,354</u>	<u>6,769,528,125</u>
	=====	=====	=====

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 5    **ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)****

La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes por vencimiento al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2015

Rubro <u>Moneda:</u>	Total	PLAZO					
		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>	<u>Bs</u>
<b>Consolidado:</b>							
Disponibilidades	772,262,622	601,957,659	10,860,768	12,738,277	11,131,114	11,202,105	124,372,699
Inversiones Temporarias	1,157,022,099	136,412,055	73,831,653	232,579,449	169,856,387	73,558,999	470,783,556
Cartera Vigente	5,191,426,103	112,057,005	273,412,971	522,590,230	688,636,601	927,102,135	2,667,627,162
Otras cuentas por Cobrar	28,568,689	15,058,733	8,177,075	1,112,582	568,839	239,463	3,411,997
Inversiones Permanentes	6,245,559	0	0	0	0	0	6,245,559
Otras operaciones activas <sup>(1)</sup>	137,420,033	4,798,013	13,147,369	14,364,106	13,933,513	-40,915	91,217,947
Cuentas contingentes	254,609,939	68,800,099	52,897,880	33,225,530	41,718,397	43,206,544	14,761,490
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Activo y Contingente	7,547,555,043	939,083,564	432,327,716	816,610,173	925,844,850	1,055,268,330	3,378,420,410
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Oblig. Con el publico - vista <sup>(2)</sup>	1,100,456,057	42,363,415	31,015,348	30,397,571	42,987,693	60,788,641	892,903,389
Oblig. Con el publico - ahorro <sup>(2)</sup>	1,550,724,280	118,709,688	86,906,488	85,164,272	120,436,397	170,328,544	969,178,892
Oblig. Con el publico - a plazo <sup>(2)</sup>	3,130,847,028	89,096,949	211,020,246	423,082,153	241,883,875	147,070,143	2,018,693,662
Financ. BCB	1,948,256	1,210,257	737,999	0	0	0	0
Financ. Ent. Financieras del pais	259,034,197	39,686,897	38,953,670	36,051,313	71,484,266	44,428,119	28,429,932
Financ. Ent. Financieras 2do piso	27,840,338	170,715	558,354	3,562,724	18,153	149,241	23,381,151
Financiamientos Externos	27,440,000	0	0	27,440,000	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	38,937,149	36,217,742	99,236	190,841	77,748	141,331	2,210,250
Obligaciones Subordinadas	168,830,000	6,860,000	0	13,109,897	3,429,897	21,710,155	123,720,051
Otras Operaciones Pasivas	446,577,592	80,034,691	18,910,359	34,159,846	51,918,802	14,946,022	246,607,872
Obligaciones con el Publico Restringidas	86,283,075	6,029,013	9,276,634	11,625,428	7,564,580	13,099,887	38,687,533
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivo	6,838,917,973	420,379,366	397,478,335	664,784,045	539,801,410	472,662,084	4,343,812,731
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Activo / Pasivo	1.10	2.23	1.09	1.23	1.72	2.23	0.78

*(1) El grupo Otras operaciones activas incluye la cuenta 139.00 (Previsiones de Incobrabilidad de Cartera), cuyo saldo contable acreedor es de Bs.(158,887,537.61.-) 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 junio de 2015, muestra una brecha positiva de activos sobre pasivos en la banda de 30 días, 90 días, 180 días, 360 días y 720 días.

La alta proporción de activos sobre pasivos en la banda de 30 días (2.23) 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.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 5                    **ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2014:

Rubro Moneda:	Total	PLAZO					
		A 30 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
<b>Consolidado:</b>							
Disponibilidades	897,949,874	752,414,846	3,904,635	7,855,379	18,828,940	11,101,227	103,844,847
Inversiones Temporarias	1,330,076,981	443,916,617	21,662,370	106,514,342	255,717,930	140,480,418	361,785,305
Cartera Vigente	4,850,331,645	147,893,285	296,500,880	450,242,340	595,871,486	881,003,513	2,478,820,142
Otras cuentas por Cobrar	18,015,757	9,530,776	5,071,829	719,831	359,383	155,156	2,178,783
Inversiones Permanentes	6,232,678	0	0	0	0	0	6,232,678
Otras operaciones activas <sup>(1)</sup>	120,701,382	6,619,954	11,869,565	6,649,930	19,487,623	1,448,385	74,625,926
Cuentas contingentes	278,819,591	96,573,445	80,727,125	26,276,785	30,470,262	34,106,913	10,665,060
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Activo y Contingente	7,502,127,908	1,456,948,922	419,736,405	598,258,607	920,735,623	1,068,295,611	3,038,152,740
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Oblig. Con el publico - vista <sup>(2)</sup>	1,028,021,206	55,535,655	40,654,668	39,839,877	56,343,973	79,683,561	755,963,472
Oblig. Con el publico - ahorro <sup>(2)</sup>	1,369,745,252	73,828,882	54,045,891	52,967,070	74,907,703	105,929,533	1,008,066,173
Oblig. Con el publico - a plazo <sup>(2)</sup>	3,329,052,991	115,855,942	33,285,791	195,537,616	664,029,086	289,758,919	2,030,585,637
Financ. BCB	5,294,709	2,445,097	2,849,612	0	0	0	0
Financ. Ent. Financieras del pais	311,795,973	53,375,880	22,295,875	23,241,953	58,578,338	79,552,994	74,750,933
Financ. Ent. Financieras 2do piso	34,122,104	180,527	1,004,723	3,303,608	1,620,545	1,353,002	26,659,699
Financiamientos Externos	27,751,561	219,237	0	0	27,532,324	0	0
Otras Cuentas por Pagar	32,406,359	30,148,318	82,610	158,894	64,736	117,681	1,834,121
Obligaciones Subordinadas	170,545,000	0	0	1,714,931	19,969,863	19,995,790	128,864,416
Otras Operaciones Pasivas	386,336,369	31,705,003	11,930,672	69,474,111	44,793,111	20,571,220	207,862,254
Obligaciones con el Publico Restringidas	74,456,600	17,930,208	10,010,041	4,581,321	4,764,228	6,255,728	30,915,074
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivo	6,769,528,125	381,224,748	176,159,883	390,819,381	952,603,906	603,218,428	4,265,501,778
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Activo / Pasivo	1.11	3.82	2.38	1.53	0.97	1.77	0.71

(1) El grupo Otras operaciones activas incluye la cuenta 139.00 (Previsiones de Incobrabilidad de Cartera), cuyo saldo contable acreedor es de Bs.(144,562,046.59.-) 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 2014, muestra una brecha positiva de activos sobre pasivos en la banda de 30 días, 90 días, 180 días y 720 días.

La alta proporción de activos sobre pasivos en la banda de 30 días (3.82) 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.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 6 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 a cuentas corrientes, caja de ahorros y depósitos a plazo fijo con miembros del Directorio y Accionistas, las que originan egresos reconocidos en el período que corresponde. Dichas operaciones están dentro de los márgenes establecidos en la Ley de Servicios Financieros, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia y la Ley del Banco Central de Bolivia.

Al 30 de junio de 2015

	<u>Bs</u>	<u>Intereses</u> <u>Bs</u>
Partes relacionadas activas		
Linkser S.A.	12,763,678	
<b>Total Cuentas Activas</b>		
Partes relacionadas pasivas		
Linkser S.A.	22,447,738	
Obligaciones con el Publico:		
Accionistas y Directores		
Subtotal cuentas corrientes		25
Subtotal caja de ahorros		2,455
Subtotal DPF		58,528
<b>Subtotal Obligaciones</b>	<u>22,447,738</u>	<u>61,007</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014:

	<u>Bs</u>	<u>Intereses</u> <u>Bs</u>
Partes relacionadas activas		
Linkser S.A.	8,404,349	
<b>Total Cuentas Activas</b>	<u>8,404,349</u>	
	=====	
Partes relacionadas pasivas		
Linkser S.A.	17,797,924	
Obligaciones con el Publico:		
Accionistas y Directores		
Subtotal cuentas corrientes	9,928,500	44
Subtotal caja de ahorros	3,868,897	3,076
Subtotal DPF	1,642,424	23,936
<b>Subtotal Obligaciones</b>	<u>33,237,745</u>	<u>27,056</u>
	=====	=====

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 7 POSICION MONEDA EXTRANJERA.**

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2015:

	Moneda		
	Extranjera	CMV	Total
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	382,795,976	34,300	382,830,276
Inversiones temporarias	531,586,251		531,586,251
Cartera	439,151,106		439,151,106
Otras cuentas por cobrar	16,885,345		16,885,345
Inversiones permanentes	638,205		638,205
Otros activos	4,886,245		4,886,245
	-----	-----	-----
Total activo	1,375,943,128	34,300	1,375,977,428
	-----	-----	-----
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con el público	1,253,630,283		1,253,630,283
Obligaciones con instituciones fiscales	6,399		6,399
Obligaciones con bancos y entidades financieras	94,282,040		94,282,040
Otras cuentas por pagar	26,651,110		26,651,110
Previsiones	12,476,377		12,476,377
Obligaciones subordinadas	73,100,497		73,100,497
Obligaciones con empresas de participación estatal	3,724		3,724
	-----	---	-----
Total pasivo	1,460,150,430	0	1,460,150,430
	-----	-----	-----
Posición neta activa (pasiva)	(84,207,302)	34,300	(84,173,002)
	=====	=====	=====

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 7 POSICION MONEDA EXTRANJERA (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2014:

	<b>Moneda</b>		
	<b>Extranjera</b>	<b>CMV</b>	<b>Total</b>
	<u><b>Bs</b></u>	<u><b>Bs</b></u>	<u><b>Bs</b></u>
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	321,698,435	34,300	321,732,735
Inversiones temporarias	381,935,629		381,935,629
Cartera	508,558,430		508,558,430
Otras cuentas por cobrar	10,226,806		10,226,806
Inversiones permanentes	625,324		625,324
Otros activos	2,932,139		2,932,139
	-----	-----	-----
Total activo	1,225,976,763	34,300	1,226,011,063
	-----	-----	-----
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con el público	1,096,727,430		1,096,727,430
Obligaciones con instituciones fiscales	3,535		3,535
Obligaciones con bancos y entidades financieras	105,288,962		105,288,962
Otras cuentas por pagar	21,009,377		21,009,377
Previsiones	14,120,960		14,120,960
Obligaciones subordinadas	74,951,171		74,951,171
Obligaciones con empresas de participación estatal	3,724		3,724
	-----	---	-----
Total pasivo	1,312,105,160	0	1,312,105,160
	-----	-----	-----
Posición neta activa (pasiva)	(86,128,397)	34,300	(86,094,097)
	=====	=====	=====

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2015 de Bs6,86 por US\$1 (al 31 de diciembre de 2014 de Bs6,86 por US\$ 1) o su equivalente en otras monedas.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 están compuestos por los siguientes grupos:

**8a) Disponibilidades**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente

<b>Concepto</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Caja</b>	<b>322,462,108</b>	<b>307,326,660</b>
Billetes y Monedas	290,375,939	278,204,992
Fondos asignados a cajeros automáticos	32,086,169	29,121,669
<b>Banco Central de Bolivia</b>	<b>418,421,858</b>	<b>541,421,544</b>
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	418,323,876	541,323,562
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores	97,982	97,982
<b>Bancos y corresponsales del exterior</b>	<b>27,704,378</b>	<b>43,678,959</b>
Bancos y corresponsales del exterior	27,704,378	43,678,959
<b>Documentos de cobro inmediato</b>	<b>3,674,277</b>	<b>5,522,710</b>
Documentos para cámara de compensación	3,674,277	5,522,710
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>772,262,622</b>	<b>897,949,874</b>

**8b) Inversiones temporarias y permanentes**

**8b.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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 alcanza a 1.57% y 2.33% respectivamente.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Concepto	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Inversiones en el Banco Central de Bolivia</b>	<b>387,132,357</b>	<b>455,104,262</b>
Depósitos a plazo fijo del BCB	17,008,241	-
Otros títulos valores del BCB	(1) 370,124,116	455,104,262
<b>Inversiones en entidades financieras del país</b>	<b>76,571,582</b>	<b>67,556,582</b>
Caja de ahorros	154,355	154,355
Depósitos a plazo fijo	69,765,000	66,750,000
Operaciones Interbancarias	6,000,000	-
Otros títulos valores de entidades financieras del país	652,227	652,227
<b>Inversiones en otras entidades no financieras</b>	<b>25,809,017</b>	<b>16,760,970</b>
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior	(2) 3,501,133	6,587,963
Participación en Fondos de Inversion	22,307,884	10,173,007
<b>Inversiones de disponibilidades restringidas</b>	<b>667,509,143</b>	<b>790,655,167</b>
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	667,418,614	534,607,003
Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones	90,530	90,530
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	-	231,921,635
Títulos valores de ent. financieras adquiridas con pacto de reventa	-	24,036,000
<b>Productos devengados por cobrar inversiones temporarias</b>	<b>7,751,317</b>	<b>7,932,048</b>
Devengados inversiones en el BCB	6,810,832	7,217,435
Devengados inversiones en entidades financieras del país	931,139	622,104
Devengados inversiones de disponibilidad restringida	9,346	92,509
<b>(Provision para inversiones temporarias)</b>	<b>(46,124)</b>	<b>(6,658)</b>
Provision inversiones en el BCB	(35,660)	-
Provision inversiones en entidades financieras del país	(10,465)	(6,658)
<b>Total Inversiones Temporarias</b>	<b>1,164,727,292</b>	<b>1,338,002,371</b>

**Tasa de rendimiento**

Descripción	jun-15	dic-15
	Tasa de renimiento promedio	Tasa de renimiento promedio
	%	%
Inversiones en el B.C.B.	2.62	3.17
Inversiones en entidades financieras del país	2.04	3.19
Inversiones en otras entidades no financieras	3.10	2.57
Inversiones de disponibilidad restringida	0.81	1.53

**Composición**

	2015	2014
	Bs	Bs
(1) Letras del B.C.B.	278,759,716	363,739,862
Bonos del B.C.B.	91,364,400	91,364,400
(2) Inversiones en otras entidades no financieras del exterior	3,501,133	6,587,963
Fondos de inversion	22,307,884	10,173,007

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

**8b.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 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente

<b>Concepto</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Participacion en entidades financieras y afines</b>	<b>4,972,117</b>	<b>4,959,235</b>
Cámaras de compensación	(1) 300,800	300,800
Otras participaciones en entidades financieras y afines	(2) 4,671,317	4,658,435
<b>Inversiones en otras entidades no financieras</b>	<b>1,273,442</b>	<b>1,273,442</b>
Participación en entidades de servicios públicos	1,273,442	1,273,442
<b>(Prevision para inversiones permanentes)</b>	<b>(671,134)</b>	<b>(671,134)</b>
Prevision inversiones en en otras entidades no financieras	(671,134)	(671,134)
<b>Total Inversiones Permanentes</b>	<b>5,574,425</b>	<b>5,561,543</b>

**Composición**

- (1) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el porcentaje de votos conferidos por la participación del Banco Económico S.A. en A.C.C.L. S.A., es el 3,76%, equivalente a 3.008 acciones.
- (2) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c) Cartera directa y contingente:

La composición del rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	2015	2014
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	5,063,397,365	4,764,561,237
Cartera vencida	16,420,748	11,854,449
Cartera en ejecucion	59,817,739	48,407,305
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	128,028,738	85,770,408
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	595,027	814,248
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	3,032,347	4,101,849
	-----	-----
Total cartera bruta	5,271,291,964	4,915,509,496
	-----	-----
Prevision específica para incobrabilidad de cartera	(94,633,299)	(82,731,896)
Prevision genérica para incobrabilidad de cartera	(64,254,239)	(61,830,151)
Previsión específica adicional		
	-----	-----
Total provisiones	(158,887,538)	(144,562,047)
	-----	-----
Productos financieros devengados por cobrar	50,564,912	49,778,598
	-----	-----
	5,162,969,339	4,820,726,047
	-----	-----
<b>CARTERA CONTINGENTE</b>		
Cartas de crédito emitidas a la vista	7,796,792	18,126,707
Cartas de crédito emitidas diferidas	5,102,700	3,098,773
Cartas de crédito stand by	0	
Boletas de garantía contragarantizadas	2,888,142	
Boletas de garantía no contra garantizadas	184,199,812	212,346,693
Líneas de crédito comprometidos	54,622,493	45,247,418
	-----	-----
Total cartera contingente	254,609,939	278,819,591
	=====	=====
Previsión para activos contingentes (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(6,641,764)	(6,106,882)
	=====	=====
Previsión genérica voluntaria ciclica (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(28,620,489)	(26,975,727)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(28,620,483)	(26,975,720)
	-----	-----
	(57,240,972)	(53,951,447)
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.1) Clasificación de cartera por clase de cartera y provisiones:

Al 30 de junio de 2015:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
C0 - CREDITO EMPRESARIAL	851,951,554	11,615,030	-	-	363,580	-	133,276,604	6,333,709	18.05%
C1 - CREDITO EMPRESARIAL CALIF POR DIAS D	1,452,877	-	-	-	-	-	1,371,717	11,504	0.05%
H0 - CREDITO HIPOTECARIOS DE VIVIENDA	518,138,388	6,140,196	1,036,365	-	2,653,001	-	-	4,272,477	9.55%
H1 - CRED.VIVIENDA SIN GTIA HIPOTE	5,303,770	-	-	-	67,395	-	-	196,219	0.10%
H2 - CRED.VIV SIN GARANTIA HIPOT.D/GARAN	134,930	-	-	-	-	-	-	4,048	0.00%
H3 - CRED.HIPOT.VIVIENDA INTERES SOCIAL	262,188,881	516,524	649,227	-	961,682	14,517	-	2,069,083	4.78%
M0 - MICROCREDITO INDIVIDUAL	618,537,634	6,859,767	5,568,982	-	25,275,660	250,149	2,570,976	31,169,738	11.93%
M1 - MICROCREDITO DEB.GARANTIZADO	190,354,190	399,962	1,109,773	-	1,276,080	-	-	2,571,203	3.50%
M2 - MICROCREDITO INDIVIDUAL DEB.GAR.GTI	484,509,700	7,165,151	1,655,845	43,890	7,246,025	1,632,956	5,597,673	7,817,740	9.19%
M7 - MICROCREDITO AGROPECUARIO	459,257	-	-	-	-	-	-	-	0.01%
N0 - CREDITO DE CONSUMO	327,921,017	1,025,825	2,224,897	-	5,191,777	111,263	43,534,572	18,550,366	6.88%
N1 - CRED.CONSUMO DEB.GARANTIZADO	1,892,945	-	-	-	-	-	-	42,749	0.03%
N2 - CRED.CONSUMO DEB.GARANTIZADO CON GT	214,509,225	1,699,782	559,693	-	679,334	449,886	7,040,125	5,313,790	4.07%
P0 - CREDITO PYME CALIF.COMO EMPRESARIAL	997,135,506	77,052,850	1,946,846	-	2,343,814	-	49,266,867	8,364,206	20.41%
P1 - CREDITO PYME CALIF.POR DIAS DE MORA	555,155,699	13,230,361	1,669,120	551,136	13,759,393	573,576	11,951,404	14,223,549	10.80%
P2 - PYME AGROPECUARIO CALIFICADO p/DIAS	2,888,111	937,144	-	-	-	-	-	3,939	0.07%
P3 - PYME AGROPEC.GARANTIA REAL CALIF.p/	2,509,703	-	-	-	-	-	-	-	0.05%
P5 - PYME AGROPEC.CALIFICADO COMO EMPRES	20,509,329	1,386,145	-	-	-	-	-	330,743	0.40%
P6 - PYME AGROPEC.GTIA.REAL CALIF.COMO E	7,844,648	-	-	-	-	-	-	-	0.14%
<b>Total general</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,028,738</b>	<b>16,420,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,032,347</b>	<b>254,609,939</b>	<b>101,275,063</b>	<b>100%</b>
(+) Prev. Especifica adicional								-	
(+) Previsión Genérica								64,254,239	
(+) Previsión Cíclica								28,620,483	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								28,620,489	
<b>Totales</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,028,738</b>	<b>16,420,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,032,347</b>	<b>254,609,939</b>	<b>222,770,274</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
C0 - CREDITO EMPRESARIAL	683,037,571	2,495,661	-	-	801,105	-	160,225,298	6,074,896	16.30%
C1 - CREDITO EMPRESARIAL CALIF POR DIAS D	3,062,830	-	-	-	-	-	2,116,622	22,311	0.10%
H0 - CREDITO HIPOTECARIOS DE VIVIENDA	487,145,628	2,938,077	1,147,557	-	1,425,834	-	-	4,389,154	9.48%
H1 - CRED.VIVIENDA SIN GTIA HIPOTE	3,925,831	8,300	-	-	35,000	-	-	135,524	0.08%
H2 - CRED.VIV SIN GARANTIA HIPOT.D/GARAN	68,600	-	-	-	-	-	-	2,058	0.00%
H3 - CRED.HIPOT.VIVIENDA INTERES SOCIAL	234,538,584	1,474,654	933,038	-	1,456,421	14,517	-	2,086,307	4.59%
M0 - MICROCREDITO INDIVIDUAL	581,280,949	1,745,313	4,556,278	63,901	20,814,756	64,581	874,746	25,034,976	11.73%
M1 - MICROCREDITO DEB.GARANTIZADO	144,257,661	68,483	494,013	-	707,447	-	-	1,382,983	2.80%
M2 - MICROCREDITO INDIVIDUAL DEB.GAR.GTI	435,917,777	4,608,796	583,708	146,037	5,822,015	1,632,956	11,555,218	6,533,411	8.86%
M7 - MICROCREDITO AGROPECUARIO	636,920	-	-	-	-	-	-	-	0.01%
N0 - CREDITO DE CONSUMO	261,380,589	410,508	1,069,724	-	3,548,996	85,999	34,226,420	13,109,018	5.79%
N2 - CRED.CONSUMO DEB.GARANTIZADO CON GT	194,722,396	1,531,540	101,516	-	651,015	449,886	6,822,198	5,454,619	3.95%
P0 - CREDITO PYME CALIF.COMO EMPRESARIAL	1,022,785,785	59,843,724	1,314,082	604,310	13,144,716	1,853,910	49,012,156	22,027,419	22.11%
P1 - CREDITO PYME CALIF.POR DIAS DE MORA	671,950,478	9,725,297	1,654,533	-	-	-	13,986,933	2,229,651	13.42%
P2 - PYME AGROPECUARIO CALIFICADO p/DIAS	5,172,740	31,908	-	-	-	-	-	7,870	0.10%
P3 - PYME AGROPEC.GARANTIA REAL CALIF.p/	726,094	-	-	-	-	-	-	-	0.01%
P5 - PYME AGROPEC.CALIFICADO COMO EMPRES	25,195,050	888,147	-	-	-	-	-	348,581	0.50%
P6 - PYME AGROPEC.GTIA.REAL CALIF.COMO E	8,755,754	-	-	-	-	-	-	-	0.17%
<b>Total general</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>88,838,778</b>	<b>100%</b>
(+) Prev. Especifica adicional								-	
(+) Previsión Genérica								61,830,151	
(+) Previsión Cíclica								26,975,720	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								26,975,727	
<b>Totales</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>204,620,376</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.2.1) Clasificación de cartera por actividad económica del Deudor:

Al 30 de junio de 2015:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje	
AGRICULTURA Y GANADERIA	593,043,745	17,504,847	371,940		246,712			6,921,106	1,705,500	11.19%
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	13,164,932							29,345	21,032	0.24%
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	22,789,411	2,503,647						1,070,406	201,119	0.48%
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	53,368,192	512,097	38,715		78,407			574,941	140,029	0.99%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	724,148,319	5,695,977	2,284,288		9,619,316	145,711		20,761,809	13,320,020	13.80%
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	7,052,957		57,451					1,657,307	87,817	0.16%
CONSTRUCCION	328,155,257	34,797,060	265,900		2,440,177	831,682		116,053,126	6,565,069	8.73%
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	1,771,705,525	48,715,998	7,972,071	551,136	32,630,046	903,020		38,760,547	47,265,366	34.41%
HOTELES Y RESTAURANTES	200,379,727	6,132,519	789,402		2,630,085			2,444,968	5,342,837	3.84%
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	613,078,748	4,253,083	2,963,986	35,096	7,039,009	71,943		8,241,954	11,636,759	11.50%
INTERMEDIACION FINANCIERA	68,800,633	691	44,108		65,870			16,049,343	1,041,793	1.54%
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	381,967,835	3,190,293	1,097,060		3,108,384	611,911		34,430,281	8,488,635	7.68%
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	17,831,060	45,765	7,014		24,010			802,527	321,998	0.34%
EDUCACION	81,246,676	1,593,590	15,760					14,517	957,313	1.52%
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	173,470,445	2,690,898	510,250		1,935,724	453,563		4,810,909	4,155,433	3.33%
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	139,224								1,759	0.00%
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	896,200							90,478	13,999	0.02%
ACTIVIDADES ATIPICAS	12,158,478	392,273	2,803	8,794				953,578	194,237	0.24%
<b>Total general</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,038,738</b>	<b>16,428,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,092,347</b>	<b>234,689,939</b>	<b>101,275,063</b>	<b>100.00%</b>	
(+) Prev. Especifica adicional										
(+) Previsión Genérica								64,254,239		
(+) Previsión Cíclica								28,620,483		
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								28,620,489		
<b>Totales</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,038,738</b>	<b>16,428,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,092,347</b>	<b>234,689,939</b>	<b>222,770,274</b>		

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje	
AGRICULTURA Y GANADERIA	535,619,328	7,174,159			211,583			5,664,196	1,713,623	10.56%
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	3,927,137	6,860,000						137,931	25,945	0.21%
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	21,904,088	3,751,477						8,357,301	241,491	0.65%
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	29,655,662	517,670						431,072	52,745	0.59%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	632,231,554	8,635,956	1,779,344		8,162,447	533,123		14,318,102	12,635,904	12.82%
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	6,745,841							1,871,573	79,581	0.17%
CONSTRUCCION	320,021,148	34,332,928	123,312		3,041,146	831,682		125,647,051	7,872,941	9.32%
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	1,722,879,469	13,790,534	6,308,394	668,212	25,094,086	254,380		55,911,734	37,884,591	35.13%
HOTELES Y RESTAURANTES	204,826,440	1,612,464	404,012		1,615,306			2,005,652	4,247,906	4.05%
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	595,002,005	2,531,782	1,505,019	137,242	5,209,465	122,339		6,779,066	8,581,167	11.77%
INTERMEDIACION FINANCIERA	46,083,274	11,151	291,156		64,781			18,242,445	657,886	1.25%
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	372,166,700	3,269,505	754,944		2,289,210	1,892,245		32,819,371	8,927,050	7.96%
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	18,156,646	47,876	36,559		461,535			605,724	743,586	0.37%
EDUCACION	75,056,140	1,583,456	9,154					25,059	771,471	1.49%
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	165,509,710	1,651,449	639,452		2,232,687	453,563		4,196,635	4,311,886	3.36%
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	63,652								1,910	0.00%
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	907,970							119,980	14,623	0.02%
ACTIVIDADES ATIPICAS	13,804,472		3,103	8,794				940,287	205,558	0.22%
<b>Total general</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>88,838,778</b>	<b>100.00%</b>	
(+) Prev. Especifica adicional										
(+) Previsión Genérica								61,830,151		
(+) Previsión Cíclica								26,975,720		
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								26,975,727		
<b>Totales</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>204,620,376</b>		

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.2.2) Clasificación de cartera por destino del Crédito:

Al 30 de junio de 2015:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
AGRICULTURA Y GANADERIA	531,808,336	17,264,875	353,079	-	325,634	-	3,175,992	926,562	10.01%
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	9,591,715	-	-	-	-	-	23,960	4,654	0.17%
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	735,582	1,247,830	-	-	-	-	663,912	19,936	0.05%
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	49,803,025	512,096	27,369	-	78,407	-	107,374	79,714	0.91%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	513,764,750	2,281,038	1,284,096	-	5,086,462	-	17,462,625	6,306,585	9.77%
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	1,045,488	-	-	-	-	-	1,452,524	1,445	0.05%
CONSTRUCCION	912,219,081	36,759,339	1,805,860	-	8,202,305	380,343	112,503,382	17,037,530	19.40%
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	1,366,726,393	47,701,798	7,414,096	586,232	28,665,080	928,840	66,661,808	45,471,532	27.48%
HOTELES Y RESTAURANTES	63,648,303	1,843,920	342,109	-	1,793,079	-	1,355,544	2,168,870	1.25%
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	408,878,450	1,773,525	2,106,347	-	3,900,360	585,502	6,274,520	6,245,340	7.66%
INTERMEDIACION FINANCIERA	12,387,397	-	11,423	-	-	-	12,176,758	134,952	0.44%
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	1,135,082,087	17,631,492	2,694,670	8,794	10,641,357	635,947	28,608,785	20,586,884	21.63%
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	429,723	-	-	-	-	-	612,618	7,485	0.02%
EDUCACION	23,180,761	974,012	19,268	-	-	-	317,047	113,954	0.44%
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	33,624,246	38,812	362,432	-	1,125,057	501,715	2,911,265	2,160,699	0.70%
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	4,471	-	-	-	-	-	9,249	343	0.00%
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	32,910	-	-	-	-	-	1,540	1,034	0.00%
ACTIVIDADES ATIPICAS	433,947	-	-	-	-	-	291,037	7,643	0.01%
<b>Total general</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,028,738</b>	<b>16,420,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,032,347</b>	<b>254,609,939</b>	<b>101,275,063</b>	<b>100.00%</b>
(+) Prev. Especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								64,254,239	
(+) Previsión Cíclica								28,620,483	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								28,620,489	
<b>Totales</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,028,738</b>	<b>16,420,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,032,347</b>	<b>254,609,939</b>	<b>222,770,274</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
AGRICULTURA Y GANADERIA	442,946,376	6,858,847	-	-	251,769	-	3,973,408	907,381	8.74%
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	797,914	6,860,000	-	-	-	238,028	130,662	101,889	0.15%
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	1,431,809	2,495,661	-	-	-	-	8,107,361	74,902	0.23%
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	25,538,157	517,670	-	-	-	-	111,302	6,181	0.50%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	432,266,790	6,107,895	924,481	-	4,054,519	-	12,007,829	5,408,107	8.77%
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	1,328,000	-	-	-	-	-	1,626,124	1,518	0.06%
CONSTRUCCION	927,485,038	35,329,448	1,889,323	137,242	7,845,299	380,343	122,601,151	17,377,930	21.09%
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	1,310,793,358	15,363,652	5,995,816	63,901	23,729,150	1,799,127	71,538,773	37,708,931	27.52%
HOTELES Y RESTAURANTES	63,657,607	121,796	177,950	-	1,071,717	-	1,409,319	1,450,471	1.28%
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	393,165,954	789,838	856,232	-	2,639,416	585,502	7,948,434	4,275,090	7.82%
INTERMEDIACION FINANCIERA	6,488,885	-	11,423	-	-	-	15,851,507	114,172	0.43%
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	1,108,447,436	10,346,070	1,726,669	613,105	7,782,055	597,134	28,632,418	19,232,163	22.20%
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	378,729	-	-	-	-	-	605,407	7,153	0.02%
EDUCACION	20,892,369	974,012	-	-	-	-	243,946	64,041	0.43%
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	33,519,723	5,519	272,554	-	1,033,380	501,715	3,648,391	2,099,718	0.75%
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	1,693	-	-	-	-	-	12,027	343	0.00%
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	17,717	-	-	-	-	-	16,733	1,034	0.00%
ACTIVIDADES ATIPICAS	403,681	-	-	-	-	-	354,801	7,754	0.01%
<b>Total general</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>88,838,778</b>	<b>100.00%</b>
(+) Prev. Especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								61,830,151	
(+) Previsión Cíclica								26,975,720	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								26,975,727	
<b>Totales</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>204,620,376</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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 30 de junio de 2015:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
AUTOLIQUIDABLES	24,779,982	0	21,358	0	0	0	35,530,168	4,324	1.09%
HIPOTECARIOS 1ER. GRADO	3,016,611,141	117,933,182	4,289,423	559,931	18,842,917	2,647,272	78,124,348	33,040,385	58.62%
OTRAS GARANTIAS	237,204,232	648,765	1,642,456	0	2,655,391	63,901	3,118,969	6,033,467	4.44%
OTROS HIPOTECARIOS	245,595,617	1,196,007	1,221,889	35,096	1,761,354	23,664	77,300	4,442,779	4.52%
PERSONALES	1,022,886,461	6,069,540	8,135,445	0	34,395,003	297,510	75,387,328	52,725,968	20.76%
PRENDARIAS	507,844,782	2,181,244	1,110,177	0	2,163,074	0	62,371,827	5,019,651	10.42%
FONDO DE GARANTÍA	8,475,149	0	0	0	0	0	0	8,489	0.15%
<b>Total general</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,028,738</b>	<b>16,420,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,032,347</b>	<b>254,609,939</b>	<b>101,275,063</b>	<b>100.00%</b>
(+) Prev. Especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								64,254,239	
(+) Previsión Cíclica								28,620,483	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								28,620,489	
<b>Totales</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,028,738</b>	<b>16,420,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,032,347</b>	<b>254,609,939</b>	<b>222,770,274</b>	

(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.

