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 BECII EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE LA ASFI: ASFI/DSV-PEB-BEC-011/2013, MEDIANTE RESOLUCIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO: Nº 541/2013 DE FECHA 30 DE AGOSTO DE 2013.
INSCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN 2 EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE ASFI: No. ASFI/DSV-ED-BEC-022/2014, MEDIANTE CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO No. ASFI/DSV/R-160818/2014, DE FECHA 20 DE OCTUBRE DE 2014

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN:

”BONOS SUBORDINADOS BEC II – EMISIÓN 2”

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

MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS BEC II – EMISIÓN 2:

Bs.62.000.000,00

(Sesenta y dos millones 00/100 Bolivianos)

Denominación de la Emisión:	Bonos Subordinados BEC II – Emisión 2
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:	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
Fecha de emisión:	24 de octubre de 2014
Plazo de colocación de la Emisión:	Ciento Ochenta (180) días calendario computables a partir de la fecha de emisión establecida por el emisor y señalada en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del Programa.
Forma de representación de los Valores:	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (“EDV”), de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
Forma de circulación de los Bonos Subordinados :	A la Orden. La Sociedad reputará como titular de un Bono Subordinado de la presente emisión a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
Precio de colocación de los Bonos Subordinados	Mínimamente a la par del Valor Nominal
Procedimiento de colocación primaria y Mecanismo de Negociación:	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Modalidad de colocación:	A mejor esfuerzo
Tipo de interés:	Nominal, anual y fijo
Periodicidad de Pago de capital e intereses:	El capital de los Bonos Subordinados será pagado de la siguiente manera: 10% en el cupones N° 2 y 4; 15% en los cupones N° 6, 8 y 10; 12,50% en el cupón N° 12 y 22,50% 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 cada Serie	Valor Nominal	Tasa de interés	Cantidad de Valores	Plazo de Emisión	Fecha de Vencimiento
“Única”	BEC-2-N1U-14	Bolivianos	Bs.62.000.000,00	Bs.10.000	7,50%	6.200 Bonos	2.520 días calendario	17-sep-2021

CALIFICACIÓN DE RIESGO MOODY'S	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.
AA3	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.
VÉASE 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 43 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.

LA PAZ, OCTUBRE DE 2014

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 quince del día miércoles primero de octubre de dos mil catorce 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 Actuaria 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 Gerente General de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa; mayor de edad, hábil por derecho, de estado civil soltera, de profesión administradora de empresas, 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 septiembre de 2014, 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 2, 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 2, 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.

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

Ante Mí:
Dra. Ana María López Villarroel
ACTUARIA ABOGADA
Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil
La Paz - Bolivia

VIVIANA SANJINÉS
C.I. 3469466 LP

ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz a horas quince y quince del día miércoles primero de octubre de dos mil catorce 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 Actuaria Dra. Ana María López Villarroel, se constituyeron en audiencia de declaración jurada dentro del proceso civil voluntario seguido por Claudia Joann Perez Gosalvez, en su calidad de Subgerente de Operaciones de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa; mayor de edad, hábil por derecho, de estado civil casada, de profesión administradora de empresas, con domicilio en la Urb. El Faro N° 52 Zona Achumani, con C.I. No. 4932829 La Paz, quién previo juramento de ley presentado en legal forma y conforme los puntos expuestos en el memorial de fecha 26 de septiembre de 2014, manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO: Yo, Claudia Joann Perez Gosalvez 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 2, 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 2, 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.

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

Ante Mí:
Dra. Ana María López Villarroel
ACTUARIA ABOGADA
Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil
La Paz - Bolivia

CLAUDIA J. PEREZ G.
CI 4932829 LP

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

ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, a horas 15:30 del día Miércoles 01 de Octubre del año 2014, 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. 1183/14.**

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, e indican que presentaron una declaración sobre la **veracidad de la información presentada por la institución financiera que representan, 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 EMISION 2 y declaran que no tienen conocimiento de información relevante que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el 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..

Isidora Jiménez Castro
JUEZA
13° DE INSTRUCCION
CIVIL - COMERCIAL
SANTA CRUZ - BOLIVIA

Jaime Eduardo Mollo Alfaro
ACTUARIO - ABOGADO
Juzgado 13° de Instrucción
en lo Civil y Comercial
Santa Cruz - bolivia

ÍNDICE DE CONTENIDO

I. RESUMEN DEL PROSPECTO 11

I.1 Resumen de las condiciones y características de los Bonos Subordinados BEC II – Emisión 2 11
I.2 Información resumida de los Participantes 17
I.3 Información legal resumida de los Bonos Subordinados BEC II – Emisión 2 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. 23
I.6 Factores de Riesgo 24
I.7 Resumen de la Información financiera del Emisor 24

II. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS 30

II.1 Antecedentes legales de la Emisión de Bonos Subordinados BEC II– EMISIÓN 2 30
II.2 Delegación de Definiciones 31
II.3 Denominación dela Emisión 31
II.4 Series en las que se divide, Moneda, Monto total de la Emisión 31
II.5 Tipo de valores a emitirse 31
II.6 Fecha de emisión 32
II.7 Características específicas de la Emisión 32
II.8 Tipo de interés 33
II.9 Plazo de colocación de la presente Emisión 33
II.10 Procedimiento de Colocación Primaria y mecanismo de negociación 33
II.11 Modalidad de colocación 33
II.12 Forma de Pago en colocación primaria de los Bonos Subordinados 33
II.13 Forma de representación de los Valores 33
II.14 Periodicidad de amortización de capital y pago de intereses 33
II.15 Lugar de amortización de capital e intereses 33
II.16 Fórmula para el cálculo del pago de intereses 33
II.17 Fórmula para la amortización de capital 34
II.18 Fecha desde la cual el Tenedor del bono comienza a ganar intereses 34
II.19 Cronograma de cupones a valor nominal con amortización de capital e intereses 34
II.20 Forma de circulación de los Bonos Subordinados 35
II.21 Forma de Amortización del Capital y Pago de Intereses de la presente emisión 35
II.22 Precio de colocación de los Bonos Subordinados 35
II.23 Informe de Calificación de Riesgo 35
II.24 Destino de los Fondos y plazo para la utilización 35
II.25 Garantía 36
II.26 Provisión para el pago de Intereses y Capital 36
II.27 Bonos subordinados convertibles en acciones 36
II.28 Reajustabilidad del empréstito 36
II.29 Agencia de Bolsa Estructuradora y Colocadora 36
II.30 Agente Pagador 36
II.31 Representante Provisorio de los Tenedores de Bonos Subordinados 36
II.32 Rescate anticipado 37
II.33 Tratamiento del RC-IVA en caso de redención anticipada 38
II.34 Incumplimiento en el pago de los Bonos Subordinados 38
II.35 Absorción de Pérdidas 38
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 39
II.37 Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública Primaria 39

II.38 El plazo para la amortización o pago total de los Bonos Subordinados de la presente Emisión 39
II.39 Bolsa en la que se inscribirá la presente emisión 39
II.40 Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados 39
II.41 Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros del Emisor y sus modificaciones, durante la vigencia de las Emisiones que formen parte del Programa. 39
II.42 Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento 39
II.43 Caso fortuito oFuerza mayor 39
II.44 Protección de Derechos 39
II.45 Restricción a la distribución de utilidades 39
II.46 Compromiso de reemplazar el capital de los bonos amortizados o cancelados 39
II.47 Tribunales Competentes 40
II.48 Arbitraje 40
II.49 Modificación a las condiciones y características de la Emisión 40
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: 40
II.51 Tratamiento Tributario 40
II.52 Frecuencia y formato de la información a presentar a los Tenedores de Bonos 40
II.53 Posibilidad de que los valores se vean afectados por otro tipo de Valores 41

III. RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECIFICO Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS 42

III.1 Razones 42
III.2 Destino de los Fondos 42
III.3 Plazo para la utilización de los Fondos 42

IV. FACTORES DE RIESGO 43

V. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN 44

V.1 Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública Primaria 44
V.2 Agencia de Bolsa encargada del Diseño, Estructuración y Colocación de la Emisión 44
V.3 Agente Pagador y lugar de pago de capital e intereses 44
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 44
V.5 Procedimiento de Colocación Primaria y mecanismo de negociación 44
V.6 Plazo de colocación de la presente Emisión 44
V.7 Precio de colocación de los Bonos Subordinados 44
V.8 Relación entre el Emisor y el Agente Colocador 44
V.9 Fecha desde la cual el Tenedor del Bono comienza a ganar intereses 45
V.10 Modalidad de colocación 45
V.11 Tipo de Oferta 45
V.12 Medios de difusión masiva que servirán para brindar información sobre la oferta pública de los Bonos 45
V.13 Bolsa de Valores donde se transará la Emisión 45
V.14 Condiciones bajo las cuales la colocación u oferta quedarán sin efecto 45

VI. DESCRIPCIÓN DEL SECTOR EN EL QUE SE LOCALIZA EL EMISOR 46

VI.1 Contexto General 46
VI.2 Sistema Bancario Nacional 47
VI.2.1 Cartera y Contingente 48
VI.2.2 Depósitos del Público 49
VI.3 Análisis de indicadores 50
VI.3.1 Análisis de solvencia 50
VI.3.2 Calidad de Cartera 50
VI.3.3 Análisis de liquidez 51
VI.3.4 Análisis de rentabilidad 51

VI.4 El Banco Económico y su Industria 52
VI.5 Rubros con más incidencia 54

VII. MODELO DE PLANEACIÓN ESTRATÉGICA 56

VII.1 Metodología de Estrategia y Presupuesto 56
VII.2 Filosofía Institucional 56
VII.3 Determinación de Bases, Supuestos y Escenarios 56
VII.4 Objetivos Estrategicos y Ajuste de Expectativas 57
VII.5 Estrategia y Presupuesto 58
VII.6 Seguimiento Presupuestario y Modificaciones 58

VIII. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR 59

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 74
VIII.9 Entidades Vinculadas 74
VIII.10 Perfil Profesional de los Principales Ejecutivos de Oficina Nacional del BEC 74
VIII.11 Obligaciones existentes 77
VIII.12 Hechos Relevantes 79
VIII.13 Hechos posteriores 83

IX. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIO DEL EMISOR 84

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 Productos Crediticios 88
IX.4.2 Productos Pasivos 91
IX.4.3 Otros Productos 92
IX.4.4 Servicios 92
IX.4.5 Seguros 93
IX.4.6 Productos incorporados durante la presente gestión (enero a agosto 2014) 93
IX.5 Imagen institucional 94
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 102
IX.11 Contratos con otras empresas 103
IX.12 Procesos judiciales 103

X. ANÁLISIS FINANCIERO 104

X.1 Balance General 104
X.1.1 Activo 104
X.1.2 Pasivo 107
X.1.3 Patrimonio 109
X.2 Estado de Resultados 111

X.3 INDICADORES FINANCIEROS 114
X.4 COMPROMISOS FINANCIEROS 120
X.5 CAMBIOS EN LOS RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DE REPORTES FINANCIEROS 120
X.6 INFORMACIÓN FINANCIERA 121

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO NO. 1 PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE GENERAL 24
CUADRO NO. 2 PRINCIPALES CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS 26
CUADRO NO. 3 PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS 27
CUADRO NO. 4 MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN 31
CUADRO NO. 5 CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS DE LA EMISIÓN 33
CUADRO NO. 6 CRONOGRAMA DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES 34
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 CAEDEC (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 74
CUADRO NO. 16 DETALLE DE PASIVOS DEL BANCO ECONÓMICO S.A. AL 31 DE AGOSTO DE 2014 77
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 31 DE AGOSTO 2014 87
CUADRO NO. 21 CONTRATOS POR SERVICIOS DE COBRANZAS DE SEGUROS 103
CUADRO NO. 22 INDICADORES DE RENTABILIDAD DEL BANCO ECONÓMICO S.A. VS. SISTEMA BANCARIO NACIONAL 119
CUADRO NO. 23 BALANCE GENERAL 121
CUADRO NO. 24 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL 122
CUADRO NO. 25 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL 123
CUADRO NO. 26 CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO 124
CUADRO NO. 27 ANÁLISIS HORIZONTAL DE CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO 124
CUADRO NO. 28 ANÁLISIS VERTICAL DE LA CARTERA 125
CUADRO NO. 29 ANÁLISIS VERTICAL DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO 125
CUADRO NO. 30 ANÁLISIS VERTICAL DEL PASIVO 125
CUADRO NO. 31 ANÁLISIS VERTICAL DEL PATRIMONIO 126
CUADRO NO. 32 ESTADO DE RESULTADOS 126
CUADRO NO. 33 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 127
CUADRO NO. 34 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 128
CUADRO NO. 35 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS 129

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 DICIEMBRE DE 2013 104
GRÁFICO NO. 9 ACTIVOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 105
GRÁFICO NO. 10 CARTERA DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 106
GRÁFICO NO. 11 INVERSIONES TEMPORARIAS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 107
GRÁFICO NO. 12 ESTRUCTURA DEL PASIVO DEL BANCO ECONÓMICO S.A. A DICIEMBRE DE 2013 107
GRÁFICO NO. 13 PASIVOS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 108
GRÁFICO NO. 14 NIVEL DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 109
GRÁFICO NO. 15 ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO DEL BANCO ECONÓMICO S.A. A DICIEMBRE DE 2013 110
GRÁFICO NO. 16 PATRIMONIO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 110
GRÁFICO NO. 17 ESTRUCTURA DE CAPITAL DEL BANCO ECONÓMICO S.A. 111
GRÁFICO NO. 18 INGRESOS FINANCIEROS DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 112
GRÁFICO NO. 19 GANANCIA NETA DEL EJERCICIO DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 114
GRÁFICO NO. 20 INDICADORES DE LIQUIDEZ DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 114
GRÁFICO NO. 21 INDICADORES DE SOLVENCIA DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 115
GRÁFICO NO. 22 INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 116
GRÁFICO NO. 23 INDICADORES DE FINANCIAMIENTO DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 117
GRÁFICO NO. 24 INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA DEL BCO. ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 118
GRÁFICO NO. 25 INDICADORES DE RENTABILIDAD DEL BANCO ECONÓMICO S.A. Y DEL SISTEMA BANCARIO NACIONAL 119

ANEXOS

ANEXO 1	INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO – Moody´s Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
ANEXO 2	DETALLE DE PROCESOS JUDICIALES AL 31 DE AGOSTO DE 2014
ANEXO 3	ESTADOS FINANCIEROS DEL BEC S.A. AUDITADOS INTERNAMENTE AL 31 DE AGOSTO DE 2014
ANEXO 4	ESTADOS FINANCIEROS DEL BEC S.A. AUDITADOS EXTERNAMENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ENTIDAD ESTRUCTURADORA

La estructuración dela Emisión de Bonos Subordinados BEC II – EMISIÓN 2, 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.
Viviana Sanjinés Méndez
Gerente General – BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa
Claudia Joann Perez Gosalvez
Subgerente de Operaciones – BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Principales Funcionarios de Banco Económico S.A.

Sergio Mauricio Asbun Saba	Gerente General
Roberto Miranda Peña	Gerente Nacional de Gestión Crediticia
Pablo Ignacio Romero Mercado	Gerente Nacional Comercial
Gunnar Guzmán Sandoval	Gerente Nacional de Finanzas
Carlos Antonio Quiroga Bermúdez	Gerente Regional Cochabamba
Luis Alberto Klinsky Unzueta	Gerente Regional La Paz
Darvin Aparicio Vicerza	Gerente Nal. de Operaciones a.i.
David Francisco Terrazas Seleme	Asesor Legal Nal a.i.[1]

DOCUMENTACIÓN PRESENTADA A LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO.

La documentación relacionada con la Emisión de Bonos Subordinados BEC II – EMISIÓN 2, 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

[1]Nota: Los Principales Funcionarios 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 2

Denominación de la presente Emisión	**Bonos Subordinados BEC II - Emisión 2**
Tipo de Valores 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: 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: $$CM_n = \sum_{h=1}^{4} w_h cm_h \quad ; \quad n = 0,1,2,3,\ldots,t$$ Dónde: **CM n:** Porcentaje de cumplimiento de las metas determinadas por la entidad supervisada para cada periodo ejecutado “n”. **cm h:** Porcentaje de cumplimiento de la meta “h” determinada por la entidad supervisada para cada periodo ejecutado “n”. **wh:** Ponderador de la meta. **n:** Periodo anual de la evaluación durante la vigencia de la obligación subordinada. El periodo “n =0”, corresponde a la gestión fiscal en la cual ASFI dio la no objeción, para su adición y el pasivo subordinado podrá computar el 100% como parte del patrimonio neto. **t:** Plazo de la obligación subordinada. Dónde:

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

1) Capital Primario /(Cuentas 100.00+600.00)
(2)Activos Computables/Cuenta 100.00

	(3)(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) 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: $OSC_i = Z * OS_i$ $Z = Min(CMn)\ ;\ n=0,1,2,3,...,t$ 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 dió 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.
Monto de la presente Emisión	El monto total de la presente emisión es de Bs. 62.000.000,00 (sesenta y dos millones 00/100 bolivianos) comprendidos en una serie única.
Moneda de la presente Emisión	Bolivianos (Bs)
Series en que se divide la presente Emisión	Serie "Única"
Tipo de Interés	Nominal, anual y fijo.
Tasa de Interés	7,50%
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.
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	El capital de los Bonos Subordinados será pagado de la siguiente manera: 10% en los cupones N° 2 y 4; 15% en los cupones N°6, 8 y 10; 12,50% en el cupón N°12 y 22,50% en el cupón N°14. Los Bonos Subordinados pagarán intereses cada 180 días calendario.
Lugar de Amortización de capital y pago de 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 esq. c. Colón Nº 1312, piso 2 **Cochabamba:** Calle Nataniel Aguirre Nº E-198, esq. Jordán **Santa Cruz:** Calle René Moreno Nº 258 **Sucre:** Plaza 25 de mayo Nº 59, esq. Aniceto Arce.
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: $IB = K * (Tr * Pl / 360)$ Dónde: **IB** = Intereses del Bono **K** = Valor Nominal o saldo de capital pendiente de pago **Tr** = Tasa de interés nominal anual **Pl** = Plazo del Cupón (número de días calendario)
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.
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	6.200 bonos

Cronograma de Cupones a valor nominal con amortización de capital e intereses	

SERIE ÚNICA

Cupón	Intereses Unitarios (Bs)	Amortización de Capital Unitario (Bs)	Amortización Capital (%)
1	375.00	-	0.00%
2	375.00	1,000.00	10.00%
3	337.50	-	0.00%
4	337.50	1,000.00	10.00%
5	300.00	-	0.00%
6	300.00	1,500.00	15.00%
7	243.75	-	0.00%
8	243.75	1,500.00	15.00%
9	187.50	-	0.00%
10	187.50	1,500.00	15.00%
11	131.25	-	0.00%
12	131.25	1,250.00	12.50%
13	84.38	-	0.00%
14	84.38	2,250.00	22.50%

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 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.
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 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 entero responsable por dichos montos, debiendo ponerlos a disposición de los Tenedores de Bonos Subordinados en una cuenta designada por el Emisor. De acuerdo a lo establecido por los Artículos 670 y 681 del Código de Comercio, las acciones para el cobro de intereses prescriben a los cinco (5) años y del capital prescribe a los diez (10) años.
Bonos Subordinados convertibles en acciones	Los Bonos Subordinados de la presente Emisión no serán convertibles en acciones de la Sociedad.
Reajustabilidad del empréstito	No reajustable
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	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: **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% La tabla de compensación monetaria fue modificada conforme lo aprobado en la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BEC II – Emisión 1 de fecha 26 de marzo de 2014. **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 08 de mayo de 2013 y 05 de junio 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 las diferentes Emisiones dentro del Programa 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.
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 aquellos expresamente prohibidos en el 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: 24 de octubre de 2014. Fecha de vencimiento: 17 de septiembre de 2021
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 Nº 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 2

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 Publica 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 05 de junio de 2014, considera y aprueba la segunda 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 Publica No. 21 del Distrito Judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Sucedo, mediante Testimonio No. 1148/2014 de fecha 06 de junio de 2014 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha de 11 de junio de 2014 bajo el No. 143240 del libro No 10.

La Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada, mediante Instrumento Público N° 1517/2014 de fecha 05 de agosto de 2014 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° 144022 del libro 10 en fecha 19 de agosto de 2014.

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 Nº 21 del Distrito judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo, mediante Testimonio Nº 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 Nº 143934 del libro Nº 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 Nº 21 del Distrito judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo, mediante Testimonio Nº 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 Nº 00144383 del libro Nº 10.

Mediante una adenda a la Declaración Unilateral de Voluntad, se realizaron algunas modificaciones y complementaciones a la presente Emisión, según consta en el Instrumento Público N° 1888/2014 de fecha 25 de septiembre de 2014 ante la Notaria de Fe Pública N° 21 del Distrito judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo e inscrito en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo la partida N° 00144407 del libro 10 en fecha 30 de septiembre de 2014.

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 2 ("la Emisión"), bajo el Número de Registro ASFI/DSV-ED-BEC-022/2014, mediante carta de autorización ASFI/DSV/R-160818/2014 de fecha 20 de octubre de 2014.

I.4 Información legal resumida del Emisor

N°	Nº 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 Nº	Notaría de Fe	Registrado en Fecha	Se constituye la sociedad Anónima

	199/90 de fecha 19/12/1990	Pública N° 2 a cargo de la Dra. María Luisa Lozada	25/01/1991 en el Libro N° 9 bajo el registro 42548	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 Nº 2 del Distrito Judicial de la ciudad de Santa Cruz.
2	Instrumento Nº 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 Nº 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 Nº 323/94 de fecha 26/09/1994
4	Instrumento Nº 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 Nº 126/94 de fecha 06/07/1994
5	Instrumento Nº 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 Nº 2608/99 de fecha 17/09/1999	Notaría de Fe Pública N° 40 a cargo de la Dra. Edith Castellanos Salas	Registrado en Fecha 01/10/1999 en el Libro N° 09 bajo el registro No. 44566	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29/03/1999 se autorizó aumentar el capital autorizado hasta la suma de Bs. 293.000.000.- representando o divido en 293.000.- acciones, así como su capital pagado hasta la suma de Bs. 146.500.000.- y también se procedió a la modificación del art. 8 de los

				Estatutos Sociales todas estas modificaciones se encuentran autorizada por la S.B.E.F. mediante Resolución S.B. 068/99 del 21/06/1999
7	Instrumento Nº 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 Nº 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 Nº 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 Nº 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. **6.970.000.-** quedando el nuevo capital pagado en **Bs. 188.739.000**.-
11	Instrumento Nº 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 **Bs. 195.709.000.**- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
12	Instrumento Nº 85/11 de fecha 13/01/2011	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra.	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 10/01/2011 aprueba el aumento del

		Ivonne P. de Saucedo		capital pagado por capitalización de utilidades de la gestión 2010, con lo que el nuevo capital pagado asciende a **Bs. 215.084.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
13	Instrumento Nº 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 **Bs. 221.974.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa
14	Instrumento Nº 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. **221.974.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
15	Instrumento Nº 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. **228.864.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
16	Instrumento Nº 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. **247.708.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
17	Instrumento Nº 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. **254.568.000.**- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e

				inscrito en Fundempresa.
18	Instrumento Nº 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. **261.428.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
19	Instrumento Nº 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. **267.658.000.-** Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
20	Instrumento Nº 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 Nº 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 Nº 485/2014 de fecha 11/03/2014	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 16/01/2014 donde se procede a protocolizar el aumento de Capital

		Saucedo		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 Nº 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 Nº 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 Nº 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.-

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 2011, 2012 y 2013 auditados por BDO Berthin Amengual & Asociados Auditores y Consultores, además de los Estados Financieros al 31 de agosto de 2014 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 2011,2012 y 2013 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

BALANCE GENERAL (En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	**31-dic-11**	**31-dic-12**	**31-dic-13**	**31-ago-14**
Activo Total	4.113.948,98	4.855.244,14	6.101.656,96	6.317.685,68
Cartera	*2.994.589,93*	*3.414.916,91*	*4.177.291,23*	*4.618.204,15*
Pasivo Total	3.786.882,54	4.514.167,14	5.705.311,31	5.896.727,49
Obligaciones con el público	*3.374.348,76*	*4.124.984,39*	*5.083.747,70*	*5.286.268,19*
Patrimonio Total	327.066,44	341.077,00	396.345,65	420.958,19

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

La **Cartera** de créditos del Banco Económico S.A. a diciembre de 2012 fue de Bs3.414,92 millones superior en 14,04% (Bs420,33 millones) al monto registrado a diciembre de 2011 cuando fue de Bs2.994,59 millones. La cartera de créditos del Banco significó el 70,33% y 72,79% del activo total al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. Este activo también se constituye en la base del negocio del Banco al ser la principal fuente generadora de ingresos. La cartera del banco representa a diciembre de 2012 el 6,29% de la cartera del Sistema Bancario Nacional, el total del sistema alcanzó a Bs54.326,89 millones, habiendo registrado un incremento del 21,20% (Bs9.503,34 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2011. El valor de la cartera de créditos del

Banco a diciembre de 2013 fue de Bs4.177,29 millones superior en 22,32% (Bs762,37 millones) al monto registrado a diciembre de 2012. La cartera de créditos del Banco se constituye en su activo más importante, significando el 68,46% del activo total. La cartera del banco representa a diciembre de 2013 el 6,40% de la cartera del Sistema Bancario Nacional, el total del sistema 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. Al 31 de agosto de 2014 el Banco Económico alcanzó Bs4.618,20 millones en cartera, y representó el 73,10% del Activo Total del Banco y el 6,14% del Total Cartera del Sistema Bancario Nacional (Bs75.222,37 millones).

El **Activo Total** del Banco Económico S.A. al 31 de diciembre de 2012 fue de Bs4.855,24 millones superior en 18,02% (Bs741,30 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2011 cuando registró Bs4.113,95 millones, comportamiento atribuible al crecimiento de la Cartera en 14,04% (Bs420,33 millones) y de las Disponibilidades en 45,22% (Bs292,75 millones). Al 31 de diciembre de 2013 el activo total del Banco fue de Bs6.101,66 millones, monto superior en 25,67% (Bs1.246,41 millones) a la gestión pasada, debido principalmente a un incremento de la cartera en 22,32% (Bs762,37 millones) y de las Inversiones Temporarias en 226,95% (Bs762,37 millones). Al 31 de agosto de 2014, el activo total del Banco fue de Bs6.317,69 millones. El Sistema Bancario al 31 de agosto de 2014 alcanzó un total de Bs120.219,82 millones. El Banco Económico S.A. representó el 5,26% del Total del Sistema.

Las **Obligaciones con el Público** del Banco a diciembre de 2012 fue de Bs4.124,98 millones superior en 22,25% (Bs750,64 millones) al monto registrado a diciembre de 2011 cuando fue de Bs3.374,35 millones. Esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 se constituye en la de mayor importancia significando el 84,96% y el 91,38% 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 2013 alcanzaron la cifra de Bs5.083,75 millones siendo superior en 23,24% (Bs958,76 millones) al monto registrado a diciembre de 2012, debido principalmente al incremento de Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta en un 27,94% (Bs451,37 millones). Las Obligaciones con el Público a diciembre 2013 representan el 83,32% del pasivo más el patrimonio y el 89,11% del pasivo total. Además, esta cuenta representa, a diciembre de 2012, el 5,61% del total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanzó Bs73.524,69 millones, habiendo registrado un incremento del 20,09% (Bs12.302,02 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2011 cuando fue de Bs61.222,67 millones. A diciembre de 2013 representó el 5,98% del total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional, el cual registró un incremento del 15,59% (Bs11.465,81 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2012. Al 31 de agosto de 2014 el Banco Económico alcanzó Bs5.286,27 millones en obligaciones con el público, y representa el 5,65 % del Total de Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional (Bs93.529,49 millones).

El **Total Pasivo** del Banco al 31 de diciembre de 2012 fue de Bs4.514,17 millones superior en 19,21% (Bs727,29 millones) registrado al 31 de diciembre de 2011 cuando fue de Bs3.786,88 millones. Este comportamiento creciente es atribuible al incremento de las Obligaciones con el público en 22,25% (Bs750,64 millones). El Pasivo total del Banco al 31 de diciembre de 2013 alcanzó la cifra de Bs5.705,31 millones y fue superior en 26,39% (Bs1.191,14 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2012. Este comportamiento creciente es atribuible al incremento de las Obligaciones con el público en 23,24% (Bs958,76 millones) al igual que en la gestión anterior. Al 31 de agosto de 2014, el pasivo total del Banco fue de Bs5.896,73 millones, representando el 93,34% del Pasivo más el Patrimonio.