En base al Reporte de Estratificación de Cartera y Contingente, los criterios para la agrupación por tipo de garantía son: créditos autoliquidables vs depósitos en la entidad financiera; garantías hipotecarias y otros hipotecarios vs hipotecaria; garantía prendaria vs prendaria, garantías personales vs garantía personal y sin garantía (a sola firma) y otras garantías vs garantías de otras entidades financieras, otras garantías y bonos de prenda (Warrant).

Al 31 de diciembre de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
AUTOLIQUIDABLES	23,599,316	0	10,215	0	30,634	0	39,985,530	3,402	1.22%
HIPOTECARIOS 1ER. GRADO	2,939,174,427	72,689,720	3,811,389	750,347	16,410,325	3,413,226	85,831,580	35,129,351	60.11%
OTRAS GARANTIAS	219,505,349	7,124,634	986,827	63,901	2,437,286	0	16,816,460	4,495,005	4.75%
OTROS HIPOTECARIOS	235,399,308	1,003,659	305,631	0	1,883,139	23,663	3,707,213	4,444,026	4.67%
PERSONALES	1,009,682,195	2,465,254	6,551,109	0	26,476,737	150,580	81,114,527	40,905,818	21.69%
PRENDARIAS	337,200,741	2,487,141	189,277	0	1,169,184	514,381	51,364,281	3,861,175	7.56%
FONDO DE GARANTÍA	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
<b>Total general</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>88,838,778</b>	<b>100.00%</b>
(+) Prev. Especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								61,830,151	
(+) Previsión Cíclica								26,975,720	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								26,975,727	
<b>Totales</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>204,620,376</b>	

(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.

En base al Reporte de Estratificación de Cartera y Contingente, para la gestión 2014 se definieron nuevos criterios para la agrupación por tipo de garantía: créditos autoliquidables vs depósitos en la entidad financiera; garantías hipotecarias y otros hipotecarios vs hipotecaria; garantía prendaria vs prendaria, garantías personales vs garantía personal y sin garantía (a sola firma) y otras garantías vs garantías de otras entidades financieras, otras garantías y bonos de prenda (Warrant).

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**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 30 de junio de 2015:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
A - Categoría A	4,954,748,200	73,487,506	602	-	-	-	243,412,057	26,624,273	95.40%
B - Categoría B	86,383,771	46,380,491	1,281,781	-	104,634	-	19,434	2,937,589	2.43%
C - Categoría C	13,409,076	5,862,296	6,122,427	35,096	1,758,462	-	112,138	3,627,899	0.49%
D - Categoría D	1,739,872	-	2,066,813	-	208,076	-	8,027,924	4,017,158	0.22%
E - Categoría E	3,135,504	1,463,190	1,863,863	-	3,582,488	158,515	3,026,164	7,292,319	0.24%
F - Categoría F	3,980,943	835,315	5,085,262	559,931	54,164,079	2,873,832	12,222	56,775,825	1.22%
<b>Total general</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,028,738</b>	<b>16,420,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,032,347</b>	<b>254,609,939</b>	<b>101,275,063</b>	<b>100%</b>
(+) Prev. Especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								64,254,239	
(+) Previsión Cíclica								28,620,483	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								28,620,489	
<b>Total</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,028,738</b>	<b>16,420,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,032,347</b>	<b>254,609,939</b>	<b>222,770,274</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
A - Categoría A	4,636,521,545	37,143,827	118,171	-	-	-	267,684,011	24,758,653	95.13%
B - Categoría B	87,012,913	43,782,764	1,853,956	-	-	-	83,440	2,961,890	2.56%
C - Categoría C	25,101,686	1,757,676	4,624,274	137,242	1,394,333	-	111,100	3,809,040	0.64%
D - Categoría D	7,452,629	-	1,299,440	604,310	376,185	-	8,027,924	4,863,446	0.34%
E - Categoría E	3,670,169	1,463,130	1,972,387	72,696	3,490,999	1,280,334	2,906,145	7,427,869	0.29%
F - Categoría F	4,802,295	1,623,011	1,986,221	-	43,145,787	2,821,515	6,970	45,017,880	1.04%
<b>Total general</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>204,620,376</b>	<b>100%</b>
(+) Prev. Especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								61,830,151	
(+) Previsión Cíclica								26,975,720	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								26,975,727	
<b>Total</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>204,620,376</b>	

(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 30 de junio de 2015:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
1 A 10 MAYORES	512,169,547	34,300,000	-	-	-	-	74,761,132	2,328,225	11.24%
11 A 50 MAYORES	585,036,063	28,457,020	602	-	-	-	23,944,547	1,478,555	11.54%
51 A 100 MAYORES	279,001,439	4,351,667	-	-	-	-	36,563,370	2,969,970	5.79%
OTROS	3,687,190,315	60,920,052	16,420,146	595,027	59,817,739	3,032,347	119,340,891	94,498,313	71.43%
<b>Total general</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,028,738</b>	<b>16,420,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,032,347</b>	<b>254,609,939</b>	<b>101,275,063</b>	<b>100.00%</b>
(+) Prev. Especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								64,254,239	
(+) Previsión Cíclica								28,620,483	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								28,620,489	
<b>Total</b>	<b>5,063,397,365</b>	<b>128,028,738</b>	<b>16,420,748</b>	<b>595,027</b>	<b>59,817,739</b>	<b>3,032,347</b>	<b>254,609,939</b>	<b>222,770,274</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
1 A 10 MAYORES	358,131,513	34,300,000	-	-	-	-	96,041,574	2,513,191	9.40%
11 A 50 MAYORES	614,591,490	4,001,666	-	-	-	-	32,102,920	2,790,954	12.53%
51 A 100 MAYORES	259,406,392	11,662,000	-	-	-	-	40,213,234	3,116,210	5.99%
OTROS	3,532,431,842	35,806,742	11,854,449	814,248	48,407,305	4,101,849	110,461,863	80,418,423	72.08%
<b>Total general</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>88,838,778</b>	<b>100.00%</b>
(+) Prev. Especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								61,830,151	
(+) Previsión Cíclica								26,975,720	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								26,975,727	
<b>Total</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>204,620,376</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

**8c.6) Evolución de la cartera en los últimos tres periodos: Al 30 de junio de 2015, 2014 y 2013.**

	2015	2014	2013
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera Vigente	5,063,397,365	4,764,561,237	4,185,888,789
Cartera Vencida	16,420,748	11,854,449	7,783,991
Cartera en Ejecución	59,817,739	48,407,305	28,505,273
Cartera reprogramada o Reestructurada Vigente	128,028,738	85,770,408	19,011,266
Cartera reprogramada o Reestructurada Vencida	595,027	814,248	161,927
Cartera reprogramada o Reestructurada en Ejecución	3,032,347	4,101,849	9,975,584
Cartera Contingente	254,609,939	278,819,591	366,489,003
Previsión específica para incobrabilidad	94,633,299	82,731,896	65,724,447
Previsión genérica para incobrabilidad	64,254,239	61,830,151	50,200,010
Previsión genérica voluntaria	28,620,489	26,975,727	25,237,477
Previsión genérica cíclica	28,620,483	26,975,720	25,237,477
Previsión específica adicional	0	0	0
Previsión para activos contingentes	6,641,764	6,106,882	2,996,397
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	24,469,266	22,361,056	12,229,732
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	7,186,053	8,255,527	4,142,479
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	263,702,788	233,201,131	167,646,208
Productos en suspenso	15,178,361	11,979,929	12,603,517
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	604,834,517	585,378,879	515,135,441
Créditos castigados por insolvencia	93,341,410	92,025,891	82,551,898
Número de prestatarios	30,924	28,783	22,390

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

**8c.7) Reprogramaciones (en miles de bolivianos).** Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<u>Bs/%</u>	<u>Bs/%</u>
Cartera Bruta	<b>5,271,292</b>	<b>4,915,509</b>
Total Cartera Reprogramada	131,656	90,687
Bajo Fere	0	3
Otras Reprogramaciones	131,656	90,683
Cartera Reprogramada en % /Cart.Bruta	<b>2.50%</b>	<b>1.84%</b>
Bajo Fere en %	0.00%	0.00%
Otras Reprogramaciones en %	2.50%	1.84%
Producto de Cartera	263,703	233,201
Producto de Cartera No Reprogramada	259,033	231,342
Producto de Cartera Reprogramada	4,670	1,860
Producto sobre cartera no cartera no reprogramada	98.23%	99.20%
Producto s/Cartera Reprogramada	1.77%	0.80%
Mora Cartera Reprogramada	<b>3,627</b>	<b>4,916</b>
Bajo Fere	0	0
FERE-Rec. Propios	0	0
FERE-Rec. Nafibo	0	0
Otras Reprogramaciones	<b>3,627</b>	<b>4,916</b>
Pesadez Cartera Reprog/Cart.Reprog.	<b>2.76%</b>	<b>5.42%</b>
Bajo Fere	0.00%	0.00%
Otras Reprogramaciones	2.76%	5.42%

**Grado de Reprogramación e impacto sobre la situación de la Cartera y los resultados:**

Al 30 de junio de 2015 el volumen de cartera reprogramada es de Bs131.656.000 lo cual muestra un incremento de Bs40.969.000 con respecto al 31 de diciembre de 2014, que expresados en términos relativos representa el 45,18%.

El grado de la cartera reprogramada respecto a la cartera total de la cartera bruta alcanza al 2,50%, reflejando un incremento del 0,66% con respecto al 31 de diciembre de 2014, donde la participación de la cartera reprogramada sobre la cartera bruta era de un 1,84%.

El crecimiento de la cartera bruta muestra que el Banco Económico cuenta cada vez con una cartera de mayor calidad.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.8) Límites Legales:

La entidad cumple con los límites legales preestablecidos en normas legales (Artículo 456 de la Ley N°393 de Servicios Financieros o DS N°24000 y N°24439, entendiendo que el patrimonio neto de la entidad es de Bs592.872.735.

	<u>%</u>	<u>Bs</u>
No debidamente garantizados	5%	29.643.637
Debidamente garantizados	20%	118.574.547
Contingente y boletas	30%	177.861.820

Conciliación de previsión de cartera y contingentes de los últimos 3 ejercicios, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Concepto</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Previsión Inicial:</b>	<b>204,620,375</b>	<b>169,395,807</b>	<b>141,577,371</b>
(-) Castigos y Bienes y Otros	(3,057,936)	(14,185,510)	(4,046,343)
(-) Recuperaciones	(23,364,744)	(58,190,616)	(40,778,386)
(+) Previsiones Constituidas	44,572,577	107,600,694	72,643,165
<b>Previsión Final:</b>	<b>222,770,273</b>	<b>204,620,375</b>	<b>169,395,807</b>

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)  
8d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 , es la siguiente

Concepto		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Pagos anticipados</b>		<b>33,876,236</b>	<b>32,858,600</b>
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	(1)	16,979,418	18,393,100
Anticipos por compras de bienes y servicios	(2)	6,510,949	7,565,673
Anticipos al personal		108,752	81,298
Alquileres pagados por anticipado		271,645	644,502
Seguros pagados por anticipados	(3)	2,688,947	696
Otros pagos anticipados	(4)	7,316,525	6,173,332
<b>Diversas</b>		<b>28,568,689</b>	<b>18,015,757</b>
Comisiones por cobrar		527,136	412,466
Certificados tributarios		2,176,800	3,354,402
Gastos por recuperar		392,442	349,150
Indemnizaciones reclamadas por siniestros		644,840	-
Crédito fiscal IVA		202,193	171,524
Importes entregados en garantía	(5)	4,931,627	1,684,176
Otras partidas pendientes de cobro	(6)	19,693,651	12,044,038
<b>(Prevision para otras cuentas por cobrar)</b>		<b>(842,824)</b>	<b>(672,476)</b>
(Previsión específica para pagos anticipados)		(357,288)	(142,444)
(Previsión específica para cuentas por cobrar diversas)		(485,536)	(530,032)
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>		<b><u>61,602,100</u></b>	<b><u>50,201,881</u></b>

Composición:

- (1) Al 30 de junio de 2015, Bs16.979.418 corresponde al IUE por compensar del ejercicio 2014  
Al 31 de diciembre de 2014, Bs18.393.100 corresponde a: Bs185.867 al IUE por compensar del ejercicio 2013 y Bs18.207.233 al IUE por compensar del ejercicio 2014.
- (2) Al 30 de junio de 2015, Bs6.510.949 corresponde a: Bs3.771.100 por anticipo a proveedores por compra de bienes y servicios: remodelación agencias y mantenimiento edificios; Bs 1.083.358 compra de Licencias; Bs1.009.811 publicidad; Bs646.680 anticipo por compra de equipos ascensor y generador.  
Al 31 de diciembre de 2014, Bs7.565.673 corresponde a: Bs3.944.761 por anticipo a proveedores por compra de bienes y servicios: remodelación agencias y mantenimiento edificios Bs508.584; compra de Licencias; Bs821.792 publicidad; Bs298.584 compra de autos para premios cuenta PREMIUM; Bs1.991.952 anticipo por compra de una central telefónica.
- (3) Al 30 de junio de 2015, Bs2.688.947 corresponde a seguros del Banco.  
31 de diciembre de 2014, Bs696 corresponde a seguros del Banco.
- (4) Al 30 de junio de 2015, Bs7.316.525 corresponde a: Bs6.313.598 corresponde Seguros pagados para clientes de cartera de préstamos; Bs184.013 Trabajos apertura de agencias; y Bs818.914 a Servicios.  
Al 31 de diciembre de 2014, Bs6.173.332 corresponde a: Bs5.965.659 corresponde Seguros pagados para clientes de cartera de préstamos; Bs132.169 Trabajos apertura de agencias; y Bs75.504 a Servicios.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

- (5) Al 30 de junio de 2015, Bs4.931.627 corresponde a: Bs1.441.930 Retenciones instruidas por Autoridad competente; Bs745.697 Garantía por alquiler de bienes inmuebles para agencias varias y Bs2.744.000 Tarjeta Visa Internacional.

Al 31 de diciembre de 2014, Bs1.684.176 corresponde a: Bs1.446.799 Retenciones instruidas por Autoridad competente; Bs237.377 Garantía por alquiler de bienes inmuebles para agencias varias.

- (6) Al 30 de junio de 2015, Bs19.693.651 corresponde a: Bs63.847 Controversia tarjetas de créditos y pagos anticipados a comercio; Bs1.951.833 Remesas familiares; Bs4.553.298 Seguros; Bs612.280 Cheques emitidos extraviados; Bs714.315 Obligaciones impositivas por cobrar; Bs1.715.535 Mantenimiento de muebles e inmuebles; Bs231.768 Compra de vehículos; Bs8.993.664 Compra de inmuebles y Bs857.111 Otros pagos.

Al 31 de diciembre de 2014, Bs12.044.038 corresponde a: Bs36.220 Controversia tarjetas de créditos y pagos anticipados a comercio; Bs5.211.206 Remesas familiares; Bs4.681.612 registro de ingresos devengados por comisiones por servicios prestados a terceros; Bs2.115.000 otros pagos anticipados.

**8e) BIENES REALIZABLES**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 , es la siguiente

	2015	2014
<b>Concepto</b>	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	5,274,859	5,274,859
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	1	1
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	4,504,858	4,504,858
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)	(5,434,046)	(5,410,336)
(Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos)	(5,191,228)	(5,167,518)
(Previsión bienes fuera de uso)	<u>(242,818)</u>	<u>(242,818)</u>
<b>Total Bienes Realizables</b>	<b><u>83,667</u></b>	<b><u>107,378</u></b>

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

**8f) BIENES DE USO**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 , es la siguiente

Concepto	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Terrenos</b>	<b>35,347,880</b>	<b>35,347,880</b>
Terrenos	35,347,880	35,347,880
<b>Edificios</b>	<b>33,612,695</b>	<b>25,208,915</b>
Edificios	55,543,839	46,522,939
(Depreciación Acumulada Edificios)	(21,931,145)	(21,314,025)
<b>Mobiliario y Enseres</b>	<b>7,110,730</b>	<b>6,130,225</b>
Mobiliario y Enseres	15,792,887	14,340,227
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(8,682,157)	(8,210,002)
<b>Equipos e Instalaciones</b>	<b>6,563,363</b>	<b>6,043,595</b>
Equipos e Instalaciones	24,735,260	23,480,215
(Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones)	(18,171,897)	(17,436,621)
<b>Equipos de Computación</b>	<b>19,075,035</b>	<b>19,731,531</b>
Equipos de Computación	49,660,338	46,315,868
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(30,585,302)	(26,584,338)
<b>Vehículos</b>	<b>1,061,897</b>	<b>1,248,356</b>
Vehículos	3,235,884	3,235,884
(Depreciación Acumulada Vehículos)	(2,173,987)	(1,987,528)
<b>Obras de Arte</b>	<b>65,612</b>	<b>65,612</b>
Obras de Arte	65,612	65,612
<b>Obras en Construcción</b>	<b>902,648</b>	<b>1,249,999</b>
Obras en Construcción	902,648	1,249,999
<b>Total Bienes de Uso</b>	<b>103,739,860</b>	<b>95,026,111</b>
Gasto de Depreciación	(5,979,934)	(4,366,382)

**8g) OTROS ACTIVOS**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 , es la siguiente

Concepto	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Bienes diversos</b>	<b>1,797,447</b>	<b>1,928,886</b>
Papelería, útiles y materiales de servicios	1,111,447	1,242,886
Otros Bienes	686,000	686,000
<b>Cargos diferidos</b>	<b>5,156,597</b>	<b>6,020,812</b>
Gastos de organización	17,901	28,641
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	5,138,697	5,992,171
<b>Partidas pendientes de imputación</b>	<b>13,871,516</b>	<b>6,641,934</b>
Remesas en Tránsito	995,980	0
Fallas de Caja	4,184	2,927
Fondos Fijos no Repuestos	5,629	3,437
Operaciones por Liquidar	6,968,424	169,335
Partidas Pendientes de Tarjetas de Créditos Nominativos	5,875,059	5,458,765
Otras partidas pendientes de imputación	22,240	1,007,471
<b>Activos Intangibles</b>	<b>1,161,750</b>	<b>1,142,331</b>
Programas y aplicaciones informáticas	1,161,750	1,142,331
<b>(Previsión Partidas pendientes de imputación)</b>	<b>(1,511)</b>	<b>(850)</b>
(Previsión para partidas pendientes de imputación)	(1,511)	(850)
<b>Total Otros Activos</b>	<b>21,985,800</b>	<b>15,733,112</b>
Gasto de Amortización	(1,758,327)	(1,594,014)

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**  
**Composición**

- (1) Al 30 de junio de 2015, Bs1.111.447 corresponde a los saldos en inventario por papelería, útiles y material de servicio.

Al 31 de diciembre de 2014, Bs1.242.886 corresponde a los saldos en inventario por papelería, útiles y material de servicio.

- (2) Al 30 de junio de 2015 saldo neto de los siguientes aspectos:

<b>(2) Saldo neto Valor de costo(Gastos de Organizacion)</b>	<b>17,900.58</b>
Apertura agencia Abasto	61,386.00
(Amortizacion agencia Abasto)	(48,597.44)
<b>Subtotal</b>	<b>12,788.56</b>
Apertura agencia Alto San Pedro	24,538.00
(Amortizacion agencia Alto San Pedro)	(19,425.98)
<b>Subtotal</b>	<b>5,112.02</b>

- (3) Al 30 de junio de 2015 Bs5.138.697 se detalla a continuación:

NOMBRE DE AGENCIA	COSTO INICIAL	AMORTIZACION	SALDO NETO
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Mejoras a bienes alquilados para apertura de agencias en Santa Cruz	3,631,388	(2,132,040)	1,499,349
Mejoras a bienes alquilados para apertura de agencias en La Paz	4,368,914	(2,160,612)	2,208,302
Mejoras a bienes alquilados para apertura de agencias en Cochabamba	2,245,315	(1,185,187)	1,060,128
Mejoras a bienes alquilados para apertura de agencias en Tarija	956,689	(585,771)	370,918
<b>( 3 ) TOTALES</b>	<b>11,202,306</b>	<b>(6,063,609)</b>	<b>5,138,697</b>

- (4) Al 30 de junio de 2015 Bs6.968.424 corresponde a : Desembolsos con cargo a rendición de cuentas Bs126.622; desembolsos a abogados externos Bs5.357 y operaciones pendientes con Visa Electron Bs6.836.445

- (5) Al 30 de junio de 2015 Bs5.875.059 corresponde a : partidas pendientes por tarjetas de crédito Bs180.067; adelantos en efectivo Bs324.686; consumo por compras VISA Bs3.922.691 ; pagos a establecimientos pendientes de cobro Bs1.447.615.  
Al 31 de diciembre de 2014 , Bs5.458.765 corresponde a : partidas pendientes por tarjetas de créditos Bs148.221, adelantos en efectivo Bs19.628, consumos compra visa Bs3.041.086, consumo adelantos visa Bs217.310,pagos a establecimientos pendientes de cobro tarjetas Bs1.557.608

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

(6) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 Bs1.161.750 y 1.142.331 respectivamente.

Descripción de la cuenta	Bs
Corresponde a Valor de Compra de Programas y Aplicaciones Informaticas	2,753,478
(Amortizacion Acum.Programas y aplicaciones informaticas)	(1,591,727)
<b>Saldo a diferir por aplicaciones informaticas/2015</b>	<b>1,161,750</b>
Valor de Compra Programas y Aplicacins Informaticas	2,749,088
(Amortizacion Acum.Programas y aplicaciones informaticas)	(1,606,757)
<b>Saldo a diferir por aplicaciones informaticas/2014</b>	<b>1,142,331</b>

8h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

La cuenta no presenta movimiento

8i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La evolución de los depósitos en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

Concepto	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista	1,100,445,074	1,028,010,223	864,204,250
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	1,546,263,284	1,362,471,051	1,226,700,360
Obligaciones con el público a plazo	61,993,601	120,810,282	726,736,286
Obligaciones con el público restringidas	86,283,075	74,456,600	93,555,269
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	3,068,853,427	3,208,242,709	2,066,885,933
Cargos devengados por pagar	220,843,390	179,135,211	105,665,597
<b>Total Obligaciones con el Publico</b>	<b>6,084,681,852</b>	<b>5,973,126,076</b>	<b>5,083,747,695</b>

8j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 , es la siguiente

Concepto	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Bs	Bs
Obligaciones fiscales a la vista	205,838	201,692
Obligaciones fiscales restringidas	98,092	98,092
<b>Total Obligaciones Fiscales</b>	<b>303,930</b>	<b>299,785</b>

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

**8k) OBLIGACIONES CON BANCO Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 , es la siguiente

<b>Concepto</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>
		<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Bancos y entidades de financieras a la vista	(1)	86,749,984	135,786,094
BCB a plazo	(2)	1,948,256	5,294,709
Fondesif a Plazo	(3)	625,509	744,460
Entidades Financieras de segundo piso a plazo	(4)	27,214,829	33,377,644
Bancos y otras entidades financieras del pais a plazo	(5)	172,284,213	176,009,879
Entidades del Exterior a plazo	(6)	27,440,000	27,751,561
Cargos devengados por pagar		5,995,070	3,525,303
<b>Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento</b>		<b>322,257,861</b>	<b>382,489,650</b>

Composición:

- (1) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 Bs86.749.984 y Bs135.786.094 corresponden a depósitos efectuados por entidades del país.
- (2) Obligaciones con el BCB al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 Bs1.948.256 y 5.294.709 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 por Bs625.509 y Bs744.460 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 30 de junio de 2015 es como sigue :

<b>Tipo de cartera</b>	<b>Dólares</b>	<b>Bolivianos</b>
Ventanilla de inversion de Bs		9,759,725
Ventanilla de inversion de \$us	2,539,162	17,418,655
Cartera FERE	5,313	36,449
<b>Total Cartera</b>	<b>2,544,476</b>	<b>27,214,829</b>

- (5) Corresponden a depósitos en caja de ahorro y DPF de otras entidades del país.
- (6) Corresponde a una obligación con Multibank de Panamá para el fondeo de operaciones de comercio exterior.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

Al 30 de junio de 2015

Líneas externas de Bancos y Corresponsales utilizadas y no utilizadas:

CTA. CONTABLE	NOMBRE DEL BANCO	VCTO DE LINEA	OBJETO	PLAZO	MONTO ASIGNADO	MONTO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO BS
862.03.224	COMMERZBANK	31-dic-2015	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	5,616,000	1,136,559	4,479,441	30,728,968
862.03.225	BID	31-dic-2015	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	3,000,000		3,000,000	20,580,000
862.03.226	BANCO DO BRASIL	31-dic-2015	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	500,000		500,000	3,430,000
862.01.299	CONVENIO DE CREDITOS	31-dic-2015	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	8,842,460	1,027,836	7,814,623	53,608,317
			<b>TOTAL</b>		<b>17,958,460</b>	<b>2,164,395</b>	<b>15,794,065</b>	<b>108,347,285</b>

Al 31 de diciembre de 2014

CTA. CONTABLE	NOMBRE DEL BANCO	VCTO DE LINEA	OBJETO	PLAZO	MONTO ASIGNADO	MONTO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO BS
862.03.224	COMMERZBANK	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	6,077,350	1,967,202	4,110,148	28,195,618
862.03.225	BID	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	3,000,000		3,000,000	20,580,000
862.03.226	BANCO DO BRASIL	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	500,000		500,000	3,430,000
862.01.299	CONVENIO DE CREDITOS	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	8,270,960	1,223,540	7,047,420	48,345,302
			<b>TOTAL</b>		<b>17,848,310</b>	<b>3,190,741</b>	<b>14,657,569</b>	<b>100,550,920</b>

Las líneas de crédito registradas en la cuenta 862.03.224 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, no para financiamiento de pre y post embarque.

En lo que se refiere a la 862.01.2.99 corresponde a la línea de crédito otorgadas 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.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 , es la siguiente

Concepto	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Por intermediación financiera</b>	<b>967,083</b>	<b>800,368</b>
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de credito	967,083	800,368
<b>Diversas</b>	<b>37,970,066</b>	<b>31,605,992</b>
Cheques de gerencia	20,908,830	13,035,382
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	1,353,337	1,397,869
Acreeedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	4,200,377	3,955,976
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros	1,111,477	971,435
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	1,452,345	1,270,031
Comisiones por pagar	5,154	5,183
Acreeedores por retenciones a funcionarios	29,462	26,180
Ingresos diferidos	2,599,699	3,040,301
Acreeedores varios	6,309,384	7,903,635
<b>Provisiones</b>	<b>72,868,233</b>	<b>106,498,964</b>
Provisión para primas	3,820,821	3,647,989
Provisión para aguinaldo	3,823,048	2,227
Provisión para indemnizaciones	20,776,650	19,152,320
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	13,857,200	54,357,677
Provisión para otros impuestos	540,635	518,848
Otras provisiones	30,049,878	28,819,904
<b>Partidas pendientes de imputación</b>	<b>67,703,446</b>	<b>20,441,340</b>
Remesas en tránsito	604,357	419,216
Fallas de caja	106,001	1,540
Operaciones por liquidar	65,932,537	19,014,154
Otras partidas pendientes de imputación	1,060,552	1,006,431
<b>Total Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>179,508,828</b>	<b>159,346,663</b>

Composición:

(1) Al 30 de junio de 2015 Bs37.970.066 corresponde a: Cheques de Gerencias pendientes de cobro Bs20.908.830; Acreeedores fiscales por retención a terceros Bs1.353.337; acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad Bs4.200.377; acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros y a cargo de la entidad por Bs2.563.823; comisiones por pagar Bs5.154 correspondiente a recaudaciones RUAT de inmuebles y vehículos; acreeedores por retenciones a funcionarios Bs29.462; ingresos diferidos por cartas de créditos y bonos subordinados Bs2.599.699; Saldo acreeedores varios se describe en el punto (2).

Al 31 de diciembre de 2014 Bs31.605.992 corresponde a: Cheques de Gerencias pendientes de cobro Bs13.035.382; Acreeedores fiscales por retención a terceros Bs1.397.869; acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad Bs3.955.976; acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros y a cargo de la entidad por Bs2.241.466; comisiones por pagar Bs5.183 correspondiente a recaudaciones RUAT de inmuebles y vehículos; acreeedores por retenciones a funcionarios Bs26.180; ingresos diferidos por cartas de créditos y bonos subordinados Bs3.040.301; Saldo acreeedores varios se describe en el punto (2).

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

- (2) Al 30 de junio de 2015 Acreedores varios Bs6.309.384 corresponde a: Acreedores varios tarjeta de créditos Bs26.83; primas de seguros por pagar Bs3.773.323; otras cuentas por pagar Bs1.092.112; por depósitos de ventas de bienes adjudicados Bs185.220; Cobranzas externas y gastos judiciales Bs638.984 y Remesas familiares Bs592.914.

Al 31 de diciembre de 2014 Acreedores varios Bs7.903.635 corresponde a: Acreedores varios Comex, Marketing y tarjeta de créditos Bs1.157.092; primas de seguros por pagar Bs4.196.627; otras cuentas por pagar Bs546.709; por depósitos de ventas de bienes adjudicados Bs597.441; Cobranzas externas y gastos judiciales Bs492.924 y Remesas familiares Bs912.842.

- (3) Al 30 de junio de 2015 Bs 30.049.878 corresponde a: Provisión por obligaciones con Tarjeta Visa Bs523.380 provisiones para pagos a proveedores por compras de bienes y servicios Bs29.526.498 que corresponde a Aportes FRF Bs9.091.590; Capacitación y consultorías Bs3.461.302; Servicios varios Bs1.871.501; Acuotación ASFI Bs612.774; Mantenimiento de Bienes inmuebles Bs196.634; Alquileres Bs910.764; Impuestos Bs1.667.851; Servicios de comunicaciones Bs1.202.799; Servicios de seguridad Bs2.119.383; Servicios Básicos Bs35.905; Bonos para el personal Bs2.363.000; Subsidio para el personal Bs211.890; Dietas a directores Bs21.565; Remesadores varios Bs170.783; Proveedores varios de servicios Bs2.380.391 y provisión segundo aguinaldo Bs3.208.366.

AL 31 de diciembre de 2014 Bs28.819.904 corresponde a: Provisión por obligaciones con Tarjeta Visa Bs190.482; provisiones para pagos a proveedores por compras de bienes y servicios Bs28.629.422 que corresponde a Aportes FRF Bs7.184.881; Capacitación y consultorías Bs3.724.797; Servicios varios Bs1.365.462; Acuotación ASFI Bs927.252;Mantenimiento de Bienes inmuebles Bs707.750; Alquileres Bs410.981; Impuestos Bs2.189.452; Servicios de comunicaciones Bs229.845; Servicios de seguridad Bs2.180.314; Servicios Básicos Bs64.734; Bonos para el personal Bs6.528.411; Subsidio para el personal Bs110.590; Comisiones Bs174.296; Pago pólizas de seguros Bs264.519; Dietas a directores Bs21.565; Remesadores varios Bs211.562; Proveedores varios de servicios Bs2.333.011

- (4) Al 30 de junio de 2015 Bs 65.932.537 Operaciones por liquidar corresponde a: Adelanto ATM por liquidar electrón Bs9.608.409; operaciones por liquidar cruce de fondos Bs8.570.714; Operaciones por liquidar recuperación de créditos Bs630.541; operaciones por liquidar con proveedores administración por Bs149.817; pagos recibidos TC visa Bs4.268.618 y Operaciones por liquidar ACH recibidas Bs42.704.438.

Al 31 de diciembre de 2014 Bs19.014.154 Operaciones por liquidar corresponde a: Adelanto ATM por liquidar electrón Bs6.032.983; operaciones por liquidar cruce de fondos Bs8.781.442; Operaciones por liquidar recuperación de créditos Bs228.672, operaciones por liquidar con proveedores administración por Bs643.991; pagos recibidos TC visa Bs3.327.066.

- (5) Al 30 de junio de 2015 Partidas pendientes de imputación Bs1.060.552 corresponde a: Partidas por operaciones de un inmueble por acuerdo transaccional según minuta 3634 Bs686.000; Operaciones por remesas familiares Bs241.450; consultoría de proyectos mujeres empresarias Bs117.992 y varios Bs15.110.

AL 31 de diciembre de 2014 Partidas pendientes de imputación Bs1.006.431 corresponde a: Partidas por operaciones de un inmueble por acuerdo transaccional según minuta 3634 Bs686.000 y Operaciones por remesas familiares Bs320.431

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

**8m) PREVISIONES**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Concepto</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Activos contingentes	6,641,764	6,106,882
Genericas voluntarias perdidas aun no identificadas	28,620,489	26,975,727
Generica ciclica	28,620,483	26,975,720
Otras provisiones	12,472,390	13,752,567
<b>Total Provisiones</b>	<b>76,355,126</b>	<b>73,810,895</b>

**8n) VALORES EN CIRCULACION**

La cuenta no presenta movimiento.