El **Patrimonio** del Banco al 31 de diciembre de 2012 fue de Bs341,08 millones superior en 4,28% (Bs14,01 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2011 cuando fue de Bs327,07 millones. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento de Capital Social en 14,24% (Bs 32,58 millones) y las reservas en 12,05% (Bs5,36 millones). El Patrimonio contable del Banco al 31 de diciembre de 2013 alcanzó la

cifra de Bs396,35 millones y fue superior en 16,20% (Bs55,27 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2012. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento del Capital Social en 7,63% (Bs19,95 millones) y los Resultados Acumulados en 108,56% (Bs32,34 millones). El Sistema Bancario, a diciembre de 2012, alcanzó un total de Patrimonio de Bs8.018,25 millones superior en 23,20% (Bs1.509,71 millones) al logrado a diciembre de 2011 cuando fue de Bs6.508,54 millones. Por el tamaño de su patrimonio, el Banco Económico representó el 4,25% del Sistema Bancario Nacional. 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. Por el tamaño de su patrimonio, el Banco Económico representó el 4,45% del Sistema Bancario Nacional. Al 31 de agosto de 2014 el Banco Económico alcanzó los Bs420,96 millones en patrimonio. La cifra representa el 4,22% del total del Patrimonio del Sistema Bancario Nacional (Bs9.986,03 millones).

Cuadro No. 2 Principales cuentas del Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS (En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	**31-dic-11**	**31-dic-12**	**31-dic-13**	**30-jun-14**
Ingresos financieros	240.089,40	285.271,84	393.360,57	248.497,28
Resultado financiero bruto	192.867,11	228.419,22	315.204,05	198.893,08
Ganancia neta del ejercicio	53.602,55	29.788,56	62.128,65	36.567,25

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

Los **Ingresos Financieros** del Banco al 31 de diciembre de 2012, alcanzan la cifra de Bs285,27 millones, superior en 18,82% (Bs45,18 millones) a la registrada a diciembre de 2011 cuando fue de Bs240,09 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 2013 alcanzaron un total de Bs393,36 millones y fueron superiores en 37,89% (Bs108,09 millones) a la registrada a diciembre de 2012. 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, el mismo registró un total de Bs5.703,01 millones a diciembre de 2012 en Ingresos Financieros, siendo este monto superior en 33,06% (Bs1.416,97 millones) al registrado a diciembre de 2011, gestión en la que se generó Bs4.286,04 millones en Ingresos Financieros. El BEC representa el 5,00% del total de sistema bancario. A diciembre de 2013 los Ingresos Financieros del Sistema Bancario Nacional, alcanzaron un total de Bs6.883,63 millones, superiores en 20,70% (Bs1.180,63 millones) al registrado a diciembre de 2012. El BEC representa el 5,71% del total de sistema bancario. Al 31 de agosto de 2014 los Ingresos Financieros del Banco Económico alcanzaron la cifra de Bs340,75 millones y representa el 5,50% del Sistema Bancario Nacional el cual fue de Bs6.191,34 millones.

El **Resultado Financiero Bruto** del Banco al 31 de diciembre de 2012 alcanzó la cifra de Bs228,42 millones, superior en 18,43% (Bs35,55 millones) al obtenido a diciembre de 2011 el cual fue de Bs192,87 millones. El Resultado Financiero Bruto, al 31 de diciembre de 2013 alcanzó la cifra de Bs315,20 millones siendo superior en 37,99% (Bs86,79 millones) al obtenido a diciembre de 2012. El Resultado Financiero Bruto significó el 80,33%, 80,07% y 80,13% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente. Al 31 de agosto de 2014 el Resultado Financiero Bruto fue de Bs271,30 millones, monto que significa el 79,62% de los Ingresos Financieros.

La **Ganancia Neta** del Ejercicio del Banco a diciembre de 2012 fue de Bs29,79 millones inferior en 44,43% (Bs23,81 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2011 cuando alcanzó los Bs53,60 millones. Este incremento es explicado por la alza en los gastos administrativos. El Resultado Neto del Ejercicio del Banco a diciembre de 2013 alcanzó un total de Bs62,13 millones y fue superior en 108,57% (Bs32,34 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2012. La Ganancia Neta del Ejercicio representó el 22,33 %, 10,44% y 15,79% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2011, 2012 y 2013, 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 demando una mayor inversión y gasto administrativo. A partir de la gestión 2013 se esperan los resultados y recuperación de esta inversión. A diciembre de 2012, el Sistema Bancario Nacional, respecto a los Resultados Netos de la Gestión, alcanzaron un total de Bs1.275,85 millones, reportando un aumento del 9,60% (Bs111,75 millones) en comparación a las cifra de Bs1.164,10 millones obtenida a diciembre de 2011. De este total del Sistema el BEC tiene una participación del 2,33%. El Sistema Bancario Nacional, respecto a los Resultados Netos de la Gestión 2013, reportó un total de Bs1.201,96 millones, cifra inferior en 5,79% (Bs73,89 millones) en comparación a la cifra obtenida a diciembre de 2012. De este total del Sistema el BEC tiene una participación del 5,17%. Al 31 de agosto de 2014 el Resultado Neto del Ejercicio del Banco fue de Bs50,34 millones, esta cifra representa el 14,77% de los Ingresos Financieros. Asimismo, la cifra obtenida por el Banco Económico tuvo una incidencia del 4,74% sobre el monto obtenido por el total de la Ganancia Neta del Ejercicio del Sistema Bancario Nacional (Bs1.062,62 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-11**	**31-dic-12**	**31-dic-13**	**31-ago-14**
INDICADORES DE LIQUIDEZ					
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Activos	Porcentaje	21,97%	25,82%	28,94%	24,41%
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Oblig. a Corto Plazo [1]	Porcentaje	54,03%	69,97%	78,74%	74,95%
Disponibilidades / Oblig. a Corto Plazo	Porcentaje	38,70%	52,48%	32,08%	32,25%
INDICADORES DE SOLVENCIA					
Patrimonio / Activos	Porcentaje	7,95%	7,02%	6,50%	6,66%
Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	Porcentaje	11,69%	11,23%	11,80%	11,48%
CALIDAD DE CARTERA					
Cartera Vigente / Cartera Bruta [2]	Porcentaje	98,62%	98,92%	98,91%	98,45%
Previsiones para cartera incobrable / Cartera Bruta	Porcentaje	3,21%	3,31%	3,32%	2,76%
Cartera Vencida Total + Cartera en Ejecución Total / Cartera Bruta	Porcentaje	1,38%	1,08%	1,09%	1,55%
INDICADORES DE FINANCIAMIENTO					
Obligaciones con el público/Pasivo + Patrimonio	Porcentaje	82,02%	84,96%	83,32%	83,67%
Pasivo / Activo	Porcentaje	92,05%	92,98%	93,50%	93,34%
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA					
Gastos de Administración / Ingresos Totales	Porcentaje	51,01%	55,83%	54,29%	
Gastos de Administración / Cartera Bruta [2]	Porcentaje	5,17%	5,77%	6,32%	
Gastos de Administración / (Activo + Contingente)	Porcentaje	3,79%	4,19%	4,60%	
Gastos de Administración/ (Activo productivo promedio neto de contingente)	Porcentaje	4,85%	5,66%	5,97%	
INDICADORES DE RENTABILIDAD [3]					
Resultado Neto / Promedio Patrimonio (ROE)	Porcentaje	17,45%	8,92%	16,85%	
Resultado Neto/ Promedio Activos + Promedio Contingente (ROA)	Porcentaje	1,29%	0,62%	1,06%	

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

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

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

Elaboración Propia
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
(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. Las variaciones entre gestiones producidas en estos indicadores han obedecido al crecimiento de las obligaciones contraídas con el público. Ambos indicadores se encuentran cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional. A diciembre de 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. Asimismo, la liquidez con que cuenta el banco para hacer frente a distinto tipo de obligaciones contraídas, a diciembre de 2012, representa el 25,82% del Activo Total. Este indicador se encuentra por debajo del promedio del Sistema el cual alcanzó a 35,54% durante la misma gestión. Estos indicadores de liquidez reflejan una posición de liquidez prudente para el Banco. Además, la liquidez con que cuenta el banco a diciembre de 2013, representa el 28,94% del Activo Total. Al 31 de diciembre de 2013 los indicadores de liquidez del Banco se encuentran muy cerca del total del Sistema Bancario Nacional, además de mantener un comportamiento similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2011 y 2012. Al 31 de agosto de 2014, el 32,25% 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 74,95% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias. Además la liquidez con que cuenta el banco a agosto de 2014, representa el 24,41% del Activo Total.

Respecto a los **Indicadores de Solvencia** a diciembre de 2012 el Patrimonio representa el 7,02% del activo total del Banco menor al porcentaje obtenido una gestión anterior cuando fue de 7,95%, 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 11,23%, mostrando un decremento en relación a diciembre de 2011, cuando alcanzó a 11,69%. Ambos indicadores obtenidos por el BEC, se encuentran cerca del promedio del Sistema Bancario. A diciembre de 2013 el Patrimonio representa el 6,50% del activo total del Banco inferior al porcentaje obtenido en las gestiones anteriores. Asimismo, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Banco fue de 11,80%, mostrando un aumento en relación a diciembre de 2011 y 2012, explicado por el decremento 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 la gestión anterior. Al 31 de agosto de 2014, la relación Patrimonio/Activos del Banco fue de 6,66% y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) de 11,48%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los obtenidos a diciembre de 2011, 2012 y 2013. A agosto de 2014 el cálculo del Coeficiente de Adecuación Patrimonial del Sistema Bancario Nacional no fue calculado debido a que no se cuenta con la información suficiente.

Respecto a los **Indicadores de Calidad de la Cartera** la cartera vigente del Banco ha representado el 98,62% y el 98,92% de la cartera bruta a diciembre de 2011 y 2012, respectivamente, que están muy cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional el cual registró a diciembre de 2013 la cifra de 98,48%. Este aspecto nos muestra el bajo porcentaje de mora que tiene el Banco. El indicador de cobertura de la cartera, expresado por la previsión entre la cartera bruta, alcanzó a diciembre de 2011 y 2012 las cifras de 3,21% y 3,31%, respectivamente, cerca del promedio del Sistema Bancario el cual fue de 3,85% a diciembre de 2013. 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 el 1,08% respecto a la cartera bruta, cifra que está cerca al del promedio del sistema Bancario el cual alcanza el 1,52% a diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2011, la cartera en mora alcanzó el 1,38%. Al 31 de diciembre de 2013, la relación Cartera Vigente/Cartera Bruta del Banco fue de 98,91%, el indicador Previsiones para Cartera Incobrable/Cartera Bruta fue de 3,32% y la relación Cartera vencida + Ejecución/ Cartera Bruta fue de 1,09%. Estos indicadores mantienen una conducta similar a los datos obtenidos a diciembre de 2011 y 2012. Al 31 de agosto de 2014, la relación Cartera Vigente/Cartera Bruta del Banco fue de 98,45%, el indicador Previsiones para Cartera Incobrable/Cartera Bruta fue de 2,76% y la relación Cartera vencida + Ejecución/ Cartera Bruta fue de 1,55%. Estos indicadores mantienen una conducta similar a los datos obtenidos a diciembre de 2011, 2012 y 2013.

Respecto a los **Indicadores de Financiamiento** las Obligaciones con el Público representan el 82,02% y el 84,96% de la estructura de capital del Banco a diciembre de 2011 y 2012, 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 78,10% a diciembre de 2013. El activo del Banco es financiado por el

pasivo en un 92,05% y 92,98% a diciembre de 2011 y 2012, respectivamente. Este indicador se encuentra muy cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional, el que a diciembre de 2013 alcanzó un 91,82%. Al 31 de diciembre de 2013 la relación Obligaciones con el Público/Pasivo + Patrimonio es de 83,32% y el indicador Pasivo/Activo fue de 93,50%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento casi similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2011 y 2012. Al 31 de agosto de 2014 la relación Obligaciones con el Público/Pasivo + Patrimonio es de 83,67% y el indicador Pasivo/Activo fue de 93,34%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2011, 2012 y 2013.

Respecto a los **Indicadores de Eficiencia Administrativa** Los Gastos de Administración representan el 51,01%, el 55,83% y 54,29% de los Ingresos Totales del Banco a diciembre de 2011, 2012 y 2013, 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 53,07% a diciembre de 2012. Los Gastos de Administración representan además el 5,17%, el 5,77% y 6,32% de la Cartera Bruta del Banco a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente. Este indicador se encuentra cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 7,22% a diciembre de 2013. Los Gastos de Administración representan también el 3,79%, el 4,19% y 4,60% del Promedio Activo más el Promedio Contingente del Banco a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente. Este indicador se encuentra relativamente cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 4,29% a diciembre de 2013. Por último los Gastos de Administración representan el 4,85%, el 5,66% y 5,97% del Activo productivo promedio neto de contingente del Banco a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente. Este indicador, al igual que los anteriores, se encuentra muy cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 6,00% a diciembre de 2013.

Respecto a los **Indicadores de Rentabilidad** el ROE del Banco a diciembre de 2011 y 2012 fue de 17,45% y 8,92% respectivamente, superior al promedio del Sistema Bancario el cual llegó al 14,21% a diciembre de 2013. Asimismo, el ROA del Banco fue de 1,29%y 0,62% a diciembre de 2011 y 2012, respectivamente, similar al promedio obtenido por el Sistema Bancario, el cual fue de 1,07%. El decremento en estos indiciadores entre diciembre de 2011 y 2012, es explicado por la disminución de las utilidades del Banco. El ROE del Banco a diciembre de 2013 fue de 16,85%, superior al promedio del Sistema Bancario el cual llegó al 14,21%. Asimismo, el ROA del Banco fue de 1,06% a diciembre de 2013, similar al promedio obtenido por el Sistema Bancario, el cual fue de 1,07%.

II. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS

II.1 Antecedentes legales de la Emisión de Bonos Subordinados BEC II– EMISIÓN 2

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 Publica 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 05 de junio de 2014, considera y aprueba la segunda 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 Publica No. 21 del Distrito Judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Sucedo, mediante Testimonio No. 1148/2014 de fecha 06 de junio de 2014 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha de 11 de junio de 2014 bajo el No. 143240 del libro No 10.

La Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada, mediante Instrumento Público N° 1517/2014 de fecha 05 de agosto de 2014 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° 144022 del libro 10 en fecha 19 de agosto de 2014.

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 Nº 21 del Distrito judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo, mediante Testimonio Nº 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 Nº 143934 del libro Nº 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 Nº 21 del Distrito judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo, mediante Testimonio Nº 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 Nº 00144383 del libro Nº 10.

Mediante una adenda a la Declaración Unilateral de Voluntad, se realizaron algunas modificaciones y complementaciones a la presente Emisión, según consta en el Instrumento Público N° 1888/2014 de fecha 25 de septiembre de 2014 ante la Notaria de Fe Pública N° 21 del Distrito judicial de Santa Cruz, a cargo de la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo e inscrito en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo la partida N° 00144407 del libro 10 en fecha 30 de septiembre de 2014.

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 2 (“la Emisión”), bajo el Número de Registro ASFI/DSV-ED-BEC-022/2014, mediante carta de autorización ASFI/DSV/R-160818/2014 de fecha 20 de octubre de 2014.

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 dela Emisión

La presente Emisión se denomina "Bonos Subordinados BEC II - EMISIÓN 2" 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.62.000.000,00

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:

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

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:

$$O S C i = Z * O S i$$
$$Z = Min\ (CMn)\ ;\ n=0,1,2,3,...,t$$

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.

II.6 Fecha de emisión

La fecha de emisión de los valores que componen la presente Emisión es el 24 de octubre de 2014.

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

Serie	Valor Nominal	Cantidad de valores	Tasa de interés	Plazo*	Fecha de vencimiento
"Única"	Bs.10.000.-	6.200 Bonos	7,50%	2.520 días calendario	17-sep-2021

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

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 determinada por el emisor y señalada en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del Programa.

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:

- 10% en los cupones N° 2 y 4; 15% en los cupones N° 6, 8 y 10; 12,50% en el cupón N° 12 y 22,50% en el cupón N° 14.

Los Bonos Subordinados pagarán intereses cada 180 días calendario.

II.15 Lugar de amortización de capital e intereses

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

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

Cochabamba: Calle Nataniel Aguirre Nº E-198, esq. Jordán

Santa Cruz: Calle René Moreno Nº 258

Sucre: Plaza 25 de mayo Nº 59, esq. Aniceto Arce.

II.16 Fórmula para el cálculo del pago de intereses

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

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

Dónde:

IB = Intereses del Bono

K = Valor nominal o saldo a capital pendiente de pago

Tr = Tasa de interés nominal anual

Pl = Plazo del cupón (número de días calendario)

II.17 Fórmula para la amortización de capital

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

$$Capital: VP = VN * PA$$

Dónde:

VP = Monto a pagar en la moneda de emisión

VN = Valor nominal en la moneda de emisión

PA = Porcentaje de amortización

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

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

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

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

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

Cuadro No. 6 Cronograma de amortización de capital y pago de intereses

	SERIE ÚNICA			
Fecha	**Cupón**	**Intereses Unitarios (Bs)**	**Amortización de Capital Unitario (Bs)**	**Amortización Capital (%)**
22-abr-15	1	375,00	-	0,00%
19-oct-15	2	375,00	1.000,00	10,00%
16-abr-16	3	337,50	-	0,00%
13-oct-16	4	337,50	1.000,00	10,00%
11-abr-17	5	300,00	-	0,00%
08-oct-17	6	300,00	1.500,00	15,00%
06-abr-18	7	243,75	-	0,00%
03-oct-18	8	243,75	1.500,00	15,00%
01-abr-19	9	187,50	-	0,00%
28-sep-19	10	187,50	1.500,00	15,00%
26-mar-20	11	131,25	-	0,00%
22-sep-20	12	131,25	1.250,00	12,50%
21-mar-21	13	84,38	-	0,00%
17-sep-21	14	84,38	2.250,00	22,50%

Fuente: BNB VALORES S.A.

II.20 Forma de circulación de los Bonos Subordinados

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

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 Informe de Calificación de Riesgo

La Calificación de Riesgo para los Bonos Subordinados BEC II – EMISIÓN 2, fue realizada por la Calificadora de Riesgo Moody's, la cual en su comité de calificación de fecha 30 de septiembre de 2014, 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 septiembre de 2014
- 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 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.

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 cada Emisión dentro del Programa.

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

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

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 reajustable.

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

Razón Social:	Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (Profit Consultores S.R.L.)
Domicilio:	Av. Arce Edif. Illampu Piso 10 Oficina 10 A, La Paz – Bolivia

Número de Identificación Tributario (NIT):	1018497028
Escritura de Constitución:	Instrumento Publico No. 032/2003 de fecha 05 de febrero de 2013 ante notaria de Fe Pública No. 44 a cargo del Dr. Juan Carlos Rivera A. del distrito judicial de La Paz, Bolivia e inscrita en SENAREC en fecha 21 de Abril de 2003, bajo el No. 00052066
Representante Legal:	Marcela Anslinger Amboni
Poder de Representante Legal:	190/2010 de 05 de marzo de 2010 Notaria No.44 del Dr. Juan Carlos Rivera
Autorización de Funcionamiento:	86809
Matricula de Comercio:	00103495

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

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

II.32 Rescate anticipado

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

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

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

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

En el marco lo establecido anteriormente, la Sociedad se reserva el derecho de rescatar anticipadamente los Bonos Subordinados que componen 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:

Plazo de vida remanente de la emisión (en días)	Porcentaje de compensación
1 – 360	0,10%
361 - 720	0,20%
721 – 1440	0,60%
1441 – 1800	1,25%
1801 – 2160	1,75%

La tabla de compensación monetaria fue modificada conforme lo aprobado en la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BEC II – Emisión 1 de fecha 26 de marzo de 2014.

Rescate anticipado mediante compras en mercado secundario

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

Otros aspectos relativos al rescate anticipado

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

La definición sobre la realización del rescate anticipado de los Bonos, la modalidad de rescate, la cantidad de Bonos a ser rescatados, la fecha, la hora y cualquier otro aspecto que sea necesario en relación al rescate anticipado, fue delegada al Gerente General, Gerente Nacional de Finanzas, Gerente Nacional Comercial, Subgerente Nacional de Planificación y Control para que dos de ellos de manera conjunta en representación de la sociedad, definan tales aspectos, conforme lo determinado en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad de fecha 08 de mayo de 2013 y 05 de junio 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 las diferentes Emisiones dentro del Programa 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 dentro del Programa, constituye una causal de intervención por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en estricta aplicación a lo señalado por el Artículo 7º de la Sección 4 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas, en concordancia con el inciso a) del artículo 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 perdidas, 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 aquellos expresamente prohibidos en el 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 oFuerza 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 2 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
BONOS SUBORDINADOS Banco Económico S.A.					
Emisión 1	21/08/2009	21/07/2015	Dólares Americanos	2.000.000	Quirografaria
BONOS SUBORDINADOS BEC II					
Emisión 1	11/10/2013	30/08/2021	Bolivianos	34.800.000	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 IV del Reglamento de Obligaciones Subordinadas.

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

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 aquellos expresamente prohibidos en el 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 Nº E-198, esq. Jordán

Santa Cruz: Calle René Moreno Nº 258

Sucre: Plaza 25 de mayo Nº 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 dela 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 2 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 [1]

En 2013, la economía boliviana registraría la mayor tasa de crecimiento de las últimas décadas, alrededor de 6,5%, y una de las mayores a nivel latinoamericano, respaldada en una firme evolución de la demanda de consumo de los hogares y de la formación bruta de capital fijo, así como en una gradual consolidación de la recuperación de la economía mundial y en los elevados niveles en los cuales se mantienen los precios de exportación del gas natural.

En el plano externo, Estados Unidos afianzó su recuperación en los últimos trimestres del año con base en el repunte de su actividad industrial, el crecimiento del crédito al sector privado, la disminución de la tasa de desempleo y la mayor confianza empresarial[2]. Después de decidir mantener su programa de compra de bonos durante el segundo semestre (mantención de sus tasas de interés de corto plazo en sus niveles más bajos), la Reserva Federal anunció en diciembre que retirará gradualmente los estímulos monetarios durante 2014, medida que podría aumentar nuevamente la tensión en los mercados bursátiles y mercados de divisas de las economías emergentes y en desarrollo.

La economía europea también registró mejoras en su desempeño en la última parte del año, tanto en las principales economías de Alemania, Francia y el Reino Unido, como en las economías más pequeñas. La Zona Euro, aún mantiene pendiente avances decisivos para fortalecer la unión bancaria planteada a fines del año pasado.

Por su parte, las principales economías emergentes y en desarrollo registraron comportamientos disímiles, con China e India con repuntes importantes (7,7% y 4,4%, respectivamente), Brasil con una moderada recuperación (2.3%) y Rusia y Sudáfrica con fuertes desaceleraciones en su crecimiento (1,5% y 1,8%, respectivamente)[3]. En este entorno, América Latina y el Caribe confirmó en 2013 una desaceleración de su crecimiento económico de 2,6% (frente a 3,0% en 2012), en un marco de deterioro de su sector externo y de la orientación de sus políticas macroeconómicas a sostener la demanda interna y enfrentar la volatilidad financiera internacional[4].

La incertidumbre reinante sobre la evolución de la economía mundial durante la primera mitad del año incidió sobre la fluctuación de los precios internacionales de los productos básicos, los cuales se afianzaron en el último trimestre. Para el periodo enero-diciembre, los precios de la energía (3,0%) y las materias primas agrícolas (5,3%) registraron un incremento, en contraste con una disminución de los precios de los metales (7,0%) y los alimentos y bebidas (3,6%)[5].

En el plano interno, Bolivia alcanzaría un ritmo de crecimiento de alrededor del 6,5%[6] con base en un vigoroso gasto de consumo de los hogares y de la formación bruta de capital fijo, que se apoyan en un crecimiento sostenido de los ingresos reales, la expansión de la cartera crediticia y la creciente inyección de recursos de inversión pública (en infraestructura y en los sectores productivo y social). El aporte de las exportaciones netas fue también positivo, principalmente durante la primera mitad del año.

Desde la perspectiva de las actividades económicas, destacaron nuevamente el dinamismo expuesto por las actividades de hidrocarburos, servicios financieros, construcción, transporte y almacenamiento e industria manufacturera.

El sector de hidrocarburos registró, durante el periodo enero-septiembre de 2013, un incremento de 18,8% en la producción de gas natural respecto a similar periodo de 2012, que atendió principalmente la creciente demanda de Brasil y Argentina, aunque a precios ligeramente menores a los realizados el año anterior.

---

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

2 FMI: Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial, 2014 enero.

3 Idem.

4 CEPAL: Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe, 2013.

5 FMI.

6 A octubre de 2013, el índice global de actividad económica, IGAE, registra una tasa de variación a 12 meses de 6.58%. INE.

Respecto a los hidrocarburos líquidos, éstos aumentaron en 19,5% y tuvieron como principal destino el mercado interno[1].

Por su parte, el sector de la construcción mantendría un alto ritmo de crecimiento de 7,9% (variación a 12 meses), mientras que el de transporte y almacenamiento crecería en 7,1%, gracias en parte al fuerte impulso recibido de la inversión pública que ejecutó al tercer trimestre del año alrededor de 607 millones de dólares estadounidenses sólo en este rubro[2].

De igual manera, el sector manufacturero repuntó en la segunda mitad del año y crecería en 6,7% de la mano de la industria de alimentos y bebidas, así como de otras industrias manufactureras. Como en otras oportunidades, esta actividad alentó la demanda de productos agropecuarios, cuyo sector mantendría el dinamismo del año anterior (4,2%).

En el frente externo, las reservas internacionales netas registraron un saldo de 14.430 millones de dólares estadounidenses a diciembre de 2013, mayores en 3.6% al registrado en diciembre de 2012[3]. Dos de los principales determinantes de este resultado fueron el superávit de la balanza comercial de 2.267,8 millones de dólares estadounidenses para el periodo enero-noviembre de 2013 y el flujo de remesas familiares recibidos del exterior por 1.072,5 millones de dólares estadounidenses durante este mismo periodo. Asimismo, se registró una segunda emisión y colocación de bonos soberanos en los mercados internacionales de deuda por 500 millones de dólares estadounidenses, los cuales tendrían como destino la construcción de infraestructura vial.

En el ámbito monetario, la inflación alcanzó a 6,48%[4], en gran parte como resultado del repunte de precios de los alimentos registrados en el tercer trimestre producto de adversidades climáticas. Por su parte, el tipo de cambio se mantuvo invariable por segundo año consecutivo, en esta oportunidad en un contexto de fuerte depreciación de las monedas locales de la región latinoamericana frente al dólar estadounidense[5], como resultado de las tensiones en los mercados financieros internacionales derivados de la expectativa de un retiro del estímulo monetario en los Estados Unidos.

Finalmente, la mayor actividad económica fue acompañada por una expansión de la intermediación financiera y de los servicios de pagos que apoyó tanto al desarrollo productivo, como a una mayor inclusión financiera.

De igual manera, los montos negociados por operaciones de compra-venta y de reporto en el mercado de valores registraron nuevamente un crecimiento importante.

VI.2 Sistema Bancario Nacional

Al 31 de agosto de 2014, 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 previsiones 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 negocio y fortalecer sus niveles patrimoniales han dado sus frutos, consolidado la solvencia y solidez del sistema.

---

[1] YPFB, Boletín Tercer Trimestre, 2013.

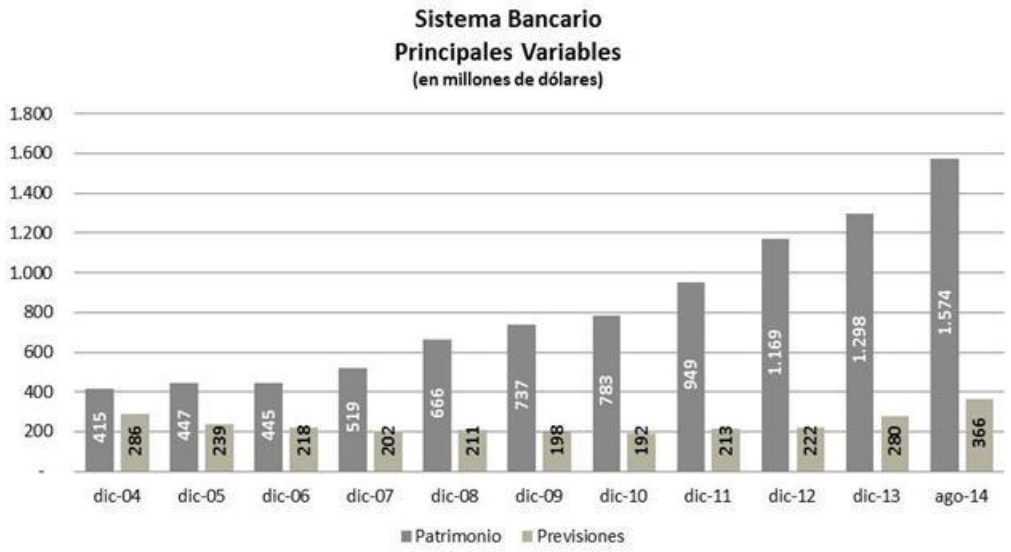
[2] Ministerio de Planificación del Desarrollo.