**8o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

La composición del grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Concepto</b>		<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Instrumentadas mediante contrato de prestamo</b>	(1)	<b>65,170,000</b>	<b>66,885,000</b>
Entidades financieras del exterior		65,170,000	66,885,000
<b>Instrumentadas mediante Bonos</b>	(2)	<b>103,660,000</b>	<b>103,660,000</b>
Bonos subordinados		103,660,000	103,660,000
<b>Cargos devengados por pagar</b>		<b>2,508,397</b>	<b>2,624,871</b>
Cargos devengados instrumentadas mediante contrato prestamo		800,842	938,212
Cargos devengados instrumentadas mediante bonos		1,707,555	1,686,659
<b>Total Obligaciones Subordinadas</b>		<b>171,338,397</b>	<b>173,169,871</b>

Durante la gestión 2015 ha presentado movimientos en las cuentas de obligaciones subordinadas que se detallan a continuación:

(1) El Banco Económico S.A. ha firmado un contrato con la Corporación Andina de Fomento en fecha 07 de marzo de 2013 por la suma de US\$ 10.000.000 a un plazo de 8 años, a una tasa de interés 5% mas Libor 6 meses, por el cual se recibió de ASFI la carta de no objeción ASFI/DSR I/R-47750/2013 emitida el 3 de abril de 2013. El 10 de abril/2013 el Banco recibió la confirmación del abono en la cuenta que mantiene con el Bank of América por US\$ 10.000.000 que corresponde al desembolso efectuado por la Corporación Andina de Fomento (CAF), por el préstamo subordinado a favor del Banco Económico S.A.; se amortiza la primer cuota US\$ 250.000 y anualmente US\$ 1.000.000.

En el mes de abril de 2015, dando cumplimiento al plan de pagos se amortizó el importe de \$us250.000 y en la gestión 2014 se amortizó la primer cuota de \$us 250.000.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el saldo de la obligación es de Bs65.170.000 (\$us9.500.000) y Bs66.885.000(\$us9.750.000) respectivamente.

**(2) Bonos Subordinados**

Al 30 de junio de 2015 el Banco tiene vigente tres emisiones de Bonos Subordinados, las cuales se describen a continuación:

- 2.1) 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 (Diez millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América). 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 (Cinco millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

La colocación primaria de ésta emisión 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 2160 días. 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 pago de cupón No.11 (Intereses) fue realizado en fecha 22/01/2015. Al cierre del mes de junio 2015, el saldo en capital de esta emisión es de \$us.1,000,000.-

- 2.2) En fecha 30 de agosto de 2013 mediante Resolución ASFI 541/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza e inscribe el Programa de Bonos Subordinados BEC II en el Registro de Mercado de Valores por un monto de US\$ 20.000.000 (Veinte millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

En fecha 09 de octubre de 2013 la ASFI autorizó e inscribió para la oferta pública la Emisión de Bonos Subordinados BEC II-Emisión 1 por un valor de emisión de Bs.34,800,000. La colocación primaria de estos Bonos se realizó el 14 de octubre de 2013, por un monto de Bs.35,227,634.50.- a una tasa ponderada de 6.22% a un plazo de 2880 días. Al cierre del mes de junio se han pagado cupones (intereses) en fecha 09/04/2014, 06/10/2014 y 04/04/2015.

- 2.3) En fecha 20 de octubre de 2014 la ASFI autorizó e inscribió la emisión denominada Bonos Subordinados BEC II-Emisión 2 dentro del programa de Bonos Subordinados BEC II, por un monto de Bs.62,000,000. La colocación primaria se realizó en fecha 24 de octubre por un monto de Bs.64,694,805.-, tasa ponderada 6.33% a un plazo de 2520 días. Al cierre del mes de junio se han pagado cupones (intereses) en fecha 22/04/2015.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

**8p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL**

Evolución de la cuenta en las últimas tres gestiones

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Concepto</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Obligaciones a la vista	10,983	10,983	10,983
Obligaciones por cuentas de ahorro	4,460,996	7,274,202	8,216,587
<b>Total Obligaciones con Empresas con Participacion Estatal</b>	<b>4,471,979</b>	<b>7,285,185</b>	<b>8,227,570</b>

Composición:

Bs10.983 corresponde a las empresa YPFB Logística S.A. Bs3.724 y Bs7.259.

Bs4.460.996 corresponde a 1 caja de ahorro de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones ENTEL S.A.

**8q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición al 30 de junio de 2015 y 2014 es la siguiente

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Concepto</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>277,703,488</b>	<b>248,497,276</b>
Productos por Disponibilidades	-	2
Productos por Inversiones temporarias	10,056,161	11,249,320
Productos por Cartera Vigente	261,657,622	231,029,106
Productos por Cartera con Vencida	623,324	978,486
Productos por Cartera en Ejecución	1,421,842	1,193,539
Productos por inversiones permanentes	290,733	217,021
Comisiones por cartera y contingente	3,653,806	3,829,802
<b>Gastos Financieros</b>	<b>71,248,664</b>	<b>49,604,200</b>
Cargos por Obligaciones con él publico	63,161,573	44,554,313
Cargos por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	3,074,209	1,450,481
Cargos por Otras Cuentas por pagar y Comisiones Financieras	1,098	93,467
Cargos por Obligaciones subordinadas	5,011,625	3,505,939
Cargos por Obligaciones Empresas con Participacion Estatal	159	-
<b>Resultado Financiero Bruto</b>	<b>206,454,824</b>	<b>198,893,076</b>

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Las tasas activas y pasivas de interés promedio al 30 de junio de 2015 y la gestión 2014, fueron:

	2015	2014
	%	%
<b>Tasas Activas</b>		
Liquidez	0.97	1.36
Cartera de Créditos	10.37	10.65
<b>Tasas Pasivas</b>		
Cuenta Corriente	0.21	0.06
Caja de Ahorro	0.77	0.44
Depositos a Plazo Fijo	3.45	3.14
Obligaciones con EIFs	1.72	1.06
Obligaciones Subordinadas	5.87	5.87

8r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición al 30 de junio de 2015 y 2014 es la siguiente

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Concepto</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Recuperaciones de activos financieros castigados</b>	<b>691,715</b>	<b>529,553</b>
Recuperaciones de capital	467,733	322,538
Recuperaciones de interés	184,931	145,313
Recuperaciones de otros conceptos	39,051	61,702
<b>Dismin. De Prev. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar</b>	<b>23,785,231</b>	<b>31,602,701</b>
Específica para incobrabilidad de cartera	10,134,731	11,578,537
Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	449	-
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	4,762,703	3,656,389
Otras cuentas por cobrar	420,488	163,814
Activos contingentes	2,817,174	1,129,516
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	-	7,525,880
Generica ciclica	5,649,687	7,548,564
<b>Disminución de previsión para inversiones temporarias</b>	<b>117,638</b>	<b>163,074</b>
Inversiones temporarias	117,638	163,074
<b>Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación</b>	<b>15,533</b>	<b>122,526</b>
Partidas pendientes de imputación	15,533	122,526
<b>Total recuperacion de activos financieros</b>	<b>24,610,116</b>	<b>32,417,854</b>

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS

La composición al 30 de junio de 2015 y 2014 es la siguiente

Concepto	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Perdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar</b>	<b>45,587,029</b>	<b>42,485,154</b>
Específica para incobrabilidad de cartera	24,469,266	22,361,056
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	7,186,053	8,255,527
Otras cuentas por cobrar	1,014,452	1,042,221
Activos contingentes	3,352,056	1,011,884
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	626,085	1,044,452
Generica ciclica	8,939,117	8,770,014
<b>Perdidas por inversiones temporarias</b>	<b>825,155</b>	<b>513,324</b>
Perdidas por inversiones temporarias	825,155	513,324
<b>Castigos de Productos Financieros</b>	<b>460,335</b>	<b>210,809</b>
Castigo de productos por cartera	460,335	210,809
<b>Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación</b>	<b>23,282</b>	<b>44,579</b>
Partidas pendientes de imputación	23,282	44,579
<b>Total cargos por incobrabilidad y desvalorizacion de activos</b>	<b>46,895,801</b>	<b>43,253,866</b>

8t) INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Concepto	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Otros ingresos operativos</b>	<b>58,479,680</b>	<b>53,701,943</b>
Comisiones por servicios	26,625,592	25,131,355
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	7,843,251	10,686,487
Ingresos por bienes realizables	309,762	4,219,295
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	12,881	-
Ingresos operativos diversos (1)	23,688,194	13,664,805
<b>Otros gastos operativos</b>	<b>17,158,230</b>	<b>14,058,250</b>
Comisiones por servicios	12,491,031	9,311,051
Costo de bienes realizables	258,299	403,380
Gastos operativos diversos (1)	4,408,900	4,343,819
<b>Resultado neto ingresos y gastos operativos</b>	<b>41,321,450</b>	<b>39,643,693</b>

Composición

(1) Ingresos operativos diversos: Al 30 de junio de 2015 Bs23.688.194: Formularios Bs. 261.020, Gastos recuperados Swif Bs. 1.292.693, servicios de comercio exterior Bs.60.761, ingresos por servicios de cobranzas de seguros Bs. 12.070.509, Ingresos compensación IT a través IUE Bs. 7.996.535, Generación Crédito Fiscal 1.176.744, y varios otros menores Bs.829.932.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

Ingresos operativos diversos al 30 de junio de 2014 Bs13.664.805 de 2014 Formulario Bs.344.681, Gastos recuperados Swift Bs.1.130.167, servicios de comercio exterior Bs.73.884, Ingresos de servicios de cobranzas de seguros Bs. 10.100.215, Generación Crédito Fiscal Bs. 1.073.684, y otros menores Bs. 942.174.

Gastos operativos diversos al 30 de junio de 2015 Bs4.408.900: Gasto operativos Tarjetas Crédito Bs.69.223, Diversos Comex Swift Bs.160.004, Diversos Créditos Bs. 158.537, Diversos Chequeras Bs.136.664, Datatic Información Confidencial Bs.803.611, Cobranzas empresas Externas Bs. 16.798, Diversos Cajeros Móviles Bs.4.225, Ganador Cta. Premium Bs.417.079, Trámites Legales Mi Socio Bs. 17.450, Transporte Mi Socio Bs. 103.945, Courier Bs. 213.981, Otros Servicios Notariales Bs. 115.206, Transporte Remesas Clientes Bs. 291.354, Material Operativo Bs.59,467, Diversos Bs.81.503, Cuota Trimestral Bs.497.537, Remesas Familiares Bs. 368.692, Operativos T.D. Plásticos M.N. Bs. 169.364, GASTOS OPERATIVOS-JUNTOS SUMAMOS PUNTOS Bs. 441, Revertidos a LONABOL Bs. 69.376, Estados Integrado VISAS. M.E. Bs.654.444.

Gastos operativos diversos al 30 de junio de 2014 Bs4.343.819: Perdida por operaciones cambio Bs. 70.000; Gasto operativos Tarjetas Crédito Bs.236.613, Diversos Comex swift Bs.137.023, Diversos Créditos Bs. 633, Diversos Chequeras Bs.235.117, Datatic Información Confidencial Bs.808.465, Cobranzas empresas Externas Bs. 11.932, Diversos Cajeros Móviles Bs.400, Ganador Cta. Premium Bs.1.045.192, Trámites Legales Mi Socio Bs. 174.952, Transporte Mi Socio Bs. 17.912, Courier Bs. 123.681, Otros Servicios Notariales Bs. 99.911, Transporte Remesas Clientes Bs. 179.462, Material Operativo Bs. 83.669, Diversos Bs. 133.954, Cuota Trimestral Bs. 477.899, Remesas Familiares Bs. 41, Operativos T.D. Plásticos M.N. Bs. 200.226, Estados Integrado VISAS. M.E. Bs.306.736.

**8u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES**

<b>Concepto</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Ingresos extraordinarios	14,182	638,599
Gastos extraordinarios	292	-
<b>Total ingresos y gastos extraordinarios</b>	<b>13,890</b>	<b>638,599</b>
Ingresos de gestiones anteriores	(1) 1,426,529	3,110,055
Gastos de gestiones anteriores	39,575	163,683
<b>Total ingresos y gastos de gestiones anteriores</b>	<b>1,386,954</b>	<b>2,946,373</b>

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

Composición

(1) Al 30 de junio de 2015 Bs1.426.526 corresponde a recuperación de gastos de capacitación de personal desvinculado Bs9.196; devolución de interés sobre prestamos cubiertos por la CIA de seguros Bs11.375; reversión de provisiones no utilizadas Bs1.372.000; recuperación de gastos por incumplimiento del contrato por parte proveedor Bs13.114; recuperaciones de siniestros en ATM Bs2.470 ; recuperación gastos de personal Bs3022 ; recuperación de gastos operativos Bs12.008 y varios Bs3.344.

Al 31 de diciembre de 2014 Bs3.231.819 corresponde a: Reversión de la provisión en exceso par el aguinaldo esfuerzo por Bolivia Bs3.006.112; recuperación cobranzas por servicios Bs133.819; reversión de provisiones para pago de servicios Bs89.564 y ajustes varios Bs1.324

**8v) GASTOS DE ADMINISTRACION**

<b>Concepto</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Gastos del Personal	89,533,513	86,166,183
Servicios contratados	13,070,440	12,213,335
Seguros	1,725,268	1,761,228
Comunicaciones y traslados	4,094,995	4,046,054
Impuestos	7,195,696	11,248,734
Mantenimiento y Reparaciones	4,917,239	6,568,462
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	5,979,934	4,366,382
Amortización de Cargos diferidos	1,758,327	1,594,014
Otros Gastos de Administración	(1) 37,360,308	29,581,603
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>165,635,720</b>	<b>157,545,994</b>

(1) Composición de gastos de administración:

Gastos notariales y judiciales	297,336	286,547
Alquileres	5,477,841	4,396,382
Energía eléctrica, agua y calefacción	1,865,154	2,045,579
Papelería, útiles y materiales de servicio	2,244,594	1,837,730
Suscripciones y afiliaciones	12,294	15,565
Propaganda y publicidad	5,883,169	3,607,381
Gastos de representación	59,336	46,126
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	3,469,274	3,328,854
Aportes otras entidades	340,152	346,138
Donaciones	21,821	1,673
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) – Art.	16,341,526	12,674,448
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	129,194	100,975
Diversos	1,218,617	894,206

**BANCO ECONOMICO S.A.****SANTA CRUZ - BOLIVIA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014****NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)****8w) CUENTAS CONTINGENTES**

La composición al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>CARTAS DE CREDITO</b>	<b>12,899,492</b>	<b>21,225,480</b>
Cartas de credito emitidas a la vista otros paises	7,796,792	18,126,707
CARTAS DE CREDITO EMITIDAS DIFERIDAS	5,102,700	3,098,773
<b>GARANTIAS OTORGADAS</b>	<b>187,087,954</b>	<b>212,346,693</b>
<b>BOLETAS DE GARANTIA CONTRAGARANTIZADAS</b>	<b>2,888,142</b>	<b>0</b>
De cumplimiento de contrato	2,674,083	0
Otras boletas de garantia contragarantizadas	214,059	0
<b>BOLETAS DE GARANTIAS</b>	<b>184,199,812</b>	<b>212,346,693</b>
De seriedad de propuesta	2,556,710	2,114,257
De cumplimiento de contrato	129,772,954	151,215,132
De pago de derechos arancelarios o impositivos	2,116,153	2,330,448
De consecuencias judiciales o administrativas		548,080
De ejecucion de obra	6,318,984	2,597,035
Otras boletas de garantia no contragarantizadas	43,435,011	53,541,742
<b>LINEAS DE CREDITO COMPROMETIDAS</b>	<b>54,622,493</b>	<b>45,247,418</b>
CREDITOS ACORDADOS EN CUENTA CORRIENTE	4,047,795	4,198,800
CREDITOS ACORDADOS PARA TARJETAS DE CREDITO	50,574,698	41,048,618
<b>Totales</b>	<b>254,609,939</b>	<b>278,819,591</b>
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

**8x) CUENTAS DE ORDEN**

La composición al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente

Concepto	2015	2014
	Bs	Bs
<b>Valores y bienes recibidos en custodia</b>	<b>5,213,865</b>	<b>5,495,382</b>
Otros valores y bienes recibidos en custodia	5,213,865	5,495,382
<b>Valores en cobranza</b>	<b>131,945,881</b>	<b>21,976,937</b>
Cobranzas en comision recibidas	128,901,742	20,429,802
Cobranzas en comision remitidas	3,044,139	1,547,135
<b>Garantías recibidas</b>	<b>10,319,046,792</b>	<b>9,708,863,981</b>
Garantías hipotecarias	8,052,606,592	7,620,040,652
Otras garantías prendarias	1,229,085,616	1,175,124,116
Bonos de Prenda	6,698,845	67,438,827
Depositos en la entidad financiera	86,069,283	77,219,717
Garantías de otras entidades financieras	9,981,459	6,860,000
Otras garantías	934,604,997	762,180,668
<b>Cuentas de registro</b>	<b>2,738,870,807</b>	<b>2,440,582,236</b>
Lineas de credito otorgadas y no utilizadas	604,834,517	585,378,879
Lineas de credito obtenidas y no utilizadas	108,347,285	100,550,920
Cheques del exterior	1,776	831
Documentos y valores de la entidad	1,322,939,841	1,062,101,929
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	124,292,418	122,747,136
Productos en suspendos	15,178,361	11,979,929
Cartas de credito notificadas	721,195	7,433,403
Otras cuentas de registro	562,555,414	550,389,210
Cuentas deudoras de los fideicomisos	18,043,613	4,343,169
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>13,213,120,958</b>	<b>12,181,261,705</b>

**8y) FIDEICOMISOS**

La composición de los recursos en Fideicomisos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

**8y.1) Fondo de Fideicomiso Convenio de Financiación UE N° BOL/2002/468-ALA/2002/2959**

<b>Fideicomitente:</b>	Gobierno Autónomo Departamental de Santa Cruz.
<b>Beneficiario:</b>	Áreas Protegidas locales determinadas por la "Unidad Ejecutora del Proyecto de Protección Ambiental y Social del Corredor Vial Santa Cruz - Puerto Suarez"
<b>Objeto del Fideicomiso:</b>	Constitución de un Fondo Financiero de apoyo a los programas del corredor vial Santa Cruz-Puerto Suárez con recursos financiados por la Unión Europea.
<b>Plazo:</b>	6 años. Está en proceso el cierre del Fideicomiso por vencimiento de contrato.
<b>Importe del Fideicomiso:</b>	Bs77.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos contables al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	jun-15	dic-14
Disponibilidades	77	77
Inversiones temporarias		
Gastos		
<b>Total Cuentas Deudoras</b>	<b>77</b>	<b>77</b>
Otras cuentas por pagar		
Capital fiduciario	224,189	224,189
Reserva por actualización capital fiduciario	527,694	527,694
Resultados acumulados	(751,806)	(751,806)
Ingresos		
<b>Total Cuentas Acreedoras</b>	<b>77</b>	<b>77</b>

8y.2) Fideicomiso: “Fondo de Fideicomiso al Fortalecimiento de las Áreas Protegidas (FAP) UEP/PPAS CAF No.01/2008”

<b>Fideicomitente:</b>	Gobierno Autónomo Departamental de Santa Cruz.
<b>Beneficiario:</b>	Tres áreas protegidas: Laguna Concepción, Valle de Tucavaca y Santa Cruz la Vieja.
<b>Objeto del Fideicomiso:</b>	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).
<b>Plazo:</b>	20 años
<b>Importe del Fideicomiso:</b>	Bs4.277.235

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

	jun-15	dic-14
Disponibilidades	858,348	845,700
Inversiones temporarias	3,476,668	3,431,535
Gastos	32,928	65,856
<b>Total Cuentas Deudoras</b>	<b>4,367,944</b>	<b>4,343,091</b>
Otras cuentas por pagar	5,488	5,488
Capital diduciario	3,945,000	3,945,000
Resultados acumulados	326,747	198,856
Ingresos	90,708	193,747
<b>Total Cuentas Acreedoras</b>	<b>4,367,944</b>	<b>4,343,091</b>

8y.3) Fondo de Garantía de Crédito de Vivienda de Interés Social FOGAVISP BEC

**Fideicomitente:** Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

**Beneficiario:** Las personas naturales sin casa propia solicitantes de un crédito de vivienda de interés social y Las micro, pequeñas y medianas empresas, incluidas las Organizaciones Económicas Campesinas, Indígenas Originarias - OECAS, Organizaciones Económicas Comunitarias - OECOM y cooperativas de producción, postulantes de un crédito destinado al sector productivo, sea para capital de operaciones o de inversión.

**Objeto del Fideicomiso:** Otorgar coberturas de riesgo crediticio para garantizar la parte del financiamiento que sufre al aporte propio exigido por la entidad financiera destinado a la adquisición de vivienda de interés social hasta el veinte por ciento (20%) del valor de compra de la vivienda.

Otorgar coberturas de riesgo crediticio para operaciones de préstamos destinados al Sector Productivo, hasta el cincuenta por ciento (50%) de dichas operaciones.

**Plazo:** Indefinido.

**Importe del Fideicomiso:** Bs5.015.936

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos contables al 30 de junio de 2015:

	Jun-2015
	<u>Bs</u>
Disponibilidades	565
Inversiones Temporarias	5,015,370
Gastos	12,305
Garantías Otorgadas	1,683,916
	-----
<b>Total Cuentas Deudoras</b>	<b>6,712,157</b>
	=====
Capital Fondo FOGAVISP	4,989,573
Otras cuentas por pagar	12,305
Ingresos	26,363
Cuentas de orden	
contingente Acreedoras	1,683,916
	-----
<b>Total Cuentas Acreedoras</b>	<b>6,712,157</b>
	=====

8y.4) Fideicomiso: "Fideicomiso BEC E-FECTIVO ESPM"

**Fideicomitente:** E-FECTIVO ESPM S.A.

**Beneficiario:** Todas las personas naturales y/o colectivas o jurídicas que acrediten ante el fideicomitente que no se hizo efectivo el dinero electrónico almacenado en sus billeteras móviles por las causales establecidas en la Sección 5 (Fideicomiso), del Capítulo VI, Título II del Libro 1 de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**Objeto del Fideicomiso:** Garantizar la efectivización del dinero electrónico almacenado en las billeteras móviles de los clientes en caso de que el fideicomitente se encuentre imposibilitado de realizarlo, por incurrir en cualquiera de las causales establecidas en el Reglamento para la constitución, funcionamiento, disolución y clausura de las proveedoras de servicios de pago móvil de la ASFI.

**Plazo:** 5 años

**Importe del Fideicomiso:** Bs6.956.575

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos contables al 30 de junio de 2015:

	Jun-2015
	Bs
Disponibilidades	2,780,575
Otras Cuentas por Cobrar	4,176,000
Gastos	6,860
	-----
<b>Total Cuentas Deudoras</b>	<b>6,963,435</b>
	=====
Otras Cuentas por pagar	3,430
Capital fiduciario	6,960,000
Ingresos	5
	-----
<b>Total Cuentas Acreedoras</b>	<b>6,963,435</b>
	=====

NOTA 9 PATRIMONIO NETO

En el estado de Cambio del Patrimonio Neto, se muestra los movimiento que tuvieron las cuentas patrimoniales

Concepto	jun-15	dic-14	Incremento (Disminución)
	Bs	Bs	Bs
Capital Pagado	329,023,000	311,563,000	17,460,000
Reserva Legal	56,550,288	48,234,333	8,315,955
Otras reservas obligatorias	10,817,077	10,817,077	0
Resultados Acumulados	19,971,211	6,234	19,964,977
Resultados del ejercicio	37,665,554	83,159,547	(45,493,993)
	-----	-----	-----
	454,027,130	453,780,191	246,939
	=====	=====	=====

a) Capital autorizado

El Banco Económico S.A., en cumplimiento del Código de Comercio, según testimonio N° 1307/2015 protocolizado el 20 de mayo de 2015 ha procedido a registrar en FUNDEMPRESA el importe correspondiente al capital autorizado que alcanza a Bs 400.000.000 (CUATROCIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS), según lo indicado en el Certificado de actualización de Matricula de Comercio N° 605867 del 21 de mayo de 2015.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 9 PATRIMONIO NETO (Continuación)**

**b) Capital Pagado**

El capital pagado del Banco al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es de Bs329.023.000 y Bs311.563.000, respectivamente, dividido en acciones de un valor de Bs1.000 cada una y con derecho a un voto por acción. El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 30 de junio de 2015 es de Bs1.379.93 y Bs1.456.46 respectivamente.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de enero de 2015, autorizo el incremento de capital pagado mediante la capitalización de utilidades del ejercicio 2014 por Bs15.740.000, y la correspondiente emisión de 15.740 acciones a un valor nominal de Bs1.000 por acción (incremento de Bs.311.563.000 a Bs327.303.000).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de enero de 2014, autorizo el incremento del capital pagado, mediante la capitalización de utilidades del ejercicio 2014 por Bs14.750.000 y la correspondiente emisión de 14.750 acciones a un valor nominal de Bs1.000 por acción (incremento de Bs.281.378.000 a Bs296.128.000).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de abril de 2015 autorizo 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 Bs5.000 de las utilidades acumuladas de la gestión 2013

Con la finalidad de alcanzar el valor nominal de una acción, y que sumados ambos alcanzan a Bs1.720.000 y la correspondiente emisión de 1.720 acciones a un valor nominal de Bs1.000 por acción (incremento de Bs327.128.000 a Bs329.023.000).

La Junta General Extraordinaria celebrada en mayo, agosto y noviembre de 2014 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 Subordinados que alcanzo a Bs6.860.000 y Bs6.860.000 y la correspondiente emisión de Bs6.860 acciones a un valor nominal de Bs1.000 por acción, respectivamente (incremento de Bs296.128.000 a Bs309.848.000), así como el pago de la primera cuota del préstamo de la CAF por Bs1.715.000.

Las acciones suscritas y pagadas del Banco Económico S.A. no se encuentran registradas en el Registro del Mercado de Valores por lo que no son negociables en la Bolsa Boliviana de Valores.

Según los estatutos del Banco no se tienen Acciones Preferentes por lo tanto no existen privilegios ni restricciones a este respecto.

**c) 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 re expresión 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.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 9 PATRIMONIO NETO (Continuación)**

Asimismo, al 30 de septiembre de 2008 procederán a la reversión y la reclasificación de los importes originados por la re expresión 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.

**d) 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 21 de enero de 2015 y 16 de enero de 2014 , y dando cumplimiento a las normas legales se constituyeron las reservas legales del 10% sobre los resultados de los ejercicios 2014 y 2013 por Bs8.315.955 y Bs6.212.865 respectivamente.

**e) Resultados acumulados**

Por disposición de la Junta de Accionistas realizada el 21 de enero de 2015 y 16 de enero de 2014, se realizó la distribución de dividendos por Bs32.928.000 y Bs25.725.000 y reinversión de utilidades Bs15.740.000 y Bs14.750.000 respectivamente.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de abril de 2015 autorizó la capitalización de utilidades en el importe de Bs1.715.000 que correspondía a la amortización del Préstamo Subordinado que el Banco mantiene con la Corporación Andina de Fomento (CAF) y Bs5.000 de las utilidades acumuladas de la gestión 2013 con la finalidad de alcanzar el valor nominal de una Acción , y que sumados ambos alcanzan a Bs1.720.000 y la correspondiente emisión de 1.720 acciones a valor nominal de Bs1.000 por acción.

En los meses de mayo y agosto de 2014, 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, y Bs6.860.000 que corresponde al pago de la cuota de Bonos Subordinado respectivamente.

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 10 PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL**

Al 30 de junio de 2015

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	Saldo Activos de riesgo <u>Bs</u>	Coefficiente <u>De riesgo</u>	Activo Computable <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	1,865,783,153	0.00	0
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	6,956,575	0.10	695,657
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	137,255,872	0.20	27,451,174
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	785,289,641	0.50	392,644,821
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	1,368,311,306	0.75	1,026,233,480
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	3,401,950,017	1.00	3,401,950,017
	<b>TOTALES</b>	7,565,546,564		4,848,975,149
	10% sobre activo computable			484,897,515
	Patrimonio neto (10a)			592,872,735
	Excedente patrimonial			107,975,220
	Coefficiente de adecuación patrimonial			12.23%

Al 31 de diciembre de 2014

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	Saldo Activos de riesgo <u>Bs</u>	Coefficiente <u>De riesgo</u>	Activo Computable <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	2,139,640,726	0.00	
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0.10	
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	156,046,318	0.20	31,209,264
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	725,559,636	0.50	362,779,818
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	1,286,737,234	0.75	965,052,925
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	3,198,421,307	1.00	3,198,421,307
	<b>TOTALES</b>	7,506,405,221		4,557,463,314
	10% sobre activo computable			455,746,331
	Patrimonio neto (10a)			567,387,839
	Excedente patrimonial			111,641,508
	Coefficiente de adecuación patrimonial			12.45%

**BANCO ECONOMICO S.A.**

**SANTA CRUZ - BOLIVIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 11 CONTINGENCIAS**

El Banco declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

**NOTA 12 HECHOS POSTERIORES**

Hasta la fecha; 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.