[3] BCB.

[4] INE.

[5] Banco Central de Chile.

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

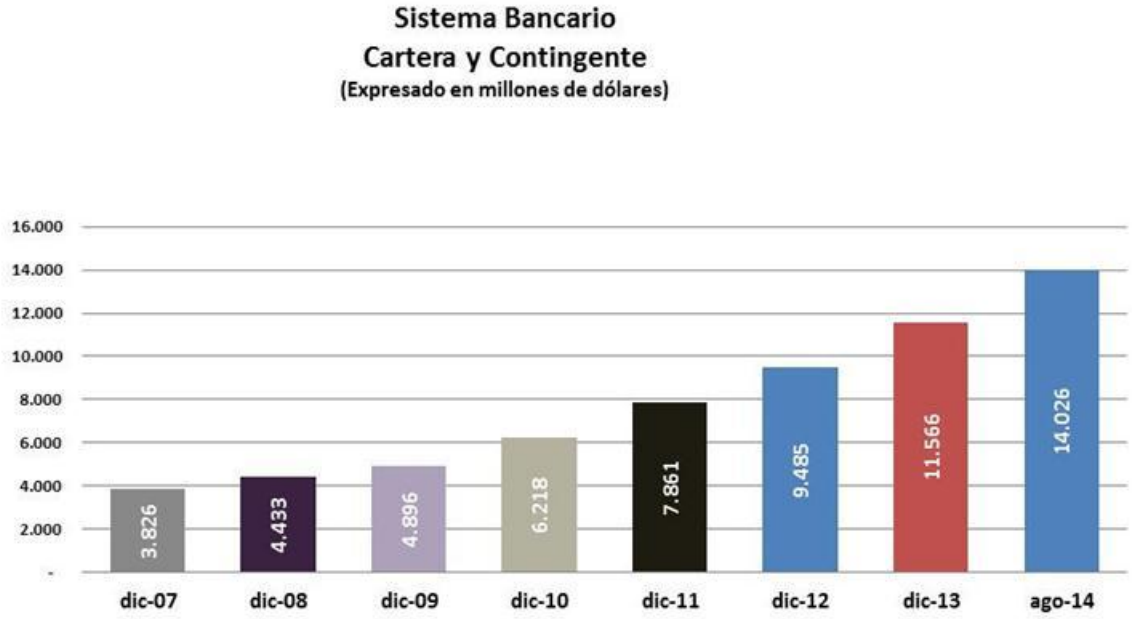
La cartera y contingente de las entidades bancarias a Diciembre de 2012 alcanza a 9.485 millones de dólares estadounidenses, mostrando un aumento de 1.623 millones de dólares estadounidenses respecto al saldo de Diciembre de 2011 cuando fue de US$ 7.861 millones.

A diciembre de 2013, la cartera y contingente de las entidades bancarias alcanzaron los 11.566 millones de dólares estadounidenses, mostrando un aumento de 2.082 millones de dólares estadounidenses respecto al saldo que se generó a Diciembre de 2012.

Al mes de agosto de 2014, la cartera y contingente de las entidades bancarias alcanzó un total de US$ 14.026 millones.

El crecimiento de los préstamos pone en evidencia el comportamiento positivo de las actividades económicas durante el primer semestre del 2014. 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

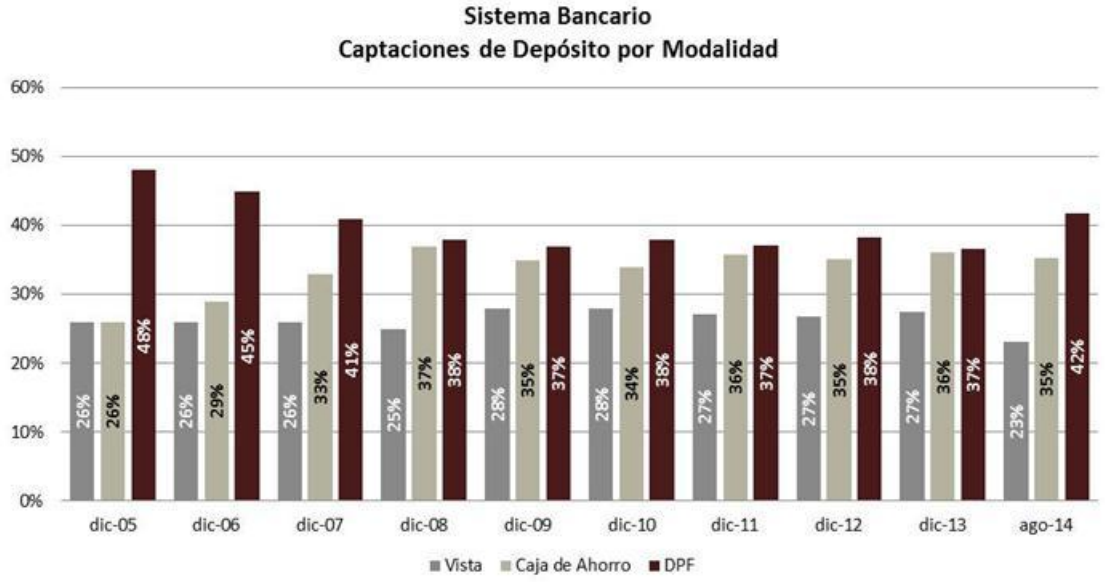
VI.2.2 Depósitos del Público

El volumen de los depósitos del público del sistema bancario a Diciembre de 2012 alcanza a 10.545 millones de dólares estadounidenses, verificándose un crecimiento de 1.775 millones de dólares estadounidenses, respecto al nivel alcanzado en Diciembre de 2011, cuando fue de 8.770 millones de dólares estadounidenses. Los depósitos a plazo fijo y en caja de ahorros son las obligaciones más importantes a Diciembre de 2012, representando 38% y 35%, respectivamente, del total de depósitos.

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

Para el mes de agosto de 2014, las mismas representan un 42% y 35%, 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 2013 alcanza a 1.298 millones de dólares estadounidenses, superior en 129 millones de dólares estadounidenses, respecto al monto registrado en Diciembre de 2012. A agosto de 2014 ésta cifra llegó a 1.574 millones de dólares estadounidenses.

Cuadro No. 7 Ratios de Solvencia del Sistema Bancario

Sistema Bancario Ratios de Solvencia						
Indicadores de Solvencia	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	ago-14
Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	13,27%	11,94%	12,27%	12,64%	12,65%	Sin info.
Cartera Vencida Total + Ejec. Total / Patrimonio	19,77%	14,98%	11,66%	10,13%	11,34%	10,17%
Cartera Vencida + Ejec. reprog. o reestruct./Patrimonio	8,05%	6,15%	4,34%	2,75%	2,52%	6,15%
Cartera Vencida Total + Ejec.Total - Prev/Patrimonio	7,35%	5,62%	4,11%	3,55%	4,43%	3,67%

Elaboración Propia
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

El coeficiente de adecuación patrimonial (CAP), principal indicador que mide la solvencia, a diciembre 2012 alcanza a 12,64%, superior al nivel registrado a diciembre de 2011 (12,27%). La totalidad de los bancos mantienen CAP superiores a 10%, límite legal que mide la suficiencia del patrimonio neto respecto a los activos ponderados por riesgo. Al 31 de agosto de 2014, el CAP del total Sistema Bancario no ha sido calculado ya que no se cuenta con la información suficiente.

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 4,43% a diciembre de 2013, el cual surge de la relación cartera en mora menos la previsión específica sobre el patrimonio. A agosto de 2014 este indicador alcanza un 3,67%.

VI.3.2 Calidad de Cartera

La cartera en mora alcanza a 147 millones de dólares estadounidenses a diciembre de 2013, superior en 29 millones de dólares estadounidenses, respecto al saldo registrado al cierre de diciembre 2012, cuando alcanzó

un monto de 118 millones de dólares estadounidenses. El índice de mora se encuentra en un nivel de 1,52% a diciembre de 2013, que es mayor al registrado en diciembre de 2012 cuando fue de 1,47%, aumento que se explica por la reducción de la cartera de crédito y la menor recuperación de la mora. A agosto de 2014 el índice de mora se encuentra en un nivel de 1,33%.

El nivel de las previsiones 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-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	ago-14
Cartera Vigente Total/Cartera (1)	96,47%	97,80%	98,35%	98,53%	98,48%	98,67%
Cartera Reprogramada o Reestructurada/ Cartera (1)	6,36%	3,59%	2,20%	1,51%	1,36%	1,19%
Cartera Vencida Total+Ejecución Total /Cartera (1)	3,53%	2,20%	1,65%	1,47%	1,52%	1,33%
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vigente/ Cartera vigente total	5,11%	2,75%	1,61%	1,12%	1,04%	0,93%
Cartera Reprog. o Reestruct. Vencida y Ejec./ Cartera Reprog. o Reestruct. T	22,58%	25,09%	27,93%	26,47%	24,79%	22,73%

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

Elaboración Propia
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

VI.3.3 Análisis de liquidez

Al 31 de diciembre de 2013, la liquidez total del sistema bancario alcanza a 5.405 millones de dólares estadounidenses, mayor en 346 millones de dólares estadounidenses respecto al cierre de la gestión anterior y se encuentra compuesta en un 46,70% por disponibilidades y 53,30% por inversiones temporarias.

Al 31 de agosto de 2014, la liquidez total llega a 5.632 millones de dólares estadounidenses, compuesto por 37,39% de disponibilidades y 62,61% por inversiones temporarias.

La liquidez total al cierre de la gestión 2013 representa el 34,07% del total de los activos, el 38,71% de los pasivos y el 67,32% de las obligaciones a corto plazo (depósitos a la vista, en caja de ahorro y DPF a 30 días). Las proporciones de liquidez que mantiene el sistema bancario, permitirían enfrentar con bastante holgura en el corto plazo, situaciones adversas del entorno económico que podrían afectar negativamente en la estabilidad de los depósitos. Al 31 de agosto de 2014, la liquidez representó el 71,21% de las Obligaciones a corto plazo y el 34,07% del pasivo.

Cuadro No. 9 Ratios de Liquidez del Sistema Bancario

Sistema Bancario Ratios de Liquidez						
Ratios de Liquidez	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	ago-14
Disponib.+Inv. Temp / Oblig. a corto plazo	90,11%	74,19%	70,17%	71,43%	67,32%	71,21%
Disponib.+Inv. Temp / Pasivo	52,60%	42,61%	41,01%	40,92%	38,71%	34,07%

Elaboración Propia
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

VI.3.4 Análisis de rentabilidad

A diciembre de 2013, el sistema bancario registró utilidades por 175,21 millones de dólares estadounidenses, menor al resultado registrado en similar período de la gestión anterior, en el cual alcanzó 185,98 millones de dólares estadounidenses. Estos resultados incidieron desfavorablemente en los indicadores de rendimiento financiero, ROA y ROE, los cuales alcanzan en forma anualizada a 1,07% y 14,21%, respectivamente. Al 31 de agosto de 2014 el ROA alcanzó 1,25%, mientras que el ROE fue de 16,88%.

Cuadro No. 10 Ratios de Rentabilidad del Sistema Bancario

Sistema Bancario Ratios de Rentabilidad						
Ratios de Rentabilidad	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	ago-14
Resultado Neto de la Gestión/ Activos + Contingente (ROA)	1,69%	1,35%	1,50%	1,36%	1,07%	1,25%
Resultado Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	20,59%	17,28%	19,50%	17,57%	14,21%	16,88%
Resultado Financiero Bruto/(Activo + Contingente)	4,25%	4,31%	4,51%	4,99%	5,08%	5,87%
Result.de Operación Bruto/(Activo+Contingente)	6,12%	6,18%	6,37%	6,37%	6,42%	7,04%
Resultado de operación después de Incobrables /(Activo + Contingente)	5,60%	5,47%	5,74%	5,94%	5,87%	6,40%
Result. de Operación Neto/(Activo + Contingente)	1,77%	1,48%	1,74%	1,83%	1,58%	1,68%
Result.de Operación Neto Antes de Impuestos/(Activo+Contingente)	1,80%	1,49%	1,76%	1,88%	1,60%	1,66%

Elaboración Propia
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

VI.4 El Banco Económico y su Industria

El Banco Económico a agosto 2014 ha mejorado el nivel de generación, debido al crecimiento en margen financiero y operativo, además de la estabilización del gasto administrativo provocado por la ampliación de la capacidad instalada. La gestión 2014 ha reflejado el gran esfuerzo realizado por la institución en ampliar su capacidad instalada con el afán de consolidar el posicionamiento en el segmento PYME y entrar al segmento de microcréditos. Por el lado del negocio operativo, el Banco está fortaleciendo e innovando en el desarrollo de nuevos productos para defender su participación en el Sistema.

Cartera y Captaciones

Cartera

BANCO	dic-13	ago-14	VAR. VOL.			VAR. %			PART. MERC.		VAR. 13-12	
			G-13	G-14	12M	G-13	G-14	12M	dic-13	ago-14	VOL.	%
BEC	620	685	80	65	98	15.7%	10.5%	16.8%	5.6%	5.6%	113	22%
SISTEMA	11,104	12,191	1,262	1,087	1,707	13.7%	9.8%	16%	100%	100%	1,882	20%

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

Captaciones

BANCO	dic-13	ago-14	VAR. VOL.			VAR. %			PART. MERC.		VAR. 13-12	
			G-13	G-14	12M	G-13	G-14	12M	dic-13	ago-14	VOL.	%
BEC	786	805	64	19	117	10%	2%	17%	5.2%	5.1%	162	26%
SISTEMA	15,220	15,911	830	690	2,260	6%	5%	17%	100.0%	100.0%	2,400	19%

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

Cartera: A agosto 2014 la cartera de crédito del Sistema alcanzó $us 12.191 millones de portafolio, logrando un crecimiento de 9.8% ($us 1.087 millones) menor al crecimiento registrado la misma fecha en la gestión pasada que 13.7% ($us 1.262 millones). El crecimiento a 12 meses es 16% ($us 1.707 millones).

Al cierre de agosto de la presente gestión, la cartera de créditos del Banco asciende a $us 685 millones, habiendo logrado un crecimiento de 10.5% mayor a la media del Sistema Bancario, de igual manera el crecimiento a 12 meses del Banco es levemente superior a la media del Sistema llegando a 16.8%. El Banco mantiene su participación de mercado en 5.6%.

Captaciones: A agosto de 2014, las captaciones del Sistema Bancario alcanzaron los $us 15.911 millones, registrando un crecimiento de $us 690 millones. Las captaciones en la gestión registraron un bajo crecimiento del 5% y 17% en los últimos 12 meses.

Las captaciones del Banco alcanzaron los $us 805 millones, registrando un crecimiento de 2%. El crecimiento a 12 meses (agosto 2013 a agosto 2014) del Banco Económico fue de 17%, similar a la velocidad de crecimiento del Sistema. El Banco tiene un participación de 5.1% al cierre de agosto 2014.

La estructura de captaciones del Banco Económico se destaca por la mayor participación de los Depósitos a Plazo Fijo superior al 50% desde la gestión 2011, cerrando a agosto 2014 con 57.6%, siendo la media del Sistema Bancario de 37.6% al cierre de la misma fecha.

Participación de DPFs en estructura de captaciones

DPF	dic-12	dic-13	ago-14
BEC	54.8%	52.9%	57.6%
SISTEMA	37.5%	36.0%	37.6%

Resultados

En términos de márgenes se aprecia resultados superiores alcanzados en comparación con el mismo período del año pasado. El margen financiero el Banco registro $us 40 millones, 39% por encima de la gestión anterior, crecimiento superior a la media del Sistema Bancario que fue de 27% y cerró en US$ 817 millones. La variación proviene principalmente de mayores ingresos por cartera.

El margen operativo del Banco superó en 18% el monto del mismo período de la gestión 2013 y registró un total de US$ 6.1 millones al cierre de agosto, el crecimiento en el Sistema Bancario fue de apenas un 6%. Aunque los gastos operativos crecieron en mayor proporción en términos porcentuales, el aumento de los ingresos en volumen fue suficiente para cubrir el mayor gasto y contribuir al incremento del margen operativo.

El gasto administrativo del Banco correspondiente a agosto 2014 fue de $us 30 millones, registrando un crecimiento del 21% respecto a similar periodo del año anterior. Por su parte el Sistema Bancario presenta un incremento del 16% entre los valores registrados para el mismo período.

Respecto a Previsiones por activo y Provisión por IUE el Banco registra un crecimiento de 77% y el Sistema Bancario alcanza solo el 47%, reflejando mayor prudencia que el Sistema Bancario.

En la línea final, el Banco generó $us 7.3 millones de utilidades, 23% más de ganancias que el mismo periodo de la gestión anterior, el Sistema Bancario registra $us 147.4 millones.

	BEC				SISTEMA			
DESCRIPCIÓN	a-13	a-14	VAR. Ago-14 VOL	%	a-13	a-14	VAR. Ago-14 VOL	%
INGRESOS FINANCIEROS	35.3	49.7	14.4	41%	779.4	998.2	218.8	28%
Ing. Liquidez + Inv.Perm.	0.4	2.2	1.7	407%	35.8	103.4	67.6	189%
Ing. Cartera	34.0	46.8	12.8	38%	724.6	867.2	142.5	20%
Comisiones cartera y cont.	0.9	0.8	(0.2)	-17%	18.9	27.5	8.6	46%
GASTOS FINANCIEROS	7.0	10.1	3.1	45%	141.0	185.4	44.4	31%
MARGEN FINANCIERO NETO	28.6	39.6	11.1	39%	642.1	817.0	174.9	27%
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	9.3	10.4	1.2	12%	207.6	226.9	19.3	9%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	4.1	4.3	0.2	6%	88.5	98.0	9.6	11%
MG. OP. TOTAL.	5.1	6.1	0.9	18%	104.6	110.6	6.0	6%
Gasto de Adm.	24.8	30.0	5.2	21%	561.5	650.6	89.1	16%
GENERACIÓN a/IMPUESTO	10.7	15.8	5.0	47%	185.4	273.6	88.2	48%
Prev. Totales + Prov. IUE	-4.8	-8.4	-3.7	77%	-86.1	-126.2	-40.1	47%
RESULTADO NETO	6.0	7.3	1.4	23%	99.2	147.4	48.2	49%

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

Indicadores financieros

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial del Banco a agosto de 2014, cerró en 11.48%, similar respecto al cierre de la gestión anterior.

El índice de solvencia del Banco, que mide la fortaleza patrimonial para responder ante pérdidas, cerró el primer semestre en -30.4%, por su parte el Sistema Bancario alcanzó el -29.9%. Los indicadores del Banco como del Sistema muestran gran fortaleza patrimonial, con niveles de previsiones muy por encima del nivel de mora.

Al respecto, la Razón de Mora del Banco para agosto de 2014 cerró en 1,55% y 1.59% para el Sistema Bancario. Los niveles de mora 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 a agosto 2014 en 4.37% similar al promedio del Sistema Bancario que fue de 4.28%, ambos presentan un leve incremento respecto al cierre de la gestión anterior, explicado principalmente por el incremento de gastos administrativos debido a la mayor carga laboral.

	BEC			SISTEMA		
	ago-13	dic-13	ago-14	ago-13	dic-13	ago-14
Capital 20%						
Indice de solvencia	-33.39	-36.79	-30.39	-28.17	-30.67	-29.91
CAP	11.66	11.80	11.48	12.01	12.21	12.39
Patrimonio / Activo	7.00	6.50	6.66	8.25	7.93	8.20
Activos 25%						
Mora / Cartera Bruta	1.10	1.09	1.55	1.57	1.45	1.59
(Cartera+Inv.)/Activo	85.60	87.01	88.43	84.82	83.62	87.02
% Cartera Reprogramada	0.68	0.69	1.40	1.41	1.24	1.18
Management 20%						
Eficiencia adm.	4.16	3.83	4.37	4.30	4.01	4.28
Eficiencia del Mg.	68.65	66.78	61.51	67.40	66.63	63.90
Rentabilidad 25%						
ROE	16.54	18.50	20.29	11.73	13.86	16.33
ROA	0.96	0.96	1.14	0.83	0.88	1.06
Generación/Pat.	31.11	35.87	43.66	20.66	25.66	28.36
Generación/Ingresos	22.67	24.37	26.17	17.31	20.36	20.86
Liquidez 10%						
Liq. sobre Pasivo	25.34	30.57	26.15	34.31	35.63	34.13
Liq. sobre Pasivo CP	62.57	74.41	71.07	68.76	70.08	70.80

El ROE del Banco a agosto 2014 es de 20.29% y 16.33% para el Sistema Bancario, ambos presentan mejores indicadores al registrado en diciembre 2013 que fue de 18.50% y 13.89% respectivamente.

El indicador de Liquidez sobre pasivo del Banco alcanzó a 26.15% al cierre de agosto, presentando una disminución al cierre de la gestión anterior que fue de 30.6%, comportamiento similar al promedio del Sistema Bancario.

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 %)

DETALLE	dic-12	dic-13	ago-14
H.- VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	27.1%	28.4%	27.5%
L.- SERV. INMOB. EMPRES. Y DE ALQUILER	30.7%	27.0%	23.4%
G.- CONSTRUCCION	21.1%	18.7%	19.4%
E.- INDUSTRIA MANUFACTURERA	6.4%	7.1%	9.6%
J.- TRANSP. ALMACENAMIENTO Y COMUNIC.	4.0%	7.7%	8.7%
A.- AGRICULTURA Y GANADERIA	7.2%	7.1%	8.1%
I.- HOTELES Y RESTAURANTES	0.6%	1.3%	1.4%
RESTO CATEGORIAS	2.9%	2.7%	1.9%
TOTAL	**100%**	**100%**	**100%**

Elaborado por BEC

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

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 Determinación de Bases, Supuestos y Escenarios

El proceso de Planificación correspondiente para las gestiones 2014-2018 ha sido bastante peculiar, afectado principalmente por el entorno normativo y regulatorio. Las directrices estratégicas nacen del ajuste de las expectativas de los principales grupos de interés de la entidad y del análisis de factores internos y externos necesarios los cuales se utilizan en las proyecciones y escenarios del Banco.

Análisis del Entorno Externo

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

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

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

c) Entorno regulatorio (ASFI, BCB)

d) Riesgos visibles

Escrutinio Interno

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

Consulta a Directorio y a Expertos Externos

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

Directrices o focos de gestión

Para el periodo 2014 - 2018, el Directorio de la institución, 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. También se plantea la defensa e innovación en el negocio operativo.

2. **Eficiencia:** Profundizar la eficiencia del Banco 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 Objetivos Estrategicos y Ajuste de Expectativas

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

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

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

VII.5 Estrategia y Presupuesto

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 financiaran 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.

VII.6 Seguimiento Presupuestario y Modificaciones

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

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

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 (“CIIU”):	705
Registro del emisor en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI:	SPVS-IV-EM-BEC-042/2000.
Registro de Comercio administrado por Fundempresa:	Matricula No. 13038
N.I.T.:	1015403021
Licencia otorgada por SBEF (actualmente ASFI):	Mediante Resolución Nº SB/005/91 de fecha 5 de Febrero de 1991.
Licencia de Funcionamiento de Actividad Económica:	Padrón No. 45720
Página web:	www.baneco.com.bo

E – mail:	baneco@baneco.com.bo
Casilla de correo:	5603 (Santa Cruz – Bolivia)
Capital suscrito y pagado al 31 de agosto de 2014:	Bs309.848.000 (Trescientos nueve millones ochocientos cuarenta y ocho mil 00/100 Bolivianos)
Capital autorizado al 31 de agosto de 2014:	Bs. 400.000.000 (Cuatrocientos Millones 00/100 Bolivianos)
Número de Acciones que conforman el Capital Pagado al 31 de agosto de 2014:	309,848 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.

VIII.3 Documentos constitutivos

N°	Nº 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 Nº 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 Nº 2 del Distrito Judicial de la ciudad de Santa Cruz.
2	Instrumento Nº 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 Nº 355/94 de fecha 20/10/1994	Notaría de Fe Pública N° 7 a cargo del Dr. Rafael	Registrado en Fecha 24/07/2008 en el Libro N° 10 bajo el	De acuerdo a lo dispuesta por la Junta Extraordinaria de Acciones de fecha 28/04/1994 aprobó la modificaciones y

		Parada Marty	registro No. 00126474	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 Nº 323/94 de fecha 26/09/1994
4	Instrumento Nº 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 Nº 126/94 de fecha 06/07/1994
5	Instrumento Nº 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 Nº 2608/99 de fecha 17/09/1999	Notaría de Fe Pública N° 40 a cargo de la Dra. Edith Castellanos Salas	Registrado en Fecha 01/10/1999 en el Libro N° 09 bajo el registro No. 44566	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29/03/1999 se autorizó aumentar el capital autorizado hasta la suma de Bs. 293.000.000.- representando o divido en 293.000.- acciones, así como su capital pagado hasta la suma de Bs. 146.500.000.- y también se procedió a la modificación del art. 8 de los Estatutos Sociales todas estas modificaciones se encuentran autorizada por la S.B.E.F. mediante Resolución S.B. 068/99 del 21/06/1999
7	Instrumento Nº 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 Nº 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 Nº 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 Nº 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. **6.970.000.-** quedando el nuevo capital pagado en **Bs. 188.739.000**.-
11	Instrumento Nº 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 **Bs. 195.709.000.**- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
12	Instrumento Nº 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 **Bs. 215.084.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
13	Instrumento Nº 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 **Bs. 221.974.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa
14	Instrumento Nº	Notaría de Fe	Registrado en	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta

	1.152/11 de fecha 01/06/2011	Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Fundempresa	Extraordinaria de Accionistas de fecha 26/05/2011 aprueba el aumento del capital pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco, por Bs. 6.890.000.- con lo que el nuevo capital pagado asciende a Bs. **221.974.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
15	Instrumento Nº 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. **228.864.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
16	Instrumento Nº 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. **247.708.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
17	Instrumento Nº 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. **254.568.000.**- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
18	Instrumento Nº 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. **261.428.000**.- Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
19	Instrumento Nº 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

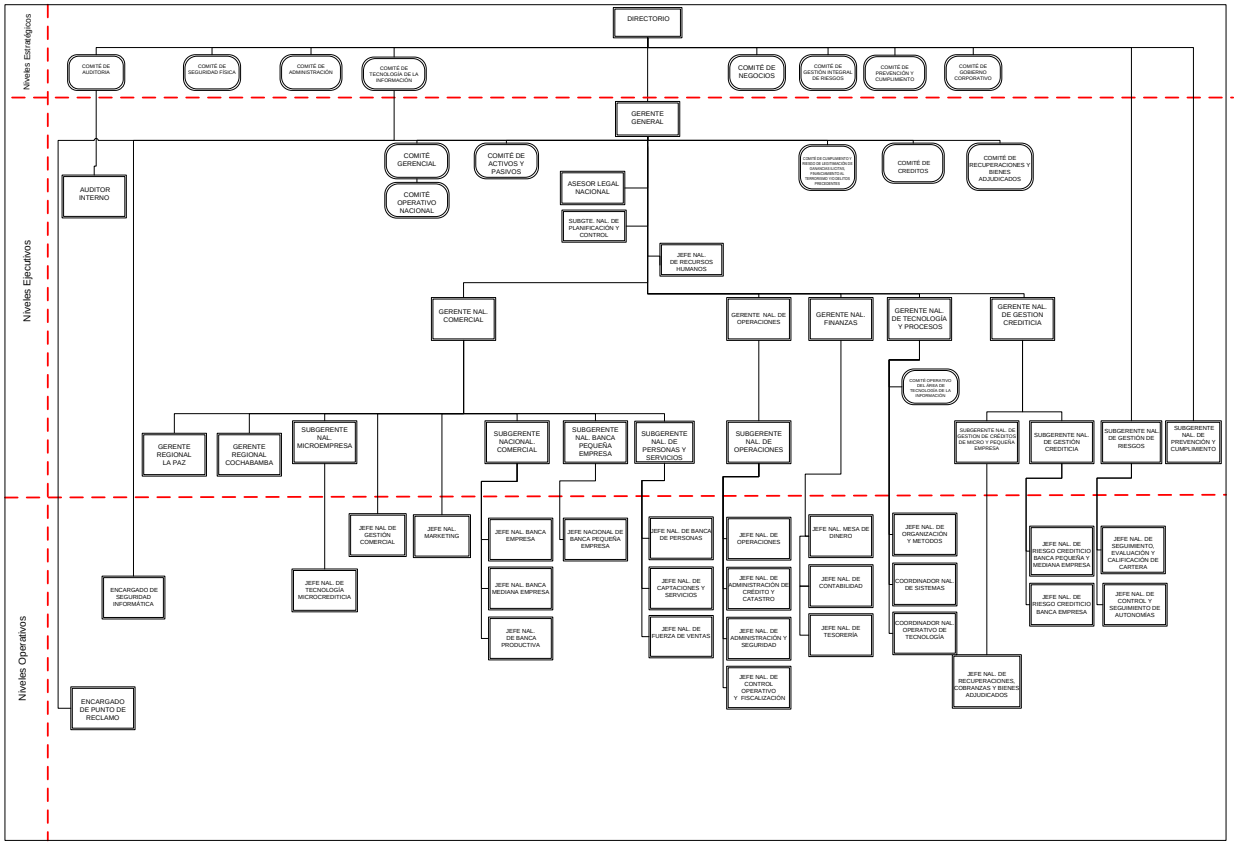
				pagado asciende a Bs. **267.658.000.-** Este aumento se encuentra autorizado por la ASFI e inscrito en Fundempresa.
20	Instrumento Nº 1315/2013 de fecha 01/07/2013	Notaría de Fe Pública N° 21 a cargo de la Dra. Ivonne P. de Saucedo	Registrado en Fundempresa	De acuerdo a lo dispuesto en la Junta Extraordinaria 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 Nº 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 Nº 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 Nº 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 Nº 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 Nº 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.-