**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.

 _____ <b>Sergio M. Asbun Saba</b> <b>Gerente General</b>	 _____ <b>S. Freddy Banegas Carrasco</b> <b>Síndico</b>
 _____ <b>Gunnar Guzman Sandoval</b> <b>Gerente Nacional de Finanzas</b>	 _____ <b>Rosario Corrales Cortez</b> <b>Contadora</b>



---

Estados Financieros

BANCO ECONOMICO S.A.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013



**BDO**

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

INFORME DE AUDITORIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

CONTENIDO

	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 - 93

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
ASFJ	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia
SBEF	Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia
D.S.	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



Edif. Multicentro, Torre B - P. 12  
Calle R. Gutiérrez, esq. Av. Arce  
Casilla Nº 718 • La Paz - Bolivia  
Telf.: + 591 (2) 244 33 72  
Fax: + 591 (2) 244 18 48

Calle Barachavi Nº. 390  
esq. Igmirí, Barrio Urbarí  
Casilla Nº 5788 • Santa Cruz - Boliv  
Telf.: + 591 (3) 354 4965  
Fax: + 591 (3) 354 8461

www.bdo.bo

## 1.1 DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

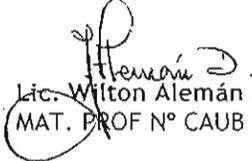
A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio  
Banco Económico S.A.  
Santa Cruz de la Sierra

Hemos examinado los estados de situación patrimonial Banco Económico S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 Entidades Financieras, Libro 6º, Título I - Auditoría Externa. 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 Banco Económico S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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

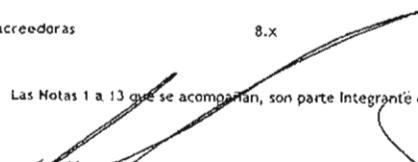
  
Lic. Wilton Alemán Dorado (Socio)  
MAT. PROF Nº CAUB - 6740

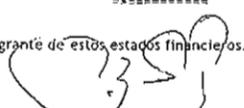
Santa Cruz de la Sierra, Bolivia  
Enero 9, 2015

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA  
1.2 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

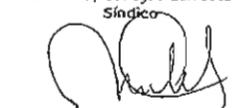
Activo	Notas	2014 Bs	2013 Bs
Disponibilidades	8.a	897.949.873	719.366.149
Inversiones temporarias	8.b	1.338.002.371	1.024.569.935
Cartera	8.c	4.820.726.047	4.177.291.234
		-----	-----
Cartera vigente		4.764.561.237	4.185.888.789
Cartera vencida		11.854.449	7.783.991
Cartera en ejecución		48.407.305	28.505.273
Cartera reprog. - reestructurada vigente		85.770.408	19.011.266
Cartera reprog. - reestructurada vencida		814.248	161.927
Cartera reprog. - reestructurada ejecución		4.101.849	9.975.584
Productos devengados por cobrar cartera		49.778.598	41.888.861
Previsión para cartera Incobrable		(144.562.047)	(115.924.457)
Otras cuentas por cobrar	8.d	50.201.881	42.303.473
Bienes realizables	8.e	107.378	100.848
Inversiones permanentes	8.b	5.561.543	33.199.865
Bienes de uso	8.f	95.026.111	85.722.584
Otros activos	8.g	15.733.112	19.102.868
		-----	-----
Total del activo		7.223.308.316	6.101.656.956
		=====	=====
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones con el público	8.i	5.973.126.076	5.083.747.695
Obligaciones con Instituciones fiscales	8.j	299.785	381.856
Obligaciones con bcos.y entidades de financiamiento	8.k	382.489.650	280.154.840
Otras cuentas por pagar	8.l	159.346.663	139.330.560
Previsiones	8.m	73.810.895	67.541.784
Obligaciones subordinadas	8.o	173.169.871	125.927.006
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p	7.285.185	8.227.570
		-----	-----
Total del pasivo		6.769.528.125	5.705.311.311
		-----	-----
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado		311.563.000	281.378.000
Reservas		59.051.410	52.838.545
Resultados acumulados		83.165.781	62.129.100
		-----	-----
Total del patrimonio	9	453.780.191	396.345.645
		-----	-----
Total del pasivo y patrimonio		7.223.308.316	6.101.656.956
		=====	=====
Cuentas contingentes deudoras y acreedoras	8.w	278.819.591	366.489.003
		-----	-----
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	8.x	12.181.261.705	10.160.154.483
		-----	-----

Las Notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

  
Sergio M. Asbún Saba  
Gerente General

  
S. Freddy Banegas Carrasco  
Síndico

  
Gunnar Guzman Sandova  
Gerente Nacional  
de Finanzas

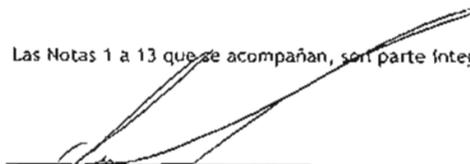
  
Rosario Carreras Cortez  
Contadora

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

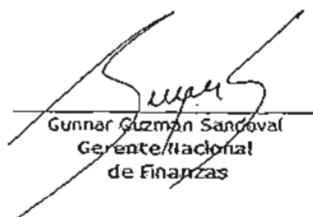
1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Notas	2014 Bs	2013 Bs
Ingresos financieros	8.q	527.186.809	393.360.565
Gastos financieros	8.q	(114.862.954)	(78.156.516)
Resultado financiero bruto		412.323.855	315.204.049
Otros ingresos operativos	8.t	106.952.444	101.295.992
Otros gastos operativos	8.t	(25.894.533)	(26.474.251)
Resultado de operación bruto		493.381.766	390.025.790
Recuperación de activos financieros	8.r	64.527.883	44.909.254
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos	8.s	(114.632.552)	(76.636.355)
Resultado de operación después de incobrables		443.277.097	358.298.689
Gastos de administración	8.v	(311.232.556)	(268.564.713)
Resultado de operación neto		132.044.541	89.733.975
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(48.248)	6.757
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y		131.996.293	89.740.732
Ingresos extraordinarios	8.u	1.037.955	14.387.095
Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones		133.034.248	104.127.827
Ingresos de gestiones anteriores	8.u	3.230.819	385.605
Gastos de gestiones anteriores	8.u	(171.276)	(335.785)
Resultado antes de impuestos y ajustes contables por efecto		136.093.791	104.177.647
Ajuste contable por efecto de la inflación			
Resultado antes de impuesto		136.093.791	104.177.647
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(52.934.245)	(42.048.999)
Resultado neto de la gestión		83.159.546	62.128.648

Las Notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

  
Sergio M. Asbun Saba  
Gerente General

  
S. Freddy Banegas Carrasco  
Síndico

  
Gunnar Guzmán Sandoval  
Gerente Nacional  
de Finanzas

  
Rosario Cereales 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 2014 Y 2013

	Capital pagado Bs	Reservas			Resultados acumulados Bs	Total Bs
		Legal Bs	Otras reservas obligatorias Bs	Total Bs		
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	19.950.000				(19.950.000)	-
- Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de enero de 2013.		2.978.855		2.978.855	(2.978.855)	-
- 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)
- Resultado neto de la gestión					62.128.648	62.128.648
Saldos al 31 de diciembre de 2013	281.378.000	42.021.468	10.817.077	52.838.545	62.129.100	396.345.645
- Capitalización de utilidades del ejercicio 2013	30.185.000				(30.185.000)	-
- Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de enero de 2014.		6.212.865		6.212.865	(6.212.865)	-
- Importe correspondiente a distribución de dividendos aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de enero de 2014.					(25.725.000)	(25.725.000)
- Resultado neto de la gestión					83.159.546	83.159.546
Saldos al 31 de diciembre de 2014	311.563.000	48.234.333	10.817.077	59.051.410	83.165.781	453.780.191

Las Notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sérgio M. Asbun Saba  
Gerente General

S. Freddy Banegas Carrasco  
Síndico

Guillermo Guzman Sanjovani  
Gerente Nacional  
de Finanzas

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 2014 y 2013

	2014	2013
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta de la gestión	83.159.546	62.128.648
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(57.710.646)	(44.963.937)
Cargos devengados no pagados	185.285.385	109.169.677
Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	2.260.250	(25.676)
Provisiones para incobrables y activos contingentes (neto)	49.959.625	32.882.948
Provisiones para desvalorización	709.982	1.769.254
Provisiones o previsiones para beneficios sociales	12.044.638	14.855.977
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	29.338.752	20.405.052
Depreciaciones y amortizaciones	13.904.178	10.935.065
Otros	5.320	
	-----	-----
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	318.957.030	207.157.008
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	41.888.861	33.364.689
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	3.075.075	164.251
Obligaciones con el público	(105.665.597)	(92.295.315)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(3.504.080)	(1.501.668)
Otras obligaciones		
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar, pagos anticipados, diversas	(8.550.235)	(12.957.726)
Bienes realizables - vendidos	1.081	3
Otros activos - partidas pendientes de Imputación	(48.209)	1.849.247
Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	(23.976.250)	24.368.104
Provisiones	(723.136)	(20.309.996)
	-----	-----
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación	221.454.540	139.838.597
	-----	-----
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	302.073.110	417.706.878
Depósitos a plazo hasta 360 días	8.966.045	42.964.821
Depósitos a plazo por más de 360 días	503.923.501	488.033.501
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	60.272.211	87.039.151
A mediano y largo plazo	40.046.136	(13.666.325)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	(82.072)	(47.234)
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	348.714	(1.696.129)
Incremento (disminución) de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
a corto plazo	(679.474.938)	(757.786.848)
a mediano y largo plazos - más de 1 año	(2.398.051.746)	(2.417.295.726)
Créditos recuperados en el ejercicio	2.399.447.386	2.415.831.801
	-----	-----
Flujo neto en actividades de Intermediación	237.468.348	261.083.890
	-----	-----
A la página siguiente	458.922.888	400.922.487
	-----	-----

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 2014 y 2013

	2014	2013
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
De la página anterior	458.922.888	400.922.487
Flujos de fondos aplicados a actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	46.565.000	89.680.000
Cuenta de los accionistas:		
Pago de dividendos	(25.725.000)	(6.860.000)
Flujo neto aplicado a actividades de financiamiento	20.840.000	82.820.000
Flujos de fondos (aplicados) originados en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones temporarias	(309.433.507)	(708.858.053)
Inversiones permanentes	27.941.684	21.466.593
Bienes de uso	(19.844.845)	(10.803.220)
Bienes diversos	2.146.697	(658.097)
Cargos diferidos	(1.989.193)	(5.671.772)
Flujo neto aplicado en actividades de inversión	(301.179.164)	(704.524.549)
Incremento de fondos durante el ejercicio	178.583.724	(220.782.062)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	719.366.149	940.148.211
Disponibilidades al cierre del ejercicio	897.949.873	719.366.149
	=====	=====

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

  
Sergio M. Asbún Saba  
Gerente General

  
S. Freddy Banegas Carrasco  
Síndico

  
Gunnar Guzmán Sandoval  
Gerente Asistencial  
de Finanzas

  
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 2014 Y 2013

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](http://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.

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 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.

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

a.2) Descripción de la estructura organizacional (Cambios en la organización)

La estructura del Banco al 31 de diciembre de 2014, ha experimentado las siguientes modificaciones:

- Cambio de la dependencia. El Comité de Seguridad Física, cuya dependencia anterior era de la Gerencia General, pasa a depender del Directorio, mantiene la tareas de reforzar y atender los temas relacionados a infraestructura, tecnología y recursos para el resguardo y gestión de temas referidos a la seguridad del Banco.
- Creación. Con el objetivo de fortalecer la Unidad de Gestión de Riesgos se creó la jefatura Nacional de Gestión de riesgo Operativo y Legal, para mejorar la capacidad de respuesta a los procesos crediticios del Banco.
- Creación. En el área de Gestión Crediticia, se creó el cargo de Encargado Nacional de Riesgo Crediticio de Banca Empresa para brindar una mejor atención de los créditos.
- Cambio de dependencia. La jefatura Regional de Riesgo Crediticio Banca PYME pasa a depender de la Subgerencia Nacional de Gestión Crediticia, para brindar un mejor seguimiento de las estrategias, políticas, normas y procedimientos.
- Creación. Se ha creado la jefatura de la Banca Privada dentro de la Gerencia Nacional Comercial, que está dirigida a los clientes; ofrece un trato personalizado, con calidad en los servicios, cubriendo necesidades financieras. Manteniendo el objetivo que es la preservación del patrimonio, se presentó la estructura y la nueva asignación de metas para la Banca Privada y Plataforma de Servicios.
- Creación. Se ha creado el cargo Analista de Marketing - Educación Financiera y RSE dentro de la Jefatura de Marketing, con el objetivo de garantizar el cumplimiento de las políticas de Responsabilidad Social de la institución.
- Creación. Las áreas de Micro y Pequeña Empresa se fusionaron creando el área Mi Socio MYPE, el cual está enfocada a realizar colocaciones al sector de Micro y Pequeña Empresa.
- El área Mi Socio MYPE depende de una sub gerencia Nacional y se establece la Gerencia Regional Santa Cruz que a su vez tiene a su cargo las agencias de Tarija, Yacuiba y Yapacaní. Esta gerencia se creó con el objetivo de mejorar el control de la operativa de la región, ofrecer mejores tiempos de atención y establecer una gerencia que atienda los temas estratégicos del banco.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

- La Gerencia Regional Santa Cruz se divide en las siguientes jefaturas:
  - Jefatura Regional Banca Personas
  - Jefatura Regional Mediana Empresa
  - Jefatura Regional MYPE (Micro y Pequeña Empresa)
- Creación. El área legal tiene un cambio de estructura y se reorganizaron las funciones y se crean los siguientes cargos:
  - Gerente Legal Nacional
  - Jefatura Legal Regional
  - Encargado Regional Contencioso
  - Encargado Regional Consultivo
  - Asistente Legal Contencioso
  - Asistente Legal Consultivo
  - Asistente Legal Nacional

Cambios en la estructura orgánica realizada en la gestión 2013

Durante la gestión 2013 se ha modificado la estructura, con el cambio de denominación del Comité de Cumplimiento por Comité de Cumplimiento y Riesgo de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y/o Delitos Precedentes. Se crea el Comité de Prevención y Cumplimiento. Asimismo se modifica el cargo de Oficial de Cumplimiento por el de Subgerente Nacional de Prevención y Cumplimiento dependiente del Directorio, esto con el objetivo de mejorar la gestión de prevención de legitimación de ganancias ilícitas.

Se modificó la denominación de la Gerencia Nacional de Riesgo Crediticio por Gerencia Nacional de Gestión Crediticia, asimismo se creó el cargo de Subgerente Nacional de Gestión de Crédito de Micro y Pequeña Empresa, dependiente de esta gerencia. El departamento de Recuperación, Cobranzas y Bienes Adjudicados pasa a depender de la misma.

Se creó la Jefatura Nacional de Fuerza de Ventas dependiente de la Subgerencia de Personas y Servicios, con el objetivo de dar mayor eficiencia a la gestión comercial. Se fortaleció la Unidad de Administración y Seguridad, con la creación del cargo de Encargado de Servicios Generales.

Se creó dentro de la Gerencia Nacional Comercial y bajo la dependencia de la jefatura nacional de marketing el cargo de encargado de responsabilidad social empresarial.

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 y Gerencias Regionales. Gestión de Riesgos se mantiene como unidad independiente en la estructura orgánica.

**BANCO ECONOMICO S.A.**  
**SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA**

**1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

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. Auditoría Interna se mantiene como una Unidad Independiente en la estructura orgánica.

**a.3) Principales objetivos de la institución**

El Directorio del Banco determinó que los esfuerzos de la institución se centren en cinco lineamientos estratégicos:

1. Rentabilidad; Buscar optimizar el mix de cartera.
2. Eficiencia; Mayor productividad y eficiencia.
3. Desarrollo Productivo y Social; Contribuir con el desarrollo integral de la sociedad.
4. Responsabilidad Social Empresarial; Apoyar al desarrollo económico y productivo de la sociedad.
5. Gestión del Riesgo; Fortalecimiento en el control interno y el cumplimiento normativo.

**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, Cochabamba, y Tarija. La red de atención del Banco cuenta con 44 oficinas, 10 puntos externos y 1 punto promocional de atención. También se cuenta con 106 ATM's, están distribuidos de acuerdo a lo siguiente:

<u>Departamentos</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Ventanilla de cobranza</u>	<u>Puntos Promocionales</u>	<u>ATM's</u>
Santa Cruz	25	8	0	56
La Paz	9	2	0	24
Cochabamba	8	1	1	23
Tarija	2	0	0	3
----	----	----	----	----
	44	11	1	106
	===	===	===	===

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

En la gestión 2014, se apertura dos nuevas agencias en el Departamento de Santa Cruz "Torres Dúo" e Hipermaxi Plan 3000.

Asimismo se habilitaron 18 nuevos ATM's; en la ciudad Santa Cruz 8 Atm's "Urubo", "Torres Dúo", Mall Ventua I y II Agencia Los Pozos, Hipermaxi Plan 3000, Max La Barranca y Hospital Obrero; en la ciudad de La Paz 7 ATM's Villa Fatima, Calatayud, Avaroa y Villa Copacabana, Hipermaxi Achumani, Hipermaxi Obrajes y Teleferico y en la ciudad de Cochabamba 3 ATM's Ramon Rivero, Cala Cala y Ustariz.

Ventanilla de cobranza: Se habilitaron en la ciudad de Santa Cruz Tavaquasu, Credicasas Mercado, Credicasas Isabel la Católica y Omar Chavez; en la ciudad de Cochabamba un punto Herbalife.

a.5) Promedio de empleados durante el ejercicio

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco cuenta con 1282 funcionarios, de los cuales 1.183 son permanentes y 99 a contratos (periodo de prueba).

Al 31 de diciembre de 2013 el Banco contaba con 1005 funcionarios, de los cuales 842 son permanentes y 163 a contrato (período de prueba).

a.6) Otra información relevante

Mercado objetivo.- El enfoque del Banco Económico S.A. está ligado con los micros, 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: "Somos un banco solvente y transparente, enfocado a brindar oportunidades de negocio principalmente a los micro, pequeños y medianos empresarios, a través de una atención personalizada, en un marco ético, con recursos humanos calificados y tecnología innovadora, contribuyendo así al desarrollo sostenible del país".

Calificación de riesgo.- La calificación de riesgo determinada por "Aesa Ratings" al 31 de diciembre con datos del 30 de septiembre de 2014 ha reflejado un comportamiento estable y una calificación igual respecto a la otorgada en el anterior trimestre. La calificación es la siguiente:

Calificación de riesgo otorgada por AesaRaings

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	Positiva

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

Las calificaciones de riesgo de Aesa Ratings se fundamentan en:

- Mejoras en el margen financiero, debido a la incursión a nichos más rentables. Mantiene ingresos no financieros en crecimiento que mejoran resultados. Registra una red de puntos de atención más pequeña que la de sus competidores.
- Sana calidad de cartera, expresada en una razón de mora menor a la del sistema financiero. El banco concentra sus actividades en pyme, con una creciente participación en microcrédito. El crecimiento de su cartera está acompañado con buenos indicadores, con una mora de 1.6% dado su segmento objetivo. Históricamente muestra un mejor comportamiento de pago a nivel industria y una menor concentración.
- Razonable base de activos líquidos, el Banco mantiene una razonable base de liquidez, manteniendo niveles de liquidez menores a los elevados niveles de la banca en general.
- Base patrimonial ajustada, con un indicador de Patrimonio/Activos de 6.5% y CAP de 11.5% es relativamente ajustada dado el perfil de negocio.

La calificación de riesgo determinada por "Moody's" al 31 de diciembre con datos del 30 de septiembre de 2014 ha reflejado un comportamiento estable y una calificación igual respecto a la otorgada en el anterior trimestre. La calificación es la siguiente:

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).
- Buena calidad de cartera y cobertura de cartera irregular. La mayor parte de los préstamos otorgados por el banco están respaldados por garantías reales.

Certificación ISO, bajo la norma internacional de calidad ISO 9001:2008.-

En la gestión 2007 la Unidad de Contabilidad certifica sus estándares de calidad internacional bajo la norma ISO 9001:2008. El 2010 se obtiene la primera recertificación por tres años.

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN (continuación)

En la gestión 2013, el Banco obtiene por segunda vez la re-certificación, con validez para los próximos 3 años, en diciembre de la gestión presente se realizó la primera auditoría de mantenimiento correspondiente.

- 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 plano internacional la actividad económica mundial se ha incrementado de forma moderada, en línea con la recuperación parcial de Estados Unidos y el menor dinamismo de China y Europa, además de la recesión en Japón. Esto a su vez implicó una ralentización más fuerte de las economías chilena y peruana, además de la recesión en Brasil y problemas macroeconómicos serios en Argentina y Venezuela.

El crecimiento global de la economía en la gestión 2014 fue de 3,3%, cifra similar a la registrada en la gestión anterior. Las economías avanzadas, registraron un crecimiento mayor al que obtuvieron en la gestión precedente (1.8% vs 1.4%), mientras que las economías emergentes registraron un crecimiento menor al de la gestión 2013 (4.4% vs 4.7%).

Según proyecciones del FMI, el escenario más probable para el crecimiento mundial en la gestión 2015 arroja una tasa del 3.8%, es decir, mayor que el de las gestiones precedentes, aunque sin llegar a los niveles de 2011 (3.9%). Por un lado se proyecta que las economías avanzadas lograrán un crecimiento del 2,3% en 2015, cifra superior al registrado en los cuatro últimos años, Por otro lado, la proyección para las economías emergentes y en desarrollo arroja un crecimiento de 5,0%, valor superior al registrado en los dos últimos años.

En 2014, el producto interno bruto (PIB) de América Latina y el Caribe creció un 1,1%, la tasa de expansión más baja registrada desde 2009. A pesar del resultado regional, se verifican diferencias importantes en los ritmos de crecimiento de los países. El bajo crecimiento regional de 2014 obedece principalmente al escaso dinamismo, o a la contracción, de algunas de las mayores economías de la región: Argentina (-0,2%), Brasil (+0,2%), México (+2,1%) y Venezuela (República Bolivariana de Venezuela) (-3,0%). La mediana de las tasas de crecimiento del PIB de los países de la región fue de un 2,8%, similar a la observada en 2013. Las economías que lograron mayor crecimiento relativo fueron: Panamá (+6.0%) y República Dominicana (+6.0%), Bolivia (+5.2%) y Colombia (4.8%).

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

El desempeño y perspectivas de la economía nacional

De acuerdo a fuentes oficiales, el 2014 fue un buen año para la economía boliviana, el crecimiento del Producto Interno Bruto de 5,7% coloca a Bolivia como el país sudamericano con el mayor crecimiento económico de 2014, el crecimiento obtenido fue muy superior a la media de la región sudamericana (+0,7).

Por noveno año consecutivo la balanza comercial del país registra saldos positivos. A octubre de 2014 las exportaciones del país alcanzaron los \$us 11.112 millones, registrando un crecimiento del 7,1% respecto al dato de octubre de la gestión anterior. En el mismo periodo, las importaciones crecieron 14,9%, alcanzando la suma de \$us 8.642 millones.

El Instituto Nacional de Estadística (INE) indica que en la gestión 2014 la inflación acumulada llegó a 5.19%, por debajo del 5,5% estimado inicialmente por el gobierno.

Para la gestión 2015, diversos organismos internacionales proyectan un buen crecimiento para la economía boliviana, superior al promedio de la región y del mundo. Considerando los valores proyectados por los distintos organismos internacionales se tiene que la tasa de crecimiento de la economía boliviana para 2015 podría estar alrededor del 5,5%, la expectativa del gobierno es un poco más optimista, proyectando un crecimiento del 5,9%. Este mayor dinamismo esperado por el gobierno incluye la puesta en marcha plena de las plantas de separación de líquidos de Río Grande y Gran Chaco por parte de YPFB, la continuidad del dinamismo del sistema financiero, aunque a tasas más moderadas y, si se concretan, proyectos mineros en Vinto y Huanuni.

Sistema bancario

La cartera de créditos del Sistema bancario alcanzo un volumen de US\$ 13.032 millones al cierre de la gestión 2014, registrando un crecimiento de US\$ 1.928 millones (17,4%), este crecimiento es levemente superior al registrado a diciembre 2013; periodo en el que el crecimiento absoluto fue de US\$ 1.882 millones (20,4%).

Las captaciones del Sistema ascienden a US\$ 18.031 millones habiendo registrado un crecimiento de US\$ 2.811 millones (18,5%) siendo levemente superior al crecimiento logrado en la gestión 2013 que fue de US\$ 2.399 millones, (18,7%).

La liquidez del Sistema, en términos monetarios, presentó un crecimiento de US\$ 1.478 millones, respecto al volumen de cierre de la gestión precedente, alcanzando la cifra de US\$ 7.330 millones.

La cartera contingente alcanzó un volumen de US\$ 2.154 millones al cierre de la gestión 2014tercer trimestre 2014, registrando un crecimiento de US\$ 128 millones (6,8%), siendo inferior al crecimiento logrado en septiembre 2013 que fue de 185 millones (+12,9%).

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

Respecto al Patrimonio, el Capital social, Aportes no capitalizados y Reservas alcanzan la suma de US\$ 1.428 millones habiendo registrado un crecimiento de US\$ 180 millones (+14.4%)

La razón de mora del Sistema al cierre de la gestión 2014 se mantiene baja (1,47%), siendo similar al cierre de la gestión anterior (1,45%).

Respecto a la solvencia del Sistema bancario, el indicador de exposición de capital al 31/12/2014 continua siendo negativo - 30,03%, lo que indica que el capital patrimonial no está en riesgo.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) a noviembre 2014, es similar a la cifra de cierre de la gestión pasada, llegando a 12,25%.

El indicador de rentabilidad (ROE) del sistema bancario al cierre de 2014 es 19,07%, siendo superior al cierre de la gestión precedente que fue de 16,10%.

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, Medición, Monitoreo, Control, Mitigación y Divulgación de los diferentes riesgos operativos con el fin de proteger los recursos de la Institución, mediante el cumplimiento de normas, leyes y regulación.

Asimismo, 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 y Procedimientos de Gestion Integral de Riesgos, documento que describe los aspectos relacionados a la Gestión del Riesgo Operativo.

Se continúa trabajando en el fortalecimiento de la cultura de riesgos de los funcionarios, mediante capacitación en la inducción que se les brinda a los nuevos empleados 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 realizan visitas 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 bisemanal de correos electrónicos a todos los funcionarios, 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.

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN (continuación)

Se ha desarrollado un Sistema para el Registro de Eventos de Riesgo Operativo para que las diferentes áreas del Banco a nivel nacional, reporten los eventos de Riesgo Operativo que puedan exponer a la institución a pérdidas o situaciones que afecten la normal actividad del negocio. Se han designado a funcionarios claves en las distintas áreas del Banco, denominados "monitores de riesgo operativo", para que estos sean los responsables de reportar los eventos de riesgo.

Se ha elaborado el Mapa de riesgos correspondientes a los eventos reportados durante la Gestión 2013, a fin de que las áreas puedan tomar conocimiento de los factores de riesgo a los cuales se encuentran expuestas.

Se estableció una nueva metodología para el cálculo de previsión de riesgo legal, la cual se encuentra vigente desde abril de la presente Gestión.

Con la finalidad de fortalecer la Gestión de Riesgo Operativo, se ha establecido una metodología para el cálculo de previsión por Riesgo Operativo, donde se establece que se deberá constituir mensualmente provisiones por Riesgo Operativo a partir de octubre de 2014.

Se realizó el seguimiento trimestral a las acciones a ser desarrolladas por las áreas de Tesorería, Mesa de Dinero y Captaciones de acuerdo al análisis de procesos iniciado en el segundo semestre de la Gestión 2013.

Se efectuaron pruebas al plan de contingencia tecnológico (en ATM, oficinas y/o agencias determinadas). Así también, de acuerdo a requerimiento del ente regulador se completó la realización de estas pruebas en todas las agencias y ATM a nivel nacional.

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 y considerando la aplicación de las Directrices para la Gestión de Riesgo Operativo emitido por la ASFI a finales de la Gestión 2013, de forma que se pueda cumplir con los requerimientos del ente regulador e ir mejorando las metodologías y políticas para gestionar de manera sistemática y eficiente los riesgos operativos a los que el Banco está expuesto, para que posteriormente se puedan estimar pérdidas por este tipo de riesgo y establecer los límites de exposición máximos que el Banco esté dispuesto a asumir.

Por otra parte, para fortalecer la gestión de riesgo operativo en el Banco, se ha creado el cargo de Jefe Nacional de Gestión de Riesgo Operativo y Legal aprobado mediante acta de Directorio N° 012/2014 de fecha 20/03/2014. Con esta nueva estructura, se pretende mejorar la gestión de Riesgo Operativo. Asimismo, en coordinación con la Consultora PriceWaterhouseCoopers se trabajó en la implementación de las Brechas de la Situación del Banco con la Norma de Gestión de Riesgo Operativo emitida por el Ente Regulador ASFI, y se desarrolló el Inventario de Procesos de la institución.

BANCO ECONÓMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

Finalmente, en coordinación con la Consultora COSIM se implemento el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio a fin de tener establecidas las políticas y estrategias para la Gestión de Continuidad del Negocio en la Entidad.

**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.

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 perdidas para el Banco:

- Monitoreo de la Gestión de Riesgo de Liquidez.
- Monitoreo de la Gestión de Riesgo de Tipo de Cambio.
- Prueba al Plan de Contingencia de Riesgo de Tipo de Cambio.
- Modificación del Límite del Indicador de los 50 mayores depositantes con plazo residual en la banda a un año.
- Se elaboró un procedimiento de actualización ante la ASFI de de los Límites Internos de Liquidez y Concentración.
- Se actualizó el Manual de Políticas de Gestion de Riesgo de Tipo de Cambio, resaltando que se incluyeron los lineamientos para el Plan de Contingencia de Riesgo de Tipo de Cambio.
- Modificación del Límite del Indicador de Concentración de Cuentas Corriente ME y Cajas de Ahorro ME.

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.

Finalmente se analizaron los siguientes nuevos productos con el objetivo de deben identificar y medir el riesgo de liquidez que se generaría por la introducción de estos al mercado:

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

- Mi Socio Productivo.
- Cuenta Corriente Titanium
- Cuenta Corriente Controlada Titanium
- Caja de Ahorro Titanium
- Caja de Ahorro Controlada Titanium
- Depósito a Plazo Fijo Titanium
- Deposito Titanium 360
- Caja de Ahorro controlada.
- Depósito a Plazo Fijo 180.

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 directa 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 diciembre de 2014 la estructura de la cartera de créditos y contingentes por tipo de crédito, se presenta de la siguiente forma: PYME y Microcréditos 59.71%, Empresariales 16.40%, Vivienda 14.15% y Consumo 9.74%.

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 significativa de la cartera de créditos y contingentes en ningún sector en particular, observándose que el Sector Comercio representa el 35.13%, seguido del Sector Productivo 34.32% y el Sector Servicios con 30.55%

Al 31 de diciembre de 2014 se tiene una cartera de créditos y contingentes de buena calidad, con un 97.71% de operaciones calificadas en categoría A y B; asimismo, el índice de mora se situó en 1.33%, representando en valores absolutos US\$ 9.501.144.

Con relación a diciembre de 2013, el crecimiento de la cartera directa y contingente al mes de diciembre 2014, alcanzó a US\$ 84.039.833; representando un incremento del 12.48%.

b.3) Servicios discontinuados y sus efectos

Durante la gestión 2014 se discontinuo el servicio con la remesadora L'Mazal y se abrieron los servicios con las remesadoras SmallWorld (Feb-14), envíos de remesas More MT (Nov-14) y recibos de la remesadora Magui Express (Dic-14) y operaciones con el servicio DTH Tigo (Oct-14).

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

b.4) Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración

En la gestión 2014 el Banco capitalizo alrededor del 59% de las utilidades de la gestión 2013, manteniendo un nivel de capitalización promedio de más del 65% durante los últimos 4 años. En este sentido se espera que en la gestión 2015 se capitalice similares niveles de capitalización. Acorde con los planes de fortalecimiento patrimonial, el Banco tiene aprobado por la ASFI un programa de emisión de bonos por \$us 20 millones, de los cuales \$us 14 millones ya fueron emitidos. Además se tiene aprobada una línea de crédito por el BID, consistente en una línea de \$us 18 millones desembolsables durante los próximos dos años.

b.5) Otros asuntos de importancia

Cambios en la composición accionaria

La composición accionaria del Banco durante el periodo enero a diciembre de 2014 se ha visto modificada con la venta de las acciones que realizo Curtiembre Santa Cruz SRL accionista del Banco con una participación del 0.89% y que fue adquirida por el accionista EMPACAR S.A.

La composición accionaria del Banco en la gestión 2013 se ha modificado en lo que corresponde a la participación accionaria de City Holding que vendió el 100% de su participación equivalente al 11.57% a Michele Haab Justiniano, Christian Chandor Haab Justiniano y Maria del Carmen Justiniano de Haab con el 4.80%, 4.80% y 1.97% de participación respectivamente.

Mejoras de procesos y servicios:

Al 31 de diciembre de 2014 se han efectuados las siguientes mejoras a procesos y servicios:

- Cambios en la política de aceptación de clientes
- Mejoras al producto de tarjetas de crédito, tasa, plazo y nueva tarjeta Titanium
- Implementación del servicio para Priority Pass en tarjetas de crédito
- Mi Socio:
  - Fusión de las bancas de Micro y Pequeña Empresa
  - Implementación de cobranza in situ por parte del área comercial utilizando recibos provisionales válidos por 24 horas.
  - Cambios en la estructura:
    - Creación de la Gerencia Regional Santa Cruz
    - Creación de los cargos MyPE's a nivel nacional
    - Adecuación de la tecnología crediticia
- Se inició Proyecto de Geo-referencia, con un piloto para el área de cobranzas para obtener las direcciones de los clientes a través de celulares y guardar en la base de datos de la agenda de clientes.
- Lanzamiento del producto de Vivienda Social.
- Re-lanzamiento de la cuenta Premium con la campaña promocional de sortear de forma mensual un auto 0 Km.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

- Mejoras en los procesos de Operaciones Sindicadas
- Políticas para clientes CPOP
- Lanzamiento de las GiftCards
- Inicio del servicio de remesas con:
  - MORE Bolivia S.A.
  - Maguie Express S.A.
- Cambio de estructura en el área Legal
  - Se reorganizaron las funciones y se crean cargos
- Habilitación de la Banca por Internet desde el Menú Único: se incorporó el servicio de habilitación para la banca por internet al sistema de Plataforma "Menú único".
- Se mejoró el proceso de levantamiento y prórroga para excepciones transitorias en búsqueda de dar un mejor servicio al cliente y tener una mejor calidad en al carpetas de créditos.
- Medición de la Satisfacción del cliente: Se implementó un proceso de medición y un sistema para la tabulación de las respuestas el cual permite la administración y seguimiento de las respuestas.
- Centros de costo: se actualizaron los centros de costo del Banco en concordancia a la estructura actual del banco y definiéndolos según la clasificación funcional del Banco.
- Parámetros en ATM's y POS: se incorporan los parámetros que un cliente puede modificar en el servicio de tarjetas de crédito y Débito, permitiendo al cliente solicitar ampliaciones temporales y permanentes.
- Se estableció el proceso de devolución de tarjetas de clientes, estableciendo un sistema de registro y seguimiento en búsqueda de tener el control de los tiempos de almacenamiento y destrucción de las mismas.
- Se adecuo el sistema de administración de boletas de garantía a primer requerimiento para contemplar los requerimientos del ente regulador.

Mejoras de procesos y servicios: Durante la gestión 2013 se destacan las siguientes mejoras:

- Mejora del proceso de apertura de cuentas. Implementación del menú único y del comprobante de entrega de tarjeta de débito y servicios.
- Minimización del porcentaje de llamadas externas rechazadas.
- Automatización de recargas de tarjetas prepagadas y venta en plataforma de sucursales y agencias. Implementación de reglamento.

Mejoras de procesos y servicios: Durante la gestión 2013 se destacan las siguientes mejoras:

- Pagos en línea de tarjetas de crédito.
- Automatización de procesos de RRHH: justificativo de marcado de asistencia y control de retrasos (en Web SFI).
- Mejoras al procedimiento de solicitud de viáticos. Implementación de formulario automatizado en Share Point.

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

- Control de salida temporal de carpetas. Implementación de mensajería automática en el WebSFI.