VIII.4 Estructura Orgánica

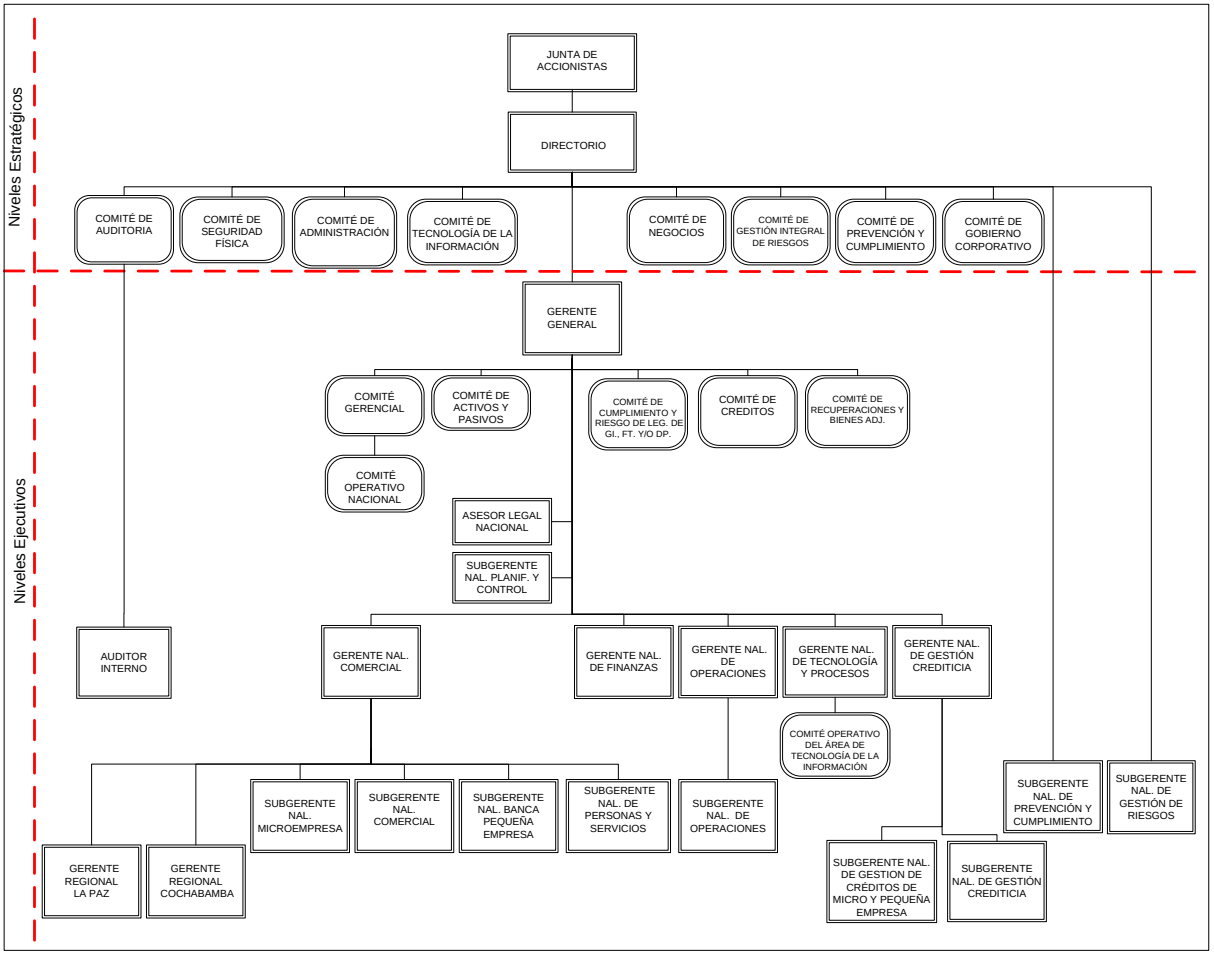
La estructura orgánica del BEC, al 31 de agosto de 2014, se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico No. 5 Macro Estructura



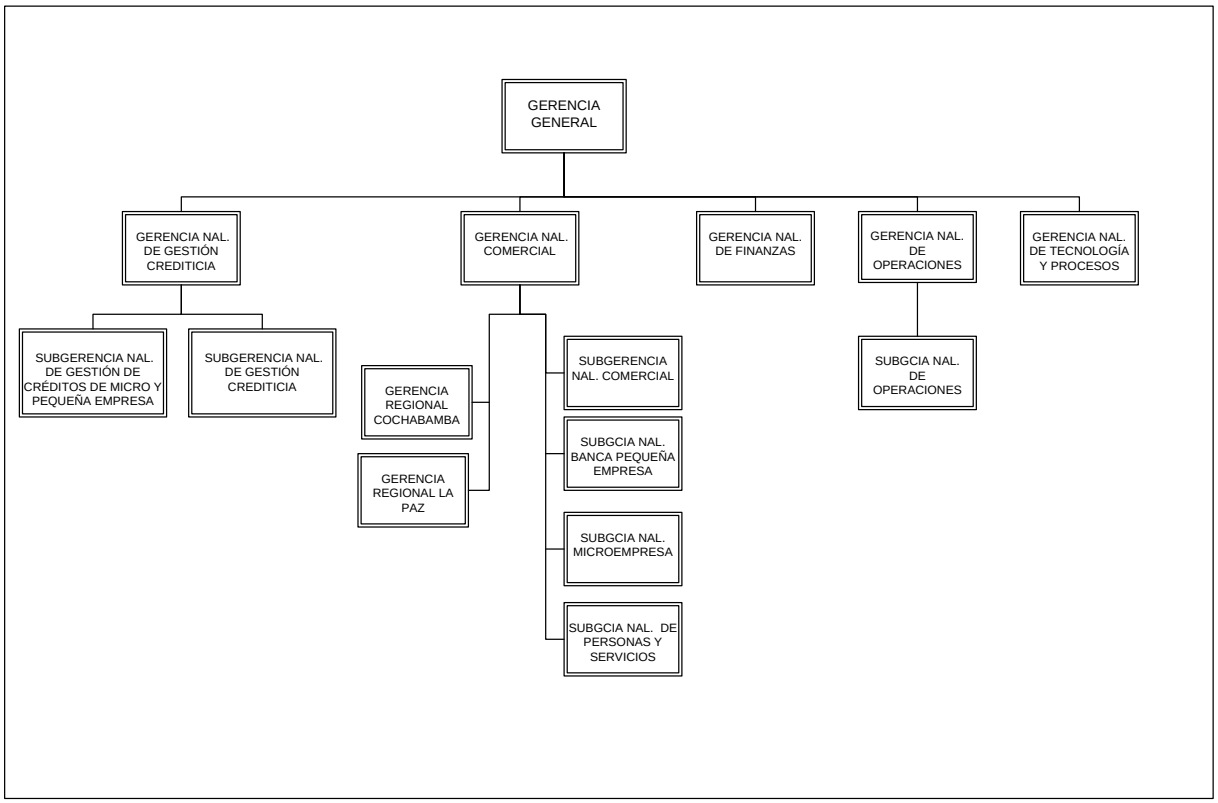
Fuente: Banco Económico S.A.

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 31 de agosto de 2014, 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	56,740	18.31%
KULJIS FUCHTNER IVO MATEO	BOLIVIANA	1529036 SC	34,626	11.18%
PERROGON TOLEDO ELVIO LUÍS	BOLIVIANA	1497341 SC	33,836	10.92%
CURTIEMBRE VIS KULJIS S.A.	BOLIVIANA	1028233027	24,021	7.75%
YEPEZ KAKUDA JUSTO	BOLIVIANA	1472110 SC	16,583	5.35%
HAAB JUSTINIANO MICHELE	BOLIVIANA	3246296SC	14,872	4.80%
HAAB JUSTINIANO CHRISTIAN	BOLIVIANA	3853929SC	14,872	4.80%
AGROFARM DEVELOPMENTS CORP. S.A.	PANAMEÑA	3	13,136	4.24%
AGROFIELDS ASSETS CORP. S.A.	PANAMEÑA	4	12,956	4.18%
GREEN HORIZONS ASSETS CORP. S.A.	PANAMEÑA	5	12,951	4.18%

AGRO FARM INTERNATIONAL CORP. S.A.	PANAMEÑA	2	12,951	4.18%
YOVHIO FERREIRA PEDRO ANTONIO	BOLIVIANA	1523938 SC	11,956	3.86%
CUELLAR CHAVEZ ALEX JOSE	BOLIVIANA	1524032 SC	11,956	3.86%
NUÑEZ MELGAR ORLANDO GABRIEL	BOLIVIANA	1538767 SC	11,956	3.86%
OTROS			26,436	8.53%
Total			**309,848**	**100.00%**

Elaboración Propia
Fuente: Banco Económico S.A.

VIII.6 Nómina de Directores

La nómina de directores de Banco, al 31 de agosto de 2014, es la siguiente:

Cuadro No. 13 Nómina de Directores

Nombres	Cargo	Profesión	Antigüedad en el Directorio (años)	Nacionalidad
KULJIS FUCHTNER IVO MATEO	PRESIDENTE	Lic. en Economía	21	Boliviana
YEPEZ KAKUDA JUSTO	VICEPRESIDENTE	Ing. Mecánico Electricista	5	Boliviana
BANEGAS CARRASCO SERGIO FREDDY	SINDICO TITULAR	Auditor Financiero	18	Boliviana
ROMERO CARRASCO LUIS ALBERTO	SINDICO SUPLENTE	Ingeniero Industrial	10	Boliviana
CUELLAR CHAVEZ ALEX JOSE	DIRECTOR TITULAR	Ingeniero Civil	24	Boliviana
BOLAND ESPAÑA JORGE PERCY	DIRECTOR TITULAR	Lic. en Administración de Empresas	11	Boliviana
PERROGON SAAVEDRA LUIS ALBERTO	DIRECTOR TITULAR	Ing. de Sistemas	10	Boliviana
MARISCAL FLORES RONALD GILBERTO	DIRECTOR TITULAR	Ingeniero Comercial	6	Boliviana
RAPP HOLZMAN MARTIN ALBERT	DIRECTOR TITULAR	Ing. Agrónomo	14	Alemana
KULJIS LLADO KATIA	DIRECTOR TITULAR	Lic. Comercio Internacional y Marketing	7	Boliviana
TUFIÑO JUSTINIANO JULIO SERGIO	DIRECTOR TITULAR	Ingeniero Civil	1	Boliviana
LORA LONGARIC ALEJANDRO	DIRECTOR TITULAR	Lic. en Economía	1	Boliviana
NUÑEZ MELGAR ORLANDO GABRIEL	DIRECTOR SUPLENTE	Ingeniero Civil	24	Boliviana
SAAVEDRA MONFORT ALVARO RICARDO	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. en Economía	12	Boliviana
WEIDLING KULJIS RODOLFO	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. en Administración de Empresas	16	Boliviana
JALDIN QUINTANILLA MARCELO ROBERTO	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. en Economía	4	Boliviana
LIMPIAS ELIO CARLOS ALEJANDRO	DIRECTOR SUPLENTE	Ing. Sistemas Computacionales	1	Boliviana
ROMERO MERCADO JULIO ALBERTO	DIRECTOR SUPLENTE	Ingeniero Industrial	7	Boliviana
TOMELIC MORENO ANA CAROLA	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. en Administración de Empresas	7	Boliviana
PERROGON SAAVEDRA JOSE ERNESTO	DIRECTOR SUPLENTE	Técnico Veterinario	21	Boliviana
CALZADILLA VACA EDGAR	DIRECTOR SUPLENTE	Auditor Financiero	2	Boliviana
VARGAS GUTIERREZ LISET	DIRECTOR SUPLENTE	Lic. Comercio Internacional	1	Boliviana

Elaboración Propia
Fuente: Banco Económico S.A.

VIII.7 Principales Ejecutivos

Los principales ejecutivos de BEC, al 31 de agosto de 2014, 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	• Gerente Regional Cbba • Gerente General Adjunto	14/09/2010	• Gerente Regional Banco Los Andes Procredit S.A. • Gerente Nacional de Créditos, Banco Los Andes Procredit S.A. • Oficial Senior (Corporativo) Banco Económico S.A. • Sub-Gerente Citibank NA.
Pablo Ignacio Romero Mercado	Lic. en Economía	Gerente Nal. Comercial	01/06/2010	• Subgerente Nal. de Planificación y Control de Gestión • Subgerente Nal. de Comercial	13/09/2001	• Gerente de Créditos y Planificación Banco Nuevo Mundo (Perú) • Subgerente de Planificación y Riesgo Banco del País (Perú) • Subgerente de Riesgos Banco del País (Perú) • Gerente Regional Financiera Acceso S.A. • Oficial de Inversiones BHN Multibanco
Roberto Miranda Peña	Lic. en Economía	Gerente Nal. de Gestión Crediticia	02/02/2001	• Oficial de Desarrollo • Jefe de Recuperación de Crédito • Subgerente de Recuperaciones de Crédito • Subgerente de Administración de Crédito • Subgerente Nal de Riesgo Crediticio • Gerente Sucursal La Paz • Gerente Nal de Riesgo	17/08/1992	• Oficial de Crédito BIG BENI • Subgerente de Créditos BIG BENI
Gunnar Guzman Sandoval	Lic. Ing. Comercial	Gerente Nal. de Finanzas	13/05/2014	• Subgerente Nal. de Planificación y Control • Subgerente Nal. de Finanzas	25/07/2011	• Subgerente Nal. de Finanzas y Tesorería Banco Unión S.A. • Oficial de Inversiones y Tesorería Banco Unión S.A. • Analista de Crédito Banco Unión
Darvin Aparicio Vicerza	Est. Contaduría Pública	Gerente Nal. de Operaciones a.i.	15/08/2011	• Subgerente Nal. de Operaciones	15/08/2011	• Subgerente de Servicio Interno Banco Mercantil Santa Cruz S.A. • Jefe de Cartera Banco Mercantil

							• Coordinador Nal. Cambio de Sistema Banco Mercantil S.A.
Felipe Edgar Aliaga Machicado	Lic. en Economía	Auditor Interno	06/02/2006	• Jefe de Evaluación y Calificación de Cartera • Subgerente Nal. de Evaluación y Calificación de Cartera • Gerente Nal de Auditoria		18/04/2001	• Subgerente en la División de Análisis y Control de Riesgos Banco Santa Cruz • Subgerente de Administración Crediticia Banco Santa Cruz • Jefe Análisis Financiero de Bancos SBEF • Jefe de Estudios y Estadísticas SBEF • Analista Financiero Junior y Senior SBEF
Luis Fernando Klinsky Unzueta	Lic. en Economía	Gerente Regional La Paz	17/01/2011	• N/A		17/01/2011	• Gerente Sucursal La Paz Banco Ganadero S.A. • Gerente Comercial Sucursal La Paz Banco Ganadero S.A. • Gerente de Riesgos Sucursal La Paz Banco Nacional de Bolivia S.A. • Gerente de Créditos Oficina La Paz Banco Nacional de Bolivia S.A. • Sub Gerente de Créditos Banco Nacional de Bolivia S.A. • Oficial de Crédito Banco Nacional de Bolivia S.A. • Oficial de Créditos BIGBENI • Oficial de Créditos de Desarrollo Banco Boliviano Americano S.A.
Carlos Antonio Quiroga Bermudez	Lic. en Administración de Empresas	Gerente Regional Cbba	03/09/2012	• N/A		03/09/2012	• Gerente Regional Sucre y Potosí Banco de Crédito S.A. • Gerente Banca Corporativa y Empresa Cbba, Sucre y Potosí Banco de Crédito S.A. • Gerente Sucursal Sucre Banco Ganadero S.A. • Gerente Banca Personas Banco Ganadero S.A. • Subgerente de Negocios Sucursal Cbba Banco Ganadero • Oficial de Crédito Banco Mercantil S.A.

Pedro Ignacio Valdivia Garcia	Lic. en Administración de Empresas	Subgerente Nal. de Gestión de Riesgos	15/04/2011	•	N/A	15/04/2011	• Director de Normas y Principios a.i. ASFI • Jefe a.i. División Implementación Basilea de la Dirección de Normas y Principios ASFI • Analista de Riesgos de la Intendencia de Estudios y Normas en la SBEF • Supervisor Financiero de la Intendencia de Supervisión de Riesgos en la SBEF • Oficial financiero en el Banco Mercantil
Alvaro Silvestre Medina Castillo	Lic. en Economía	Subgerente Nal. de Pequeña Empresa	01/09/2009	•	Jefe Nal de Pequeña Empresa	25/07/2005	• Subgerente Regional Oriente Banco LOS ANDES PROCREDIT • Jefe de Agencia LOS ANDES FFP S.A. • Oficial de Crédito LOS ANDES FFP S.A. • Analista de Crédito LOS ANDES FFP SA
Manfred Gerhard Ledermann Pommier	Lic. Administración de Empresas	Subgerente Nal. Comercial	17/08/2010	•	N/A	17/08/2010	• Gerente Regional de Negocios BISA S.A. • Gerente de Negocios Corporativos BISA S.A. • Oficial de Créditos BIDESA
Brendan Javier Kenny Paz Campero	Bachelor of Science, Professional Program in Business Financial Accounting	Subgerente Nal. de Microempresa	25/07/2011	•	N/A	01/08/2011	• RepublicNational Bank Of New Yor&Republic New York Corporation: Analista de Crédito – Auditor de Créditos – Gerente de Créditos, • HSBC Bank USA – First Vice President en el área de Riesgo Crediticio y Gerente de Relaciones y Seguros • Gerente Regional Oriental-SCZ en el Fondo Financiero Privado PRODEM S.A
Roberto Carlos Escobar Daza	Ing. Comercial	Subgerente Nal. de Gestión Crediticia		• Jefe Nal de Riesgo Crediticio • Analista de Riesgo Crediticio • Encargado de Central de Riesgo • Auxiliar de Catastro • Auxiliar de Cajas		04/11/2010	• Analista de Riesgo Crediticio Banco Ganadero S.A. • Oficial de Microcrédito Agrocapital

Ricardo Barriga Estenssoro	Lic. Ciencias Administrativas	Subgerente Nal. de Personas y Servicios	13/02/2013	• N/A		13/02/2013	• Gerente de Productos Banco Ganadero • Gerente de Canales Alternativos Banco Ganadero • Gerente Regional Santa Cruz Banco Ganadero • Subgerente Nal. de Negocios ATC S.A. • Subgerente de Banca de Personas Banco Unión • Subgerente de Normalización Crediticia Banco Unión • Oficial de Créditos Banco Unión • Oficial de Fideicomiso Banco Unión
Ramiro Boris Uribe Alemán	Lic. en Administración de Empresas	Subgerente Nal.de Prevención y Cumplimiento	04/07/2013	• 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 • Oficial de Cumplimiento ante la UIF		17/03/1993	N/A
Luis Marcel Fernando Cuentas Campos	Ing. de Sistema	Sugerente Nal. de Operaciones a.i.	02/10/2013	• Jefe Nal de Operaciones		09/06/2010	• Jefe de Departamento de Procesos Centrales Banco de Crédito
Carlos Oriel Lema Herrera	Lic. Administración de Empresas	Subgerente Nal de Gestión de Crédito de Micro y Pequeña Empresa	16/09/2013	• Analista de Riesgo Crediticio • Jefe Nal de Riesgo Banca PYMES • Subgerente Nal de Riesgo Crediticio		16/09/2013	• Gerente Nal de Riesgo Crediticio Banco Los Andes

Juan Carlos De la Vía Pereira	Lic. Ciencias Jurídicas y Políticas	Asesor Legal Nacional	01/07/2014	•	N/A	01/07/2014	• Director Estudio Jurídico De la Vía y Asociados • Gerente de Área Legal Banco de Crédito • Gerente de Servicio Legal Banco de Crédito • Asesor Legal Externo Banco de Crédito– CBBA. • Asesor Legal Externo AFP Futuro de Bolivia – CBBA. • Asesor Legal Lloyd Aéreo Boliviano S.A. – CBBA. • Asesor Legal Interno Banco de Crédito de Bolivia S.A. • Asesor Legal Interno. Banco Popular del Perú– Suc. CBBA.

Elaboración Propia
Fuente: Banco Económico S.A.

VIII.8 Número de empleados

La distribución de los empleados de BEC, al 31 de agosto de 2014, es el siguiente.

Cuadro No. 15 Cantidad de Empleados

Nivel	Gestión 2011	Gestión 2012	Gestión 2013	Agosto 2014
Ejecutivos	13	14	18	18
Empleados	734	991	1143	1216
Obreros	0	0	0	0
Total	**747**	**1005**	**1161**	**1234**

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., Sub-

Gerente 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 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.

Aparicio Vicerza, Darvin

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

Aliaga Machicado, Felipe Edgar

Auditor Interno del Banco Económico S.A., Licenciado en 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.

Klinsky Unzueta, Luis Fernando

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

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

Quiroga Bermudez, Carlos Antonio

Gerente Regional Cochabamba, Licenciado en Administración de Empresas, cuenta con más de 16 años de experiencia laboral en el Sistema Bancario Nacional y antes de vincularse al Banco Económico estuvo trabajando en el Banco de Crédito BCP como Gerente de la Sucursal Sucre y como Gerente de Banca Personas en el Banco Ganadero S.A. En su formación destacan cursos específicos sobre banca y gerenciamiento, Comercial 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 Riesgo, Licenciado en Administración de Empresas, cuenta con más de 10 años de experiencia profesional dentro del Sistema Financiero Nacional; anteriormente se desempeñó como Director de Normas y Principios 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, Ultimas Herramientas para la Gestión Integral de Riesgo, Lavado de Dinero, Corrupción y Estafas Piramidales, Riesgo de Crédito, Titulación de Activos, Análisis y Examen de Bancos, los Riesgos Financieros y el Control Interno, el Sistema Financiero y sus Perspectivas.

Medina Castillo, Alvaro Silvestre

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

Kenny Paz Campero, Brendan Javier

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

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.

Barriga Estenssoro Ricardo

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

Uribe Alemán Ramiro Boris

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 (Bussines Process Managenmet Suite) Universidad Auraportal España y FIBA AMLCA Certificación otorgada por Florida International Bankers Asociation y Florida Internacional University USA, y es candidato a Certificación ACAMS (Asociación de Especialistas Certificados Antilavado de Dinero) USA.

Cuentas Campos Luis Marcel Fernando

Subgerente Nal. de Operaciones a.i., es licenciado en Ingeniería de Sistema, Mg. en Administración y Dirección de Empresas(MADE), cuenta con más de 11 años de experiencia laboral en el Sistema Bancario Nacional , en el Banco Económico como Jefe Nal. de Operaciones y en el Banco de Crédito BCP como Jefe de Departamento de procesos Centrales, Analista y Supervisor de Efectivo y Banca Electrónica, Jefe de Administración de Efectivo y Jefe Nal. de Administración de Efectivo y Corresponsalía.

Lema Herrera Carlos Oriel

Subgerente Nal de Gestión de Crédito de Micro y Pequeña Empresa, 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 Via Pereira Juan Carlos

Asesor 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.

VIII.11 Obligaciones existentes

El detalle de los pasivos del BEC al 31 de agosto de 2014 se presenta a continuación:

Cuadro No. 16 Detalle de Pasivos del Banco Económico S.A. al 31 de agosto de 2014
(Expresado en Bolivianos)

OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	5,286,268,193
Obligaciones con Público Brutas	**5,132,815,467**
Obligaciones con el público a la vista	861,788,761
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	1,058,369,009
Obligaciones con el público a plazo	264,121,091
Obligaciones con el público restringidas	73,905,047

Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	2,874,631,560
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público	153,452,726
OBLIGACIONES C/ INT. FISCALES	481,426
OBLIGACIONES C/ BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS	259,029,393
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	150,790,527
PREVISIONES	68,718,524
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	112,708,741
OBLIGACIONES CON EMPRESAS DE PARTICIPACION ESTATAL	18,730,688
TOTAL PASIVO	**5,896,727,492**

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

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

a) **Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento**

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 es la siguiente:

		2014
Concepto		**Bs**
Bancos y entidades financieras a la vista	(1)	99,394,188
BCB a plazo	(2)	787,640
Fondesif a Plazo	(3)	754,115
Entidades Financieras de segundo piso plazo	(4)	38,835,263
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	(5)	118,351,072
Cargos devengados por pagar		907,115
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento		**259,029,393**

Composición:

1) Corresponde a depósitos a la vista efectuados por entidades del país.
2) Obligaciones con el BCB Bs 787,640 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 Bs 754,115 corresponde a financiamiento para compra de viviendas.
4) Se refiere a obligaciones contraídas con el Banco de Desarrollo Productivo S.A. (BDP S.A.) por Bs 38,835,263 cuya composición al 31 de agosto de 2014 es como sigue:

Tipo de Cartera	Bolivianos
Ventanilla Inversión en Bs.	**13,422,025**
Ventanilla Inversión en $us	**25,145,562**
Cartera FERE	**267,676**
Total Cartera al 31/08/2014	**38,835,263**

5) Se refiere a depósitos en caja de ahorro y DPF de otras entidades del país.

b) **Obligaciones Subordinadas.** El Banco mantiene financiamiento subordinado por una saldo de $us.16.072.886,- 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 mas los intereses correspondientes, dando cumplimento 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.

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.

VIII.12 Hechos Relevantes

- **Hecho Relevante** - Determinaciones de Directorio

  El Directorio del Banco Económico S.A. autorizó al Gerente General - Lic. Sergio M. Asbun S. a firmar el Protocolo de Poder del Banco Económico S.A. a favor del Lic. Ramiro Boris Uribe Alemán como Subgerente Nacional de Prevención y Cumplimiento del Banco Económico S.A. y Oficial Responsable de FACTA (FACTA R.O.) para que pueda suscribir contratos, acuerdos, convenios y otros que fueran necesarios ante el Internal Revenue Service (IRS) Noterteamericano, tanto en territorio nacional como en el extranjero y otras facultades que le fueran necesarias para el efecto.

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

  En cumplimiento a lo establecido en el contrato de préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento a nuestra entidad, por el monto de $us 5.000.000 (Cinco millones 00/100 dólares americanos) y de acuerdo al plan de pagos determinado, se informa lo siguiente:

  En fecha 29 de abril de 2014 se realizó el pago de la última cuota del préstamo citado, por el monto total de $us 1.027.066.94 (Un millón veintisiete mil sesenta y seis 94/100 dólares americanos) compuestos de la siguiente forma:

  - $us 1.000.000 (Un millón 00/100 dólares americanos), correspondientes al pago de capital.

- $us 27.066.94 (Veintisiete mil sesenta y seis 94/100 dólares americanos), correspondientes al pago de intereses.

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

  El Directorio del Banco Económico S.A., en fecha 08 de mayo de 2014 determinó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas a llevarse a cabo el jueves 29 de mayo de 2014, en el edificio del Banco Económico S.A. ubicado en la calle Ayacucho Nº 166 de Santa Cruz de la Sierra, designando a la Gerencia General la responsabilidad de determinar el orden del día.

- **Hecho Relevante** - Cambio de Ejecutivos

  En fecha 08 de mayo de 2014, el Lic. Gonzalo Ostria Molina presentó su renuncia voluntaria al cargo de Gerente Nal. de Finanzas, la cual fue aceptada por la Gerencia General y se hará efectiva a partir del 13 de mayo de 2014.