Mejoras Tecnológicas:

Al 31 de diciembre de 2014 se ha logrado realizar las siguientes mejoras tecnológicas:

Aplicativo MENU UNICO

- Comprobante de servicios para clientes
- Web services para intercambio de información de DPF
- Alerta de captaciones durante el mes
- Sistema de Pago de Proveedores del Tesoro General de la Nación (SIGMA)
- Control de registro de documentos entregados por el Cliente y validar en el sistema Guardián y Procces Maker
- Adecuación de acuerdos FATCA(Acuerdo con el gobierno de EEUU)
- Sistema automatizado para monitores de riesgo
- DPF anotados en cuenta
- Se mejoro la interface para cumplir con los criterios sugeridos por el Oficial de cumplimiento
- Implementación de controles personalizados para tarjetas de créditos y débitos.

Aplicativo WEB SFI

- Reporte de Créditos debidamente y No debidamente garantizados
- Registro y envío de correo de tipo de cambios de euro
- Pago y reversión de remesas con SmallWorld
- Reportes de remesas pagadas y consultas de remesas
- Programa de adecuación al plan de pago para pagos anticipados
- Se implemento el sistema para registro de eventos de riesgo operativo

Aplicativo BE.NET

- Formulario PC-01 control de transacciones
- Tipo de Cambio Preferencial
- Adecuación de la Página Reclamos vía Web según Norma para Entidades Financieras
- Proyecto Tarjetas Pre pagadas Compra Mundo y Compra Fácil
- Proyecto Tarjetas Priority Pass Process Maker
- Implementación de los procesos y pantallas para negociación de créditos al sector Productivo e hipotecario de vivienda.
- Central telefónica (se realizo un reemplazo parcial de los teléfonos de la central telefónica por teléfonos basados en tecnología VOIP.

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

Durante la gestión 2013 se han realizado las siguientes mejoras de tipo tecnológico:

- Actualización nueva plataforma de BE.NET
  - Escalamiento hacia nuevos servicios
  - Mayor seguridad en las operaciones de Banca electrónica
  - Facilidad en el uso de transacciones ACH (Interbancarias)
- Implementación de Banca Móvil
  - Acceso a consulta de saldos y movimientos de nuestros clientes a partir de teléfonos móviles.
  - Ubicación geográfica de puntos de atención del Banco desde celular
- Desarrollo e implementación de nueva agenda de clientes
  - Gestionar calidad de información de nuestros clientes
  - Utilizar un solo punto de ingreso de los clientes a nuestros sistemas informáticos
  - Integrar con todas las aplicaciones
- Desarrollo de una plataforma en agenda de cliente que automatiza los buros de información y regulaciones de la unidad de cumplimiento, así como la integración con la apertura de cuentas
  - Una sola plataforma de consulta de Buros, que inicia con el cliente usuario (NO CLIENTE).
  - Integración desde agenda con buros de información Infocenter Infocred.
  - Elimina doble digitación y digitaliza estos documentos.
- Plataforma automática de envío de SMS a clientes
  - Parametrizar mensajes SMS a clientes, gestionados desde las distintas aplicaciones, como ser ACH y transferencias
  - Informar a nuestros clientes sobre temas varios
- Gestión digitalizada de normativas ASFI y sus interpretaciones
  - Visualizar la normativa ASFI desde un ambiente digitalizado
  - Gestiona la interpretación de la norma en forma digitalizada.

**Convenios importantes**

Como hecho importante durante la gestión 2014, el Banco Económico S.A. firmo un convenio con el FOMIN (Fondo Multilateral de Inversiones Miembro del Grupo BID), para dar créditos específicos a mujeres dueñas y/o líderes de pequeñas o micro empresas, desarrollando productos financieros con características basadas en un estudio de mercado enfocado a mujeres empresarias

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

Responsabilidad Social Empresarial

Responsabilidad Social una actividad estratégica

A partir de julio de la gestión 2013, el Banco Económico ha comenzado a estructurar e incorporar la Responsabilidad Social, como una acción estratégica - integral, en cumplimiento a la normativa ASFI 170/2013, para lo cual se han elaborado una serie de políticas, lineamientos, estrategias y un plan de acción que nos permitirán integrar la RSE a la Estrategia General del Banco y nos permita rendir cuenta sobre nuestro accionar en los ámbitos: económico, social y ambiental.

Se ha elaborado una Estrategia de RSE, donde se han definido objetivos y áreas de acción en las que el Banco Económico realizará sus acciones de RSE. En función a los objetivos estratégicos y áreas de acción identificados se ha elaborado el Plan de Acción de RSE - 2014.

Por primera vez el Banco Económico, elaborará de manera independiente su Memoria de Responsabilidad Social - Gestión 2014, donde se reportarán todas las actividades según la metodología GRI, la misma que será calificada y enviada a la ASFI. Entre las actividades que se destacan se indican las siguientes:

Dimensión externa - clientes

1. Programa “Dirección de negocios - Trabajando juntos”

El Programa de Capacitación para clientes, denominado: “DIRECCIÓN DE NEGOCIOS, TRABAJANDO JUNTOS” lleva 8 años de ejecución continua. En esta gestión se llevaron a cabo 10 cursos en Santa Cruz, La Paz y Cochabamba con cerca de 300 participantes en total, sumando 81 cursos con 2.150 participantes desde sus inicios.

Durante la Gestión 2014, los cursos que se realizaron fueron: “GESTIÓN TRIBUTARIA Y FORMALIZACIÓN DE EMPRESAS”, y, “MARKETING, VENTAS Y ATENCIÓN AL CLIENTE” en las 3 ciudades, y además los siguientes 3 temas en Santa Cruz: “IMPORTACIONES Y GESTIÓN ADUANERA”, y “HABILIDADES DE LIDERAZGO Y TÉCNICAS DE NEGOCIACIÓN”.

2. Programa China a tu alcance

El Programa CHINA A TU ALCANCE realizó esta gestión su sexto y séptimo viaje con cerca de 20 clientes de pequeños y medianos negocios en cada viaje, alcanzando alrededor de 140 participantes beneficiados con este programa desde sus inicios en el año 2011.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN (continuación)

Como RSE, una base importante en el Programa, es el acompañamiento que el Banco realiza a los clientes participantes antes, durante y después del viaje.

3.- "Educación financiera para todos"

En cumplimiento al Artículo 79 de la Ley de Servicios Financieros No. 393 y en cumplimiento a requerimiento de ASFI, se elaboró y remitió el Plan de Educación Financiera, denominado "Plan de Educación Financiera para Todos 2014", mismo que está siendo implementado durante la gestión mayo 2014 - mayo 2015, en dos ámbitos de acción: Capacitación e información, para clientes y público en general.

a) Educación Financiera para Clientes MIPYMES - Capacitación

Con el objetivo de mejorar los conocimientos de nuestros clientes sobre los beneficios y riesgos de los productos, sus derechos y obligaciones, la manera de realizar reclamos y conocer el rol de la ASFI, en el marco del programa de "Educación Financiera Para Todos", en la línea de capacitación dirigido a los clientes MIPYMES, el Banco Económico durante la gestión 2014 ha realizado 10 cursos de Educación Financiera (6 Santa Cruz, 2 La Paz y 2 Cochabamba) donde se han capacitado a más de 100 clientes MIPYMES, que se les ha dotado de conocimientos básicos y herramientas que les permita tomar mejores decisiones financieras y les permita avanzar hacia el logro de sus objetivos.

b) Educación Financiera para Clientes, usuarios y público en General - Capacitación

En el marco del "Plan de Educación Financiera Para Todos" en la línea de capacitación, se ha llevado a cabo el 1er Seminario de Educación Financiera "Tus Finanzas, Tu Futuro" Si conoces cómo manejar tu dinero la vida será más fácil ya que sabrás cómo, cuándo y dónde gastarlo y/o invertirlo.

Dimensión externa -Comunidad

1. Buscando talentos - Financiamiento de becas

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.

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 concluidos los estudios, se obtengan y se pongan a disposición del mercado, profesionales altamente capacitados para beneficio de las personas y la región en general.

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

2. Donaciones - Voluntariado

a) Campaña de Solidaridad “Nos Necesitan” para los damnificados por las inundaciones

A iniciativa de los funcionarios del Banco Económico y con apoyo de la institución, se hizo entrega de un importante donativo para los damnificados del Beni, Cochabamba y La Paz. La ayuda de solidaridad fue un aporte de todos los funcionarios de la Entidad, quienes durante 3 días hicieron llegar sus aportes tanto individualmente como organizados en equipos, de igual manera funcionarios de provincias hicieron llegar su colaboración hasta las ciudades de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba y Tarija, sumado con el aporte general que hizo el Banco Económico como un acto de Responsabilidad Social.

b) Aportes Voluntarios para la inclusión de grupos vulnerables

Con el objetivo de apoyar a la inclusión de niños, jóvenes desamparados con discapacidad física y sensorial y en situación de extrema pobreza y adultos en estado de abandono, se ha realizado aportes voluntarios y donaciones a fundaciones, hogares e instituciones:

- Fundación Alirio Henao - Hogar San José
- Capilla Sagrado Corazón de María
- Hogar de Ancianos Santa Cruz

c) Aportes Voluntarios para la sonrisa de los niños

Como acto de Responsabilidad Social, se han realizado entrega de juguetes en la Campaña denominada “Por la Sonrisa de un Niño de la ciudad de El Alto” por Navidad del 2013 y por el día del Niño, en abril de esta gestión, también se ha realizado la entrega de juguetes a los hijos de los policías de la ciudad de Yacuiba.

d) Campaña de Captación de “Amigos SOS” a clientes del Banco Económico

Durante los meses de octubre a diciembre en las agencias del Banco Económico de las ciudades de: Santa Cruz, Cochabamba y La Paz, se ha llevado la Campaña de Captación de clientes y funcionarios del Banco Económico, denominada “Conviértete en AMIGO.SOS”. El objetivo de esta campaña ha sido incrementar la cartera de aportes voluntarios de los clientes del Banco Económico a través un débito automático.

3. Compromiso Ambiental

Como acto de compromiso por el cuidado y protección del medio ambiente, el Banco Económico ha participado del “Día del peatón y ciclista”, organizado por el Gobierno Municipal Autónomo de Santa Cruz de la Sierra, cuyo objetivo fue concientizar a la población sobre la contaminación atmosférica provocado por el aumento del parque automotor, incentivando al uso de la bicicleta como medio de transporte y al mismo tiempo concienciar el respeto del peatón.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

4. Ampliación red de cobertura

Estar cada vez más cerca de sus clientes y contribuir a un mayor acceso de la población a los servicios financieros, es el objetivo del Banco Económico, motivo por el cual, se siguen ampliando los servicios financieros tanto en ciudades capitales como ciudades intermedias.

A la fecha contamos con 44 agencias en todo el país: Santa Cruz 25 - La Paz 9 - Cochabamba 8 - Tarija 2

De la misma manera contamos 106 cajeros automáticos: Santa Cruz 56 - La Paz 24 - Cbba. 23 y Tarija 3. Esta ampliación posibilita realizar un mejor servicio y acceso a los servicios financieros tanto de nuestros clientes como para nuestros usuarios.

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 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. La diferencia más significativa es la mencionada a continuación:

- 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 del Sistema Financiero 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 Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia los estados financieros deben 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 marco contable y normativo vigente.

BANCO ECONÓMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

2.2 Presentación de estados financieros

Los estados financieros que se presentan al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 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 diciembre de 2014 y 2013 es de Bs6.86 y Bs6.86 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 diciembre de 2014 y 2013 e equivalente a Bs2.01324 y Bs1,89993 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.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

Criterios para la 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 menos 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, 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 sobrevaluación 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).

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 Entidades 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 diciembre de 2014 y 2013, son expuestos por capital más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, así como 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 la cartera de créditos existente.

BANCO ECONÓMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

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 3° Título II, Capítulo IV - Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, cuyas principales modificaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2014, se detallan a continuación:

Resolución ASFI N° 013/2014 de 10 de enero de 2014 (Circular ASFI 217/2014), que incluye cambios en el reglamento para operaciones de crédito de vivienda de interés social, reglamento de operaciones de crédito vivienda de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados y al Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera, cuyos cambios principales se detallan a continuación:

Crédito hipotecario de vivienda de interés social

- Se precisa que este tipo de operaciones es para: i) adquisición de terreno para la construcción de vivienda, ii) compra de vivienda individual o en propiedad horizontal, iii) Construcción de vivienda individual, iv) Refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal.
- Se establece que el valor comercial de la vivienda, se limita al financiamiento de una única vivienda sin fines comerciales, cuyo valor comercial o el costo final para su construcción incluido el valor del terreno, no debe superar los UFV 400.000 cuando se trate de departamento o UFV 460.000 para casas.
- Cuando se financien terrenos para la construcción de vivienda, el valor del mismo no debe superar el 40% del valor establecido para casas.
- Se establecen parámetros de evaluación, que contempla tasas de interés máximas de 5.5%, 6.0% y 6.5% y ratios mínimos de ingreso/cuota de 2.5 veces, 2.85 veces y 3.33 veces (si es que el deudor no alquila vivienda), y ratios mínimos de ingreso/cuota de 2.22 veces, 2.50 veces y 2.85 veces (si el deudor alquila a la fecha de solicitar el crédito).

Crédito de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria

- Se precisa que este tipo de operaciones es para la construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal.
- Se hace una distinción de los requisitos a solicitar, dependiendo si el deudor es persona independiente o asalariado.
- Para independiente, se debe: i) Contar con una tecnología adecuada, ii) Verificar que el servicio mensual de la deuda y sus intereses no comprometa más del 30% del promedio de los ingresos de los últimos seis meses.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

Si es considerado el ingreso del cónyuge, éste participará como codeudor de la operación, iii) Verificar que este tipo de créditos cuente con una verificación y análisis de la situación financiera del prestatario y de su cónyuge, si corresponde. Respaldao la información solicitada con documentación que no podrá ser menor de doce meses continuos.

- Para dependiente, se debe: i) Contar con una tecnología adecuada, ii) Que el prestatario y su cónyuge, demuestren la percepción de un salario de manera mensual durante los últimos 12 meses, iii) Verificar que el servicio mensual de la deuda y sus intereses no comprometa más del 30% del promedio del total ganado de los últimos tres meses menos los descuentos de ley. Si es considerado el ingreso del cónyuge, éste participará como codeudor de la operación, iv) Verificar que este tipo de créditos cuente con una verificación y análisis de la situación financiera del prestatario, cónyuge y del garante, si corresponde. Respaldao la información solicitada con documentación que no podrá ser menor de doce meses continuos, que permita determinar la recurrencia y estabilidad de los ingresos.

Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizado

- Se establece que la capacidad de pago y la situación patrimonial del o de los garantes personales deben ser determinadas a través de una evaluación, con las mismas características y condiciones aplicadas al deudor.
- Se especifica que el deudor y garantes deben demostrar la permanencia en el domicilio o negocio de al menos un año.

Evaluación y Calificación de Cartera

- Se establece que la determinación de los planes de pago para los créditos de inversión destinados al sector productivo, deben contemplar un periodo de gracia para la amortización de capital, ajustado a la naturaleza de la inversión y el plazo del periodo de gracia sea determinada por la tecnología del Banco
- Se establece que las operaciones de crédito PYME deben mantener el tipo de evaluación y calificación asignada desde su origen hasta su cancelación.
- Se establece que los deudores con crédito empresarial, así como los deudores con crédito PYME, calificados con criterios de crédito empresarial, deben ser recalificados cuando exista una discrepancia de más de una categoría, entre la calificación del Banco y otras otorgadas por otras entidades financieras. Esta recalificación, debe estar efectuada al mes siguiente de expuesto el deterioro de calificación en la CIRC.
- Se modifica la tabla de Régimen de Previsiones para desglosar la categoría de vivienda en dos subcategorías con diferentes porcentajes en función de la garantía hipotecaria y la calidad de vivienda de interés social, según las siguientes tablas:

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

Créditos en MN o MNUFV

Categoría	Empresarial-Microcrédito-PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 Hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0%	0,25%	0,25%	3%	0,25%	1,5%	3%
B	2,5%	5%	5%	6,5%	5%	6,5%	6,5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(1) Esta categoría contempla a) Créditos hipotecarios de vivienda, b) Créditos hipotecarios de vivienda de interés social y c) Créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria

(2) Se encuentran en esta categoría; a) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria, b) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados

Créditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial - Microcrédito-PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 Hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	2,5%	1%	2,5%	7%	2,5%	5,0%	7%
B	5%	5%	5%	12%	5%	8,0%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(1) Esta categoría contempla: a) Créditos hipotecarios de vivienda. b) Créditos hipotecarios de vivienda de interés social y c) Créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria.

(2) Se encuentran en esta categoría; a) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria, b) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados

- Se incluye la disposición de consultar los antecedentes del prestatario y de su cónyuge al Buro de Información Crediticia, para la otorgación de créditos de consumo a personas dependientes. Este aspecto debe formar parte de la política para créditos de consumo a personas dependientes.
- Se incluyen como operaciones de crédito debidamente garantizadas a las operaciones de crédito de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizadas.
- Se incorpora la disposición sobre niveles mínimos de cartera que deben cumplir los Bancos Múltiples (60% del total de la cartera entre créditos destinados al sector productivo, 25% mínimo en este sector).

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

- Se establecen los plazos de adecuación a los niveles mínimos de cartera para bancos Múltiples (5 años).
- Se establecen los criterios para el cálculo de los niveles mínimos de cartera.
- Se establece que los créditos destinados a vivienda y al sector productivo en moneda extranjera, otorgados hasta el 23 de diciembre de 2013, podrán computar para el cumplimiento de los niveles mínimos de cartera.

Resolución ASFI N° 033/2014 de 21 de enero de 2014 (Circular ASFI 220/2014), que incluye cambios en el reglamento para operaciones de crédito de vivienda de interés social, en el cual básicamente se cambia los parámetros de evaluación de este tipo de crédito, de acuerdo a lo siguiente:

Deudores que no alquilan vivienda

Valor comercial del inmueble	Tasa de interés máxima	Ratio mínimo Ingreso/Cuota (*)
Igual o menor a UFV255.000	5,50%	2.50 veces
De UFV255.001 a UFV380.000	6,00%	2.85 veces
DE UFV380.001 a UFV460.000	6,50%	3.33 veces

(\*) Para el cálculo de este ratio, ambas variables deben tener la misma periodicidad

Deudores que alquilan vivienda

Valor comercial del inmueble	Tasa de interés máxima	Ratio mínimo Ingreso/Cuota (*)
Igual o menor a UFV255.000	5,50%	2.22 veces
De UFV255.001 a UFV380.000	6,00%	2.50 veces
DE UFV380.001 a UFV460.000	6,50%	2.85 veces

(\*) Para el cálculo de este ratio, ambas variables deben tener la misma periodicidad

Asimismo, se incorporan modificaciones al manual de cuentas referidas a:

- Se modifica la dinámica de las subcuentas 253.03 - Previsión Genérica Voluntaria Cíclica y 255.01 - Previsión Genérica Cíclica, con el propósito de permitir la disminución de montos de previsión genérica voluntaria cíclica, en concordancia con el límite establecido por el Capítulo IV de "Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos", Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.
- Se crea la Cuenta 537.00 "Disminución de Previsión para Fideicomisos", con el objetivo de complementar la dinámica de las disminuciones de la Cuenta 199.00 "Previsiones por Fideicomisos"
- Con el propósito de establecer los motivos que restringen la disponibilidad de fondos por órdenes impartidas por autoridades judiciales, fiscales o administrativas, se incorporan modificaciones en la descripción de las siguientes cuentas:

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

- a) Subcuenta contable 231.14 "Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras a la Vista no Sujetas a Encaje Legal Restringidas"
  - b) Subcuenta contable 231.15 "Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras a la Vista Sujetas a Encaje Legal Restringidas"
  - c) Subcuenta contable 235.14 "Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras a Plazo no Sujetas a Encaje Legal Restringidas"
  - d) Subcuenta contable 235.15 "Obligaciones con Bancos y Otros Entidades Financieras a Plazo Sujetas a Encaje Legal Restringidas"
- Con relación al registro de los:Créditos de Vivienda de Interés Social y de los Créditos de Vivienda de Interés Social Sin Garantía Hipotecaria, se crean las siguientes cuentas:
    - a) Subcuenta contable 131.30 "Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Vigentes"
    - b) Subcuenta contable 131.31 "Préstamos de Vivienda de Interés Social sin Garantía Hipotecaria Vigentes"
    - c) Subcuenta contable 133.30 "Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Vencidos"
    - d) Subcuenta contable 133.31 "Préstamos de Vivienda de Interés Social sin Garantía Hipotecaria Vencidos"
    - e) Subcuenta contable 134.30 "Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social en Ejecución"
    - f) Subcuenta contable 134.31 "Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social sin Garantía Hipotecaria en Ejecución"
    - g) Subcuenta contable 135.37 "Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Reprogramados Vigentes"
    - h) Subcuenta contable 135.38 "Préstamos de Vivienda de Interés Social sin Garantía Hipotecaria Reprogramados Vigentes"
    - i) Subcuenta contable 136.37 "Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Reprogramados Vencidos"
    - j) Subcuenta contable 135.38 "Préstamos de Vivienda de Interés Social sin Garantía Hipotecaria Reprogramados Vencidos"
    - k) Subcuenta contable 137.37 "Préstamos Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Reprogramados en Ejecución"
    - l) Subcuenta contable 135.38 "Préstamos de Vivienda de Interés Social sin Garantía Hipotecaria Reprogramados en Ejecución"
  - Se modifica la descripción de la cuenta contable 513.00 "Productos por Cartera Vigente", para precisar la clasificación de las subcuentas de intereses por préstamos vigentes y reprogramados vigentes

Resolución ASFI N° 049/2014 de 28 de enero de 2014 (Circular ASFI 223/2014), que incluye cambios en el reglamento para operaciones de crédito de vivienda de interés social y reglamento para la evaluación y calificación de la cartera de créditos, cuyos cambios principales se detallan a continuación:

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

Reglamento para operaciones de crédito de vivienda de interés social

- Se incluye como destino para el crédito de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria, al anticrético de vivienda.
- Se precisa en el Artículo 6° de la Sección 3, que para los créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria destinado al anticrético, el contrato de anticrético debe estar instrumentado mediante documento público y encontrarse debidamente inscrito en el registro correspondiente, de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 1430° del Código Civil.
- Se establecen las condiciones y características para los créditos destinados al anticrético de vivienda.
- Se indica que el crédito de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria destinado al anticrético, se limita al financiamiento de un único contrato de anticrético, suscrito por el prestatario, al cual no debe estar destinado a fines comerciales.

Evaluación y Calificación de Cartera

- Se incorpora como destino del crédito de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria, al anticrético de vivienda.

Resolución ASFI N° 073/2014 de 13 de febrero de 2014 (Circular ASFI 225/2014), que incluye cambios en los principios generales para la gestión del riesgo de crédito en cartera, y al Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, cuyos cambios principales se detallan a continuación:

- Se establece que el Banco debe contar con prácticas, beneficios e incentivos que mejoren las condiciones de financiamiento a clientes que registren pleno y oportuno cumplimiento en el pago de todas sus obligaciones crediticias.
- Se establece la obligación que tienen las entidades financieras de contar y aplicar políticas de beneficios e incentivos para Clientes con Pleno y Oportuno Cumplimiento de Pago.
- Se establece que las entidades deben verificar el reporte de la ASFI sobre el pleno y oportuno cumplimiento de pagos, una vez que se haya determinado que un deudor tiene la capacidad de pago suficiente, a efectos de otorgar mejores condiciones de financiamiento al cliente.

Resolución ASFI N° 124/2014 de 10 de marzo de 2014 (Circular ASFI 226/2014), que incluye cambios al Reglamento para la evaluación y calificación de cartera de créditos y al Manual de cuentas para entidades financieras, cuyos cambios principales se detallan a continuación:

- Se determina la suspensión de las acciones de cobro por los desastres naturales de la totalidad de la cartera de créditos afectada por los desastres naturales acaecidos en los departamentos de Cochabamba, La Paz, Beni, Chuquisaca, Potosí y Pando.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

- Se incorpora en todas las cuentas en las que hace mención a la suspensión de acciones de cobro por desastres naturales, a los departamentos afectados mencionados anteriormente.

Resolución ASFI N° 0242/2014 de 29 de abril de 2014 (Circular ASFI 231/2014), que incluye modificaciones al Reglamento para operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social y al Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, cuyos principales cambios se detallan a continuación:

Reglamento para operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social

- Se incluye la definición de "Vivienda con Fines Comerciales" y se modifica la redacción de las definiciones de Departamento y Casa.
- Se precisa que los créditos otorgados a personas naturales que posean un lote de terreno, deben ser destinados a la construcción.
- Se modifica el criterio de otorgar el crédito por "única vez" al criterio de "para una única vivienda", se incluye como requisito la verificación de la Declaración Jurada por parte de los sujetos de crédito, especificando que no poseen vivienda alguna, así como la presentación del Certificado de No Propiedad que acredite que el deudor no posee vivienda. Adicionalmente, se determina que las Entidades de Intermediación Financiera deben establecer mecanismos y requisitos en sus políticas internas de créditos para asegurar la verificación de la condición de única vivienda.
- Se establecen condiciones y penalidades para los deudores en caso de que la EIF verifique información falsa de no propiedad de vivienda.
- Se reitera que la capacidad de pago se constituye en el criterio fundamental para la otorgación del crédito de vivienda de interés social, para la evaluación de la capacidad de pago, la EIF debe observar las siguientes relaciones mínimas entre el ingreso de la unidad familiar del deudor y la cuota de amortización del préstamo, para cada rango de valor comercial de la vivienda objeto del crédito, de acuerdo al siguiente detalle:

Valor comercial del inmueble	Tasa de interés máxima	Ratio mínimo Ingreso/Cuota (*)
Igual o menor a UFV255.000	5,50%	2.50 veces
De UFV255.001 a UFV380.000	6,00%	2.85 veces
DE UFV380.001 a UFV460.000	6,50%	3.33 veces

(\*) Para el cálculo de este ratio, ambas variables deben tener la misma periodicidad

Cuando en la evaluación crediticia, se determine que con la operación de crédito de vivienda de interés social, se sustituye el pago de alquileres, para lo cual el prestatario deberá demostrar el pago de éstos por al menos un año, las relaciones mínimas a considerar entre el ingreso de la unidad familiar del deudor y la cuota de amortización del préstamo, son las siguientes:

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

Valor comercial del inmueble	Tasa de interés máxima	Ratio mínimo Ingreso/Cuota (*)
Igual o menor a UFV255.000	5,50%	2.22 veces
De UFV255.001 a UFV380.000	6,00%	2.50 veces
DE UFV380.001 a UFV460.000	6,50%	2.85 veces

(\*) Para el cálculo de este ratio, ambas variables deben tener la misma periodicidad

Asimismo se determinan y aclaran los criterios para la evaluación de deudores con actividad independiente y la forma de aplicar los ratios de ingreso/cuota a los mismos. Por otra parte, se establece que excepcionalmente las EIF pueden otorgar créditos a prestatarios que presenten relaciones ingreso/cuota menores a las establecidas, en el marco de sus políticas internas.

- Se determina la forma de aplicación del Régimen de Tasas de Interés dispuesto mediante Decreto Supremo, estableciendo los límites que debe contemplar la aplicación de tasas de interés variable.
- Se aclaran los criterios que deben utilizarse en la renegociación de operaciones de vivienda de interés social respecto a los avalúos y al valor de la Unidad de Fomento de Vivienda.

Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos

- Se precisan los destinos y características del Crédito Hipotecario de Vivienda de Interés Social.
- Se modifica el criterio para elegir y mantener la modalidad de calificación de deudores con créditos PYME.
- Se modifican los criterios establecidos para la recalificación obligatoria de los deudores con créditos empresariales y PYME calificados con criterio de crédito empresarial, como consecuencia de los cambios de calificación en otras entidades del Sistema Financiero.

Resolución ASFI N° 339/2014 de 22 de mayo de 2014 (Circular ASFI 234/2014), que incluye modificación al Manual de cuentas para Entidades Financieras, cuyos cambios principales se detallan a continuación:

- Cambios en la Descripción de las Subcuentas Relacionadas con la Suspensión de Cobro para Operaciones de Crédito en Administración, se modifica la descripción de las subcuentas:
  - a. 822.31 Cartera en administración vigente con suspensión de cobro.
  - b. 822.32 Cartera en administración vencida con suspensión de cobro.
  - c. 822.33 Cartera en administración en ejecución con suspensión de acciones judiciales.

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

- d. 822.34 Cartera en administración reprogramada o reestructurada vigente con suspensión de cobro.
- e. 822.35 Cartera en administración reprogramada o reestructurada vencida con suspensión de cobro
- f. 822.36 Cartera en administración reprogramada o reestructurada en ejecución con suspensión de acciones judiciales.

Esta modificación se realiza con el propósito de coadyuvar al control y registro contable de la administración de cartera de créditos con suspensión de cobro, como efecto de los desastres naturales acaecidos en los departamentos de Cochabamba, La Paz, Beni, Chuquisaca, Potosí y Pando.

- Incorporación de Cuentas Analíticas para el Registro de Operaciones de Crédito de Vivienda
  - Se sustituyen las referencias expuestas en la descripción y dinámica del grupo 130 "Cartera", de Anexo 1 "Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos" por "Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera"
  - Se modifica la descripción de la subcuenta 131.29 "Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vigentes"
  - A objeto de contar con información diaria actualizada para hacer el seguimiento y control de las operaciones crediticias de vivienda de interés social y en concordancia con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social, se incorporan cuentas analíticas relativas a operaciones de crédito de vivienda de interés social bajo las condiciones señaladas en el "Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social", en sus diferentes estados de acuerdo al siguiente detalle:

131.30	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes.
131.30.M.01	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes
131.30.M.02	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes - renegociados
131.30.M.03	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes - no renegociados
131.31	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vigentes
131.31.M.01	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vigentes.
131.31.M.02	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vigentes - renegociados
131.31.M.03	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vigentes - no renegociados

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

133.30	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos
133.30.M.01	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos
133.30.M.02	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos - renegociados.
133.30.M.03	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos - no renegociados.
133.31	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vencidos
133.31.M.01	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vencidos
133.31.M.02	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vencidos - renegociados
133.31.M.03	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vencidos - no renegociados
134.30	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social en ejecución
134.30.M.01	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social en ejecución
134.30.M.02	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social en ejecución - renegociados.
134.30.M.03	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social en ejecución - no renegociados.
134.31	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria en ejecución
134.31.M.01	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria en ejecución.
134.31.M.02	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria en ejecución. - renegociados
134.31.M.03	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria en ejecución. - no renegociados
135.37	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vigentes
135.37.M.01	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vigentes
135.37.M.02	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vigentes - renegociados.
135.37.M.03	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vigentes - no renegociados.
135.38	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados vigentes
135.38.M.01	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados vigentes

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

135.38.M.02	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados vigentes - renegociados
135.38.M.03	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados vigentes - no renegociados
136.37	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vencidos
136.37.M.01	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vencidos.
136.37.M.02	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vencidos - renegociados.
136.37.M.03	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vencidos - no renegociados.
136.38	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados vencidos
136.38.M.01	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados vencidos
136.38.M.02	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados vencidos - renegociados
136.38.M.03	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados vencidos - no renegociados
137.37	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados en ejecución
137.37.M.01	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados en ejecución
137.37.M.02	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados en ejecución - renegociados.
137.37.M.03	Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados en ejecución - no renegociados.
137.38	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados en ejecución
137.38.M.01	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados en ejecución
137.38.M.02	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados en ejecución - renegociados
137.38.M.03	Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria reprogramados en ejecución - no renegociados.

Resolución ASFI N° 567/2014 de 20 de agosto de 2014 (Circular ASFI 257/2014), que incluye modificación al Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social, contenido en el Libro 2º, Título I, Capítulo XI, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, cuyo cambio principal se detalla a continuación:

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

- Se modifica el Artículo 5. de la Sección 4 (Otras Disposiciones) del Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés social, precisando que en los casos de renegociación de Créditos de Vivienda; para determinar el valor del inmueble, se debe tomar en cuenta el avalúo que se utilizó antes de la aprobación y desembolso del crédito.

Resolución ASFI N° 702/2014 del 30 de septiembre de 2014 (Circular ASFI 270/2014), que incluye modificaciones al Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, contenido en el Libro 3°, Título II, Capítulo IV, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, cuyos principales cambios se detallan a continuación:

- Con el propósito de mitigar los casos de duplicidad y suplantación de identidad que se presentan en la otorgación de créditos, se incorpora en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, la obligatoriedad de las Entidades de Intermediación financiera de verificar la información de las Cédulas de Identidad presentadas por los sujetos de crédito, en el Registro Único de Identificación administrado por el Servicio General de Identificación Personal (SEGIP).
- En el Artículo 1° (Estrategias, políticas y procedimientos para la gestión de la cartera de créditos) correspondiente a la Sección 1: Consideraciones Generales y Definiciones, se incorporan:
  - i. El inciso c) en el numeral 18, el cual establece que las EIF deben requerir la autorización de sus clientes para efectuar la verificación de sus datos en el Registro Único de Identificación, administrado por el Servicio General de Identificación Personal (SEGIP).
  - ii. Se incluye el numeral 22) el cual determina que las EIF deben realizar la verificación de los datos del sujeto de crédito en el Registro Único de Identificación administrado por el SEGIP, debido mantener constancia documentada de dicha verificación, adicionalmente, se establece que el costo de esta consulta debe ser asumido por la entidad supervisada.
- En la Sección 10: Disposiciones Transitorias, se incluye el Artículo 8 "Verificación de Datos de Identificación" el cual establece que para solicitudes de crédito que sean evaluadas a partir del 2 de enero de 2015, las EIF deben realizar la verificación de datos de identificación de los sujetos de crédito de acuerdo a lo dispuesto en el numeral 22, Artículo 1°, Sección 1 del Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos.