  En este sentido se determinó designar al Lic. Gunnar Guzman Sandoval como Gerente Nal. de Finanzas, ejerciendo las funciones inherentes al cargo a partir del 13 de mayo de 2014, dejando la Subgerencia Nal. de Planificación y Control acéfala hasta realizar las gestiones de contratación del ejecutivo para esa Subgerencia.

- **Hecho Relevante** - Designación de Gerente General a.i.

  El Gerente General del Banco Económico S.A. - Lic. Sergio Asbun Saba, determinó en fecha 13 de mayo de 2014, designar al Lic. Pablo Romero Mercado como Gerente General interino desde el 19 al 23 de mayo de la presente gestión, por motivos de viaje al exterior.

- **Hecho Relevante** - Poderes de representantes legales

  El Directorio del Banco Económico S.A. en fecha 15 de mayo de 2014 determinó lo siguiente:

  - Autorizar al Lic. Sergio Asbun S. – Gerente General firmar el protocolo de revocatoria de poder de:
    - Poder Nº 41/2013 otorgado ante notaria de Fe Pública Nº 21, a favor del Sr. Gunnar Guzman Sandoval por cambio de funciones.
    - Poder Nº 17/2013 otorgado ante notaria de Fe Pública Nº 21, a favor del Sr. Gonzalo Ostria Molina por desvinculación.
  - Autorizar al Lic. Sergio Asbun S. – Gerente General a firmar el protocolo de poder del Banco Económico S.A. a favor del Sr. Gunnar Guzman Sandoval como Gerente Nal. de Finanzas con las facultades inherentes a su respectivo cargo.

- **Hecho Relevante** - Orden del Día de Junta General Extraordinaria

  El Gerente General del Banco Económico S.A. en fecha 16 de mayo de 2014 determinó el orden del día de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la entidad, a llevarse a cabo el 29 de mayo de 2014 a horas 17:30 en el edificio del Banco Económico S.A. ubicado en la calle Ayacucho Nº 166 de Santa Cruz de la Sierra, de acuerdo al siguiente orden del día:

  - Lectura de la Convocatoria a la junta General Extraordinaria de Accionistas.
  - Aumento de Capital Pagado y Suscrito como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco Económico S.A. de la última cuota del préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento (CAF) a favor del Banco Económico S.A.
  - Emisión de acciones por aumento de capital Pagado.
  - Designación de dos accionistas para la firma del acta.

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

  El Directorio del Banco Económico S.A. determinó en fecha 22 de mayo de 2014, convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas a llevarse a cabo en el edificio del Banco Económico S.A. ubicado en la calle Ayacucho Nº 166 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, en fecha 05 de junio de 2014 a horas 17:30, de acuerdo al siguiente orden del día:

  - Lectura de la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
  - Consideración de la Segunda 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.
  - Designación de dos accionistas para la firma del Acta de la Junta.

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

  El Banco Económico S.A. informa sobre las determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Económico S.A., llevada a cabo en Santa Cruz de la Sierra, el día 29 de mayo de 2014 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, de acuerdo al siguiente detalle:

  - Se dio lectura a la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
  - Se autorizó el aumento de Capital Pagado de Bs.- 296,128,000.00 a Bs.- 302,988,000.00 como consecuencia del pago de Bs.- 6,860,000.00 realizado por los accionistas de la entidad de la quinta y última cuota del prestamos subordinado comprometido con la CAF a favor del Banco Económico S.A. en la gestión 2008.
  - Se autoriza la emisión de 6,860 nuevas acciones con las cuales el número de acciones pasa de 296,128 a 302,988.-
  - Se designaron a dos accionistas para la firma del Acta.

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

  El Banco Económico informó sobre las determinaciones emitidas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo el jueves 05 de junio de 2014, a horas 17:30 en Santa Cruz de la Sierra, de acuerdo al siguiente detalle:

  - Se dio lectura a la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
  - Se resolvió aprobar la Segunda Emisión bajo el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II para su Oferta Pública y Negociación en el Mercado de Valores, por la suma de Bs.- 62,000,000.00 (Sesenta y dos millones 00/100 bolivianos)
  - Se aprobó comprometer la realización de nuevos aportes de capital y/o reinversión de utilidades en la medida en que los Bonos Subordinados BEC II – Emisión 2 sean amortizados o cancelados.
  - Se designaron a dos accionistas para la firma del acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

- **Hecho Relevante -** Nombramiento de Ejecutivo

  El Directorio del Banco Económico S.A., en fecha 26 de junio de 2014 determinó incorporar al plantel ejecutivo al Dr. Juan Carlos De la Vía Pereira, quien desempeñará las funciones inherentes al cargo de Asesor Legal Nacional a partir del 01 de julio de 2014, en este sentido, en la misma fecha, el Dr. David Terrazas Seleme, quien se desempeñó como Asesor Legal Nacional a.i. retorna a sus funciones como Asesor Legal Regional.

Asimismo se designó al Lic. Brendan Javier Kenny Paz Campero como Gerente Regional Santa Cruz y al Lic. Alvaro Silvestre Medina Castillo como Subgerente Nal. de Micro y Pequeña Empresa, quienes ejercerán las funciones inherentes a sus respectivos cargos a partir del 1 de octubre de 2014, en este sentido a partir de la citada fecha quedan anulados los cargos de Subgerente Nal. de Pequeña Empresa y Subgerente Nal. de Microempresa.

- **Hecho Relevante -** Transferencia de Acciones

  En fecha 15 de julio de 2014 la empresa accionista Curtiembre Santa Cruz Ltda., después de haber cumplido con lo establecido en el Art. 25 de los Estatutos del Banco Económico S.A., transfirió su paquete accionario a favor de la empresa accionista Empacar S.A. Envases Papeles y Cartones de acuerdo al siguiente detalle:

  Nombre: CURTIEMBRE SANTA CRUZ LTDA
  Cantidad de Acciones: 2704
  Porcentaje de Acciones: 0.89%

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

  El Directorio del Banco Económico S.A., en fecha 24 de julio de 2014, determinó convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas a llevarse a cabo en Santa Cruz de la Sierra, en el edificio del Banco Económico S.A. ubicado en la calle Ayacucho Nº 166, el día jueves 07 de agosto de 2014 a horas 17:30 para tratar el siguiente orden del día:

  - Lectura de la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
  - Ratificación de las Modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II y a la primera emisión bajo el Programa.
  - Aumento de Capital Suscrito y Pagado como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco Económico S.A. del Cupón No.- 10 amortización de Capital e Intereses de los Bonos Subordinados Banco Económico S.A. - Emisión 1, dentro del programa de emisiones denominado ¨Bonos Subordinados Banco Económico S.A.¨
  - Emisión de Acciones a favor de los accionistas del Banco Económico S.A. por aumento de Capital suscrito y Pagado.
  - Designación de dos accionistas para la firma del Acta de la Junta

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

  El Banco Económico S.A. informó sobre las determinaciones emitidas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Económico S.A. llevada a cabo en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, el día jueves 07 de agosto de 2014 a horas 17:30 en el domicilio legal de la entidad, ubicado en la calle Ayacucho Nº 166, tercer piso, de acuerdo al siguiente detalle:

  - Se dio lectura de la convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
  - Se ratificó las modificaciones al Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II y a la primera emisión bajo el Programa:
    - Se modifica la tabla de compensación contenida en el cuadro de Características del Programa y en el cuadro de Características de la Primera Emisión bajo el Programa, en el caso de redenciones anticipadas por sorteos en función al plazo residual.
    - Se amplía el plazo de 5 a 10 días calendario para la publicación de la convocatoria a la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados, que fue establecido en el punto 2.5.1.1. del acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 08 de mayo de 2013 que aprueba el Programa.
  - Se aprobó el aumento de Capital Suscrito y Pagado de Bs.302.988.000.- a Bs.309.848.000.- como consecuencia del pago realizado por los accionistas del Banco Económico S.A. del Cupón Nº 10, amortización de capital e intereses de los Bonos Subordinados Banco Económico S.A. –

Emisión 1, dentro del programa de emisiones denominado "Bonos Subordinados Banco Económico S.A.", equivalente a Bs.6.860.000

- Se aprobó la emisión de 6.860 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 -** Incremento de Capital Suscrito y Pagado

Dando cumplimiento al artículo Nº 157 de la Ley Nº 393 de Servicios Financieros, el Banco Económico S.A. informa en fecha 8 de agosto de 2014, de acuerdo a lo autorizado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo el 7 de agosto de 2014, procedió a realizar el registro contable correspondiente a la capitalización de utilidades de Bs.6.860.000, producto de la amortización de cuota de capital de obligaciones subordinadas.

- **Hecho Relevante -** Nombramiento de Ejecutivo

El Directorio del Banco Económico, en fecha 21 de agosto de 2014 determinó designar al Sr. Ricardo Barriga Estenssoro como Gerente Nal. de Operaciones, quien ejercerá las funciones inherentes a este cargo a partir del 15 de septiembre de 2014.

En este sentido la Subgerencia Nal. de Personas y Servicios quedará acéfala hasta la designación del ejecutivo que asumirá esas funciones.

Asimismo, a partir del 15 de septiembre de 2014, el Sr. Darvin Aparicio Vicerza retoma sus funciones como Subgerente Nal. de Operaciones y el Sr. Luis Marcel Fernando Cuentas Campos como Jefe Nal. de Operaciones.

VIII.13 Hechos posteriores

Se informa que a partir del 15 de septiembre de 2014 se realizarán los siguientes cambios de cargos entre los ejecutivos del Banco:

- Ricardo Barriga Estenssoro, asume como nuevo Gerente Nal. de Operaciones
- Darvin Aparicio Vicerza, se reincorpora como Subgerente Nal. de Operaciones
- Julio Martín Camacho Garcia, asume como Subgerente Nal. de Personas y Servicios a.i.
- Luis Marcel Fernando Cuentas Campos, se reincorpora como Jefe Nal. de Operaciones

Así mismo a partir del 01 de octubre de 2014, con la creación de la nueva Regional Santa Cruz, se realizaran los siguientes cambios de cargos entre los ejecutivos del Banco:

- Brendan Javier Kenny Paz Campero, asume como Gerente Regional Santa Cruz
- Alvaro Silvestre Medina Castillo, asume como Subgerente Nal. de Micro y Pequeña Empresa

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 (agosto/2014) cuenta con 44 agencias (incluidas oficina central, sucursales y agencias Hipermaxi), 6 ventanillas externas, 1 punto promocional y 102 Atm´s 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 al segmento PYME principalmente, financiando las mismas a través de las captaciones del público, de entidades financieras locales y del exterior, así como con recursos propios.

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

La Cartera, principal fuente de recursos del Banco, ha crecido 15.87% el 2011, 14,17% el 2012, 22.33% el 2013 y 10.48% a agosto 2014, la proyección presupuestada para la gestión es de 21.10%. Al 31 de agosto de 2014, la cartera registra un volumen de US$ 684.7 millones, representando el 74.34% 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 “Mi Socio Microcrédito”, 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.

DESCRIPCION	dic-12	dic-13	ago-14
Cartera Vigente	501.1	613.0	674.0
Cartera Vencida	1.2	1.2	3.5
Cartera en Ejecución	4.3	5.6	7.1
Cartera Bruta	**506.6**	**619.7**	**684.7**
Cartera en Mora	5.5	6.8	10.6
Previsión por Incobrabilidad	13.7	16.9	18.9
Previsión / Cartera Bruta	2.7%	2.7%	2.8%
Previsión / Cartera en Mora	249%	250%	178%

Cifras en millones de Sus
Elaborado por BEC

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

DETALLE	dic-12	dic-13	ago-14
Pyme	248.1	279.7	275.4
Microcrédito	93.9	134.8	155.5
Hipotecaria	88.5	96.4	103.7
Empresarial	59.7	62.8	92.0
Consumo	16.4	46.0	58.1
TOTAL	**506.6**	**619.7**	**684.7**

Cifras en millones de Sus
Elaborado por BEC

La cartera y su crecimiento son financiados principalmente por las Obligaciones con el Público, mismas que han crecido 15.74% el 2011, 21.62% el 2012 y 23.50% el 2013, a agosto 2014 el Banco registra US$ 751 millones, representa el 87.4% del Pasivo Total del Banco. Las Obligaciones con el público a agosto 2014 se compone principalmente de: Obligaciones con el Publico a Plazo en 61.7%, obligaciones con el público por cuentas de ahorro en 20.9% y obligaciones con el público a la vista 16.7%. Las cuales evolucionaron de la siguiente manera en las últimas gestiones:

Cuadro No. 19 Composición de las Obligaciones con el Público

DESCRIPCION	dic-12	dic-13	ago-14
A la vista	109.7	126.1	125.7
Caja de Ahorro	136.1	180.0	157.0
DPF'S	338.5	415.9	463.2
Restringidas	4.3	4.9	5.1
OB. PÚBLICO	**588.6**	**726.9**	**751.0**

Cifras en millones de Sus
Elaborado por BEC

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 5 nuevas Agencias en la gestión 2014, 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 Económico está compuesta por 1 Oficina Central, 2 Sucursales, 41 agencias, 6 ventanillas externas, 1 punto promocional y 102 cajeros automáticos, distribuidos en los departamentos de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba y Tarija.

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

Principales líneas de productos y servicios

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

- **Banca Empresa:** Toda Persona jurídica con actividad de producción, servicios y/o comercio, constituida formalmente y que presente respaldo de la información que declara.

- **Banca Mediana Empresa:** Brinda un servicio ágil y eficiente que asegura una diferenciación en el mercado, sobre la base de una atención personalizada de productos y servicios, que en conjunto generen nuevos negocios y logren mantener una relación rentable con los clientes.

- **Banca Mi Socio:** Atiende al sector de Pequeña Empresa mediante una marca especializada (Mi Socio) que ha logrado un alto posicionamiento en el mercado caracterizándose por su agilidad y capacidad de llegar y conocer a su mercado objetivo.

- **Banca Microempresa:** Se caracteriza por colocar créditos exclusivamente en moneda local a partir de Bs.14.000 a microempresarios, principalmente comerciantes en el área urbana que requieren acceso a créditos de manera ágil y asesoramiento financiero efectivo.

- **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 sucursales en La Paz y Cochabamba.

A agosto de 2014, la red de agencias de la entidad está compuesta por 51 Puntos. En el Eje troncal se tiene 49 puntos de atención y 2 en Tarija. En el Departamento de Santa Cruz se cuenta con 29 puntos de atención (1 oficina Principal, 18 agencias fijas, 6 oficinas externas y 4 ventanillas); en La Paz se tiene 11 puntos (1 sucursal, 8 agencias fijas y 2 ventanillas) y en Cochabamba se cuenta con 9 puntos de atención (1 sucursal, 5 agencias fijas, 1 oficina externa y 1 punto promocional).

A la misma fecha, la Entidad cuenta con 102 Cajeros Automáticos, 55 instalados en Agencias de Santa Cruz, 22 instalados en La Paz, 22 en Cochabamba y 3 en Tarija. La distribución de la red de sucursales y agencias y cajeros automáticos a nivel nacional se encuentra detallada a continuación:

Cuadro No. 20 Detalle de puntos de atención Financieros al 31 de agosto 2014

Detalle	Oficina Central	Sucursal	Agencia Fija	Oficina Externa	Ventanilla	Punto Promocional	ATM´s	TOTAL
SANTA CRUZ	**1**		**18**	**6**	**4**		**55**	**84**
Ciudad	1		16	5	4		54	80
Yapacani			1				1	2
La Guardia				1				1
Montero			1					1
LA PAZ		**1**	**8**		**2**		**22**	**33**
Ciudad		1	3		1		17	22
El Alto			5		1		5	11
COCHABAMBA		**1**	**5**	**2**		**1**	**22**	**31**
Ciudad		1	3	1			20	25
Quillacollo			1			1		2
Tiquipaya				1			1	2

Sacaba			1				1	2
TARIJA			**2**				**3**	**5**
Ciudad			1				2	3
Yacuiba			1				1	2
TOTAL	**1**	**2**	**33**	**8**	**6**	**1**	**102**	**153**

Elaborado por BEC, fuente ASOBAN

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 "Bancas".

BANCA "MI SOCIO"

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

Mi Socio Crecer: Préstamo de mediano a largo plazo pensado para que nuestros clientes puedan realizar inversiones en la ampliación de un negocio ya constituido.
Mi Socio Veloz: Préstamo de mediano plazo y tramitación ágil, concebido para permitir a nuestros clientes aprovechar oportunidades de negocio que aparecen de improviso.
Mi Socio Ampliar: Créditos para capital operativo, capital de inversión y todo el efectivo que requiera para ampliar un negocio.
Mi Socio Vivienda: Préstamo de largo plazo, ideal para que nuestros clientes puedan construir, comprar, remodelar, ampliar, o refaccionar su vivienda como siempre soñaron.
Mi Socio Oportuno: Producto crediticio de mediano plazo, diseñado para facilitar a nuestros clientes la compra de inventario y mercadería.
Mi Socio Preferencial: Préstamo de mediano plazo de fácil tramitación y pocos requisitos, concebido para premiar a los clientes activos y puntuales en sus pagos.
La Chiquitinga de Mi Socio: Producto de largo plazo diseñado para la unificación de pasivos de nuestros clientes.
Mi Socio Inmediato: Préstamo de tramitación inmediata con garantía de DPF, diseñado para proporcionar financiamiento inmediato a nuestros clientes.
Mi Socio Línea: Producto crediticio de largo plazo que proporciona financiamiento para múltiples propósitos: comprende préstamos amortizables o al vencimiento, boletas de garantía, tarjetas de crédito, avances contratados y descuento de documentos.
Mi Socio Estacional: Préstamo para pequeños empresarios del país, que puede ser utilizado para compra de inventario, materia prima o capital operativo con ventajas especiales para casos de temporadas altas.
Mi Socio Confianza mutua: Producto que ofrece financiamiento de capital de trabajo y capital de inversión con garantía de documentos en custodia de títulos de propiedad no perfeccionada de inmuebles, vehículos o maquinaria motorizada.
Vuelve con Mi Socio: Crédito directo dirigido a recuperar a los buenos clientes del Banco, ofrece condiciones y beneficios especiales a ex clientes del Banco que deseen restablecer su relación con el Banco.
Mi Socio Adecuación: Producto crediticio de mediano y largo plazo para clientes del segmento concebido para la consolidación de sus pasivos en el Banco.

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 "MI SOCIO MICROCRÉDITO"

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

Mi Socio Ampliar: Producto creado para proporcionar capital operativo, capital de inversión y todo el efectivo que requiera para ampliar su microempresa.
Mi Socio Vivienda: Préstamo de largo plazo, ideal para que nuestros clientes puedan construir, comprar, remodelar, ampliar, o refaccionar su vivienda como siempre soñaron.
Mi Socio Micro Línea: Producto crediticio de largo plazo que proporciona financiamiento para múltiples propósitos: comprende préstamos amortizables o al vencimiento, boletas de garantía, tarjetas de crédito, avances contratados y descuento de documentos.
Mi Socio Micro Veloz: Préstamo de mediano plazo y tramitación ágil, concebido para permitir a nuestros clientes aprovechar oportunidades de negocio que aparecen de improviso.
Mi Socio Súper rápido: El préstamo más rápido de todos; para capital de inversión, capital de operaciones y de libre disponibilidad con garantía de DPF o Caja de Ahorros.
Mi Socio Estacional Micro: Producto destinado a aprovechar oportunidades comerciales, otorgando planes de pago de acorde a las características del negocio.
24ero Preferencial: Producto destinado para los clientes existentes con necesidad de efectivo de manera inmediata en base a una solvencia y capacidad de pago demostrada.
Mi Socio Zas Zas: Financiamiento rápido y oportuno para capital de inversión o capital de operación.
Mi Socio Micro Consumo: Préstamo de libre disponibilidad diseñado para personas naturales.

Mi Socio Micro Asalariado: Crédito, concebido para personas naturales o U.E.F. clasificadas como DEPENDIENTE por la preponderancia de ingresos pero que cuenta con una actividad Micro Empresarial. El uso de los fondos puede ser para capital de inversión, de operación o consumo.

BANCA PERSONAS

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

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

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

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

Plan Crediactivo: Producto crediticio de libre disponibilidad.

Crédito Hipotecario de Vivienda de Interés Social: Crédito concedido conforme al Decreto Supremo N°1842 del 18 de diciembre de 2013 a personas naturales, amortizable y en cuotas sucesivas, limitado a una sola vivienda de propiedad del deudor y cónyuge, la cual debe ser sin fines comerciales.

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 sorteos diarios de Bs. 7,000 por cada deposito mayor a Bs. 350 en su cuenta, actualmente se está sorteando viajes a Brasil con los gastos pagados promoción que empieza en marzo y concluye en mayo de la presenta gestión.
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 ofrece Tarjetas de varios tipos:

Tarjetas de Crédito Visa Empresarial
Tarjetas de Crédito Visa Oro
Tarjetas de Crédito Visa Internacional
Tarjeta de Crédito Visa Singnature
Tarjetas de Débito (vinculadas a una o más cuentas de ahorro)
Tarjetas Pre pagadas: Compra Fácil y Compra mundo

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 (enero a agosto 2014)

Productos Activos

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

Banca Pequeña Empresa (Mi Socio):
- Vuelve con Mi Socio.
- Mi Socio Adecuación

Banca Personas:
- Tarjeta de Crédito Visa Singnature
- Tarjeta Pre pagadas: Compra Fácil y Compra Mundo
- Crédito Hipotecario de Vivienda de Interés Social

Banca Productiva:
- Línea de crédito con garantía prendaria de maquinaria agrícola

Productos Pasivos

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

Cajas de Ahorro
- Caja de Ahorro Titanium
- Caja de Ahorro Controlada Titanium
- Caja de Ahorro Controlada

Cuentas Corrientes
- Cuenta Corriente Titanium
- Cuenta Corriente Controlada Titanium

Depósitos a Plazo Fijo
- Depósito a Plazo Fijo Titanium
- Depósito a Plazo Fijo Titanium 360

Depósito a Plazo Fijo 180

IX.5 Imagen institucional

Con una marca consolidada como Banco hace más de 23 años, el Banco impulsa desde el 2005 la marca "Mi Socio", para acercarse aún más a su mercado objetivo, el segmento de la pequeña y mediana empresa.

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

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

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

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

A finales del 2011 el Banco da sus primeros pasos hacia el sector más micro de la economía con el lanzamiento del proyecto Mi Socio – Microcrédito con el que se ha empezado a llegar a un nuevo segmento de la economía boliviana. Se busca con ello ir desarrollando un semillero y una base estable de clientes, apoyarlos en su crecimiento económico, para que los mismos, acompañados por el Banco, se desarrollen y sean luego atendidos por la banca PYME de la entidad.

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 31 de agosto de 2014 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 31 de agosto de 2014, ha tenido un arduo trabajo en el marco de la Responsabilidad Social Empresarial, llevando a cabo diversas actividades.

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.

Con la intensión de renovar la mirada en cuanto a la responsabilidad social empresarial, se tomó una importante decisión y se estableció el nuevo puesto de "Encargado de Responsabilidad Social Empresarial" en el organigrama de la institución. A través de este puesto, se busca realizar una planificación anual de Responsabilidad Social de manera más sistemática y eficiente, desde un cargo que pueda coordinar y

conglomerar el trabajo de las distintas áreas de la institución relacionadas a la responsabilidad social. Para este puesto se contrató a una nueva persona que cumple con el perfil que exige el nuevo cargo.

En Octubre de 2013, El Banco Económico S.A., después de 22 años, renueva su imagen Corporativa, 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"

En función a los objetivos estratégicos y áreas de acción identificados en el Plan Estratégico, se ha elaborado el Plan de Acción de RSE – 2014 hacia cada uno de nuestros grupos de interés, aprobado por Directorio, según Acta Nº 020/2014, incluido su presupuesto.

A la fecha nos encontramos en etapa de implementación, seguimiento y monitoreo, según cronograma y Plan aprobado RSE – Gestión 2014, tanto en la ejecución de acciones de RSE a nivel interno y externo.

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 más de 1234 funcionarios a nivel nacional y durante esta gestión incrementó en la generación de puestos de trabajo en un 6% con relación a diciembre 2013. El año pasado se ingresó en nuevas ciudades, sobretodo intermedias, como Yacuiba y Yapacaní otorgando empleos en estas regiones, así mismo desde noviembre del 2013 se abrieron nuevas agencias en la red troncal, con mayor cobertura para ofertar servicios financieros a micros, pequeños y medianos empresarios de esas ciudades; 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

Al 31 de agosto de 2014, se han desarrollado **195** temas de capacitación, mismos que generaron 322 actividades a nivel nacional, con 5406 participaciones de nuestros funcionarios.

Estos resultados se generan con el apoyo integral del equipo de capacitación a nivel nacional, gestores, capacitadores internos y externos.

El Banco ha realizado una importante inversión en nuevas y modernas instalaciones para sus Centros de Desarrollo de Talentos (CDT Santa Cruz, CDT La Paz y recientemente CDT Cochabamba), con infraestructura más amplia, equipamientos con tecnología y comodidad para incrementar las capacitaciones, talleres, inducciones, reuniones de trabajo, y promover actividades con funcionarios, postulantes y clientes.

Los conocimientos y actualizaciones en nuevas tecnologías y normativas han llegado al personal de diferentes áreas y plazas, que han participado de diversas capacitaciones, sobre productos, servicios y procesos, tales como: Creación y cargado de Tarjetas Pre Pago, Actualización Tributaria, Actualización de Política de Aceptación de Clientes, Atención a Clientes con discapacidades, Certificación de Jefes de Agencia y Oficiales de Plataforma de Servicios, Nuevos Procesos de Apertura de Cuentas, Nuevo Proceso de DPF`s Desmaterializados, Productos de Captaciones, Código de Conducta y Atención a Clientes, Primeros Auxilios, capacitaciones en normativas y sistemas, entre otros temas.

Desde el 2012 y a la fecha, se continúan desarrollando los siguientes programas de capacitación al personal:

- **Formación de Formadores.** Programa de formación de futuros capacitadores internos o tutores para continuar transmitiendo conocimientos y experiencia.

- **Programa de Certificaciones en Procesos y Puestos**. Actualización en conocimientos y habilidades necesarias para el desarrollo eficiente de las funciones presentes.

- **Programa Valorizándonos BEC**. transmisión de los valores y principios del Banco plasmados en nuestro Código de Ética y Código de Conducta

- **Capacitaciones para Atención a Clientes con Discapacidad**. Con lo cual se promueve y genera la vivencia y replicar conocimientos para la atención a personas con capacidades diferentes.

- **Conferencia de Calidad de Vida y Campañas de SaludOcupacional.** Diversos cursos y charlas en temas de salud y en primeros auxilios coordinados con la Caja de Salud de la Banca Privada y la Unidad de Bomberos.

DESPLIGUE DEL PLAN "BIENESTAR" PARA BENEFICIAR A NUESTRO PERSONAL Y SUS FAMILIAS

El Banco mantiene y renueva su Plan "Bienestar", con el objetivo de mantener iniciativas y brindar beneficios a sus funcionarios y familias, dentro de los cuatro pilares fundamentales: Calidad de Vida, Ambiente Laboral, Potenciamiento y Desarrollo, y Reconocimiento al Desempeño, se destacan los siguientes programas y promociones:

- "**Tarjetas de Crédito"** con facilidades Crediticias para los funcionarios que les permitirá adquisición de bienes de consumo para funcionarios.

- "***Prevención de Cáncer de Mama e Intrauterino***". Un día libre, adicional a sus vacaciones, para que las funcionarias ser realicen exámenes médicos de prevención".

- "***Salud para tus Ojos***". Apoyo con el aport**e** de aproximadamente el 50% para la compra de lentes para los funcionarios.

- "***Merito Escolar***". Premiamos el esfuerzo de los hijos de los funcionarios, que se destaquen como los mejores alumnos de su curso.

- "***Ingresando al Colegio*".** Adelanto de sueldo para apoyar en la compra de los útiles y uniforme escolar de los hijos de los funcionaros.

- "**Evaluación de Desempeño**". Un día libre para los funcionarios que participen del proceso de acuerdo a los procedimientos y plazos establecidos.

- **Programa Habilidades Sociales**. Enfocado a mejorar las conductas para una atención al cliente de excelencia.

- **Circulo de Productividad.** Programa que cumple el objetivo de transmitir a nuestros recursos humanos las experiencias de éxito de nuestros mismos funcionarios.

- **Programas de conferencias sobre salud y seguridad ocupacional,** a través de actividades coordinadas con la Caja de Salud de la Banca Privada y los Comités de Higiene y Salud Ocupacional internos.

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

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 9 años de ejecución continua, con más de 77 cursos dictados en Santa Cruz, La Paz y Cochabamba, sumando así, más de 2400 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 administración, contabilidad, gestión tributaria, gestión laboral, marketing, habilidades de liderazgo y técnicas de negociación.

Programa Especial sobre la Normativa ASFI 091 y 093

Desde la gestión 2012 se otorgó un valor adicional al Programa, se incluyeron seminarios de media jornada denominados "DISPOSICIONES ASFI", con el objetivo de orientar a nuestros clientes PYMES sobre las nuevas disposiciones de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI) referentes a la presentación de información financiera para solicitar créditos en cualquier institución bancaria, así como informar sobre los procedimientos para formalizar empresas, promoviendo así la formalización de los negocios. Se han realizado seminarios en las ciudades de Santa Cruz, La Paz y Cochabamba, llegando a informar a cerca de 500 empresas y negocios a nivel nacional desde la gestión anterior. A todo ello en los cursos regulares se hizo también hincapié de esta temática en las Materias de "Dirección Administrativa y Contable" y "Gestión Tributaria y Formalización de Empresas".

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"

De acuerdo al Plan, denominado "Educación Financiera para Todos", se ha llevado a cabo 6 cursos – seminarios de educación financiera con los clientes en el marco de la capacitación para Clientes MIPYMES "Dirección de Negocios – Trabajando Juntos"

En los 6 cursos han participado más de 80 clientes, habiendo recibido información y orientación en los siguientes temas:

Curso 1: Ahorro, Obligaciones y Derechos del Consumidor Financiero, proceso de Reclamo en una Entidad Financiera y Rol de la ASFI.
Curso 2: Crédito, Obligaciones y Derechos del Consumidor Financiero, proceso de Reclamo en una Entidad Financiera y Rol de la ASFI.
Curso 3: Tarjetas de Crédito y Débito, Obligaciones y Derechos del Consumidor Financiero, proceso de Reclamo en una Entidad Financiera y Rol de la ASFI.

3. Brindando oportunidades de Negocio "China a tu Alcance"

El Programa inició el 2011 y a la fecha se ha participado con 6 delegaciones y se está organizando la 7ma delegación que viajaran en el mes de octubre. En estas 6 delegaciones han participado más de 129 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.

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 compaña 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"

Con el propósito de promover la educación en temas financieros en la comunidad y en nuestros clientes se llevaron a cabo varias actividades:
Se distribuyó tanto en las agencias, ferias y otros eventos el Práctico Manual de Educación Financiera: "Los Secretos de la Prosperidad", en la cuál a través de 8 temas, se enseña sobre: planificación financiera, ahorro, inversión, administración del crédito, uso inteligente de los productos financieros, seguros, servicios del Banco y seguridad, explicando los contenidos de forma clara y sencilla.

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

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.

A la fecha nos encontramos elaborando material impreso y audio visual para realizar una campaña de Educación Financiera para todos los usuarios del Banco.

2.- 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.

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

El fondo de becas al que aportara el Banco Económico S.A., es para beneficiar a 11 profesionales, 3 con beca completa y 8 con financiamiento al cincuenta por ciento. Es decir este financiamiento cubre el derecho de estudios, derecho de defensa, así como gastos administrativos. Los postulantes para ser acreedores han cumplido con los requisitos establecidos por la UAGRM, quién es la responsable de la selección, administración de los fondos, seguimiento a los estudiantes y proporcionar informes sobre los fondos y el desempeño de los profesionales.

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

Estas maestrías tienen una duración de 2 años. A la fecha se encuentran cursando el 8vo módulo y el programa contempla 10 módulos finalizando en la gestión 2014.

3.- 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".

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 – Cbba 8 – Tarija 2

De la misma manera contamos 102 cajeros automáticos: Santa Cruz 55 - La Paz 22 - Cbba 22 y Tarija 3.

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

PATROCINIO – VOLUNTARIADO - DONACIONES

1.- 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. 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.

La donación consistió en un gran lote de alimentos como ser: fideo, arroz, harina, azúcar, aceite, agua y un importante lote de medicamentos. La entrega de los donativos se realizó en las ciudades de Santa Cruz, Cochabamba y La Paz.

2.- Donación de equipo de computación Unidad de Bomberos Santa Cruz

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.

3.- Apoyo a Eventos

Como todos los años, se ha auspiciado el Campeonato Mundialito Paz y Unidad de la Tahuichi, llevado a cabo en el mes de enero, con la participación de 12 equipos de América.

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. **Creación y diseño de base de datos del sector agropecuario**

En cumplimiento a las normativas de la ASFI, reglamento de crédito agropecuario, con ella la necesidad de realizar gestión de la cartera de créditos agropecuarios, se ha empezado a usar una novedosa estructura y sistema de evaluación de créditos del sector agropecuario, con información cualitativa y cuantitativa, integrado con nuestro sistema de administración y control de riesgo crediticio. Como parte del sistema, existe una

novedosa estructura de flujo de caja proyectado, que incorpora el calendario agrícola de los principales productos, una estructura de datos, denominada CPR (Costo, Precio y Rendimiento) por cliente, por zonas geográficas, provincia, departamento, producto agropecuario, usando una nueva clasificación interna de sectores, vinculada esta, a una nueva estructura de productos agropecuarios.

2. Módulo de seguimiento especial a factores de riesgos

Se ha diseñado y creado un nuevo módulo, que permite realizar un seguimiento especial, a muchos factores de riesgo, registrados en los respectivos informes de evaluación, relacionados con riesgos tributarios, pago de impuestos, riesgos de incumplimiento a los planes de adecuación, etc. Estas señales, como variables cualitativas, se han construido, manteniendo las principales categorías de riesgos, pilares centrales, vinculados al proceso de evaluación.

3. Firmas digitales en informes de evaluación crediticia

En la presente gestión, se ha mejorado el proceso de introducir firmas digitales en los respectivos informes de evaluación de riesgo crediticio, la propuesta es sustituir gradualmente las firmas físicas por firmas digitales, mejorando la eficiencia operativa, en el proceso de revisión, consulta y recomendación.

4. Sistema de Rating Interno de Cartera

La puesta en producción y funcionamiento, del nuevo sistema interno de calificación, denominada sistema de rating de cartera, totalmente rediseñado y sustentado en una base de datos histórica de créditos, ha mejorado significativamente la gestión comercial, ha permitido ofrecer una serie de beneficios e incentivos a los mejores clientes de crédito, con el mejor historial de pago, registrados en nuestros modelos de evaluación de 1 año, 2 años y 3 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 y con las mejores condiciones crediticias del mercado financiero.

Con estos nuevos desarrollos y herramientas, el Banco está logrando consolidar una cultura de innovación, creatividad, aprendizaje continuo, desarrollo de tecnología crediticia y cumplimiento de una adecuada gestión de riesgo crediticio.

IX.11 Contratos con otras empresas

El Banco Económico cuenta con trece 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.	www.latinaseguros.com.bo	Bolivia
2	Nacional Vida Seguros de Personas S.A.	www.nacionalvida.com.bo	Bolivia

Elaboración Propia
Fuente: Banco Económico S.A.

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 31 de agosto de 2014.

X. ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011, 2012 y 2013 auditados por BDO BerthinAmengual&Asociados Auditores y Consultores, además de los Estados Financieros al 31 de agosto de 2014 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 2011, 2012 y 2013 fueron preparados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida en el ejercicio. Si bien en noviembre de 2007 el Consejo Técnico Nacional de Auditoria 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 Nº 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 2011, 2012 y 2013 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

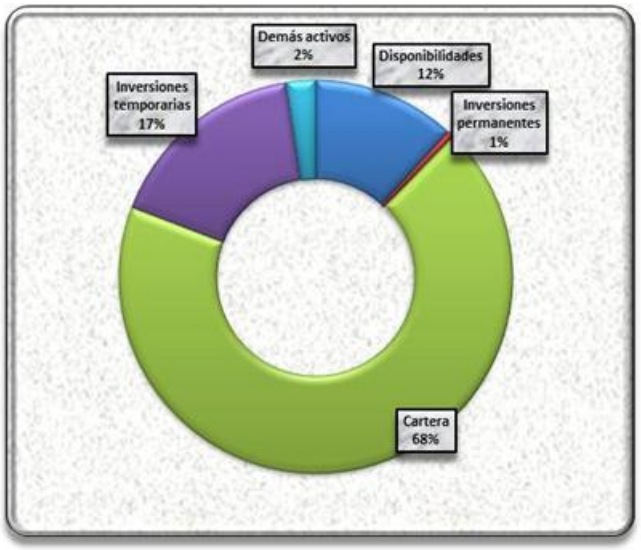
X.1.1 Activo

El Activo total del banco al 31 de diciembre de 2012 fue de Bs4.855,24 millones superior en 18,02% (Bs741,30 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2011 cuando registró Bs4.113,95 millones, comportamiento atribuible al crecimiento de la Cartera en 14,04% (Bs420,33 millones) y de las Disponibilidades en 45,22% (Bs292,75 millones).

Al 31 de diciembre de 2013 el activo total del Banco fue de Bs6.101,66 millones, monto superior en 25,67% (Bs1.246,41 millones) a la gestión pasada, debido principalmente a un incremento de la cartera en 22,32% (Bs762,37 millones) y de las Inversiones Temporarias en 226,95% (Bs762,37 millones).

Al 31 de agosto de 2014, el activo total del Banco fue de Bs6.317,69 millones.

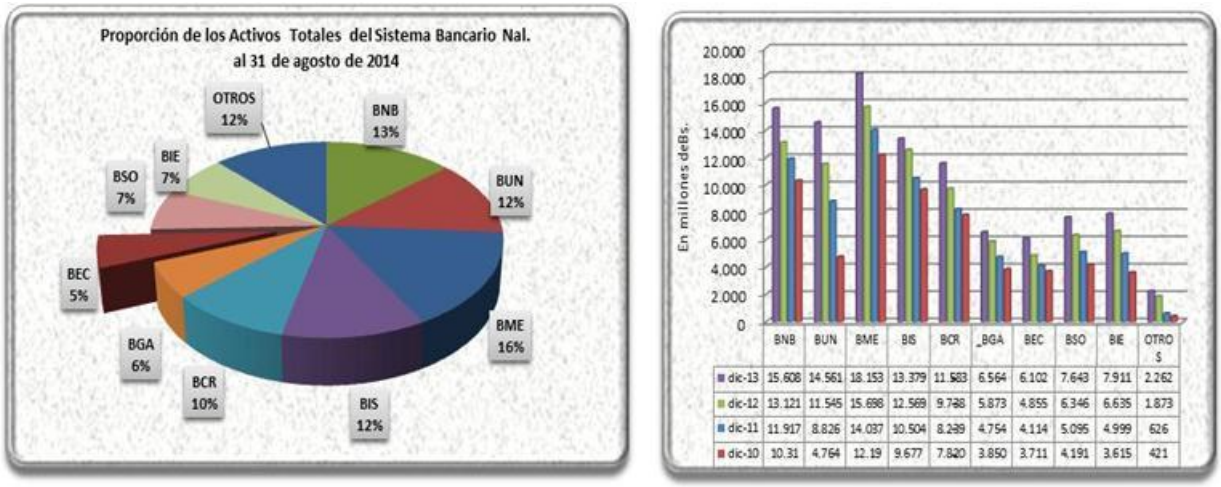
Gráfico No. 8 Estructura del Activo del Banco Económico S.A. a diciembre de 2013



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

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

Gráfico No. 9 Activos del Sistema Bancario Nacional



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

El Sistema Bancario al 31 de diciembre de 2012 alcanzó un total de Activos de Bs92.813,78 millones superior en 20,26% (Bs15.636,54 millones) al logrado a diciembre de 2011 cuando fue de Bs77.177,24 millones. En función al nivel de sus activos, el Banco Económico S.A., representó el 5,23% del Sistema Bancario Nacional.

El Sistema Bancario al 31 de 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. 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 agosto de 2014 alcanzó un total de Bs120.219,82 millones. El Banco Económico S.A. representó el 5,26% del Total del Sistema.

Cartera

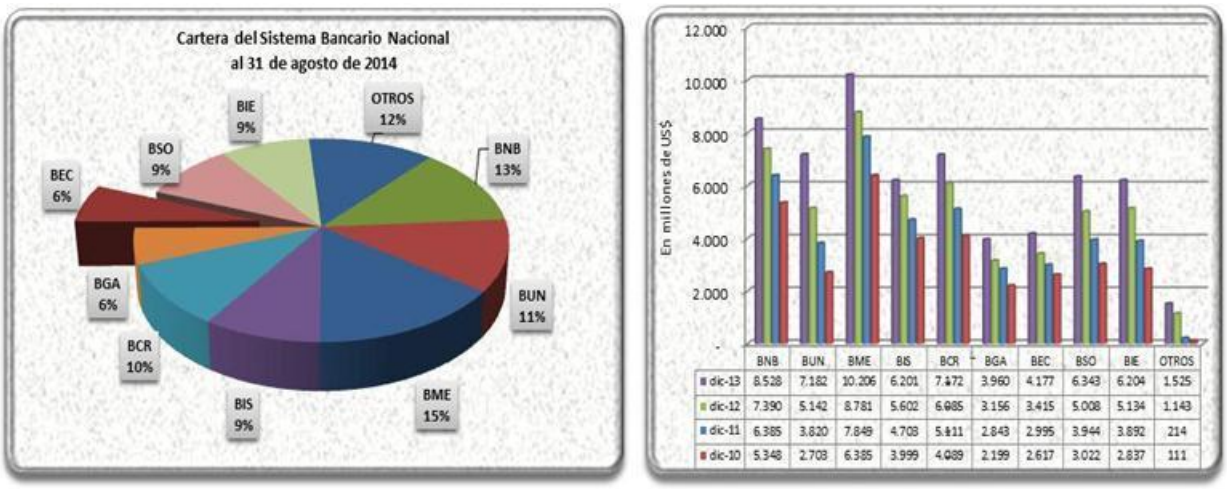
El valor de la cartera de créditos del Banco a diciembre de 2012 fue de Bs3.414,92 millones superior en 14,04% (Bs420,33 millones) al monto registrado a diciembre de 2011 cuando fue de Bs2.994,59 millones. La cartera de créditos del Banco significó el 70,33% y 72,79% del activo total al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. Este activo también se constituye en la base del negocio del Banco al ser la principal fuente generadora de ingresos.

La cartera del banco representa a diciembre de 2012 el 6,29% de la cartera del Sistema Bancario Nacional, el total del sistema alcanzó a Bs54.326,89 millones, habiendo registrado un incremento del 21,20% (Bs9.503,34 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2011.

El valor de la cartera de créditos del Banco a diciembre de 2013 fue de Bs4.177,29 millones superior en 22,32% (Bs762,37 millones) al monto registrado a diciembre de 2012. La cartera de créditos del Banco se constituye en su activo más importante, significando el 68,46% del activo total.

La cartera del banco representa a diciembre de 2013 el 6,40% de la cartera del Sistema Bancario Nacional, el total del sistema 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.

Gráfico No. 10 Cartera del Sistema Bancario Nacional



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

Al 31 de agosto de 2014 el Banco Económico alcanzó Bs4.618,20 millones en cartera, y representó el 73,10% del Activo Total del Banco y el 6,14% del Total Cartera del Sistema Bancario Nacional (Bs75.222,37 millones).

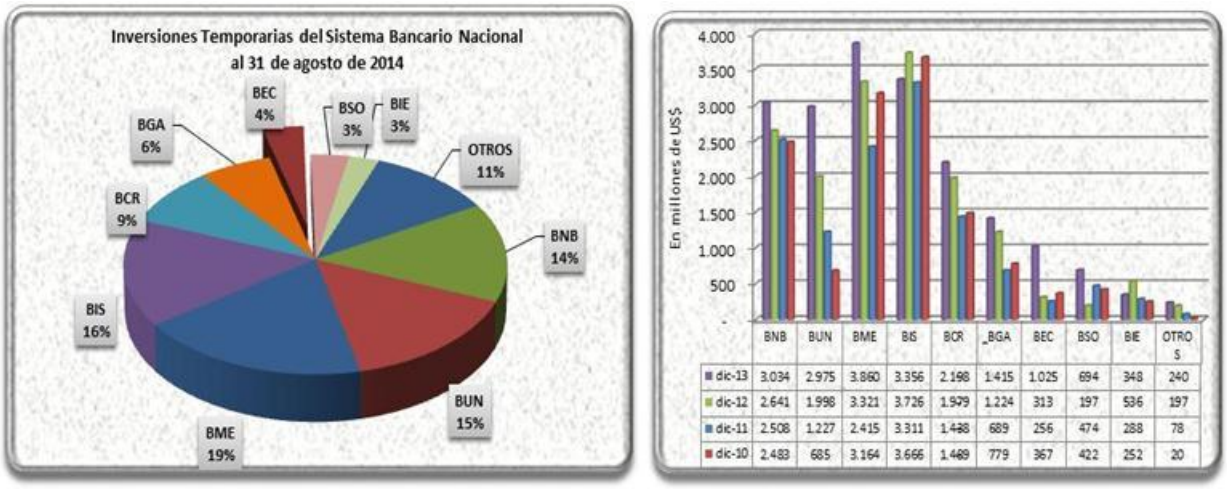
Inversiones Temporarias

Las inversiones temporarias del Banco a diciembre de 2012 alcanzaron a Bs313,37 millones superior en 22,21% (Bs56,95 millones) a la cifra lograda a diciembre de 2011, cuando fue de Bs256,42 millones. En esta cuenta se registran las inversiones que realiza el Banco con el propósito de convertirlos en disponibilidades en el corto plazo independientemente de su plazo de vencimiento. El aumento en esta cuenta es explicada por el aumento en cartera propia y en la cuenta de disponibilidades. La suma de las inversiones temporarias y de las disponibilidades representan el soporte de liquidez del Banco, permitiendo afrontar cualquier contingencia que se pueda presentar por las condiciones variables del mercado, como ser crisis sociales, económicas y políticas que tengan un efecto negativo en el público depositante.

Las inversiones temporarias del Banco a diciembre de 2013 alcanzaron a Bs1.024,57 millones superior en 226,95% (Bs711,20 millones) a la cifra lograda a diciembre de 2012, debido principalmente al incremento de las inversiones en el Banco Central de Bolivia y las Inversiones de Responsabilidad Restringida.

Respecto al Sistema Bancario Nacional las Inversiones Temporarias del banco representan, a diciembre de 2012, el 1,89%. El sistema en su conjunto alcanzó un total de Bs16.620,61 millones, habiendo registrado un incremento del 26,42% (Bs3.473,27 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2011. A diciembre de 2013 las Inversiones Temporarias del banco representaron el 5,18% del Sistema Bancario Nacional. 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.

Gráfico No. 11 Inversiones Temporarias del Sistema Bancario Nacional



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

Al 31 de agosto de 2014 el Banco Económico S.A. alcanzó Bs878,59 millones en inversiones temporarias, representando el 13,91% del Activo Total del Banco y el 3,63% del Total de Inversiones Temporarias del Sistema Bancario Nacional (Bs24.189,22 millones).

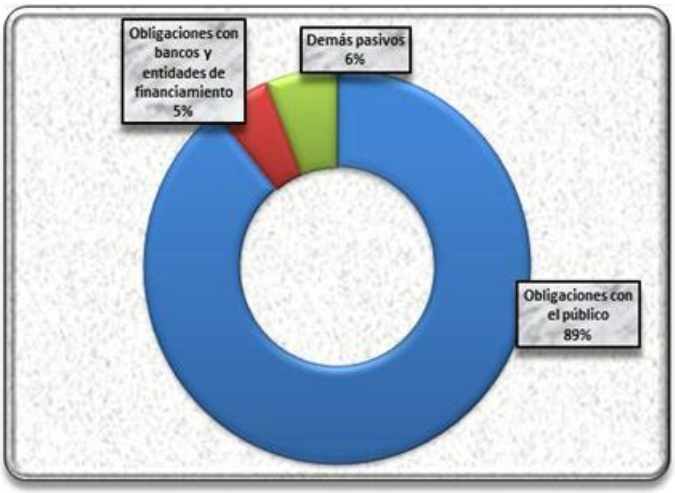
X.1.2 Pasivo

El Pasivo total del Banco al 31 de diciembre de 2012 fue de Bs4.514,17 millones superior en 19,21% (Bs727,29 millones) registrado al 31 de diciembre de 2011 cuando fue de Bs3.786,88 millones. Este comportamiento creciente es atribuible al incremento de las Obligaciones con el público en 22,25% (Bs750,64 millones).

El Pasivo total del Banco al 31 de diciembre de 2013 alcanzó la cifra de Bs5.705,31 millones y fue superior en 26,39% (Bs1.191,14 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2012. Este comportamiento creciente es atribuible al incremento de las Obligaciones con el público en 23,24% (Bs958,76 millones) al igual que en la gestión anterior.

Al 31 de agosto de 2014, el pasivo total del Banco fue de Bs5.896,73 millones, representando el 93,34% del Pasivo más el Patrimonio.

Gráfico No. 12 Estructura del Pasivo del Banco Económico S.A. a diciembre de 2013



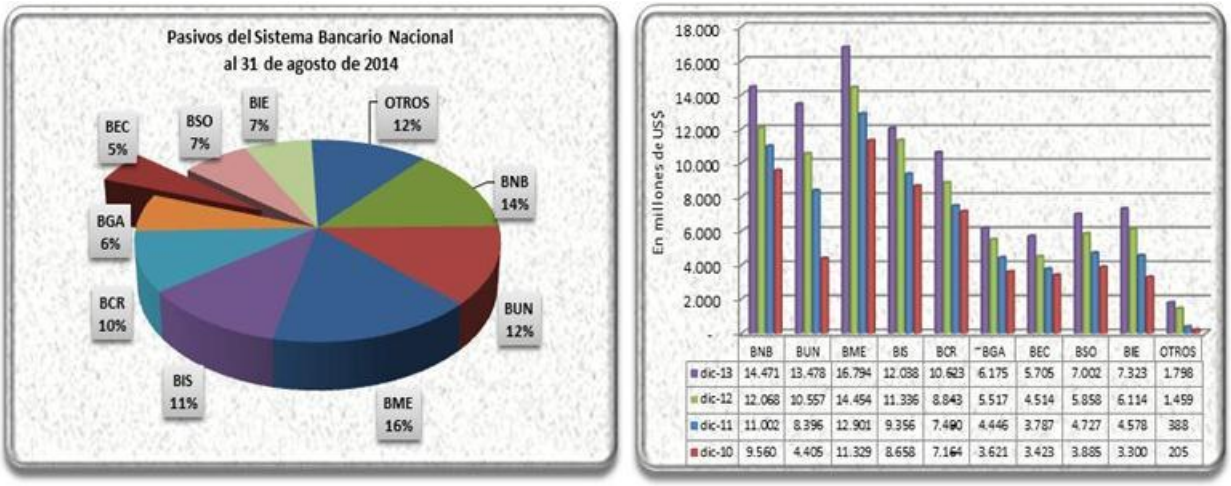
Elaboración Propia
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

A diciembre de 2012 el Sistema Bancario alcanzó un total de Pasivos de Bs84.795,53 millones superior en 19,99% (Bs14.126,83 millones) al logrado a diciembre de 2011 cuando fue de Bs70.668,70 millones. Por el tamaño de sus pasivos, el Banco Económico representó el 5,32% del Sistema Bancario Nacional.

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

A agosto de 2014 el Sistema Bancario alcanzó un total de Pasivos de Bs110.233,79 millones, donde el BEC representó el 5,35%.

Gráfico No. 13 Pasivos del Sistema Bancario Nacional



	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	BSO	BIE	OTROS
dic-13	14.471	13.478	16.794	12.038	10.623	6.175	5.705	7.002	7.323	1.798
dic-12	12.068	10.557	14.454	11.336	8.843	5.517	4.514	5.858	6.114	1.459
dic-11	11.002	8.396	12.901	9.356	7.490	4.446	3.787	4.727	4.578	388
dic-10	9.560	4.405	11.329	8.658	7.164	-3.621	3.423	3.885	3.300	205

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

El 89,65%del total del pasivo del Banco Económico está concentrado en Obligaciones con el Público, siendo esta cuenta la que se encuentra relacionada en gran medida con la actividad principal del Banco, referida a la captación de recursos del público.

Obligaciones con el Público

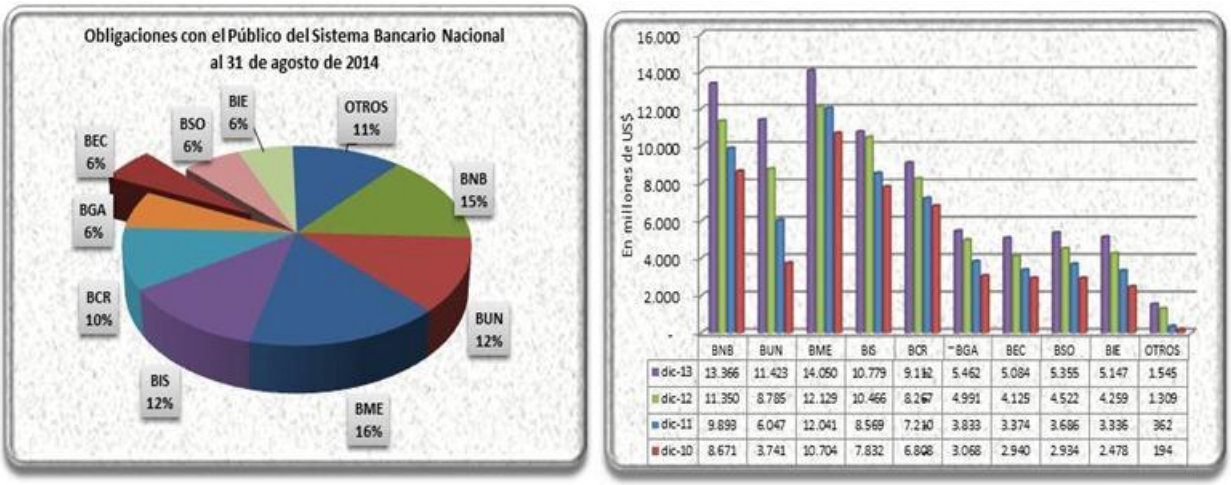
Las Obligaciones con el Público del Banco a diciembre de 2012 fue de Bs4.124,98 millones superior en 22,25% (Bs750,64 millones) al monto registrado a diciembre de 2011 cuando fue de Bs3.374,35 millones. Esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 se constituye en la de mayor importancia significando el 84,96% y el 91,38% 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 2013 alcanzaron la cifra de Bs5.083,75 millones siendo superior en 23,24% (Bs958,76 millones) al monto registrado a diciembre de 2012, debido principalmente al incremento de Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta en un 27,94% (Bs451,37 millones). Las Obligaciones con el Público a diciembre 2013 representan el 83,32% del pasivo más el patrimonio y el 89,11% del pasivo total.

Además, esta cuenta representa, a diciembre de 2012, el 5,61% del total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanzó Bs73.524,69 millones, habiendo registrado un incremento del 20,09% (Bs12.302,02 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2011 cuando fue de Bs61.222,67 millones.

A diciembre de 2013 representó el 5,98% del total de las Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional, el cual registró un incremento del 15,59% (Bs11.465,81 millones) a la cifra registrada a diciembre de 2012.

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



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

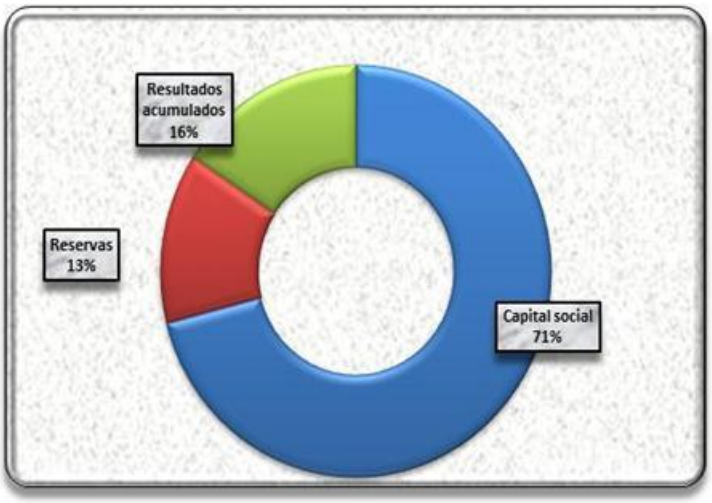
Al 31 de agosto de 2014 el Banco Económico alcanzó Bs5.286,27 millones en obligaciones con el público, y representa el 5,65 % del Total de Obligaciones con el Público del Sistema Bancario Nacional (Bs93.529,49 millones).

X.1.3 Patrimonio

El Patrimonio contable del Banco al 31 de diciembre de 2012 fue de Bs341,08 millones superior en 4,28% (Bs14,01 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2011 cuando fue de Bs327,07 millones. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento de Capital Social en 14,24% (Bs 32,58 millones) y las reservas en 12,05% (Bs5,36 millones).