Resolución ASFI N° 914/2014 de 28 de noviembre de 2014 (Circular ASFI 276/2014), referente a la modificación al Reglamento para la Evaluación de Cartera de Créditos, contenido en el Libro 3°, Título II, Capítulo IV, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, cuyo cambio se detalla a continuación:

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

- Con el propósito de dar celeridad a los procesos de levantamiento de medidas precautorias que deben efectuar las Entidades de Intermediación Financiera por desistimiento de la acción judicial, se incorpora en la Sección 5: Acciones Judiciales el Artículo 5 "Desistimiento y levantamiento de medidas precautorias", estableciendo que si durante el Proceso Judicial de Ejecución de Créditos, la obligación exigible fuese pagada en su totalidad, el Banco debe remitir el memorial de desistimiento y solicitud de levantamiento de medidas precautorias, a la Autoridad Judicial correspondiente, en el plazo máximo de cinco (5) días hábiles computables a partir de la fecha de pago.

d) Otras Cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 diciembre de 2014 y 2013, por Bs672.476 y Bs669.833, 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 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.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

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.

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 diciembre de 2014 y 2013 es Bs5.410.336 y Bs12.426.370, 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 2014 y 2013 se incluye además la participación por capitalización parcial de acreencias por Bs770.000, de la empresa Santa Monica Cotton S.A. 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 el 100%.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se tiene constituido el 100% de previsión por esta participación debido a que la empresa Santa Monica Cotton S.A. se ha declarado en quiebra técnica.

f) Bienes de uso

Según el Trámite N° 29736 emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (ahora ASFI), el 28 de octubre de 1994 se registró el revalúo técnico de los terrenos existentes (4) en fecha 8 de noviembre de 1994.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 de acuerdo a normativa vigente que son suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada, estos valores no superan el valor de mercado.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

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

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 en instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan en función a la duración del contrato de locación correspondiente.

Activos Intangibles

De acuerdo a normativa los activos intangibles son registrados al inicio a 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 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 período no mayor a 30 días. Pasado este tiempo se deben provisionar en un 100% de acuerdo a normativa vigente.

h) Fideicomisos Constituidos

No aplica.

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

i) 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 pago Aguinaldo “Esfuerzo por Bolivia”

El Banco en cumplimiento al D.S. N° 1802 aprobado el 20 de noviembre de 2013, que establece el pago del doble aguinaldo, denominado “Esfuerzo por Bolivia”, bajo la condición de registrarse un crecimiento económico por encima del 4.5%. Para cumplir con el pago de este beneficio a los funcionarios el Banco realiza la provisión que corresponde para el efecto.

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° 110, 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.

j) Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

De acuerdo con la Resolución ASFI N° 454/2011 de 27 de mayo de 2011 (Circular ASFI 070/2011) se incorpora la posibilidad de que el reemplazo 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, las cuentas patrimoniales son expuestas en cumplimiento a las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

k) 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 de la Circular SB/585/2008 que determina el resultado del ejercicio a valores históricos en cada una de las líneas del estado de ganancia 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 del 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.

m) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Segundo Aguinaldo "Esfuerzo por Bolivia"

En la Gestión 2014 para el pago del Segundo aguinaldo el Banco ha procedido a la constitución mensual de las provisiones.

En noviembre de 2013 el Estado Plurinacional de Bolivia ha promulgado el Decreto Supremo 1802 en el que instituye el Segundo Aguinaldo "Esfuerzo por Bolivia" que será otorgado en cada gestión fiscal, cuando el crecimiento anual del Producto Interno Bruto supere el 4.5%.

n) 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.

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

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.

Alicuota adicional para el IUE

El 11 de julio de 2012, mediante D.S. 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 insta la "Alicuota 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 alicuota adicional de 12.5%, la cual no será computable como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera

El 5 de diciembre de 2012 mediante D.S. N° 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 bancarias y no bancarias, así como a 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 alicuota 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 dicha moneda, expresado en bolivianos.

Tratamientos de pérdidas acumuladas

Durante el ejercicio 2011, fue promulgada 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.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

Alicuota de 6% sobre las utilidades netas distribuibles para función social

La Ley de Servicios Financieros 393 de 21 de agosto de 2013 en su artículo 115 referido a las utilidades destinadas para función social instruye que las entidades de intermediación financiera destinaran anualmente un porcentaje de sus utilidades para fines de cumplimiento de su función social.

Para dar cumplimiento a este artículo, se emite el Decreto Supremo 2137 que establece en su artículo 3 destinar la alicuota del 6% del monto de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2014 para la constitución de un Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social. También indica que estos aportes al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social son de carácter irrevocable y definitivo, por lo que no podrán ser registrados bajo ninguna forma de activo.

p) Absorciones o fusiones de otras entidades

No aplica.

NOTA 3 CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

En el marco de la Ley 393 de Servicios Financieros en fecha 26 de febrero de 2014 se llevo a cabo la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco con la finalidad de tratar la adecuación a Banco Múltiple Pyme, en la cual se decidió por unanimidad que se adecue para ser un BANCO MULTIPLE.

NOTA 4 ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

Concepto		2014 Bs	2013 Bs
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	(1)	541.323.562	397.148.030
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores		97.982	97.982
Cuotas de participación en el Fondo RAL afectados a encaje legal	(2)	534.607.003	370.204.038
Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones		90.530	118.000
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	(3)	231.921.635	15.004.050
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa			9.999.054
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	(4)	24.036.000	131.032.057
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida		92.509	296.900
Importes entregados en garantía	(5)	1.684.176	1.666.547
Títulos valores del BCB afectados a encaje adicional			21.789.834
Total activos sujetos a restricciones		1.333.853.397	947.356.492
		=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 4 ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES (Continuación)

Composición:

- (1) Corresponde a depósitos en efectivo realizados en el BCB en cumplimiento de la Normativa de Encaje Legal.
- (2) Corresponde a depósitos efectuados en Fondo RAL para inversiones en títulos efectuados por el BCB.
- (3) Corresponde a títulos del BCB por operaciones de reporto.
- (4) Corresponde a títulos de entidades financieras por operaciones de reporto.
- (5) Corresponde a retenciones judiciales en cuentas bancarias e importes en garantías por alquiler de agencias.

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 2014:

	Corriente <u>Bs</u>	No corriente <u>Bs</u>	Total <u>Bs</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades	783.003.800	114.946.073	897.949.873
Inversiones Temporarias	827.811.259	510.191.112	1.338.002.371
Cartera	1.490.507.990	3.330.218.057	4.820.726.047
Otras Cuentas por Cobrar	15.681.818	34.520.063	50.201.881
Bienes Realizables		107.378	107.378
Inversiones Permanentes		5.561.543	5.561.543
Bienes de Uso		95.026.111	95.026.111
Otros Activos	8.570.820	7.162.292	15.733.112
	-----	-----	-----
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.125.575.687</b>	<b>4.097.732.629</b>	<b>7.223.308.316</b>
	=====	=====	=====
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones con el Publico	2.618.455.696	3.354.670.380	5.973.126.076
Obligaciones con Instituciones Fiscales	299.785		299.785
Financieras BCB	5.294.709		5.294.709
Oblig. c/Bancos y Ent. de Financiamiento	315.321.276	61.873.665	377.194.941
Otras cuentas por pagar	137.181.970	22.164.693	159.346.663
Previsiones	12.381.356	61.429.539	73.810.895
Obligaciones Subordinadas	21.684.794	151.485.077	173.169.871
Obligaciones con empresas con participación estatal	7.285.185		7.285.185
	-----	-----	-----
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.117.904.771</b>	<b>3.651.623.354</b>	<b>6.769.528.125</b>
	=====	=====	=====

Nota: El criterio tomado para la gestión 2014, está en base a los datos extraídos del balance

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 5    **ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2013:

	Corriente	No corriente	Total
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades	635.235.804	84.130.345	719.366.149
Inversiones Temporarias	730.003.483	291.675.721	1.021.679.204
Cartera Vigente	1.254.280.303	2.950.619.752	4.204.900.055
Otras cuentas por Cobrar	17.972.657	2.574.812	20.547.469
Bienes realizables	-	100.848	100.848
Inversiones Permanentes	21.789.834	11.967.858	33.757.692
Bienes de uso	-	85.722.584	85.722.584
Otros activos	8.536.807	7.046.148	15.582.955
	-----	-----	-----
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.667.818.888</b>	<b>3.433.838.068</b>	<b>6.101.656.956</b>
	=====	=====	=====
<b>PASIVOS</b>			
Oblig. con el publico	1.182.220.496	3.710.533.903	4.892.754.399
Financ. BCB	448.229	-	448.229
Oblig. con bancos y entidades de financiamientos	121.238.491	156.911.045	278.149.536
Otras Cuentas por Pasivas	183.175.958	151.033.835	334.209.793
Previsiones	-	67.541.784	67.541.784
Obligaciones Subordinadas	15.435.274	108.544.726	123.980.000
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.227.570	-	8.227.570
	-----	-----	-----
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.510.746.018</b>	<b>4.194.565.293</b>	<b>5.705.311.311</b>
	=====	=====	=====

- Estado preparado tomando como base el estado del calce de plazo de la gestión 2013.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 5 ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)

La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes por vencimiento, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014:

Rubro Moneda:	Total	PLAZO					
		A 30 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Consolidado:							
Disponibilidades	897,949,874	752,414,846	3,904,635	7,855,379	18,828,940	11,101,227	103,844,847
Inversiones Temporarias	1,330,076,981	443,916,617	21,662,370	106,514,342	255,717,930	140,480,418	361,785,305
Cartera Vigente	4,850,331,645	147,893,285	296,500,880	450,242,340	595,871,486	881,003,513	2,478,820,142
Otras cuentas por Cobrar	18,015,757	9,530,776	5,071,829	719,831	359,383	155,156	2,178,783
Inversiones Permanentes	6,232,678	0	0	0	0	0	6,232,678
Otras operaciones activas <sup>(1)</sup>	120,701,382	6,619,954	11,869,565	6,649,930	19,487,623	1,448,385	74,625,926
Cuentas contingentes	278,819,591	96,573,445	80,727,125	26,276,785	30,470,262	34,106,913	10,665,060
Activo y Contingente	7,502,127,908	1,456,948,922	419,736,405	598,258,607	920,735,623	1,068,295,611	3,038,152,740
Oblig. Con el público - vista <sup>(2)</sup>	1,028,021,206	55,535,655	40,654,668	39,839,877	56,343,973	79,683,561	755,963,472
Oblig. Con el público - ahorro <sup>(2)</sup>	1,369,745,252	73,828,882	54,045,891	52,967,070	74,907,703	105,929,533	1,008,066,173
Oblig. Con el público - a plazo <sup>(2)</sup>	3,329,052,991	115,855,942	33,285,791	195,537,616	664,029,086	289,758,919	2,030,585,637
Financ. BCB	5,294,709	2,445,097	2,849,612	0	0	0	0
Financ. Ent. Financieras del país	311,795,973	53,375,880	22,295,875	23,241,953	58,578,338	79,552,994	74,750,933
Financ. Ent. Financieras 2do piso	34,122,104	180,527	1,004,713	3,303,608	1,620,545	1,353,002	26,659,699
Financiamientos Externos	27,751,561	219,237	0	0	27,532,324	0	0
Otras Cuentas por Pagar	32,406,359	30,148,318	82,610	158,894	64,736	117,681	1,834,121
Obligaciones Subordinadas	170,545,000	0	0	1,714,931	19,969,863	19,995,790	128,864,416
Otras Operaciones Pasivas	386,336,369	31,705,003	11,930,672	69,474,111	44,793,111	20,571,220	207,862,254
Obligaciones con el Público Restringidas	74,456,600	17,930,208	10,010,041	4,581,321	4,764,228	6,255,728	30,915,074
Pasivo	6,769,528,125	381,224,748	176,159,863	390,819,381	952,603,906	603,218,428	4,265,501,778
Activo / Pasivo	1.11	3.82	2.38	1.53	0.97	1.77	0.71

(1) El grupo Otras operaciones activas incluye la cuenta 139.00 (Provisiones de Incobrabilidad de Cartera), cuyo saldo contable acreedor es de Bs (144,567,046.59-) y viene a ser una cuenta deductiva de la Cartera.

(2) El Imparce de obligaciones con el público incluye las obligaciones incorporadas del grupo contable 280.00 (Obligaciones con empresas con participación estatal) en la que corresponda.

El Calce de Plazos al 31 de diciembre de 2014, muestra una brecha positiva de activos sobre pasivos en la banda de 30 días, 90 días, 180 días y 720 días.

La alta proporción de activos sobre pasivos en la banda de 30 días (3.82) 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.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 5 ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

Rubro Moneda:	Total	PLAZO					
		A 30 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Consolidado:							
Disponibilidades	719.366.149	616.449.684	3.107.689	5.989.427	9.689.004	9.307.810	74.822.535
Inversiones Temporarias	1.021.679.204	178.972.577	60.097.415	139.922.908	351.010.583	42.759.489	248.916.232
Cartera Vigente	4.204.900.055	92.946.181	236.190.988	400.632.614	524.510.520	755.826.736	2.194.793.016
Otras cuentas por Cobrar	20.547.469	16.138.401	36.017	216.208	1.582.030	171.512	2.403.301
Inversiones Permanentes	33.757.692	0	0	21.789.834	0	0	11.967.858
Otras operaciones activas <sup>(1)</sup>	101.406.387	2.931.098	9.668.514	4.952.485	13.277.787	-73.836	70.650.340
Cuentas contingentes	366.489.003	84.132.968	104.011.140	54.628.791	80.075.426	34.289.246	9.351.433
Activo y Contingente	6.468.145.959	991.570.909	413.111.764	628.132.266	980.145.350	842.280.956	2.612.904.715
Oblig. Con el publico - vista <sup>(2)</sup>	864.215.233	64.405.336	47.150.030	46.208.841	65.346.525	92.413.590	548.690.911
Oblig. Con el publico - ahorro <sup>(2)</sup>	1.234.916.947	91.206.781	66.771.756	65.440.359	92.538.178	130.872.471	788.087.403
Oblig. Con el publico - a plazo <sup>(2)</sup>	2.793.622.219	90.935.630	21.344.669	192.776.257	338.096.134	239.768.804	1.910.700.725
Financ. BCB	448.229	448.229	0	0	0	0	0
Financ. Ent. Financieras del país	231.661.612	31.873.478	25.689.548	23.324.532	34.558.929	60.053.684	56.161.442
Financ. Ent. Financieras 2do piso	46.487.924	208.890	1.372.902	3.761.251	448.964	4.829.606	35.866.313
Otras Cuentas por Pagar	28.231.232	25.357.117	123.227	115.407	322.029	314.747	1.998.706
Obligaciones Subordinadas	123.980.000	0	0	6.860.069	8.575.206	15.484.863	93.059.863
Otras Operaciones Pasivas	288.192.645	30.771.756	7.372.605	51.347.180	19.325.253	18.714.296	160.661.555
Obligaciones con el Público Restringidas	93.555.269	4.756.157	8.562.801	10.806.900	24.315.525	14.664.876	30.449.009
Pasivo	5.705.311.310	339.963.374	178.387.537	400.640.795	583.526.743	577.116.936	3.625.675.925
Activo / Pasivo	1,13	2,92	2,32	1,57	1,68	1,46	0,72

(1) El grupo Otras operaciones activas incluye la cuenta 139.00 (Previsiones de incobrabilidad de Cartera), cuya saldo contable acreedor es de Bs. (115,924,456.86.-) 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 corresponde.

El Calce de Plazos al 31 de diciembre de 2013, muestra una brecha positiva de activos sobre pasivos en la banda de 30 días, 90 días, 180 días, 360 días y 720 días.

La alta proporción de activos sobre pasivos en la banda de 30 días (2.92) 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.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 6 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 a 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 Servicios Financieros, 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 2014:

	<u>Bs</u>	Intereses <u>Bs</u>
<u>Partes relacionadas activas</u>		
Linkser S.A.	8.404.349	
	-----	
Total Cuentas Activas	8.404.349	
	-----	
<u>Partes relacionadas pasivas</u>		
Linkser S.A.	17.797.924	
Obligaciones con el Público:		
Accionistas y Directores		
Subtotal Cuentas Corrientes	9.928.500	44
Subtotal Caja de Ahorros	3.868.897	3.076
Subtotal DPF	1.642.424	23.936
	-----	-----
Subtotal Obligaciones	33.237.745	27.056
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013:

	<u>Bs</u>	Intereses <u>Bs</u>
<u>Partes relacionadas activas</u>		
Linkser S.A.	6.210.795	
	-----	
Total Cuentas Activas	6.210.795	
	-----	
<u>Partes relacionadas pasivas</u>		
Linkser S.A.	10.873.009	
Obligaciones con el Público:		
Accionistas y Directores		
Subtotal Cuentas Corrientes	9.415.300	49
Subtotal Caja de Ahorros	3.420.346	722
Subtotal DPF	1.877.897	
	-----	-----
Subtotal Obligaciones	25.586.552	771
	=====	===

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 7 POSICION MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2014:

ACTIVO	Moneda Extranjera Bs	CMV Bs	Total Bs
Disponibilidades	321.698.435	34.300	321.732.735
Inversiones temporarias	381.935.629		381.935.629
Cartera	508.558.430		508.558.430
Otras cuentas por cobrar	10.226.806		10.226.806
Inversiones permanentes	625.324		625.324
Otros activos	2.932.139		2.932.139
	-----	-----	-----
Total activo	1.225.976.763	34.300	1.226.011.063
	-----	-----	-----
PASIVO			
Obligaciones con el público	1.096.727.430		1.096.727.430
Obligaciones con instituciones fiscales	3.535		3.535
Obligaciones con bancos y entidades financieras	105.288.962		105.288.962
Otras cuentas por pagar	21.009.377		21.009.377
Previsiones	14.120.960		14.120.960
Obligaciones subordinadas	74.951.171		74.951.171
Obligaciones con empresas de participación estatal	3.725		3.725
	-----	---	-----
Total pasivo	1.312.105.160	-	1.312.105.160
	-----	-----	-----
Posición neta activa (pasiva)	(86.128.397)	34.300	(86.094.097)
	=====	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 7 POSICION MONEDA EXTRANJERA (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

	Moneda Extranjera Bs	CMV Bs	Total Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	333.506.894	34.300	333.541.194
Inversiones temporarias	306.819.469		306.819.469
Cartera	680.319.609		680.319.609
Otras cuentas por cobrar	11.232.758		11.232.758
Inversiones permanentes	6.935.474		6.935.474
Otros activos	1.534.722		1.534.722
	-----	-----	-----
Total activo	1.340.348.926	34.300	1.340.383.226
	-----	-----	-----
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con el público	1.153.424.227		1.153.424.227
Obligaciones con instituciones fiscales	31.267		31.267
Obligaciones con bancos y entidades financieras	95.058.117		95.058.117
Otras cuentas por pagar	24.619.992		24.619.992
Previsiones	17.801.976		17.801.976
Obligaciones subordinadas	90.618.056		90.618.056
Obligaciones con empresas de participación estatal	3.724		3.724
	-----	---	-----
Total pasivo	1.381.557.359	-	1.381.557.359
	-----	-----	-----
Posición neta activa (pasiva)	(41.208.433)	34.300	(41.174.133)
	=====	=====	=====

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2014 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2013 de Bs6,86 por US\$ 1) o su equivalente en otras monedas.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están compuestos por los siguientes grupos:

8a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Caja	307.326.660	281.921.368
Billetes y Monedas	278.204.991	255.578.397
Fondos asignados a cajeros automáticos	29.121.669	26.342.971
Banco Central de Bolivia	541.421.544	397.246.012
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	541.323.562	397.148.030
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores	97.982	97.982
Bancos y corresponsales del exterior	43.678.959	36.303.257
Bancos y corresponsales del exterior	43.678.959	36.303.257
Documentos de cobro inmediato	5.522.710	3.895.512
Documentos para cámara de compensación	5.522.710	3.895.511
	-----	-----
Total Disponibilidades	897.949.873	719.366.149
	=====	=====

8b) Inversiones temporarias y permanentes

8b.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 diciembre de 2014 y 2013 alcanza a 2.33% y 1.52% respectivamente.

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

		Tasa		Tasa	
		rendimiento		rendimiento	
		2014	promedio	2013	promedio
		Bs	%	Bs	%
Inversiones en el B.C.B.	(1)	455.104.262	3,17	457.016.725	2,11
Inversiones en entidades financieras del país	(2)	67.556.582	3,19	36.959.112	3,44
Inversiones en otras entidades no financieras	(3)	16.760.970	2,57	1.346.167	1,59
Inversiones de disponibilidad restringida	(4)	790.655.167	1,53	526.357.199	0,84
Productos devengados por cobrar		7.932.048		2.961.768	
Previsión para inversiones temporarias		(6.658)		(71.036)	
		-----		-----	
		1.338.002.371		1.024.569.935	
		=====		=====	

<u>Composición</u>		2014	2013
		Bs	Bs
(1)	Letras del B.C.B.	363.739.862	452.217.425
	Bonos del B.C.B.	91.364.400	4.799.300
(2)	Caja de ahorros	154.355	156.885
	Depósitos a plazo fijo	66.750.000	36.150.000
	Bonos	652.227	652.227
(3)	Inversiones en otras entidades no financieras del exterior	6.587.963	312.143
	Fondos de inversión	10.173.007	1.034.024
(4)	Cuotas de participación fondos RAL afectados a encaje legal	534.607.003	370.204.038
	Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones	90.529	118.000
	Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa (Operaciones de reporto)	231.921.635	15.004.050
	Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adq. con pacto de reventa (Operaciones de reporto)		9.999.054
	Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa (Operaciones de reporto)	24.036.000	131.032.057

8b.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 inversión por más de 30 días.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

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 diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

		2014	2013
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Participación en cámaras de compensación	(1)	300.800	136.150
Participación en LINKSER	(2)	4.635.419	4.361.250
Acciones VISA		23.016	23.016
Acciones telefónicas		1.273.442	1.273.442
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior - Bonos	(3)		
PENNSYLVANIA HEA AGY STUDENT			6.174.000
Títulos valores del BCB afectados a encaje adicional			21.789.834
Productos devengados por cobrar			113.307
Previsión para inversiones permanentes	(4)	(671.134)	(671.134)
		-----	-----
		5.561.543	33.199.865
		=====	=====

Composición:

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 3.008 acciones.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.
- (3) Al 31 de diciembre de 2014 no se registra saldo en Bonos del exterior y el rendimiento promedio al 31 de diciembre de 2013 fue de 1,90%.
- (4) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de Bs 671.134 corresponde a previsión de acciones telefónicas.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

8c) Cartera directa y contingente:

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	2014	2013
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	4.764.561.237	4.185.888.789
Cartera vencida	11.854.449	7.783.991
Cartera en ejecución	48.407.305	28.505.273
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	85.770.408	19.011.266
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	814.248	161.927
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	4.101.849	9.975.584
	-----	-----
Total cartera bruta	4.915.509.496	4.251.326.830
	-----	-----
Previsión específica para incobrabilidad de cartera	(82.731.896)	(65.724.447)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(61.830.151)	(50.200.010)
Previsión específica adicional		
	-----	-----
Total provisiones	(144.562.047)	(115.924.457)
	-----	-----
Productos financieros devengados por cobrar	49.778.598	41.888.861
	-----	-----
	4.820.726.047	4.177.291.234
	-----	-----
<b>CARTERA CONTINGENTE</b>		
Cartas de crédito emitidas a la vista	18.126.707	36.472.254
Cartas de crédito emitidas diferidas	3.098.773	1.984.149
Cartas de crédito stand by		
Boletas de garantía contragarantizadas		40.534.368
Boletas de garantía no contra garantizadas	212.346.693	259.295.357
Líneas de crédito comprometidos	45.247.418	28.202.875
	-----	-----
Total cartera contingente	278.819.591	366.489.003
	=====	=====
Previsión para activos contingentes (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(4.941.215)	(2.996.397)
Previsión específica adicional para activos contingentes (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(1.165.667)	
	=====	=====
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(26.975.727)	(25.237.477)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(26.975.720)	(25.237.477)
	-----	-----
	(53.951.447)	(50.474.954)
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.1) Clasificación de cartera por clase de cartera y previsiones:

Al 31 de diciembre de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramada	Contingencia	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
CO - CREDITO EMPRESARIAL	603,017,571	2,495,661	-	-	801,105	-	160,225,708	4,909,229	16.30%
C1 - CREDITO EMPRESARIAL CALIF POR DIAS 0	1,662,830	-	-	-	-	-	2,118,622	72,811	0.10%
H0 - CREDITO HIPOTECARIOS DE VIVIENDA	487,145,628	2,938,077	1,147,557	-	1,235,834	-	-	4,189,154	9.42%
H1 - CRED.VIVIENDA SIN G.TIA HIPOTE	1,915,831	8,300	-	-	35,000	-	-	135,514	0.04%
H2 - CRED.VIV SIN GARANTIA HIPOT O/GARAN	68,600	-	-	-	-	-	-	2,056	0.00%
H3 - CRED.HIPOT.VIVIENDA INTERES SOCIAL	234,538,584	1,474,654	933,018	-	1,456,421	14,517	-	7,085,307	4.59%
M0 - MICROCREDITO INDIVIDUAL	581,780,949	1,745,113	4,556,278	63,901	20,814,756	64,381	874,746	25,034,576	13.73%
M1 - MICROCREDITO DER.GARANTIZADO	144,257,661	64,483	494,013	-	707,447	-	-	1,182,581	1.80%
M2 - MICROCREDITO INDIVIDUAL DER.GAR.GTI	435,917,777	4,606,796	583,705	146,037	5,812,015	1,632,956	11,555,238	6,533,411	8.86%
M7 - MICROCREDITO AGROPECUARIO	636,970	-	-	-	-	-	-	-	0.01%
N0 - CREDITO DE CONSUMO	261,380,589	430,508	1,069,774	-	3,548,296	85,999	36,226,420	13,109,018	5.79%
N7 - CRED.CONSUMO DER.GARANTIZADO CON GT	194,722,396	1,573,540	101,516	-	651,015	449,886	6,871,198	5,454,619	1.95%
P0 - CREDITO PYME CALIF.COMO EMPRESARIAL	1,027,785,785	59,843,774	3,314,007	604,310	18,144,716	1,853,910	49,032,156	72,027,419	22.11%
P1 - CREDITO PYME CALIF.POR DIAS DE MADRA	671,950,478	9,725,297	1,654,533	-	-	-	13,986,933	7,279,651	33.42%
P2 - PYME AGROPEC.CALIFICADO P/DIAS	5,172,740	31,908	-	-	-	-	-	7,870	0.10%
P3 - PYME AGROPEC.GARANTIA REAL CALIF.P	776,094	-	-	-	-	-	-	-	0.01%
P5 - PYME AGROPEC.CALIFICADO COMO EMPRES	25,195,050	888,167	-	-	-	-	-	346,581	0.50%
P6 - PYME AGROPEC.G.TIA.REAL.CALIF.COMO E	8,755,754	-	-	-	-	-	-	-	0.17%
<b>Total General</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>25,770,508</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>87,673,111</b>	<b>100%</b>
(+) Prev. Especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								61,830,151	
(+) Previsión Cíclica								16,975,720	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								26,915,727	
(+) Prev. Especifica adicional activos contingentes								1,165,667	
<b>Totales</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>25,770,508</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,101,849</b>	<b>278,819,591</b>	<b>204,670,374</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes. Se expone por separado la previsión específica adicional para activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprogram	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	B2	B2	B2	B1	B1	B2	B1	B1	
CREDITO EMPRESARIAL	425,732,896	-	-	-	801,105	-	260,468,285	3,400,535	14.88%
CREDITO EMPRESARIAL CALIF POR DIAS 0	4,602,743	-	-	-	-	-	44,712	64,712	0.16%
CREDITO HIPOTECARIOS DE VIVIENDA	655,728,649	81,215	956,014	19,721	4,216,931	14,516	-	9,023,320	14.31%
CRED.VIVIENDA SIN G.TIA HIPOTE	132,689	-	-	-	-	-	-	332	0.00%
MICROCREDITO INDIVIDUAL	544,724,850	224,409	2,103,479	7,326	8,117,476	64,581	970,156	10,697,188	12.05%
MICROCREDITO INDIVIDUAL DER.GAR.GTI	355,716,040	3,706,522	854,489	17,115	4,815,484	2,595,836	8,334,877	7,367,747	8.14%
MICROCREDITO AGROPECUARIO	1,480,594	36,485	-	110,625	-	-	-	11,678	0.04%
CREDITO DE CONSUMO	168,802,117	46,791	580,058	-	639,048	85,999	19,628,376	6,668,900	4.11%
CRED.CONSUMO DER.GARANTIZADO	524,900	-	-	-	-	-	-	9,973	0.01%
CRED.CONSUMO DER.GARANTIZADO CON GT	143,893,656	465,151	172,497	7,140	300,548	4,184,853	4,184,853	3,410,111	3.23%
CREDITO PYME CALIF.COMO EMPRESARIAL	1,056,751,460	9,922,406	1,728,569	9,544,681	7,214,652	56,255,393	25,174,378	24,711	24.71%
CREDITO PYME CALIF.POR DIAS DE MADRA	773,508,170	4,098,500	1,069,967	-	-	-	13,891,718	2,464,276	17.16%
PYME AGROPEC.CALIFICADO P/DIAS	6,073,555	429,787	780,785	-	-	-	-	103,134	0.16%
PYME AGROPEC.GARANTIA REAL CALIF.P	998,169	-	-	-	-	-	-	9,188	0.02%
PYME AGROPEC.CALIFICADO COMO EMPRES	26,892,588	-	38,133	-	-	-	-	135,872	0.80%
PYME AGROPEC.G.TIA.REAL.CALIF.COMO E	10,325,713	-	-	-	-	-	-	-	0.22%
<b>Total</b>	<b>4,385,888,789</b>	<b>19,011,266</b>	<b>7,783,991</b>	<b>161,927</b>	<b>28,505,273</b>	<b>9,975,584</b>	<b>366,489,003</b>	<b>68,720,844</b>	<b>100%</b>
(+) Previsión Especifica Adicional									
(+) Previsión Genérica								50,200,010	
(+) Previsión Cíclica								25,237,477	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								25,237,477	
<b>Total</b>	<b>4,385,888,789</b>	<b>19,011,266</b>	<b>7,783,991</b>	<b>161,927</b>	<b>28,505,273</b>	<b>9,975,584</b>	<b>366,489,003</b>	<b>169,395,808</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprogramada	Contingencia	Provisión (135.00-251.0)	Porcentaje
AGRICULTURA Y GANADERIA	533.615.311	7.174.169			211.583		5.864.126	1.311.433	10,50%
Caza Silvicultura y Pesca	3.517.137	6.869.000					117.751	25.755	0,11%
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	21.209.048	1.751.477					8.577.301	241.491	0,65%
Minerales Metálicos y No Metálicos	19.655.667	517.670					431.072	52.245	0,53%
Industria Manufacturera	630.231.554	6.835.956	1.279.244		1.162.442	538.133	14.514.101	12.635.954	12,12%
Producción y distribución de Energía Eléctrica Gas y Agua	5.765.441						1.971.573	79.541	0,17%
Construcción	202.021.143	34.337.278	173.311		3.041.145	151.647	183.647.051	6.207.274	9,31%
Venta al por mayor y menor	1.112.179.499	13.790.534	6.202.294	662.712	25.091.086	154.440	55.341.734	37.884.578	25,13%
Hotelería y restaurantes	104.426.440	1.611.454	406.011		1.165.356		3.895.532	4.214.806	4,09%
Transporte (Excluyendo Aviones) y Comunicaciones	159.202.005	2.531.782	1.505.819	152.712	3.229.465	171.339	8.729.065	1.511.153	11,17%
Intermedios Financieros	46.891.274	11.153	211.456		66.241		10.241.445	857.446	1,75%
Servicios Sociales Comunitarios y Personales	571.566.209	3.169.516	754.261		1.189.210	1.197.276	11.119.231	1.921.650	1,90%
Administración Pública Central y Seguridad Social Obligatoria	18.156.646	17.476	36.583		481.535		165.274	743.546	0,41%
Educación	25.094.140	2.583.456	3.154		21.859	14.517	777.471	640.245	1,89%
Servicios Sociales Comunitarios y Personales	165.569.710	1.051.449	189.457		2.228.847	451.343	4.296.625	4.311.834	1,36%
Servicio de Hogares Privados que Contabilizan Servicio Doméstico	63.650							1.510	0,00%
Servicio de Organizaciones y Reservas de Empleado Independiente	967.970						119.250	14.513	0,91%
Actividades Específicas	33.802.477		3.183	6.794			960.247	205.553	0,28%
<b>Total general</b>	<b>4.744.561.237</b>	<b>85.276.604</b>	<b>11.951.445</b>	<b>811.218</b>	<b>48.602.305</b>	<b>1.101.847</b>	<b>178.215.591</b>	<b>17.673.111</b>	<b>100,00%</b>
(+) Pre. Específica Adicional								61.330.151	
(-) Provisión Genérica								26.375.720	
(-) Provisión Clética								26.375.277	
(-) Pre. Voluntaria Clética								3.155.662	
(-) Pre. Específica Adicional y Activos Contingentes								168.526.376	
<b>Total</b>	<b>4.744.561.237</b>	<b>85.276.604</b>	<b>11.951.445</b>	<b>811,218</b>	<b>48.602,305</b>	<b>1.101,847</b>	<b>178.215,591</b>	<b>168.526,376</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes. Se expone por separado la previsión específica adicional para activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Provisión (139.00+251.0)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	416.968.293	375.717			33.890		3.559.293	1.742.077	9,14% N
Caza Silvicultura y Pesca	4.263.245	3.086.998	932.108	110.625			70.132	1.289.522	0,16% N
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	33.781.761				1.304.386		10.621.631	873.241	0,99% N
Minerales Metálicos y no Metálicos	43.426.641		140				107.219	65.036	0,94% N
Industria Manufacturera	455.682.645	580.285	1.464.073		4.074.000	1.161.072	4.299.281	7.334.129	10,12% N
Producción y distribución de Energía Eléctrica	5.552.056		9.428				442.591	56.155	0,13% N
Construcción	224.138.524	19.983	30.228	19.721	1.509.708	3.500.451	204.561.025	11.140.202	9,51% N
Venta al por mayor y menor	1.568.230.805	9.106.612	3.295.384	7.326	12.027.870	1.162.537	64.250.434	23.250.290	35,91% N
Hotelería y restaurantes	194.011.158	1.199.968	432.516		780.624		1.132.765	2.804.640	4,26% N
Transporte Almacenamiento y Comunicación	500.667.333	401.109	655.371		4.951.507	122.339	12.720.474	7.783.765	11,90% N
Intermediación Financiera	44.085.714	21.228			44.446		23.092.722	489.488	1,47% N
Servicios Inmobiliarios Empresariales	392.496.582	3.949.513	454.732		2.017.230	3.404.768	38.450.667	7.297.376	9,50% N
Administración pública defensa y seguridad	15.033.079		50.069		463.718		251.654	708.369	0,14% N
Educación	62.792.105	36.485	8.154		351.763	14.517	610.269	630.812	1,18% N
Servicios Sociales Comunitarios y Personales	168.630.547	234.270	443.043	7.140	848.428	428.900	3.142.671	2.649.197	1,79% N
Servicio de hogares privados	100.147						12.559	3.177	0,00% N
Servicio de Organización y Empresas Exter.	527.713						19.147	7.343	0,01% N
Actividades Específicas	19.200.401		1.145	17.115	28.466		650.570	230.707	0,43% N
<b>Total</b>	<b>4.185.888.789</b>	<b>19.011.266</b>	<b>7.783.991</b>	<b>161.927</b>	<b>28.505.273</b>	<b>9.975.584</b>	<b>366.489.003</b>	<b>68.720.844</b>	<b>100,00% N</b>
(+) Pre. específica adicional								50.200.010	
(-) Provisión Genérica								25.237.477	
(-) Provisión Clética								35.137.477	
(-) Provisión Voluntaria Clética								167.395.808	
<b>Total</b>	<b>4.185.888.789</b>	<b>19.011.266</b>	<b>7.783.991</b>	<b>161,927</b>	<b>28.505,273</b>	<b>9.975,584</b>	<b>366.489,003</b>	<b>167.395,808</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Provisión (133.00-311.01)	Porcentaje
AGRICULTURA Y GANADERIA	417,245,376	6,438,847	-	-	251,769	-	3,973,408	907,381	8.17%
CASA SOCIO CULTURAL Y PESCA	797,314	6,340,000	-	-	-	238,008	130,562	101,419	0.15%
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	1,431,809	3,495,861	-	-	-	-	8,207,354	74,902	0.21%
MINERIAS METALICAS E NO METALICAS	253,313,351	517,630	-	-	-	-	111,207	6,181	0.50%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	431,766,790	6,307,895	317,431	-	4,054,519	-	12,007,879	5,498,707	6.17%
PROCESOS Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA CALIENTE Y FRIA	1,323,000	-	-	-	-	-	1,626,171	1,515	0.06%
CONSTRUCCION	977,485,034	35,229,458	1,819,323	137,247	7,365,299	303,343	177,601,351	15,212,263	21.05%
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	1,310,293,314	15,363,657	5,995,816	63,991	21,079,150	1,799,127	21,534,773	37,988,983	27.52%
HOTELES Y RESTAURANTES	61,637,887	121,296	177,950	-	1,071,717	-	1,499,219	1,490,471	1.28%
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	391,165,364	789,338	616,237	-	7,829,416	585,507	7,948,434	1,275,053	7.82%
INTERMEDIACION FINANCIERA	6,498,845	-	11,423	-	-	-	15,851,507	114,172	0.43%
SERVICIOS DE MOVIENDAS (CAMBIAS) Y DE ALQUILER	1,101,447,438	10,485,070	1,278,645	613,105	7,781,055	597,211	28,637,918	29,237,169	21.20%
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	378,773	-	-	-	-	405,497	7,353	7,353	0.07%
EDUCACION	70,877,369	974,072	-	-	-	-	213,946	61,041	0.32%
SERVICIOS SOCIALES COMUNITARIOS Y DE BARRIOS	33,119,711	5,519	173,554	-	1,031,180	501,715	3,641,891	2,099,714	0.75%
REPARO DE HOGARES DESHABITADOS QUE CONSTITUYAN SERVIDIO SOCIALISTICO	4,893	-	-	-	-	-	12,077	343	0.00%
SERVICIO DE ORGANIZACIONES POPULARES EMPRESARIAS Y PROFESIONALES	37,317	-	-	-	-	-	16,233	1,094	0.00%
ACTIVIDADES EMPRESAS	403,681	-	-	-	-	-	354,801	3,254	0.80%
<b>Total General</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,730,408</b>	<b>11,314,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,205</b>	<b>6,101,849</b>	<b>178,319,591</b>	<b>87,677,111</b>	<b>100.00%</b>
(+) Prev. Especifica adicional									
(+) Provisión General								61,810,151	
(-) Provisión Cíclica								26,515,200	
(-) Prev. Voluntaria Cíclica								36,953,727	
Prev. específica adicional y activos contingentes								1,165,667	
<b>Total</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,730,408</b>	<b>11,314,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,205</b>	<b>6,101,849</b>	<b>178,319,591</b>	<b>264,520,216</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes. Se expone por separado la previsión específica adicional para activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Provisión (133.00+251.01)	Porcentaje
	Ds	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	300,971,311	522,262	927,108	110,815	-	-	2,718,765	683,302	6.94% X
Casa Socio Cultural y Pesca	1,783,421	3,372,326	-	-	-	-	74,644	1,352,654	0.11% X
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	17,236,571	-	-	-	-	-	15,068,415	143,649	0.70% X
Minerías Metálicas y no Metálicas	39,385,836	-	140	-	-	-	151,157	12,093	0.66% X
Industria Manufacturera	298,143,630	-	600,287	-	978,368	1,054,173	21,321,864	3,547,440	6.98% X
Producción y distribución de Energía Eléctrica	1,676,553	-	-	-	-	-	329,987	573	0.04% X
Construcción	785,178,712	456,741	1,349,745	19,721	3,401,171	3,139,112	188,613,191	17,209,860	21.28% X
Venta al por mayor y menor	1,174,888,011	9,441,172	2,599,547	14,466	14,427,083	3,698,891	64,189,050	31,487,918	27.49% X
Hoteles y restaurantes	35,310,590	7,317	215,512	-	300,840	-	1,051,147	544,921	1.22% X
Transporte, Almacenamiento y Comunicación	319,182,942	31,220	368,192	-	1,912,000	585,507	14,977,550	1,024,013	7.42% X
Intermediación Financiera	8,204,486	-	-	-	-	-	23,372,135	106,390	0.68% X
Servicios inmobiliarios	1,133,731,659	5,142,299	1,319,253	97,115	6,719,200	949,560	27,850,968	16,976,400	25.50% X
Emisores de valores	203,161	-	-	-	-	-	487,903	7,123	0.01% X
Administración pública, defensa y seguridad	10,858,162	-	5,814	-	-	-	411,497	45,610	0.26% X
Educación	29,272,245	25,363	386,562	-	472,581	548,440	3,402,722	1,516,439	0.78% X
Servicios Sociales Comunitarios y Personales	5,161	-	-	-	-	-	12,559	243	0.00% X
Servicio de hogares privados	23,124	-	-	-	-	-	17,821	1,050	0.00% X
Servicio de Organización y Organos Exter.	497,502	-	7,481	-	-	-	365,699	8,169	0.02% X
Actividades múltiples									
<b>Total</b>	<b>4,185,888,787</b>	<b>18,011,206</b>	<b>7,781,991</b>	<b>161,927</b>	<b>28,505,272</b>	<b>9,975,384</b>	<b>368,488,063</b>	<b>169,399,808</b>	<b>100.00% X</b>
(-) Prev. específica adicional								30,390,010	
(+) Provisión General								23,137,427	
(-) Provisión Cíclica								25,237,497	
(-) Provisión Voluntaria Cíclica									

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramada	Contingente	Provisión (139.00-231.01)	Porcentaje
AUTOLIQUIDABLES	33,589,316	0	10,215	0	30,634	0	39,985,530	3,402	1.23%
HIPOTECARIOS SEA GRADO	2,839,374,427	72,689,720	3,811,588	750,347	16,410,325	3,415,736	45,931,540	35,139,351	60.13%
OTRAS GARANTIAS	335,305,749	2,124,624	964,637	43,901	3,437,346	0	16,816,449	4,445,065	4.75%
OTROS HIPOTECARIOS	335,309,308	1,003,459	105,421	0	3,842,339	33,643	3,707,213	4,444,024	4.67%
PERSONALES	1,002,693,195	2,485,254	6,551,109	0	2,647,737	150,360	81,314,327	40,905,818	11.69%
PRENDARIAS	337,300,241	2,497,242	189,377	0	1,149,184	114,381	53,284,281	2,695,509	3.54%
FONDO DE GARANTIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
<b>Total general</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,608</b>	<b>11,856,449</b>	<b>814,348</b>	<b>46,407,205</b>	<b>4,100,843</b>	<b>176,829,581</b>	<b>87,733,113</b>	<b>100.00%</b>
(-) Provis. Específica adicional									
(-) Provisión General								61,810,351	
(-) Provisión Global								26,925,790	
(-) Provis. Voluntaria Global								16,975,217	
(-) Provis. Específica Global								1,155,662	
<b>Total</b>	<b>4,764,561,237</b>	<b>85,770,608</b>	<b>11,856,449</b>	<b>814,348</b>	<b>46,407,205</b>	<b>4,100,843</b>	<b>176,829,581</b>	<b>104,810,314</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la provisión específica para incobrable y activos contingentes. Se expone por separado la provisión específica adicional para activos contingentes.

Los saldos expuestos en otras garantías, también contemplan las garantías bajo línea de créditos, en sus diferentes estados.

En base al Reporte de Estratificación de Cartera y Contingente, para la gestión 2014 y 2013 se definieron criterios para la agrupación por tipo de garantía: créditos autoliquidables vs depósitos en la entidad financiera; garantías hipotecarias y otros hipotecarios vs hipotecaria; garantía prendaria vs prendaria; garantías personales vs garantía personal y sin garantía (a sola firma) y otras garantías vs garantías de otras entidades financieras, otras garantías y bonos de prenda (Warrant).

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramada	Contingente	Provisión (139.00-231.03)	Porcentaje
	B.A.	B.A.	B.A.	B.A.	B.A.	B.A.	B.A.	B.A.	
Crédito Autoliquidable	10,101,692	0	3,120	0	0	0	4,787,410	4,530	1.43%
Garantía Hipotecaria	2,775,500,257	11,958,323	3,876,974	15,400	12,314,878	1,485,803	88,163,373	34,012,665	81.05%
Otras Hipotecarias	16,383,103	84,765	169,323	0	3,124,276	270,258	11,147,113	8,221,203	4.89%
Garantía Prendaria	277,264,200	0	16,058	0	524,543	1,583,554	77,008,219	3,133,840	0.43%
Garantía Personal	699,359,318	747,398	7,274,811	2,277	4,778,264	150,419	71,014,044	15,803,637	10.85%
Otras Garantías	142,244,821	719,980	367,236	0	3,417,350	0	55,503,250	1,401,270	1.30%
<b>Total</b>	<b>4,195,849,789</b>	<b>12,716,306</b>	<b>7,782,808</b>	<b>18,077</b>	<b>21,565,771</b>	<b>8,075,584</b>	<b>348,148,003</b>	<b>60,230,444</b>	<b>100.00%</b>
(-) Provisión Específica adicional									
(-) Provisión General								50,200,030	
(-) Provisión Global								25,237,413	
(-) Provisión Voluntaria Global								25,237,413	
<b>Total</b>	<b>4,195,849,789</b>	<b>12,716,306</b>	<b>7,782,808</b>	<b>18,077</b>	<b>21,565,771</b>	<b>8,075,584</b>	<b>348,148,003</b>	<b>105,385,008</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la provisión 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.**  
**SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA**

**1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

**8c.4) Clasificación de cartera según la clasificación de créditos en montos y porcentajes:**

Al 31 de diciembre de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Provisión (139.00-251.01)	Porcentaje
A - Categoría A	4,636,521,545	33,143,827	318,171	-	-	-	367,564,011	31,591,888	85.33%
B - Categoría B	87,012,933	43,787,764	1,853,938	-	-	-	88,440	3,863,890	2.56%
C - Categoría C	25,301,666	1,757,876	4,634,376	397,242	1,374,339	-	131,100	3,809,040	0.64%
D - Categoría D	7,452,420	-	3,399,440	604,310	376,385	-	8,027,994	4,463,446	0.34%
E - Categoría E	3,670,160	3,463,110	3,972,347	72,694	3,490,599	1,280,334	7,006,145	7,477,869	0.39%
F - Categoría F	4,402,385	3,423,017	3,866,721	-	43,245,747	2,821,535	6,970	45,017,840	1.01%
<b>Total general</b>	<b>4,764,561,337</b>	<b>45,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,103,849</b>	<b>378,830,591</b>	<b>87,873,111</b>	<b>100%</b>
(-) Prev. Especifica Adicional								61,830,151	
(-) Provisión Genérica								26,975,710	
(-) Provisión Cíclica								26,975,727	
(-) Prev. Voluntaria Cíclica								1,165,627	
(-) Prev. Espec. Adicional act. cont.									
<b>Total</b>	<b>4,764,561,337</b>	<b>45,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,103,849</b>	<b>378,830,591</b>	<b>206,620,376</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes. Se expone por separado la previsión específica adicional para activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente Qa	Vigente Reprogramado Bs	Vencido Bs	Vencido Reprogramado Bs	Ejecución Bs	Ejecución Reprogramado Bs	Contingencia Bs	Provisión (139.00-251.01) Qa	Porcentaje
A - Categoría A	4,082,967,333	12,349,140	930,333	-	-	-	307,811,700	21,616,033	96.55%
B - Categoría B	78,110,797	1,751,321	500,640	-	-	-	127,364	1,784,363	1.70%
C - Categoría C	8,023,405	-	3,430,035	110,673	740,355	-	307,810	4,779,540	0.59%
D - Categoría D	2,397,635	-	962,467	-	272,768	-	-	1,330,407	0.10%
E - Categoría E	9,737,625	4,635,436	1,773,740	16,466	3,811,120	2,048,401	2,834,776	16,131,936	0.60%
F - Categoría F	5,671,805	10,120	846,233	-	21,031,771	2,357,103	297,140	22,986,779	0.77%
<b>Total</b>	<b>4,185,888,799</b>	<b>19,011,266</b>	<b>7,763,991</b>	<b>161,927</b>	<b>28,305,273</b>	<b>9,973,849</b>	<b>306,449,003</b>	<b>66,720,444</b>	<b>100.00%</b>
(-) Prev. Especifica Adicional								50,300,010	
(-) Provisión Genérica								25,337,477	
(-) Provisión Cíclica								25,257,477	
(-) Provisión Voluntaria Cíclica									
<b>Total</b>	<b>4,185,888,799</b>	<b>19,011,266</b>	<b>7,763,991</b>	<b>161,927</b>	<b>28,305,273</b>	<b>9,973,849</b>	<b>306,449,003</b>	<b>100,205,808</b>	

(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 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingencia	Provisión (139.00-251.01)	Porcentaje
1 A 10 MAYORES	358,131,513	24,300,000	-	-	-	-	96,041,578	1,347,524	9.40%
11 A 50 MAYORES	614,551,860	4,001,666	-	-	-	-	31,107,920	2,790,934	12.53%
51 A 100 MAYORES	359,405,393	3,662,000	-	-	-	-	40,713,234	3,116,210	5.99%
OTROS	3,572,437,847	35,808,742	11,454,449	814,248	46,607,305	4,103,849	110,461,863	80,418,421	72.08%
<b>Total general</b>	<b>4,764,561,337</b>	<b>45,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,103,849</b>	<b>378,830,591</b>	<b>87,673,111</b>	<b>100.00%</b>
(-) Prev. Especifica Adicional									
(-) Provisión Genérica								61,830,151	
(-) Provisión Cíclica								26,975,710	
(-) Prev. Voluntaria Cíclica								26,975,727	
(-) Prev. Espec. Adicional act. cont.								1,165,627	
<b>Total</b>	<b>4,764,561,337</b>	<b>45,770,408</b>	<b>11,854,449</b>	<b>814,248</b>	<b>48,407,305</b>	<b>4,103,849</b>	<b>378,830,591</b>	<b>206,620,376</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes. Se expone por separado la previsión específica adicional para activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reestructurada	Vencida	Vencida Reestructurada	Ejecución	Ejecución Reestructurada	Contingentes	Previsión (130.000.231.01)	Ponderación %
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
1) A 100 MAYORES	245.174.204	0	0	0	0	0	145.020.111	924.650	6,27%
1) A 90 MAYORES	879.712.412	0	0	0	0	0	92.390.212	1.960.804	92,04%
2) A 100 MAYORES	233.210.814	0	0	0	0	0	54.290.814	6.375.034	4,14%
OTROS	2.177.741.487	19.011.266	7.783.991	161.927	20.905.273	9.975.584	62.875.104	87.243.899	72,03%
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>4.105.888.749</b>	<b>19.011.266</b>	<b>7.783.991</b>	<b>161.927</b>	<b>20.905.273</b>	<b>9.975.584</b>	<b>260.489.009</b>	<b>26.730.444</b>	<b>100,00%</b>
(-) Prev. específica									
(-) Previsión								50.200.010	
(-) Previsión Cíclica								25.237.477	
(-) Previsión								35.397.477	
VALORES ESTIMADOS									
<b>TOTAL</b>	<b>4.105.888.749</b>	<b>19.011.266</b>	<b>7.783.991</b>	<b>161.927</b>	<b>20.905.273</b>	<b>9.975.584</b>	<b>260.489.009</b>	<b>26.730.444</b>	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

8c.6) Evolución de la cartera en los últimos tres periodos:

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012.

	2014	2013	2012
	Bs	Bs	Bs
Cartera Vigente	4.764.561.237	4.185.888.789	3.405.861.975
Cartera Vencida	11.854.449	7.783.991	7.067.490
Cartera en Ejecución	48.407.305	28.505.273	20.902.516
Cartera reprogramada o Reestructurada Vigente	85.770.408	19.011.266	31.733.520
Cartera reprogramada o Reestructurada Vencida	814.248	161.927	974.403
Cartera reprogramada o Reestructurada en Ejecución	4.101.849	9.975.584	8.723.533
Cartera Contingente	278.819.591	366.489.003	352.846.845
Previsión específica para incobrabilidad	82.731.896	65.724.447	54.807.102
Previsión genérica para incobrabilidad	61.830.151	50.200.010	38.904.118
Previsión genérica voluntaria cíclica	26.975.727	25.237.477	21.424.831
Previsión genérica cíclica	26.975.720	25.237.477	21.424.831
Previsión específica adicional	0	0	0
Previsión para activos contingentes	4.941.215	2.996.397	5.016.489
Previsión específica adicional para activos contingentes	1.165.667	0	0
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	53.930.580	31.312.922	25.615.484
Cargos por prev. genérica p/incob. Cartera por factores riesgo adicional	6.143.769	0	23.419.834
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	16.186.383	10.688.717	8.918.972
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	495.859.386	373.126.390	269.931.470
Productos en suspenso	11.979.929	12.603.517	9.346.012
Lineas de crédito otorgadas y no utilizadas	585.378.879	515.135.441	485.014.903
Créditos castigados por insolvencia	92.025.891	82.551.898	82.174.486
Número de prestatarios	28.783	22.390	14.450

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.7) Reprogramaciones (en miles de bolivianos).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
	<u>Bs/%</u>	<u>Bs/%</u>
Cartera Bruta	4.915.509	4.251.327
Total Cartera Reprogramada	90.687	29.149
Bajo Fere	3	1.007
Otras Reprogramaciones	90.684	28.142
Cartera Reprogramada en % /Cart.Bruta	1,84%	0,69%
Bajo Fere en %	0,00%	0,02%
Otras Reprogramaciones en %	1,84%	0,67%
Producto de Cartera	495.859	373.126
Producto de Cartera No Reprogramada	490.754	371.086
Producto de Cartera Reprogramada	5.105	2.040
Producto sobre cartera no cartera no reprogramada	98,97%	99,45%
Producto s/Cartera Reprogramada	1,03%	0,55%
Mora Cartera Reprogramada	4.916	10.138
Bajo Fere	0	111
FERE-Rec. Propios	0	0
FERE-Rec. Nafibo	0	111
Otras Reprogramaciones	4.916	10.027
Pesadez Cartera Reprog/Cart.Reprog.	5,42%	34,78%
Bajo Fere	0,00%	0,38%
Otras Reprogramaciones	5,42%	34,40%

Grado de Reprogramación e impacto sobre la situación de la Cartera y los resultados:

Al 31 de diciembre de 2014 el volumen de cartera reprogramada es de Bs90.687.000 lo cual muestra un incremento de Bs61.538.000 con respecto al 31 de diciembre de 2013, que expresados en términos relativos representa el 211,11%.

El grado de la cartera reprogramada respecto a la cartera total de la cartera bruta alcanza al 1,84%, reflejando un incremento del 1,15% con respecto al 31 de diciembre de 2013, donde la participación de la cartera reprogramada sobre la cartera bruta era de un 0,69%.

El crecimiento de la cartera bruta muestra que el Banco Económico cuenta cada vez con una cartera de mayor calidad.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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°, 45° y 46° 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 Bs567.387.839.

	<u>%</u>	<u>Bs</u>
No debidamente garantizados	5%	28.369.392
Debidamente garantizados	20%	113.477.568
Contingente y boletas	30%	170.216.352

Conciliación de previsión de cartera y contingentes de los últimos 3 ejercicios, al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012:

Concepto	2014	2013	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión Inicial:	169.395.807	141.577.371	117.516.591
(-) Castigos y Bienes y Otros	(14.185.510)	(4.046.343)	(9.853.343)
(-) Recuperaciones	(58.190.616)	(40.778.386)	(226.638.673)
(+) Previsiones Constituidas	107.600.694	72.643.165	260.552.796
Previsión Final:	204.620.375	169.395.807	141.577.371
	=====	=====	=====

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.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto		2014 Bs	2013 Bs
Pagos anticipados		32.858.600	22.137.017
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	(1)	18.393.100	15.649.656
Anticipos por compras de bienes y servicios	(2)	7.565.673	1.401.387
Anticipos al personal		81.298	28.991
Alquileres pagados por anticipado		644.502	98.328
Seguros pagados por anticipados		695	0
Otros pagos anticipados	(3)	6.173.332	4.958.655
Diversas		18.015.757	20.547.469
Comisiones por cobrar		412.466	138.569
Certificados tributarios		3.354.403	5.330.578
Gastos por recuperar		349.150	245.813
Crédito fiscal IVA		171.524	192.828
Importes entregados en garantía	(4)	1.684.176	1.666.547
Otras partidas pendientes de cobro	(5)	12.044.038	12.973.135
(Previsión para otras cuentas por cobrar)		(672.476)	(381.013)
(Previsión específica para pagos anticipados)		(142.444)	(97.930)
(Previsión específica para cuentas por cobrar diversas)		(530.032)	(283.083)
		-----	-----
Total Otras Cuentas por Cobrar		50.201.881	42.303.473
		=====	=====

Composición:

(1) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al IUE por compensar del ejercicio 2014 por Bs18.393.100. Al 31 de diciembre de 2013, Bs15.649.656 corresponde al IUE por compensar del ejercicio 2013

(2) Al 31 de diciembre de 2014, Bs7.565.673 corresponde a: Bs3.944.761 por anticipo a proveedores por compra de bienes y servicios: remodelación agencias y mantenimiento edificios Bs508.584; compra de Licencias; Bs821.792 publicidad; Bs298.584 compra de autos para premios cuenta PREMIUM; Bs1.991.952 anticipo por compra de una central telefónica.

Al 31 de diciembre de 2013 Bs1.401.387 corresponde a anticipo a proveedores por compra de bienes y servicios: remodelación agencias y mantenimiento edificios Bs374.328; compra e Licencias Bs151.949; pasajes Bs66.452; publicidad Bs35.000; otros por compras y servicios Bs773.658.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

- (3) Al 31 de diciembre de 2014, Bs6.173.332 corresponde a: Bs5.965.659 corresponde Seguros pagados para clientes de cartera de préstamos; Trabajos apertura de agencias Bs132.169; Servicios Bs75.504.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs4.958.655 corresponde a: Seguros pagados para clientes de cartera de préstamos Bs4.879.961; Trabajos apertura de agencias Bs11.655; Intereses DPF pagados por anticipado Bs280; y otros anticipos Bs66.759.

- (4) Al 31 de diciembre de 2014 Bs1.684.176 corresponde a: Retenciones instruidas por Autoridad competente Bs1.446.799; Garantía por alquiler de bienes inmuebles para agencias varias Bs237.377.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs1.666.547 corresponde a: Retenciones instruidas por Autoridad competente Bs1.441.929; Garantía por alquiler de bienes inmuebles para agencias varias Bs224.618.

- (5) Al 31 de diciembre de 2014 Bs12.044.038 corresponde a: Controversia tarjetas de créditos y pagos anticipados a comercio Bs36.220; Remesas familiares Bs5.211.206; registro de ingresos devengados por comisiones por servicios prestados a terceros Bs4.681.612; otros pagos anticipados Bs2.115.000.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs12.973.135 corresponde a: Controversia tarjetas de créditos y pagos anticipados a comercio Bs137.146; Remesas familiares Bs10.815.555; otros pagos anticipados Bs2.020.434.

8e) BIENES REALIZABLES

	2.014	2.013
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	5.274.859	12.284.364
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	1	
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	4.504.858	11.514.364
Participación en Empresas reestructuradas Ley 2495	770.000	770.000
Bienes fuera de uso	242.854	242.854
Mobiliario, equipos y vehiculos	242.854	242.854
Otros Bienes Realizables	1	1
Otros bienes realizables	1	1
(Previsión por desvalorización)	(5.410.336)	(12.426.371)
(Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos)	(5.167.518)	(12.183.553)
(Previsión bienes fuera de uso)	(242.818)	(242.818)
Total Bienes Realizables	----- 107.378 =====	----- 100.848 =====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8f) BIENES DE USO

La Composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

<u>Concepto</u>	2014 <u>Bs</u>	2013 <u>Bs</u>
Terrenos	35.347.880	35.347.880
Terrenos	35.347.880	35.347.880
Edificios	25.208.915	26.405.567
Edificios	46.522.939	46.522.939
(Depreciación Acumulada Edificios)	(21.314.024)	(20.117.372)
Mobiliario y Enseres	6.130.225	5.470.339
Mobiliario y Enseres	14.340.227	14.741.067
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(8.210.002)	(9.270.728)
Equipos e Instalaciones	6.043.595	6.250.379
Equipos e Instalaciones	23.480.215	31.783.010
(Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones)	(17.436.620)	(25.532.631)
Equipos de Computación	19.731.531	11.046.223
Equipos de Computación	46.315.868	54.879.466
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(26.584.337)	(43.833.243)
Vehículos	1.248.356	1.136.584
Vehículos	3.235.884	2.760.516
(Depreciación Acumulada Vehículos)	(1.987.528)	(1.623.932)
Obras de Arte	65.610	65.612
Obras de Arte	65.610	65.612
Obras en Construcción	1.249.999	-
Obras en Construcción	1.249.999	-
	-----	-----
Total Bienes de Uso	95.026.111	85.722.584
	=====	=====
Gasto de Depreciación	(10.541.319)	(8.217.834)
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

<u>Concepto</u>		2014 <u>Bs</u>	2013 <u>Bs</u>
Bienes diversos		1.928.886	4.075.583
Papelería, útiles y materiales de servicio	(1)	1.242.886	2.154.783
Otros bienes	(2)	686.000	1.920.800
Cargos diferidos		6.020.812	7.364.115
Gastos de organización	(3)	28.641	50.122
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	(4)	5.992.171	7.313.993
Partidas pendientes de imputación		6.641.933	6.603.275
Remesas en tránsito M/N		.	218.020
Fallas de caja		2.926	7.603
Fondos fijos no repuestos		3.436	33
Operaciones por liquidar M/N		169.335	3.454.149
Partidas pendientes de tarjetas de crédito	(5)	5.458.765	2.905.370
Otras partidas pendientes de imputación	(6)	1.007.471	18.100
Activos intangibles		1.142.331	1.172.693
Programas y aplicaciones informáticas	(7)	1.142.331	1.172.693
(Previsión partidas pendientes de imputación)		(850)	(112.798)
(Previsión partidas pendientes de imputación)		(850)	(112.798)
		-----	-----
Total otros activos		15.733.112	19.102.868
		=====	=====
Gastos de Amortización		(3.362.859)	(2.717.231)
		=====	=====

Composición:

- (1) Al 31 de diciembre de 2014, Bs1.242.886 corresponde a los saldos en inventario por papelería, útiles y material de servicio.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs2.154.783 corresponde los saldos en inventario por papelería, útiles y material de servicio.

- (2) Al 31 de diciembre de 2014, Bs686.000 corresponde a la activación de un inmueble por acuerdo transaccional según minuta 3634.

Al 31 de diciembre de 2013 Bs1.920.800 corresponde a la: Activación de dos inmuebles por acuerdo transaccional según minuta 3634 Bs686.000 y Bs1.234.800.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>Bs</u>
Valor de costo(Gastos de Organización)	85.924
(Amortización acumulada)	(57.283)
	-----
(3) Saldo a diferir por mejorar a inmuebles propios	28.641
	=====

(3) Al 31 de diciembre de 2014 Bs28.641 y 31 de diciembre de 2013 Bs50.122 corresponde a saldos de amortizaciones por gastos de organización en agencia Abasto y Alto San Pedro.

	<u>Bs</u>
Valor de costo(Mejoras Bienes Alquilados)	11.048.334
(Amortización acumulada)	(5.056.163)
	-----
(4) Saldo a diferir mejoras a inmuebles alquilados para agencias	5.992.171
	=====

(4) Al 31 de diciembre de 2014, Bs5.992.171 corresponde a saldos por amortizaciones de mejoras e instalaciones en agencias inmuebles alquilados por Bs5.627.165 y ATM Bs365.006.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs7.313.993 corresponde a saldos por amortizaciones de mejoras e instalaciones en agencias por Bs6.997.518 y ATM Bs316.475.

(5) Al 31 de diciembre de 2014, Bs5.458.765 corresponde a: partidas pendientes por tarjetas de créditos Bs148.221, adelantos en efectivo Bs19.628, consumos compra visa Bs3.041.086, consumos adelantos visa Bs217.310, pagos a establecimientos pendientes de cobro tarjetas 2.032.520.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs2.905.370 corresponde a: partidas pendientes por tarjetas de créditos Bs13.828, adelantos en efectivo Bs24.010, consumos compra visa Bs1.185.242, consumos adelantos visa Bs124.682, pagos a establecimientos pendientes de cobro tarjetas 1.557.608.

(6) Al 31 de diciembre de 2014, Bs1.007.471 corresponde a 3 cheques rechazados fuera de hora por Bs999.051, comisión apertura de boletas Bs8.420.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs18.100 corresponde a cheque rechazado fuera de fecha Bs6.222 y debito pendiente por cobro comisión de boleta de garantía Bs3.616 y otras partidas por Bs8.262.

	<u>Bs</u>
Valor de Compra Programas y Aplicaciones Informáticas M.N.	2.749.088
(Amortización Acum. Programas y aplicaciones informáticas)M.N	(1.606.757)
	-----
(7) Saldo a diferir por aplicaciones informáticas	1.142.331
	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

(7) Al 31 de diciembre de 2014, Bs1.142.331 corresponde a saldos de amortizaciones por: Programas y aplicaciones Turnomático y control de colas Bs58.215, Software SEC para Riesgo Bs44.528 Software Experto y Módulos Creding, inversiones Bs27.233 y Licencias varias Bs403.632; Sistemas varios Bs138.381 y software Datec 470.342.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs1.172.693 corresponde a saldos de amortizaciones por: Aplicación Risk Analyst Bs337.364, Turnomático y control de colas Bs114.150, Cambio versión software Swift Bs103.021, Software Experto y Módulos Creding Bs100.327 y otras aplicaciones Bs517.831.

8h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

La cuenta no presenta movimientos.

8i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La evolución de los depósitos en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs	2012 Bs
Obligaciones con el público a la vista	1.028.010.223	864.204.250	752.329.1
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	1.362.471.051	1.226.700.360	928.577.1
Obligaciones con el público a plazo	120.810.282	726.736.286	639.861.1
Obligaciones con el público restringidas	74.456.600	93.555.269	96.407.1
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	3.208.242.709	2.066.885.933	1.615.512.1
Cargos devengados por pagar	179.135.211	105.665.597	92.295.1
Total Obligaciones con el Público	5.973.126.076	5.083.747.695	4.124.984.1

8j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Obligaciones fiscales a la vista	201.692	283.764
Obligaciones fiscales restringidas	98.093	98.092
(7) Saldo a diferir por aplicaciones informáticas	299.785	381.856

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

Concepto		2014 Bs	2013 Bs
Bancos y entidades de financieras a la vista	(1)	135.786.094	108.111.925
BCB a plazo	(2)	5.294.709	448.229
FONDESIF a Plazo	(3)	744.460	808.796
Entidades Financieras de segundo piso a plazo	(4)	33.377.644	45.679.128
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	(5)	176.009.879	123.549.687
Entidades del Exterior a plazo	(6)	27.751.561	-
Cargos devengados por pagar		3.525.303	1.557.075
		.....	.....
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento		382.489.650	280.154.840
		=====	=====

Composición:

- (1) Bs135.786.094 corresponden a depósitos efectuados por entidades del país.
- (2) Obligaciones con el BCB Bs5.294.709 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 (2.1) obligaciones con Otros Países Bs311.560 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.
- (3) Obligaciones con el FONDESIF al 31 de diciembre 2014 por Bs744.460 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 Diciembre 2014 es como sigue:

Tipo de Cartera	Dólares	Bolivianos
Ventanilla Inversión en Bs		11.328.312
(*)BDP S.A.M Recursos PREP		209.100
Ventanilla Inversión en US\$	3.162.770	21.696.605
Cartera FERE	20.937	143.627
Total Cartera al 31/12/2014	3.183.707	33.377.644

(\*) BDP S.A.M Bs209.100 corresponde al saldo deudor de financiamiento PREP sobre un total de Bs14.966.910

- (5) Corresponden a depósitos en caja de ahorro y DPF de otras entidades del país.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Líneas externas de Bancos y Corresponsales utilizadas y no utilizadas:

Al 31 de diciembre de 2014:

CTA. CONTABLE	NOMBRE DEL BANCO	VCTO DE LINEA	OBJETO	PLAZO	MONTO ASIGNADO	MONTO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO BS
862.03.224	COMMERZBANK	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	6.077.350	1.967.202	4.110.148	28.195.618
862.03.225	BID	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	3.000.000		3.000.000	20.580.000
862.03.226	BANCO DO BRASIL	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	500.000		500.000	3.430.000
862.01.299	CONVENIO DE CREDITOS	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	8.270.960	1.223.540	7.047.420	48.345.299
			TOTAL		17.848.310	3.190.742	14.657.568	100.550.918

Las líneas de crédito registradas en la cuenta 862.03.224 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.

Al 31 de diciembre 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
862.02.2.24	COMMERZBANK	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	6.900.850	5.285.844	1.615.006	11.078.942
862.03.2.25	BID	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	3.000.000		3.000.000	20.580.000
862.03.2.26	BANCO DO BRASIL	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	500.000		500.000	3.430.000
862.01.299	CONVENIO DE CREDITOS	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	5.487.289	385.385	5.101.903	34.999.057
			TOTAL USD.		15.885.139	5.671.229	10.216.909	70.087.999

Las líneas de crédito registradas en la cuenta 862.03 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.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre e 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs
Por intermediación financiera	800.368	451.653
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito	800.368	451.653
Diversas (1)	31.605.992	27.779.580
Cheques de gerencia	13.035.382	14.171.603
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	1.397.869	1.405.060
Acreedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	3.955.976	4.022.025
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	971.435	966.275
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	1.270.031	1.217.943
Comisiones por pagar	5.183	629
Acreedores por retenciones a funcionarios	26.180	21.751
Ingresos diferidos	3.040.301	780.050
Acreedores varios (2)	7.903.635	5.194.244
Provisiones	106.498.963	87.225.587
Provisión para primas	3.647.989	3.343.299
Provisión para aguinaldo	2.225	5.831.000
Provisión para indemnizaciones	19.152.320	15.609.647
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	54.357.677	42.036.589
Provisión para otros impuestos	518.848	604.902
Otras provisiones (3)	28.819.904	19.800.150
Partidas pendientes de imputación	20.441.340	23.873.740
Remesas en tránsito	419.215	163.677
Fallas de caja	1.540	172.539
Operaciones por liquidar (4)	19.014.154	21.441.184
Otras partidas pendientes de imputación (5)	1.006.431	2.096.340
Total Otras Cuentas por Pagar	159.346.663	139.330.560

Composición:

(1) Al 31 de diciembre de 2014 Bs31.605.992 corresponde a: Cheques de Gerencias pendientes de cobro Bs13.035.382, Acreedores fiscales por retención a terceros Bs1.397.869, acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad Bs3.955.976, acreedores por cargas sociales retenidas a terceros y a cargo de la entidad por Bs2.241.466, comisiones por pagar Bs 5.183 correspondiente a recaudaciones RUAT de inmuebles y vehículos ; acreedores por retenciones a funcionarios Bs26.180, ingresos diferidos por cartas de créditos y bonos subordinados Bs3.040.301. Saldo acreedores varios se describe en el punto (2).

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 Bs27.779.579 corresponde a: Cheques de gerencia pendientes de cobro Bs14.171.603; Acreedores fiscales por retención a terceros Bs1.405.060; acreedores fiscales por impuesto a cargo de la entidad Bs4.022.025; por acreedores por cargas sociales retenidas a terceros y a cargo de la entidad Bs2.184.218; acreedores por retenciones a funcionarios Bs21.751; ingresos diferidos por cartas de crédito y bonos subordinados Bs780.050; otros Bs628; Saldo acreedores varios se describe en el punto (2).

- (2) Al 31 de diciembre de 2014. Acreedores varios Bs7.903.635, corresponde a: acreedores varios Comex , Marketing y tarjeta de créditos Bs1.157.092, primas de seguros por pagar Bs4.196.627, otras cuentas por pagar Bs546.709, por depósitos de ventas de bienes adjudicados Bs597.441, Cobranzas externas y gastos judiciales Bs492.924 y Remesas familiares Bs912.842.

Al 31 de diciembre de 2013 Bs5.194.244 corresponde a: acreedores varios Comex , Marketing y tarjeta de créditos Bs14.337, primas de seguros por pagar Bs2.013.475, otras cuentas por pagar Bs1.212.970, por depósitos de ventas de bienes adjudicados Bs748.361, Cobranzas externas y gastos judiciales Bs322.837 y Remesas familiares Bs882.264.

- (3) AL 31 de diciembre de 2014 Bs28.819.904 corresponde a: provisión por obligaciones con Tarjeta Visa Bs190.482; provisiones para pagos a proveedores por compras de bienes y servicios Bs28.629.422 como Aportes FRF Bs7.184.881; Capacitación y consultorias Bs3.724.797; Servicios varios Bs1.365.462; Acotación ASFI Bs927.252; Mantenimiento de Bienes inmuebles Bs707.750; Alquileres Bs410.981; Impuestos Bs2.189.452; Servicios de comunicaciones Bs229.845; Servicios de seguridad Bs2.180.314; Servicios Básicos Bs64.734; Bonos para el personal Bs6.528.411; Subsidio para el personal Bs110.590; Comisiones Bs174.296; Pago pólizas de seguros Bs264.519; Dietas a directores Bs21.565; Remesadores varios Bs211.562; Proveedores varios de servicios Bs2.333.011

Al 31 de diciembre de 2013, Bs19.800.150 corresponde a: provisión por obligaciones con Tarjetas Visa Bs109.929; por provisiones para pagos mantenimientos diversos Bs19.690.221 como Aportes FRF Bs6.026.930; Capacitación, publicidad y consultorias Bs942.810; Servicios varios Bs987.688; Acotación ASFI Bs542.420; Mantenimiento de Bienes inmuebles Bs69.887; Alquileres; Impuestos Bs1.549.223; Otros Bs1.014.992; Servicios de comunicación Bs524.380; Servicios de seguridad Bs816.601; Servicios Básicos Bs329.137; Bonos para el personal Bs5.611.553; Servicios para el personal Bs371.380; Alquileres Bs369.776; Seguros por pagar Bs288.298; Otros proveedores del exterior Bs245.146.

- (4) Al 31 de diciembre de 2014 Bs19.014.154 Operaciones por liquidar corresponde a: Adelanto ATM por liquidar electrón Bs6.032.983; operaciones por liquidar cruce de fondos Bs8.781.442; Operaciones por liquidar recuperación de créditos Bs228.672, operaciones por liquidar con proveedores administración por Bs643991; pagos recibidos TC visa Bs3.327.066.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs21.441.184 corresponde a: Adelanto ATM's por liquidar electrón Bs6.956.342; a operaciones por liquidar cruce de fondos Bs9.378.355; a pagos recibidos para tarjeta visa Bs1.130.528; por liquidar recuperación de crédito Bs723.139; Operaciones por liquidar área de operaciones Bs2.938.847; Comisiones retenidas a establecimientos por T.C. Bs1.363; Oblig. p/pagar s/servicios administración Bs3.430; Partidas Pend. Imp. Papelería Útiles y Mat. de Serv. M.N. Bs304.305; Operaciones p/liq. varios Bs4.874.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

(5) AL 31 de diciembre de 2014 Partidas pendientes de imputación Bs1.006.431 corresponde a: partidas por operaciones de un inmueble por acuerdo transaccional según minuta 3634 Bs686.000, Operaciones por remesas familiares Bs320.431.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs2.096.340 corresponde a: partidas por operaciones de activaciones de inmuebles Bs1.920.800 y operaciones por remesas familiares Bs175.540

8m) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs
Activos contingentes	6.106.881	2.996.397
Genéricas voluntarias perdidas aun no identificadas	26.975.727	25.237.477
Genérica cíclica	26.975.720	25.237.477
Otras provisiones	13.752.567	14.070.433
Total Provisiones	73.810.895	67.541.784
	=====	=====

8n) VALORES EN CIRCULACION

La cuenta no presenta movimiento.

8o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs
Instrumentadas mediante contrato de préstamo	(1) 66.885.000	75.460.000
Entidades financieras del exterior	66.885.000	75.460.000
Instrumentadas mediante Bonos	(2) 103.660.000	48.520.000
Bonos subordinados	103.660.000	48.520.000
Cargos devengados por pagar	2.624.871	1.947.006
Cargos devengados instrumentadas mediante contrato préstamo	938.212	919.097
Cargos devengados instrumentadas mediante bonos	1.686.659	1.027.909
Total Obligaciones Subordinadas	173.169.871	125.927.006
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Durante la gestión 2014 ha presentado movimientos en las cuentas de obligaciones subordinadas que se detallan a continuación:

- (1) El Banco Económico S.A. ha firmado un contrato con la Corporación Andina de Fomento en fecha 07 de marzo de 2013 por la suma de US\$ 10.000.000 a un plazo de 8 años, a una tasa de interés 5% mas Libor 6 meses, por el cual se recibió de ASFI la carta de no objeción ASFI/DSR I/R-47750/2013 emitida el 3 de abril de 2013. El 10 de abril/2013 el Banco recibió la confirmación del abono en la cuenta que mantiene con el Bank of América por US\$ 10.000.000 que corresponde al desembolso efectuado por la Corporación Andina de Fomento (CAF), por el préstamo subordinado a favor del Banco Económico S.A.; se amortiza la primer cuota US\$ 250.000 y anualmente US\$ 1.000.000. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo del esta obligación subordinada es de \$us9.750.000.

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.; se amortiza anualmente US\$ 1.000.000.

En fecha 29 de abril de 2014 se amortiza \$us.1.000.000 correspondiendo a la ultima cuota de capital por la obligación de \$us5.000.000 millones, asimismo se cancelan los intereses correspondientes, dando cumplimiento a lo establecido en el contrato.

(2) Bonos Subordinados:

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco tiene vigente tres emisiones de Bonos Subordinados, las cuales se describen a continuación:

- 2.1) 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 (Diez millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América). 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 (Cinco millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

La colocación primaria de ésta emisión 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 2160 días. 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 pago de cupón No.10 (Capital e Intereses) fue realizado en fecha 26/07/2014. Al cierre de año, el saldo en capital de esta emisión es de US\$ 1.000.000.-

- 2.2) En fecha 30 de agosto de 2013 mediante Resolución ASFI 541/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza e inscribe el Programa de Bonos Subordinados BEC II en el Registro de Mercado de Valores por un monto de US\$ 20.000.000 (Veinte millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

En fecha 09 de octubre de 2013 la ASFI autorizó e inscribió para la oferta pública la Emisión de Bonos Subordinados BEC II-Emisión 1 por un valor de emisión de Bs34.800.000. La colocación primaria de estos Bonos se realizó el 14 de octubre de 2013, por un monto de Bs35.227.634,50.- a una tasa ponderada de 6.22% a un plazo de 2880 días. Durante la gestión se han pagado cupones (intereses) en fecha 09/04/2014 y 06/10/2014.

- 2.3) En fecha 20 de octubre de 2014 la ASFI autorizó e inscribió la emisión denominada Bonos Subordinados BEC II-Emisión 2 dentro del programa de Bonos Subordinados BEC II, por un monto de Bs62.000.000. La colocación primaria se realizó en fecha 24 de octubre por un monto de Bs64.694.805, tasa ponderada 6.33% a un plazo de 2520 días.

8p) OBLIGACIONES EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

Concepto	2014 Bs	2013 Bs	2012 Bs
Obligaciones a la vista	10.983	10.983	11.063
Obligaciones por cuentas de ahorro	7.274.202	8.216.587	4.904.334
	-----	-----	-----
Total Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	7.285.185	8.227.570	4.915.397
	=====	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	2014 <u>Bs</u>	2013 <u>Bs</u>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>527.186.809</b>	<b>393.360.565</b>
Productos por Disponibilidades	389	-
Productos por Inversiones temporarias	23.014.623	8.149.898
Productos por Cartera Vigente	491.506.950	370.358.935
Productos por Cartera con Vencida	1.988.256	1.193.629
Productos por Cartera en Ejecución	2.364.180	1.573.826
Productos por inversiones permanentes	232.463	935.482
Comisiones por cartera y contingente	8.079.948	11.148.795
<b>Gastos Financieros</b>	<b>114.862.954</b>	<b>78.156.516</b>
Cargos por Obligaciones con el público	103.802.942	70.071.806
Cargos por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	3.153.084	1.951.856
Cargos por Otras Cuentas por pagar y Comisiones Financieras	286.785	1.222.306
Cargos por Obligaciones subordinadas	7.620.143	4.910.548
<b>Resultado Financiero Bruto</b>	<b>412.323.855</b>	<b>315.204.049</b>
	=====	=====

Las tasas activas y pasivas de interés promedio al 31 de diciembre de 2014 y la gestión 2013, fueron:

	2014 <u>%</u>	2013 <u>%</u>
Liquidez	1,36	0,64
Cartera de Créditos	10,65	9,50
<b>Tasas Pasivas</b>		
Cuenta Corriente	0,06	0,03
Caja de Ahorro	0,44	0,25
Depósitos a Plazo Fijo	3,14	2,67
Obligaciones con EIFs	1,06	0,91
Obligaciones Subordinadas	5,87	5,81

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	2014 <u>Bs</u>	2013 <u>Bs</u>
Recuperaciones de activos financieros castigados	1.303.689	2.497.141
Recuperaciones de capital	777.876	1.727.675
Recuperaciones de interés	430.169	591.767
Recuperaciones de otros conceptos	95.644	177.699
Dísmín. De Prév. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar	62.159.216	41.857.810
Específica para incobrabilidad de cartera	24.257.127	18.991.370
Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	10.163	0
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	9.575.332	6.920.124
Otras cuentas por cobrar	3.968.599	1.079.424
Activos contingentes	1.518.945	3.224.798
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	9.823.980	2.543.726
Genérica cíclica	13.005.070	9.098.368
Disminución de provisión para inversiones temporarias	783.087	316.963
Inversiones temporarias	783.087	118.140
Disminución de provisión para inversiones permanentes financieras		198.823
Inversiones permanentes financieras		198.823
Disminución de provisión para partidas pendientes de imputación	281.891	237.340
Partidas pendientes de imputación	281.891	237.340
	-----	-----
Total recuperación de activos financieros	64.527.883	44.909.254
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS

La composición al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs
Perdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	112.221.238	74.633.903
Específica para incobrabilidad de cartera	53.930.580	31.312.923
Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	6.143.769	-
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	16.186.383	10.688.717
Otras cuentas por cobrar	4.620.544	1.990.738
Activos contingentes	4.629.430	1.204.712
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	10.229.230	12.713.425
Genérica cíclica	16.481.302	16.723.388
Perdidas por inversiones temporarias	1.754.810	1.054.466
Perdidas por inversiones temporarias	1.754.810	736.135
Perdidas por inversiones permanentes financieras	-	318.331
Perdidas por inversiones permanentes financieras	-	318.331
Castigos de Productos Financieros	477.011	603.791
Castigo de productos por cartera	477.011	563.771
Castigo de productos por inversiones permanentes financieras		40.020
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	179.493	344.195
Partidas pendientes de imputación	179.493	344.195
	-----	-----
Total cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos	114.632.552	76.636.355
	=====	=====

8t) INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs
Otros ingresos operativos	106.952.444	101.295.992
Comisiones por servicios	48.007.007	62.387.378
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	23.224.054	27.504.989
Ingresos por bienes realizables	5.459.585	1.298.569
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	416.669	312.958
Ingresos operativos diversos	29.845.129	9.792.098
Otros gastos operativos	25.894.533	26.474.251
Comisiones por servicios	16.140.933	15.936.474
Costo de bienes realizables	753.431	1.974.261
Gastos operativos diversos	9.000.169	8.563.516
	-----	-----
Total cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos	81.057.911	74.821.741
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Composición:

Ingresos operativos diversos: Al 31 de diciembre de 2014 Bs29.845.129: Formularios Bs1.737.796; Gastos recuperados swift, servicios de comercio exterior Bs2.357.591, ingresos por servicio de cobranzas de seguros Bs21.909.413; Generación de Crédito Fiscal Bs2.910.664 y varios otros menores Bs929.665.

Ingresos operativos diversos: Al 31 de diciembre de 2013 Bs9.792.098: Formularios Bs1.692.004; Gastos recuperados swift, servicios de comercio exterior Bs2.118.406, ingresos por servicio de cobranzas de seguros Bs200.644; Generación de Crédito Fiscal Bs4.793.044 y varios otros menores Bs988.000

Gastos operativos diversos: al 31 de diciembre de 2014 de Bs9.000.169,26 corresponden a: perdidas por operaciones de cambio Bs70.000; otros gastos operativos diversos tarjetas Bs522.086,53; otros gastos operativos diversos créditos Bs192.048,13; gastos operativos chequeras Bs353.999,36; gastos operativos Datacic información confidencial Bs1.486.251,67; ganador cuenta Premium Bs1.707.744,38; gastos operativos agencia mi socio Bs462.093,71; Courier Bs391.635,59; transporte remesa Bs353.923,80; material operativo Bs190.071,44; cuota trimestral Visa Internacional Bs1.032.142; comisiones diversas estados integrados visas Bs1.049.076; gastos operativos diversos comex Bs284.885,83; otros gastos operativos vencimiento de valores Bs64.680; otros gastos operativos juntos sumando puntos Bs93.100; otros gastos operativos revertidos Bs136.174,51; otros gastos operativos remesas familiares Bs241.039,39; otros gastos operativos Bs369.216,92.

Los gastos operativos diversos al 31 de diciembre de 2013 de Bs8.563.516 corresponden a: otros gastos operativos créditos Bs634.565,03; Datacic información confidencial Bs1.140.072,35; Ganador cuenta Premium Bs1.810.568; gastos operativos agencia mi socio Bs1.763.780,47; gastos trámites legales Bs79.733,24; Courier Bs205.320,94; transporte de remesas Bs764.827,87; Cuota trimestral Visa Internacional Bs711.802,24; gastos operativos tarjetas Bs477.049,01; gastos operativos material operativo bs168.678,07; gastos operativos estados integrados Bs112.360,56; SWIFT otros gastos operativos Bs135.731,89; otros gastos operativos certificados seg. Informática Bs58.522,98; gastos operativos cobranzas empresas externas Bs47.171,33; servicios notariales Bs38.328,83; otros gastos operativos Bs415.003,19.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Concepto	2014 <u>Bs</u>	2013 <u>Bs</u>
Ingresos extraordinarios	1.037.955 -----	14.387.095 -----
Total ingresos y gastos extraordinarios	<b>1.037.955</b> =====	<b>14.387.095</b> =====
Ingresos de gestiones anteriores	3.230.819	385.605
Gastos de gestiones anteriores	171.276 -----	335.785 -----
Total ingresos y gastos de gestiones anteriores	<b>3.059.543</b> =====	<b>49.820</b> =====

Composición:

- Bs1.037.955; aplicación cumplimiento de normativa de los sobrantes en caja Bs369.078; Recuperación de siniestros reconocidos por la compañía de seguros Bs27.682; Bonificación por no siniestralidad reconocido por la compañía de seguros Bs548.529; Recuperación de uniformes de personal desvinculada antes de los 3 meses de uso Bs4.659; Venta de bienes fuera de uso Bs67.611; Recuperación de gastos capacitación de clientes Bs2.623; Otros ingresos menores Bs17.773.
- Bs3.231.446 corresponde a :Reversión del provisión en exceso de aguinaldo esfuerzo por Bolivia Bs3.006.112; Recuperación cobranzas por servicios Bs133.819; Reversión de provisiones para pago por servicios Bs89.564 y ajustes varios Bs1.324

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Concepto	2014 <u>Bs</u>	2013 <u>Bs</u>
Gastos del Personal	165.523.030	148.349.468
Servicios contratados	24.048.046	16.107.265
Seguros	3.570.370	3.494.952
Comunicaciones y traslados	7.783.866	7.671.418
Impuestos	20.457.529	20.703.573
Mantenimiento y Reparaciones	11.133.882	9.181.822
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	10.541.319	8.217.834
Amortización de Cargos diferidos	3.362.859	2.717.231
Otros Gastos de Administración (1)	64.811.655	52.121.150
	-----	-----
Total Gastos de Administración	311.232.556	268.564.713
	=====	=====

(1) Los otros gastos de administración más importantes son:

Gastos notariales y judiciales	623.208	756.457
Alquileres	9.018.013	7.204.428
Energía eléctrica, agua y calefacción	4.045.343	3.670.938
Papelería, útiles y materiales de servicio	4.024.015	4.289.308
Suscripciones y afiliaciones	27.764	72.665
Propaganda y publicidad	10.803.667	5.298.088
Gastos de representación	94.029	144.207
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	6.772.208	5.590.068
Aportes otras entidades	679.641	804.110
Donaciones	9.185	23.842
Multas Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	4.200	11.000
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art. 127° LBEF	26.326.036	22.189.224
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	246.557	148.205
Diversos	2.137.789	1.918.610
	-----	-----
	64.811.655	52.121.150
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Concepto	2014 <u>Bs</u>	2013 <u>Bs</u>
Cartas de Crédito	21.225.480	38.456.403
Cartas Crédito Emitidas Vista Convenio Reciproco		475.476
Cartas Crédito Emitidas Vista otros Países	18.126.707	35.996.779
Cartas de crédito emitidas diferidas convenio reciproco	3.098.773	1.720.038
Cartas Crédito Emitidas Diferidas otros Países		264.110
Garantías otorgadas	212.346.693	299.829.725
De cumplimiento de contrato		40.534.368
De seriedad de propuesta	2.114.256	4.643.750
De cumplimiento de contrato	151.215.132	156.636.286
De pago de derechos arancelarios o impositivos	2.330.448	1.768.148
De consecuencias judiciales o administrativas	548.080	4,779,980
De ejecución de obra	2.597.035	22.647.280
Otras boletas de garantía no contragarantizadas	53.541.742	68.819.913
Líneas de Créditos Comprometidas	45.247.418	28.202.875
Créditos acordados en cuenta corriente	4.198.800	4.389.646
Créditos acordados para tarjetas de crédito	41.048.618	23.813.229
	-----	-----
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>278.819.591</b>	<b>366.489.003</b>
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8x) CUENTAS DE ORDEN

La composición al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Concepto		2014 <u>Bs</u>	2013 <u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia	(1)	5.495.382	16.337.921
Otros valores y bienes recibidos en custodia		5.495.382	16.337.921
Valores en cobranza	(2)	21.976.937	38.781.904
Cobranzas en comisión recibidas		20.429.802	36.132.683
Cobranzas en comisión remitidas		1.547.135	2.649.221
Garantías recibidas		9.708.863.981	8.168.615.550
Garantías hipotecarias		7.620.040.653	6.693.281.228
Otras garantías prendarias		1.175.124.116	768.904.209
Bonos de Prenda		67.438.827	
Depósitos en la entidad financiera		77.219.717	96.415.684
Garantías de otras entidades financieras		6.860.000	42.472.579
Otras garantías		762.180.668	567.541.850
Cuentas de registro		2.444.925.405	1.936.419.108
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas		585.378.879	515.135.441
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas		100.550.920	70.087.999
Cheques del exterior		830	847
Documentos y valores de la entidad		1.062.101.929	807.064.557
Cuentas incobrables castigadas y condonadas		122.747.136	112.388.122
Productos suspendidos		11.979.929	12.603.517
Cartas de crédito notificadas		7.433.403	1.931.090
Otras cuentas de registro		550.389.210	413.058.113
Cuentas deudoras de los fideicomisos		4.343.169	4.149.422
Total Obligaciones Subordinadas		----- 12.181.261.705 =====	----- 10.160.154,483 =====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8y) Fideicomisos

La composición de los recursos en Fideicomisos al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

8y.1) Fondo de Fideicomiso Convenio de Financiación UE N° 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 de apoyo a los programas del corredor vial Santa Cruz-Puerto Suárez con recursos financiados por la Unión Europea.

Plazo: 6 años. Está en proceso el cierre del Fideicomiso por vencimiento de contrato.

Importe del Fideicomiso: Bs77.

Saldos contables al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Dic-2014	Dic-2013
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disponibilidades	77	77
Inversiones Temporarias	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	-	-
Inversiones Permanentes	-	-
Gastos	0	572
	---	-----
Total Cuentas Deudoras	77	649
	===	=====
Capital fiduciario	224.189	224.189
Reserva por Act. Capital Fiduciario	527.694	527.694
Resultados Acumulados	(751.806)	(752.113)
Ingresos	-	879
	----	-----
Total Cuentas Acreedoras	77	649
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8y.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: Bs4.277.235.-

Saldos contables al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	Dic-2014 <u>Bs</u>	Dic-2013 <u>Bs</u>
Disponibilidades	845.700	845.405
Inversiones Temporarias	3.431.535	3.303.392
Otras Cuentas por Cobrar	-	548
Gastos	65.856	111.926
<b>Total Cuentas Deudoras</b>	<b>4.343.091</b>	<b>4.261.271</b>
	=====	=====
Otras Cuentas por pagar	5.488	5.488
Capital fiduciario	3.945.000	3.945.000
Resultados Acumulados	198.856	161.627
Ingresos	193.747	149.156
<b>Total Cuentas Acreedoras</b>	<b>4.343.091</b>	<b>4.261.271</b>
	=====	=====

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 9 PATRIMONIO NETO

En el estado de Cambios del Patrimonio Neto, se muestra los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales.

<u>Concepto</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>	<u>Incremento</u> <u>(Disminución)</u> <u>Bs</u>
Capital pagado	311.563.000	281.378.000	30.185.000
Reserva legal	48.234.333	42.021.468	6.212.865
Otras reservas obligatorias	10.817.077	10.817.077	-
Resultados acumulados	6.234	452	5.782
Resultados de ejercicio	83.159.547	62.128.648	21.030.899
	-----	-----	-----
	453.780.191	396.345.645	57.434.546
	=====	=====	=====

a) Capital pagado

El capital pagado del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de Bs311.563.000 y Bs281.378.000, respectivamente, dividido en acciones de un valor de Bs1.000 cada una y con derecho a un voto por acción. El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es de Bs1.456,46 y Bs1.408.59, 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.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de de enero de 2014, autorizo el incremento del capital pagado, mediante la capitalización de utilidades del ejercicio 2013 por Bs14.750.000 y la correspondiente emisión de 14.750 acciones a una valor nominal de Bs1.000 por acción (incremento de Bs281.378.000 a Bs296.128.000).

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).

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 9 PATRIMONIO NETO (Continuación)

La Junta General Extraordinaria celebrada en mayo y agosto de 2014 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 Subordinados que alcanzo a Bs6.860.000 y Bs6.860.000 y la correspondiente emisión de Bs6.860 acciones a un valor nominal de Bs1.000 por acción, respectivamente (incremento de Bs296.128.000 a Bs309.848.000).

La Junta General Extraordinaria celebrada en mayo y septiembre 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) y el pago de la cuota sobre Bonos Subordinado que alcanzó a Bs6.860.000 y Bs6.860.000 y la correspondiente emisión de Bs6.860 acciones a un valor nominal de Bs1.000 por acción, respectivamente (incremento de Bs267.658.000 a Bs281.378.000).

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 16 de enero de 2014 y 14 de enero de 2013, y dando cumplimiento a las normas legales se constituyeron las reservas legales del 10% sobre los resultados de los ejercicios 2013 y 2012 por Bs6.212.865 y Bs2.978.855 respectivamente.

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 9 PATRIMONIO NETO (Continuación)

d) Resultados acumulados

Por disposición de la Junta de Accionistas realizada el 16 de enero de 2014 y 14 de enero de 2013, se realizó la distribución de dividendos por Bs25.725.000 y Bs6.860.000 y reinversión de utilidades Bs14.750.000 y Bs Bs6.230.000 respectivamente.

En los meses de mayo y agosto de 2014, 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, y Bs6.860.000 que corresponde al pago de la cuota de Bonos Subordinado respectivamente.

En los meses de mayo y septiembre de 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, y Bs6.860.000 que corresponde al pago de la cuota de Bonos Subordinado respectivamente

NOTA 10 PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2014:

<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%	2.139.640.726	0,00	
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0,10	
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	156.046.318	0,20	31.209.264
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	725.559.636	0,50	362.779.818
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	1.286.737.234	0,75	965.052.925
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	3.198.421.307	1,00	3.198.421.307
<b>T O T A L E S</b>		<b>7.506.405.221</b>		<b>4.557.463.314</b>
10% Sobre activo computable				455.746.331
Patrimonio neto (10.a)				567.387.839
Excedente (Déficit) patrimonial				111.641.508
Coeficiente de suficiencia patrimonial				12,45%
				=====

BANCO ECONOMICO S.A.  
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTA 10 PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

<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%	1.610.498.744	0,00	
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0,10	
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	258.542.725	0,20	51.708.545
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	654.247.193	0,50	327.123.596
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	924.532.394	0,75	693.399.296
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	3.024.474.325	1,00	3.024.474.325
<b>T O T A L E S</b>		<b>6.472.295.381</b>		<b>4.096.705.762</b>
10% Sobre activo computable				409.670.576
Patrimonio neto (10a)				483.297.843
Excedente (Déficit) patrimonial				73.627.267
Coeficiente de suficiencia patrimonial				11,80% =====

NOTA 11 CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

Hasta la fecha; 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.

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.

  
Sergio M. Asbun Saba  
Gerente General

  
S. Freddy Banegas Carrasco  
Síndico

  
Gunnar Guzmán Sandoval  
Gerente Nacional  
de Finanzas

  
Rosario Corrales Cortez  
Contadora