El Patrimonio contable del Banco al 31 de diciembre de 2013 alcanzó la cifra de Bs396,35 millones y fue superior en 16,20% (Bs55,27 millones) al registrado al 31 de diciembre de 2012. Este comportamiento creciente es atribuible principalmente al incremento del Capital Social en 7,63% (Bs19,95 millones) y los Resultados Acumulados en 108,56% (Bs32,34 millones).

Gráfico No. 15 Estructura del Patrimonio del Banco Económico S.A. a diciembre de 2013

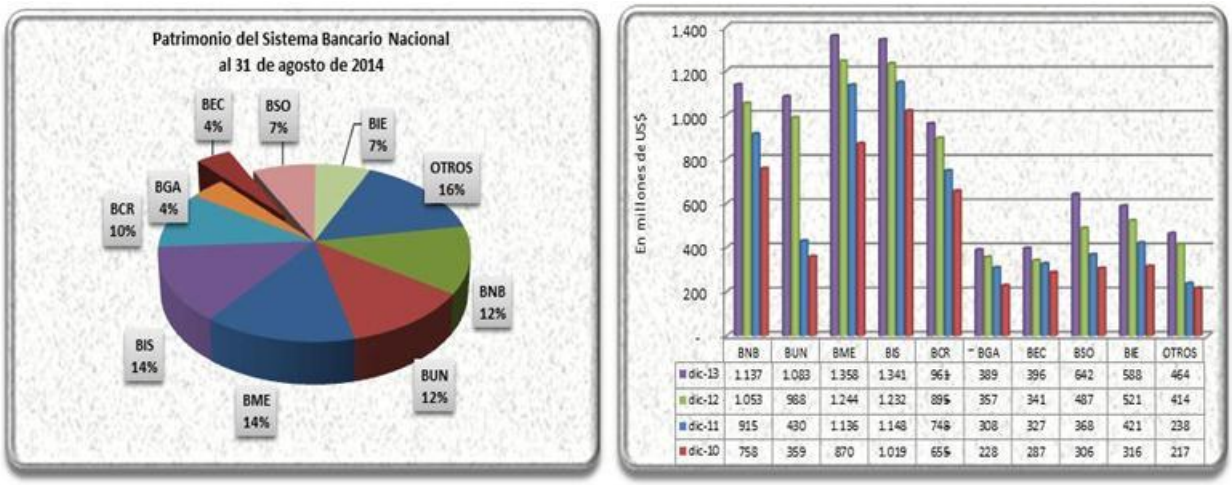


Elaboración Propia
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

El Sistema Bancario, a diciembre de 2012, alcanzó un total de Patrimonio de Bs8.018,25 millones superior en 23,20% (Bs1.509,71 millones) al logrado a diciembre de 2011 cuando fue de Bs6.508,54 millones. Por el tamaño de su patrimonio, el Banco Económico representó el 4,25% del Sistema Bancario Nacional.

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. Por el tamaño de su patrimonio, el Banco Económico representó el 4,45% del Sistema Bancario Nacional.

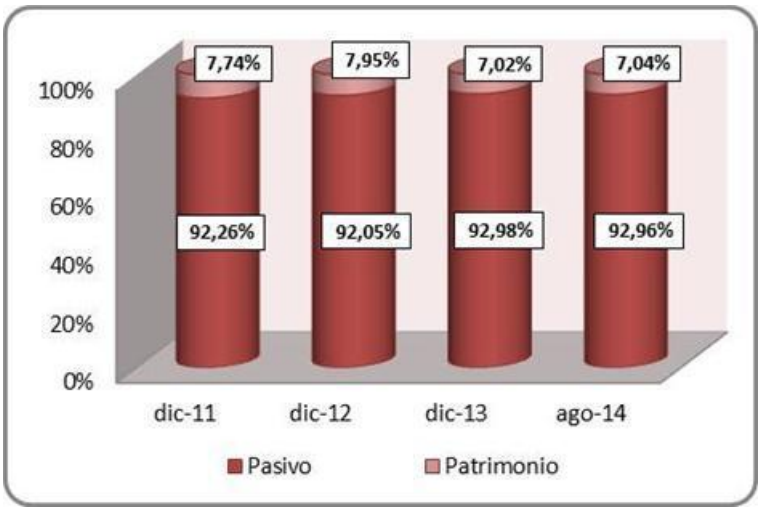
Gráfico No. 16 Patrimonio del Sistema Bancario Nacional



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

Al 31 de agosto de 2014 el Banco Económico alcanzó los Bs420,96 millones en patrimonio. La cifra representa el 4,22% del total del Patrimonio del Sistema Bancario Nacional (Bs9.986,03 millones). La estructura de capital del BEC estuvo compuesta, a diciembre de 2011, 2012, 2013 y agosto de 2014 de la siguiente forma:

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



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

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

X.2 Estado de Resultados

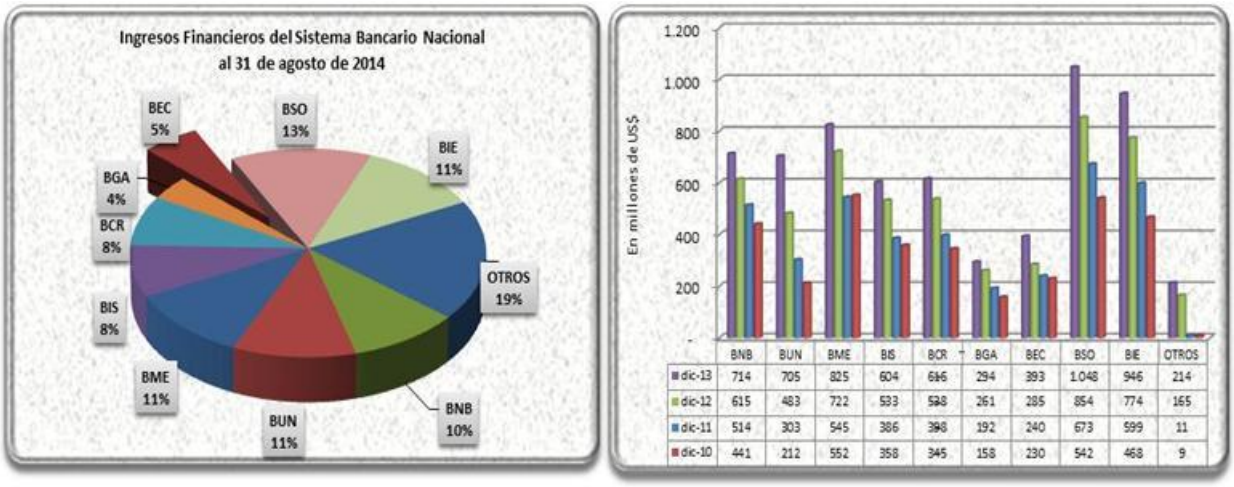
Resultado Financiero

Los **Ingresos Financieros** del Banco**,** al 31 de diciembre de 2012, alcanzan la cifra de Bs285,27 millones, superior en 18,82% (Bs45,18 millones) a la registrada a diciembre de 2011 cuando fue de Bs240,09 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 2013 alcanzaron un total de Bs393,36 millones y fueron superiores en 37,89% (Bs108,09 millones) a la registrada a diciembre de 2012. 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, el mismo registró un total de Bs5.703,01 millones a diciembre de 2012 en Ingresos Financieros, siendo este monto superior en 33,06% (Bs1.416,97 millones) al registrado a diciembre de 2011, gestión en la que se generó Bs4.286,04 millones en Ingresos Financieros. El BEC representa el 5,00% del total de sistema bancario.

A diciembre de 2013 los Ingresos Financieros del Sistema Bancario Nacional, alcanzaron un total de Bs6.883,63 millones, superiores en 20,70% (Bs1.180,63 millones) al registrado a diciembre de 2012. El BEC representa el 5,71% del total de sistema bancario.

Gráfico No. 18 Ingresos Financieros del Sistema Bancario Nacional



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

Al 31 de agosto de 2014 los Ingresos Financieros del Banco Económico alcanzaron la cifra de Bs340,75 millones y representa el 5,50% del Sistema Bancario Nacional el cual fue de Bs6.191,34 millones.

Los **Gastos Financieros** alcanzaron Bs56,85 millones a diciembre de 2012, habiendo registrado un incremento del 20,39% (Bs9,63 millones) a diciembre de 2011 cuando fue de Bs47,22 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 2013, registraron un total de Bs78,16 millones, cifra superior en 37,47% (Bs21,30 millones) en relación al monto alcanzado a diciembre de 2012. Los gastos financieros representaron el 19,67%, 19,93% y 19,87% de los ingresos financieros, a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Al 31 de agosto de 2014 los Gastos financieros del Banco fueron de Bs69,44 millones, que representó el 20,38% de los Ingresos Financieros.

El **Resultado Financiero Bruto,** al 31 de diciembre de 2012 alcanzó la cifra de Bs228,42 millones, superior en 18,43% (Bs35,55 millones) al obtenido a diciembre de 2011 el cual fue de Bs192,87 millones.

El Resultado Financiero Bruto**,** al 31 de diciembre de 2013 alcanzó la cifra de Bs315,20 millones siendo superior en 37,99% (Bs86,79 millones) al obtenido a diciembre de 2012. El Resultado Financiero Bruto significó el 80,33%, 80,07% y 80,13% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Al 31 de agosto de 2014 el Resultado Financiero Bruto fue de Bs271,30 millones, monto que significa el 79,62% de los Ingresos Financieros.

Resultado Operativo

La cuenta **Otros Ingresos Operativos** del Banco a diciembre de 2012 fue de Bs74,07 millones, mayor en 7,89% (Bs5,42 millones) a los obtenidos a diciembre de 2011 cuando fue de Bs68,66 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 2013 alcanzó la cifra de Bs101,30 millones siendo superior en 36,75% (Bs27,22 millones) a los obtenidos a diciembre de 2012. La cuenta Otros Ingresos Operativos representó el 28,60%, 25,97% y 25,75% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Al 31 de agosto de 2014 la cuenta Otros Ingresos Operativos fue de Bs71,42 millones, que representa el 20,96% de los Ingresos Financieros.

La cuenta **Otros Gastos Operativos** a diciembre de 2012 fue de Bs25,18 millones superior en 51,92% (Bs8,60 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2011 cuando fue de Bs16,57 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 2013 registro Bs26,47 millones y fue superior en 5,16% (Bs1,30 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2012. La cuenta Otros Gastos Operativos significó el 6,90%, 8,82% y 6,73% de los ingresos financieros a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Al 31 de agosto de 2014 la cuenta Otros Gastos Operativos alcanzó la cifra de Bs17,94 millones, que representó el 5,26% de los Ingresos Financieros.

La cuenta **Resultado de Operación Bruto** registra, al 31 de diciembre de 2012, la cifra de Bs277,32 millones superior en un 13,21% (Bs32,37 millones) al monto registrado al 31 de diciembre de 2011, cuando fue de Bs244,95 millones.

La cuenta Resultado de Operación Bruto registra al 31 de diciembre de 2013 un monto de Bs390,03 millones y fue superior en 40,64% (Bs112,71 millones) al monto registrado al 31 de diciembre de 2012. El Resultado de Operación Bruto representó el 102,03%, 97,21% y 99,15% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

El Resultado de Operación Bruto, al 31 de agosto de 2014 fue de Bs324,79 millones, esta cifra representa el 95,32% de los Ingresos Financieros.

Ganancia Neta del Ejercicio

La **Ganancia Neta del Ejercicio** del Banco a diciembre de 2012 fue de Bs29,79 millones inferior en 44,43% (Bs23,81 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2011 cuando alcanzó los Bs53,60 millones. Este incremento es explicado por la alza en los gastos administrativos.

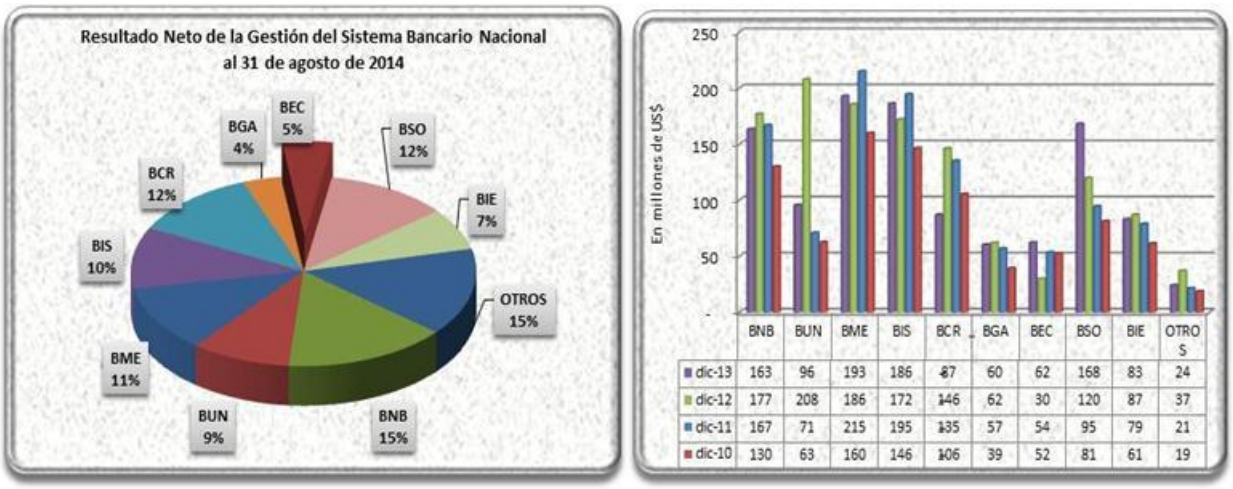
El Resultado Neto del Ejercicio del Banco a diciembre de 2013 alcanzó un total de Bs62,13 millones y fue superior en 108,57% (Bs32,34 millones) a la cifra obtenida a diciembre de 2012. La Ganancia Neta del Ejercicio representó el 22,33 %, 10,44% y 15,79% de los Ingresos Financieros a diciembre de 2011, 2012 y 2013, 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 demando una mayor inversión y gasto administrativo. A partir de la gestión 2013 se esperan los resultados y recuperación de esta inversión.

A diciembre de 2012, el Sistema Bancario Nacional, respecto a los Resultados Netos de la Gestión, alcanzaron un total de Bs1.275,85 millones, reportando un aumento del 9,60% (Bs111,75 millones) en comparación a las cifra de Bs1.164,10 millones obtenida a diciembre de 2011. De este total del Sistema el BEC tiene una participación del 2,33%

El Sistema Bancario Nacional, respecto a los Resultados Netos de la Gestión 2013, reportó un total de Bs1.201,96 millones, cifra inferior en 5,79% (Bs73,89 millones) en comparación a la cifra obtenida a diciembre de 2012. De este total del Sistema el BEC tiene una participación del 5,17%.

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



	BNB	BUN	BME	BIS	BCR	BGA	BEC	BSO	BIE	OTROS
dic-13	163	96	193	186	87	60	62	168	83	24
dic-12	177	208	186	172	146	62	30	120	87	37
dic-11	167	71	215	195	135	57	54	95	79	21
dic-10	130	63	160	146	106	39	52	81	61	19

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

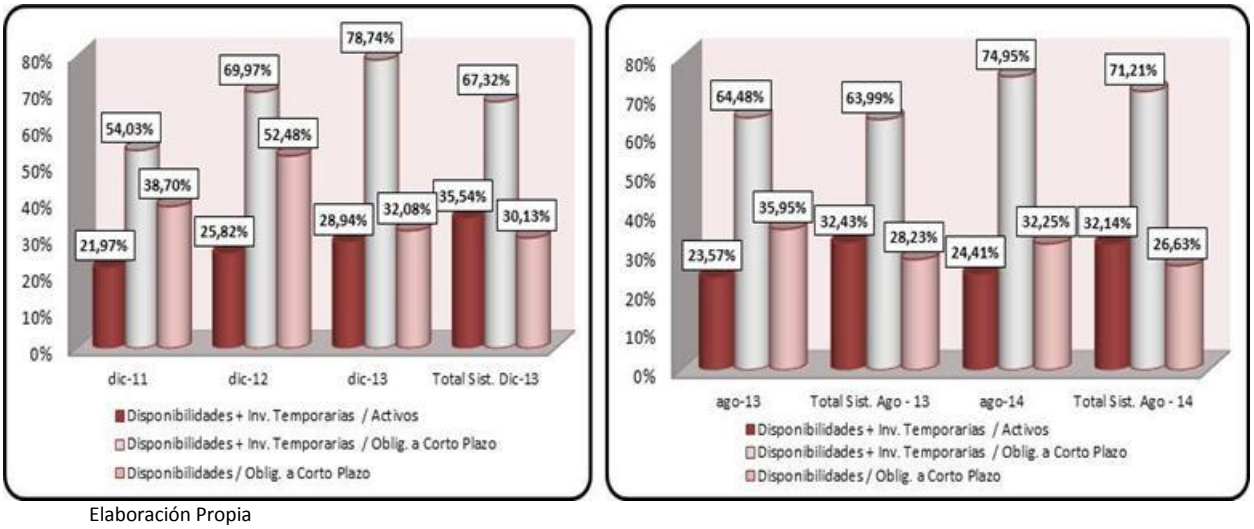
Al 31 de agosto de 2014 el Resultado Neto del Ejercicio del Banco fue de Bs50,34 millones, esta cifra representa el 14,77% de los Ingresos Financieros. Asimismo, la cifra obtenida por el Banco Económico tuvo una incidencia del 4,74% sobre el monto obtenido por el total de la Ganancia Neta del Ejercicio del Sistema Bancario Nacional (Bs1.062,62 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)

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. Las variaciones entre gestiones producidas en estos indicadores han obedecido al crecimiento de las obligaciones contraídas con el público. Ambos indicadores se encuentran cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional.

A diciembre de 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.

Asimismo, la liquidez con que cuenta el banco para hacer frente a distinto tipo de obligaciones contraídas, a diciembre de 2012, representa el 25,82% del Activo Total. Este indicador se encuentra por debajo del promedio del Sistema el cual alcanzó a 35,54% durante la misma gestión. Estos indicadores de liquidez reflejan una posición de liquidez prudente para el Banco. Además, la liquidez con que cuenta el banco a diciembre de 2013, representa el 28,94% del Activo Total.

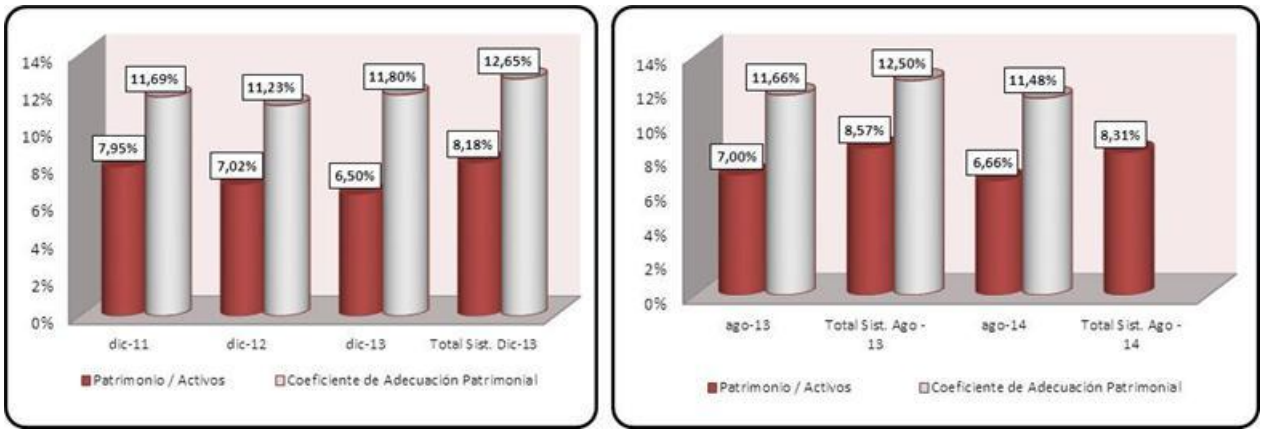
Al 31 de diciembre de 2013 los indicadores de liquidez del Banco se encuentran muy cerca del total del Sistema Bancario Nacional, además de mantener un comportamiento similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2011 y 2012.

Al 31 de agosto de 2014, el 32,25% 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 74,95% por el efectivo (disponibilidades) e inversiones temporarias. Además la liquidez con que cuenta el banco a agosto de 2014, representa el 24,41% del Activo Total.

Indicadores de Solvencia

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

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



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

A diciembre de 2012 el Patrimonio representa el 7,02% del activo total del Banco menor al porcentaje obtenido una gestión anterior cuando fue de 7,95%, 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 11,23%, mostrando un decremento en relación a diciembre de 2011, cuando alcanzó a 11,69%. Ambos indicadores obtenidos por el BEC, se encuentran cerca del promedio del Sistema Bancario.

A diciembre de 2013 el Patrimonio representa el 6,50% del activo total del Banco inferior al porcentaje obtenido en las gestiones anteriores. Asimismo, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) del Banco fue de 11,80%, mostrando un aumento en relación a diciembre de 2011 y 2012, explicado por el decremento 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 la gestión anterior.

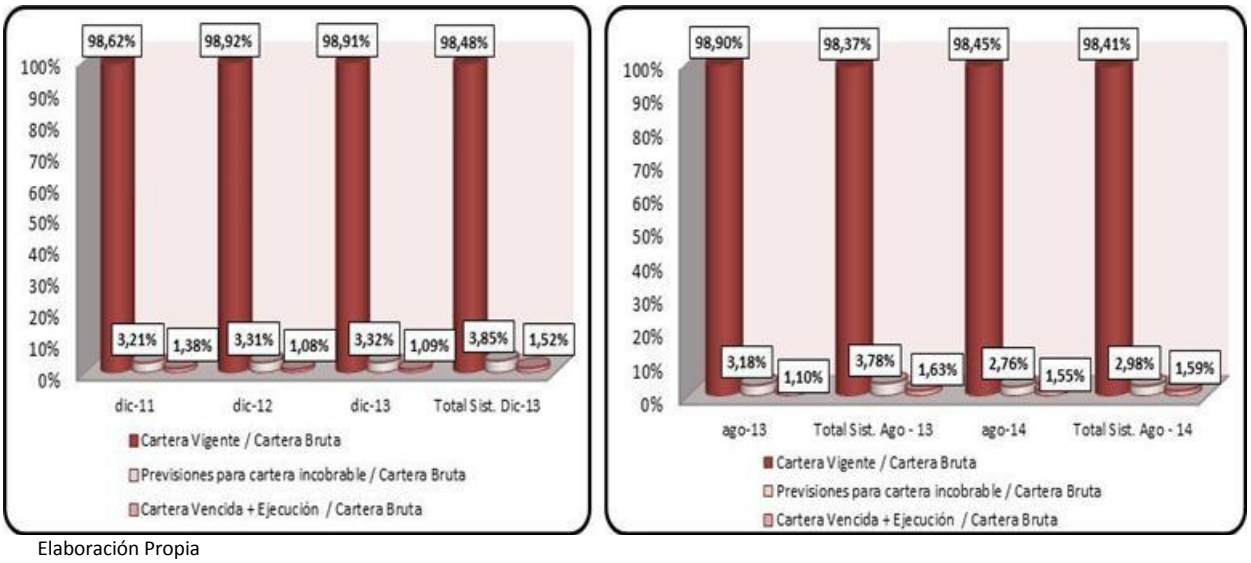
Al 31 de agosto de 2014, la relación Patrimonio/Activos del Banco fue de 6,66% y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) de 11,48%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los obtenidos a diciembre de 2011, 2012 y 2013.

A agosto de 2014 el cálculo del Coeficiente de Adecuación Patrimonial del Sistema Bancario Nacional no fue calculado debido a que no se cuenta con la información suficiente.

Indicadores de la Calidad de la Cartera

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

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



Elaboración Propia

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

La cartera vigente del Banco ha representado el 98,62% y el 98,92% de la cartera bruta a diciembre de 2011 y 2012, respectivamente, que están muy cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional el cual registró a diciembre de 2013 la cifra de 98,48%. Este aspecto nos muestra el bajo porcentaje de mora que tiene el Banco.

El indicador de cobertura de la cartera, expresado por la previsión entre la cartera bruta, alcanzó a diciembre de 2011 y 2012 las cifras de 3,21% y 3,31%, respectivamente, cerca del promedio del Sistema Bancario el cual fue de 3,85% a diciembre de 2013. 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 el 1,08% respecto a la cartera bruta, cifra que está cerca al del promedio del sistema Bancario el cual alcanza el 1,52% a diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2011, la cartera en mora alcanzó el 1,38%.

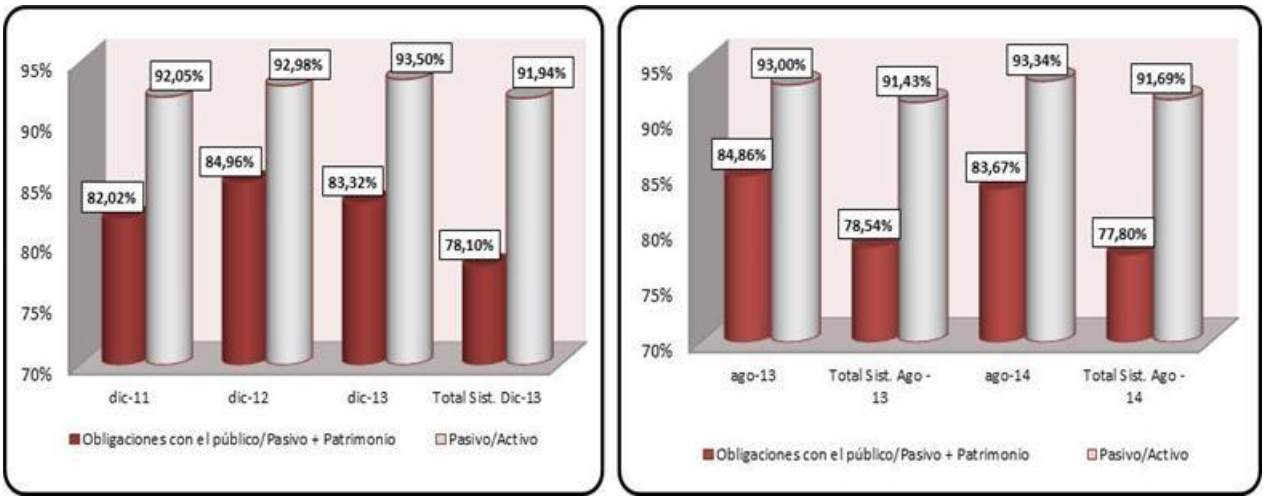
Al 31 de diciembre de 2013, la relación Cartera Vigente/Cartera Bruta del Banco fue de 98,91%, el indicador Previsiones para Cartera Incobrable/Cartera Bruta fue de 3,32% y la relación Cartera vencida + Ejecución/ Cartera Bruta fue de 1,09%. Estos indicadores mantienen una conducta similar a los datos obtenidos a diciembre de 2011 y 2012.

Al 31 de agosto de 2014, la relación Cartera Vigente/Cartera Bruta del Banco fue de 98,45%, el indicador Previsiones para Cartera Incobrable/Cartera Bruta fue de 2,76% y la relación Cartera vencida + Ejecución/ Cartera Bruta fue de 1,55%. Estos indicadores mantienen una conducta similar a los datos obtenidos a diciembre de 2011, 2012 y 2013.

Indicadores de Financiamiento

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

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



Elaboración Propia

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

Las Obligaciones con el Público representan el 82,02% y el 84,96% de la estructura de capital del Banco a diciembre de 2011 y 2012, 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 78,10% a diciembre de 2013.

El activo del Banco es financiado por el pasivo en un 92,05% y 92,98% a diciembre de 2011 y 2012, respectivamente. Este indicador se encuentra muy cerca del promedio del Sistema Bancario Nacional, el que a diciembre de 2013 alcanzó un 91,82%.

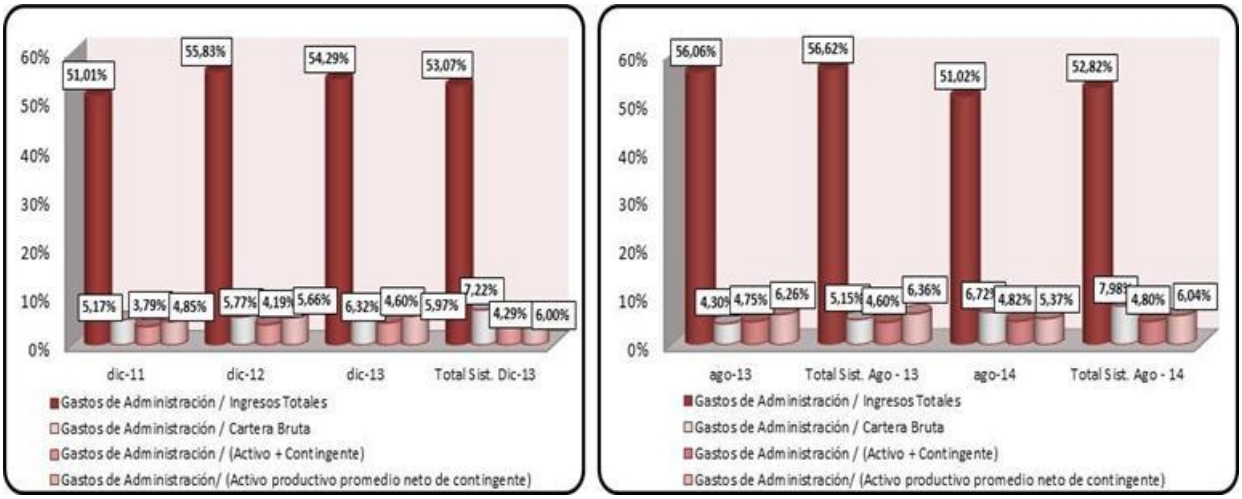
Al 31 de diciembre de 2013 la relación Obligaciones con el Público/Pasivo + Patrimonio es de 83,32% y el indicador Pasivo/Activo fue de 93,50%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento casi similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2011 y 2012.

Al 31 de agosto de 2014 la relación Obligaciones con el Público/Pasivo + Patrimonio es de 83,67% y el indicador Pasivo/Activo fue de 93,34%. Ambos indicadores mantienen un comportamiento similar a los resultados obtenidos a diciembre de 2011, 2012 y 2013.

Indicadores de Eficiencia Administrativa

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

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



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

Los Gastos de Administración representan el 51,01%, el 55,83% y 54,29% de los Ingresos Totales del Banco a diciembre de 2011, 2012 y 2013, 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 53,07% a diciembre de 2012.

Los Gastos de Administración representan además el 5,17%, el 5,77% y 6,32% de la Cartera Bruta del Banco a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente. Este indicador se encuentra cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 7,22% a diciembre de 2013.

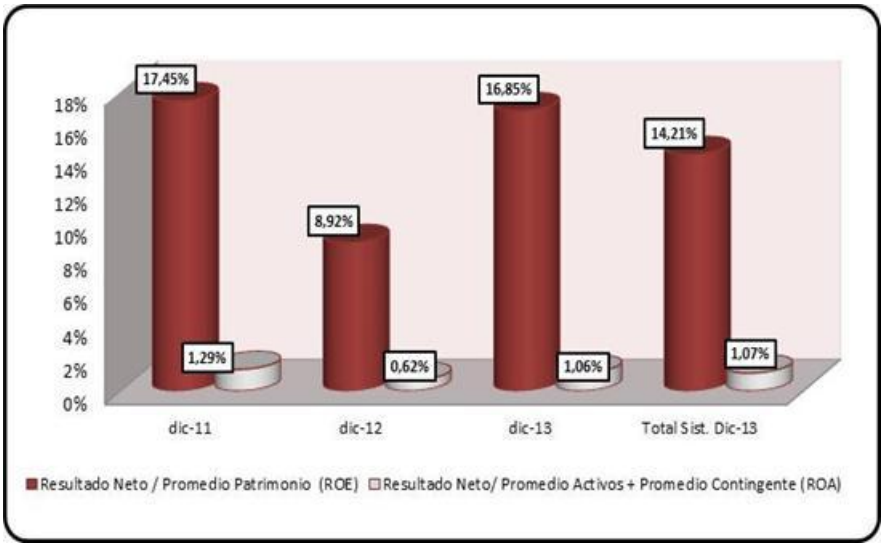
Los Gastos de Administración representan también el 3,79%, el 4,19% y 4,60% del Promedio Activo más el Promedio Contingente del Banco a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente. Este indicador se encuentra relativamente cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 4,29% a diciembre de 2013.

Por último los Gastos de Administración representan el 4,85%, el 5,66% y 5,97% del Activo productivo promedio neto de contingente del Banco a diciembre de 2011, 2012 y 2013, respectivamente. Este indicador, al igual que los anteriores, se encuentra muy cerca al total del Sistema Bancario Nacional, el cual alcanza al 6,00% a diciembre de 2013.

Indicadores de Rentabilidad

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

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



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

El ROE del Banco a diciembre de 2011 y 2012 fue de 17,45% y 8,92% respectivamente, superior al promedio del Sistema Bancario el cual llegó al 14,21% a diciembre de 2013. Asimismo, el ROA del Banco fue de 1,29%y 0,62% a diciembre de 2011 y 2012, respectivamente, similar al promedio obtenido por el Sistema Bancario, el cual fue de 1,07%. El decremento en estos indiciadores entre diciembre de 2011 y 2012, es explicado por la disminución de las utilidades del Banco.

El ROE del Banco a diciembre de 2013 fue de 16,85%, superior al promedio del Sistema Bancario el cual llegó al 14,21%. Asimismo, el ROA del Banco fue de 1,06% a diciembre de 2013, similar al promedio obtenido por el Sistema Bancario, el cual fue de 1,07%.

El cuadro siguiente muestra los indicadores de rentabilidad del Sistema Bancario Nacional y los del Banco Económico S.A. al 31 de agosto de 2014.

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

INDICADORES FINANCIEROS		
RENTABILIDAD	**BEC**	**TOTAL SISTEMA**
AL 31 DE AGOSTO DE 2014		
Result. Neto de la Gestión / (Activo +Contigente) (ROA)	1,15%	1,25%
Result. Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	18,48%	16,88%
AL 31 DE AGOSTO DE 2013		
RENTABILIDAD	**BEC**	**TOTAL SISTEMA**
Result. Neto de la Gestión / (Activo + Contigente) (ROA)	1,13%	0,95%
Result. Neto de la Gestión / Patrimonio (ROE)	17,26%	12,22%

Elaboración Propia. (1) Datos anualizados
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (http://www.asfi.gov.bo/boletin_bancos.php)

X.4 Compromisos financieros

Indicador de Compromiso Financiero		dic-11	dic-12	dic-13	ago-14
a) Coeficiente de Adecuación Patrimonial	**≥ 11%**	11,68%	11,19%	12,00%	11,43%
b) Índice de Liquidez	**≥ 50%**	58,07%	68,62%	82,75%	76,31%
c) Índice de cobertura de previsiones sobre cartera en mora	**≥ 100%**	259,01%	302,02%	338,89%	262.13%

Elaboración y Fuente: Banco Económico S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2011, 2012 y 2013, la empresa encargada de auditar los Estados Financieros del Banco Económico S.A. es BDO Berthin Amengual & Asociados Auditores y Consultores. La empresa de auditoría externa emitió sus respectivos informes sin salvedades.

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

X.6 Información Financiera

Cuadro No. 23 Balance General

BALANCE GENERAL (En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	**31-dic-11**	**31-dic-12**	**31-dic-13**	**31-ago-14**
ACTIVO				
Disponibilidades	647.402	940.148	719.366	663.551
Inversiones temporarias	256.417	313.368	1.024.570	878.586
Cartera	2.994.590	3.414.917	4.177.291	4.618.204
Cartera vigente	*2.975.709*	*3.405.862*	*4.185.889*	*4.567.755*
Cartera vencida	*14.120*	*7.067*	*7.784*	*22.368*
Cartera en ejecución	*12.791*	*20.903*	*28.505*	*40.705*
Cartera reprog. -reestructurada vigente	*26.203*	*31.734*	*19.011*	*55.982*
Cartera reprog. -reestructurada vencida	*601*	*974*	*162*	*1.762*
Cartera reprog. -reestructurada ejecución	*14.525*	*8.724*	*9.976*	*8.159*
Productos devengados por cobrar cartera	*26.872*	*33.365*	*41.889*	*51.182*
Previsión para cartera incobrable	*(76.230)*	*(93.711)*	*(115.924)*	*(129.708)*
Otras cuentas por cobrar	27.959	30.257	42.303	40.134
Bienes realizables	67	1.446	101	121
Inversiones permanentes	91.690	54.524	33.200	11.297
Bienes de uso	73.961	83.137	85.723	90.548
Otros activos	21.864	17.446	19.103	15.245
TOTAL ACTIVO	**4.113.949**	**4.855.244**	**6.101.657**	**6.317.686**
PASIVO				
Obligaciones con el público	3.374.349	4.124.984	5.083.748	5.286.268
Obligaciones con el público a la vista	*666.794*	*752.330*	*864.204*	*861.789*
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	*880.315*	*928.578*	*1.226.700*	*1.058.369*
Obligaciones con el público a plazo	*783.101*	*639.862*	*726.736*	*264.121*
Obligaciones con el público restringidas	*117.478*	*96.407*	*93.555*	*73.905*
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotacion en cuenta	*869.046*	*1.615.513*	*2.066.886*	*2.874.632*
Cargos devengados por pagar	*57.615*	*92.295*	*105.666*	*153.453*
Obligaciones con instituciones fiscales	383	429	382	481
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	220.780	205.836	280.155	259.029
Otras cuentas por pagar	87.193	81.423	139.331	150.791
Previsiones	51.985	61.388	67.542	68.719
Obligaciones subordinadas	49.173	35.191	125.927	112.709
Obligaciones con empresas con participación estatal	3.020	4.915	8.228	18.731
TOTAL PASIVO	**3.786.883**	**4.514.167**	**5.705.311**	**5.896.727**
PATRIMONIO				
Capital social	228.844	261.428	281.378	309.848
Reservas	44.499	49.860	52.839	59.051
Resultados acumulados	53.723	29.789	62.129	52.059
TOTAL PATRIMONIO	**327.066**	**341.077**	**396.346**	**420.958**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**4.113.949**	**4.855.244**	**6.101.657**	**6.317.686**
Cuentas contingentes deudoras/acreedoras	**250.123**	**352.847**	**366.489**	**299.952**
Cuentas de orden deudoras/acreedoras	**7.193.059**	**8.520.714**	**10.160.154**	**11.345.092**

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 24 Análisis Vertical del Balance General

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL				
PERÍODO	**31-dic-11**	**31-dic-12**	**31-dic-13**	**31-ago-14**
ACTIVO				
Disponibilidades	15,74%	19,36%	11,79%	10,50%
Inversiones temporarias	6,23%	6,45%	16,79%	13,91%
Cartera	72,79%	70,33%	68,46%	73,10%
Cartera vigente	*72,33%*	*70,15%*	*68,60%*	*72,30%*
Cartera vencida	*0,34%*	*0,15%*	*0,13%*	*0,35%*
Cartera en ejecución	*0,31%*	*0,43%*	*0,47%*	*0,64%*
Cartera reprog. - reestructurada vigente	*0,64%*	*0,65%*	*0,31%*	*0,89%*
Cartera reprog. - reestructurada vencida	*0,01%*	*0,02%*	*0,00%*	*0,03%*
Cartera reprog. - reestructurada ejecución	*0,35%*	*0,18%*	*0,16%*	*0,13%*
Productos devengados por cobrar cartera	*0,65%*	*0,69%*	*0,69%*	*0,81%*
Previsión para cartera incobrable	*-1,85%*	*-1,93%*	*-1,90%*	*-2,05%*
Otras cuentas por cobrar	0,68%	0,62%	0,69%	0,64%
Bienes realizables	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%
Inversiones permanentes	2,23%	1,12%	0,54%	0,18%
Bienes de uso	1,80%	1,71%	1,40%	1,43%
Otros activos	0,53%	0,36%	0,31%	0,24%
TOTAL ACTIVO	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**
PASIVO				
Obligaciones con el público	82,02%	84,96%	83,32%	83,67%
Obligaciones con el público a la vista	*16,21%*	*15,50%*	*14,16%*	*13,64%*
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	*21,40%*	*19,13%*	*20,10%*	*16,75%*
Obligaciones con el público a plazo	*19,04%*	*13,18%*	*11,91%*	*4,18%*
Obligaciones con el público restringidas	*2,86%*	*1,99%*	*1,53%*	*1,17%*
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotacion en cuenta	*21,12%*	*33,27%*	*33,87%*	*45,50%*
Cargos devengados por pagar	*1,40%*	*1,90%*	*1,73%*	*2,43%*
Obligaciones con instituciones fiscales	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	5,37%	4,24%	4,59%	4,10%
Otras cuentas por pagar	2,12%	1,68%	2,28%	2,39%
Previsiones	1,26%	1,26%	1,11%	1,09%
Obligaciones subordinadas	1,20%	0,72%	2,06%	1,78%
Obligaciones con empresas con participación estatal	0,07%	0,10%	0,13%	0,30%
TOTAL PASIVO	**92,05%**	**92,98%**	**93,50%**	**93,34%**
PATRIMONIO				
Capital social	5,56%	5,38%	4,61%	4,90%
Reservas	1,08%	1,03%	0,87%	0,93%
Resultados acumulados	1,31%	0,61%	1,02%	0,82%
TOTAL PATRIMONIO	**7,95%**	**7,02%**	**6,50%**	**6,66%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 25 Análisis Horizontal del Balance General

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL				
	31-dic-11 vs. 31-dic-12		31-dic-12 vs. 31-dic-13	
VARIACIÓN	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO				
Disponibilidades	292.747	45,22%	(220.782)	-23,48%
Inversiones temporarias	56.951	22,21%	711.202	226,95%
Cartera	420.327	14,04%	762.374	22,32%
Cartera vigente	*430.153*	*14,46%*	*780.027*	*22,90%*
Cartera vencida	*(7.052)*	*–49,95%*	*717*	*10,14%*
Cartera en ejecución	*8.112*	*63,42%*	*7.603*	*36,37%*
Cartera reprog. - reestructurada vigente	*5.530*	*21,10%*	*(12.722)*	*–40,09%*
Cartera reprog. - reestructurada vencida	*374*	*62,23%*	*(812)*	*–83,38%*
Cartera reprog. - reestructurada ejecución	*(5.802)*	*–39,94%*	*1.252*	*14,35%*
Productos devengados por cobrar cartera	*6.493*	*24,16%*	*8.524*	*25,55%*
Previsión para cartera incobrable	*(17.481)*	*22,93%*	*(22.213)*	*23,70%*
Otras cuentas por cobrar	2.298	8,22%	12.046	39,81%
Bienes realizables	1.380	2064,12%	(1.346)	-93,03%
Inversiones permanentes	(37.166)	-40,53%	(21.324)	-39,11%
Bienes de uso	9.176	12,41%	2.585	3,11%
Otros activos	(4.417)	-20,20%	1.657	9,50%
TOTAL ACTIVO	**741.295**	**18,02%**	**1.246.413**	**25,67%**
PASIVO				
Obligaciones con el público	750.636	22,25%	958.763	23,24%
Obligaciones con el público a la vista	*85.536*	*12,83%*	*111.874*	*14,87%*
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	*48.262*	*5,48%*	*298.123*	*32,11%*
Obligaciones con el público a plazo	*(143.239)*	*–18,29%*	*86.875*	*13,58%*
Obligaciones con el público restringidas	*(21.071)*	*–17,94%*	*(2.852)*	*–2,96%*
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotacion en cuenta	*746.467*	*85,90%*	*451.373*	*27,94%*
Cargos devengados por pagar	*34.680*	*60,19%*	*13.370*	*14,49%*
Obligaciones con instituciones fiscales	46	12,11%	(47)	-11,01%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(14.944)	-6,77%	74.319	36,11%
Otras cuentas por pagar	(5.770)	-6,62%	57.907	71,12%
Previsiones	9.403	18,09%	6.153	10,02%
Obligaciones subordinadas	(13.982)	-28,43%	90.736	257,84%
Obligaciones con empresas con participación estatal	1.895	62,74%	3.312	67,38%
TOTAL PASIVO	**727.285**	**19,21%**	**1.191.144**	**26,39%**
PATRIMONIO				
Capital social	32.584	14,24%	19.950	7,63%
Reservas	5.360	12,05%	2.979	5,97%
Resultados acumulados	(23.934)	-44,55%	32.340	108,56%
TOTAL PATRIMONIO	**14.011**	**4,28%**	**55.269**	**16,20%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**741.295**	**18,02%**	**1.246.413**	**25,67%**

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 26 Cartera y Obligaciones con el Público

CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PUBLICO (En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-13	31-ago-14
CARTERA				
Cartera vigente	2.975.709	3.405.862	4.185.889	4.567.755
Cartera vencida	14.120	7.067	7.784	22.368
Cartera en ejecución	12.791	20.903	28.505	40.705
Cartera reprog. - reestructurada vigente	26.203	31.734	19.011	55.982
Cartera reprog. - reestructurada vencida	601	974	162	1.762
Cartera reprog. - reestructurada ejecución	14.525	8.724	9.976	8.159
Productos devengados por cobrar cartera	26.872	33.365	41.889	51.182
Previsión para cartera incobrable	(76.230)	(93.711)	(115.924)	(129.708)
TOTAL CARTERA	2.994.590	3.414.917	4.177.291	4.618.204
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				
Obligaciones con el público a la vista	666.794	752.330	864.204	861.789
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	880.315	928.578	1.226.700	1.058.369
Obligaciones con el público a plazo	783.101	639.862	726.736	264.121
Obligaciones con el público restringidas	117.478	96.407	93.555	73.905
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotacion en cuenta	869.046	1.615.513	2.066.886	2.874.632
Cargos devengados por pagar	57.615	92.295	105.666	153.453
TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3.374.349	4.124.984	5.083.748	5.286.268

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

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

ANÁLISIS HORIZONTAL DE CARTERA Y OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				
PERIODOS	31-dic-11 vs. 31-dic-12		31-dic-12 vs. 31-dic-13	
VARIACIÓN	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
CARTERA				
Cartera vigente	430.153	14,46%	780.027	22,90%
Cartera vencida	(7.052)	-49,95%	717	10,14%
Cartera en ejecución	8.112	63,42%	7.603	36,37%
Cartera reprog. - reestructurada vigente	5.530	21,10%	(12.722)	-40,09%
Cartera reprog. - reestructurada vencida	374	62,23%	(812)	-83,38%
Cartera reprog. - reestructurada ejecución	(5.802)	-39,94%	1.252	14,35%
Productos devengados por cobrar cartera	6.492,99	24,16%	8.524,17	25,55%
Previsión para cartera incobrable	(17.481)	22,93%	(22.213)	23,70%
TOTAL CARTERA	420.327	14,04%	762.374	22,32%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				
Obligaciones con el público a la vista	85.536	12,83%	111.874	14,87%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	48.262	5,48%	298.123	32,11%
Obligaciones con el público a plazo	(143.239)	-18,29%	86.875	13,58%
Obligaciones con el público restringidas	(21.071)	-17,94%	(2.852)	-2,96%
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotacion en cu	746.467	85,90%	451.373	27,94%
Cargos devengados por pagar	34.680	60,19%	13.370	14,49%
TOTAL OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	750.636	22,25%	958.763	23,24%

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 28 Análisis Vertical de la Cartera

ANÁLISIS VERTICAL DE LA CARTERA				
PERÍODO	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-13	31-ago-14
CARTERA				
Cartera vigente	99,37%	99,73%	100,21%	98,91%
Cartera vencida	0,47%	0,21%	0,19%	0,48%
Cartera en ejecución	0,43%	0,61%	0,68%	0,88%
Cartera reprog. - reestructurada vigente	0,88%	0,93%	0,46%	1,21%
Cartera reprog. - reestructurada vencida	0,02%	0,03%	0,00%	0,04%
Cartera reprog. - reestructurada ejecución	0,49%	0,26%	0,24%	0,18%
Productos devengados por cobrar cartera	0,90%	0,98%	1,00%	1,11%
Previsión para cartera incobrable	-2,55%	-2,74%	-2,78%	-2,81%
TOTAL CARTERA	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

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

ANÁLISIS VERTICAL DE LAS OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				
PERÍODO	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-13	31-ago-14
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				
Obligaciones con el público a la vista	19,76%	18,24%	17,00%	16,30%
Obligaciones con el público por cuentas de ahorros	26,09%	22,51%	24,13%	20,02%
Obligaciones con el público a plazo	23,21%	15,51%	14,30%	5,00%
Obligaciones con el público restringidas	3,48%	2,34%	1,84%	1,40%
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotacion	25,75%	39,16%	40,66%	54,38%
Cargos devengados por pagar	1,71%	2,24%	2,08%	2,90%
TOTAL OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 30 Análisis Vertical del Pasivo

ANÁLISIS VERTICAL DEL PASIVO				
PERÍODO	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-13	31-ago-14
PASIVO				
Obligaciones con el público	89,11%	91,38%	89,11%	89,65%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	5,83%	4,56%	4,91%	4,39%
Otras cuentas por pagar	2,30%	1,80%	2,44%	2,56%
Previsiones	1,37%	1,36%	1,18%	1,17%
Obligaciones subordinadas	1,30%	0,78%	2,21%	1,91%
Obligaciones con empresas con participación estatal	0,08%	0,11%	0,14%	0,32%
TOTAL PASIVO	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 31 Análisis Vertical del Patrimonio

ANÁLISIS VERTICAL DEL PATRIMONIO				
PERÍODO	**31-dic-11**	**31-dic-12**	**31-dic-13**	**31-ago-14**
PATRIMONIO				
Capital social	69,97%	76,65%	70,99%	73,61%
Reservas	13,61%	14,62%	13,33%	14,03%
Resultados acumulados	16,43%	8,73%	15,68%	12,37%
TOTAL PATRIMONIO	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 32 Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS (En Miles de Bolivianos)				
PERÍODO	**31-dic-11**	**31-dic-12**	**31-dic-13**	**31-ago-14**
Ingresos financieros	240.089	285.272	393.361	340.748
(-) Gastos financieros	47.222	56.853	78.157	69.444
Resultado financiero bruto	**192.867**	**228.419**	**315.204**	**271.304**
Otros ingresos operativos	68.656	74.073	101.296	71.421
(-) Otros gastos operativos	16.571	25.175	26.474	17.936
Resultado de operación bruto	**244.952**	**277.317**	**390.026**	**324.790**
Recuperación de activos financieros	46.859	228.505	44.909	41.851
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	68.015	266.298	76.636	60.186
Resultado de operación después de incobrables	**223.796**	**239.524**	**358.299**	**306.454**
(-) Gastos de administración	157.490	200.637	268.565	210.291
Resultado de operación neto	**66.306**	**38.887**	**89.734**	**96.164**
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	1920	(1)	7	(7)
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	**68.226**	**38.886**	**89.741**	**96.157**
Ingresos extraordinarios	181	353	14.387	744
Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores	**68.407**	**39.239**	**104.128**	**96.900**
Ingresos de gestiones anteriores	14	1.174	50	2.921
Resultado antes de impuestos	**68.421**	**40.414**	**104.178**	**99.821**
(-) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	14.818	10.625	42.049	49.484
Ganancia neta del ejercicio	**53.603**	**29.789**	**62.129**	**50.338**

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 33 Análisis Vertical del Estado de Resultados

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
PERÍODO	**31-dic-11**	**31-dic-12**	**31-dic-13**	**31-ago-14**
Ingresos financieros	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
(-) Gastos financieros	19,67%	19,93%	19,87%	20,38%
Resultado financiero bruto	**80,33%**	**80,07%**	**80,13%**	**79,62%**
Otros ingresos operativos	28,60%	25,97%	25,75%	20,96%
(-) Otros gastos operativos	6,90%	8,82%	6,73%	5,26%
Resultado de operación bruto	**102,03%**	**97,21%**	**99,15%**	**95,32%**
Recuperación de activos financieros	19,52%	80,10%	11,42%	12,28%
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	28,33%	93,35%	19,48%	17,66%
Resultado de operación después de incobrables	**93,21%**	**83,96%**	**91,09%**	**89,94%**
(-) Gastos de administración	65,60%	70,33%	68,27%	61,71%
Resultado de operación neto	**27,62%**	**13,63%**	**22,81%**	**28,22%**
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	0,80%	0,00%	0,00%	0,00%
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	**28,42%**	**13,63%**	**22,81%**	**28,22%**
Ingresos extraordinarios	0,08%	0,12%	3,66%	0,22%
Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores	**28,49%**	**13,76%**	**26,47%**	**28,44%**
Ingresos de gestiones anteriores	0,01%	0,41%	0,01%	0,86%
Resultado antes de impuestos	**28,50%**	**14,17%**	**26,48%**	**29,29%**
(-) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	6,17%	3,72%	10,69%	14,52%
Ganancia neta del ejercicio	**22,33%**	**10,44%**	**15,79%**	**14,77%**

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 34 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
PERIODOS	**31-dic-11 vs. 31-dic-12**		**31-dic-12 vs. 31-dic-13**	
VARIACIÓN	**ABSOLUTA**	**RELATIVA**	**ABSOLUTA**	**RELATIVA**
Ingresos financieros	45.182	18,82%	108.089	37,89%
(-) Gastos financieros	9.630	20,39%	21.304	37,47%
Resultado financiero bruto	**35.552**	**18,43%**	**86.785**	**37,99%**
Otros ingresos operativos	5.417	7,89%	27.223	36,75%
(-) Otros gastos operativos	8.604	51,92%	1.299	5,16%
Resultado de operación bruto	**32.365**	**13,21%**	**112.709**	**40,64%**
Recuperación de activos financieros	181.646	387,65%	(183.596)	-80,35%
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	198.284	291,53%	(189.662)	-71,22%
Resultado de operación después de incobrables	**15.728**	**7,03%**	**118.775**	**49,59%**
(-) Gastos de administración	43.147	27,40%	67.927	33,86%
Resultado de operación neto	**(27.419)**	**-41,35%**	**50.847**	**130,76%**
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(1.921)	-100,03%	7	-1198,70%
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	**(29.340)**	**-43,00%**	**50.855**	**130,78%**
Ingresos extraordinarios	172	94,99%	14.034	3972,12%
Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores	**(29.168)**	**-42,64%**	**64.888**	**165,37%**
Ingresos de gestiones anteriores	1.160	8383,76%	(1.124)	-95,76%
Resultado antes de impuestos	**(28.007)**	**-40,93%**	**63.764**	**157,78%**
(-) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	(4.193)	-28,30%	31.424	295,76%
Ganancia neta del ejercicio	**(23.814)**	**-44,43%**	**32.340**	**108,57%**

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Cuadro No. 35 Análisis de Indicadores Financieros

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS					
Fórmula	**Interpretación**	**31-dic-11**	**31-dic-12**	**31-dic-13**	**31-ago-14**
INDICADORES DE LIQUIDEZ					
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Activos	Porcentaje	21,97%	25,82%	28,94%	24,41%
Disponibilidades + Inv. Temporarias / Oblig. a Corto Plazo [1]	Porcentaje	54,03%	69,97%	78,74%	74,95%
Disponibilidades / Oblig. a Corto Plazo	Porcentaje	38,70%	52,48%	32,08%	32,25%
INDICADORES DE SOLVENCIA					
Patrimonio / Activos	Porcentaje	7,95%	7,02%	6,50%	6,66%
Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	Porcentaje	11,69%	11,23%	11,80%	11,48%
CALIDAD DE CARTERA					
Cartera Vigente / Cartera Bruta [2]	Porcentaje	98,62%	98,92%	98,91%	98,45%
Previsiones para cartera incobrable / Cartera Bruta	Porcentaje	3,21%	3,31%	3,32%	2,76%
Cartera Vencida Total + Cartera en Ejecución Total / Cartera Bruta	Porcentaje	1,38%	1,08%	1,09%	1,55%
INDICADORES DE FINANCIAMIENTO					
Obligaciones con el público/Pasivo + Patrimonio	Porcentaje	82,02%	84,96%	83,32%	83,67%
Pasivo / Activo	Porcentaje	92,05%	92,98%	93,50%	93,34%
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA					
Gastos de Administración / Ingresos Totales	Porcentaje	51,01%	55,83%	54,29%	
Gastos de Administración / Cartera Bruta [2]	Porcentaje	5,17%	5,77%	6,32%	
Gastos de Administración / (Activo + Contingente)	Porcentaje	3,79%	4,19%	4,60%	
Gastos de Administración/ (Activo productivo promedio neto de contingente)	Porcentaje	4,85%	5,66%	5,97%	
INDICADORES DE RENTABILIDAD [3]					
Resultado Neto / Promedio Patrimonio (ROE)	Porcentaje	17,45%	8,92%	16,85%	
Resultado Neto/ Promedio Activos + Promedio Contingente (ROA)	Porcentaje	1,29%	0,62%	1,06%	

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

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

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

Elaboración Propia.
Fuente: Banco Económico S.A.

Anexos

MOODY'S

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 3

Contactos:

BUENOS AIRES
54.11.5129.2600
Fernando Albano
Fernando Albano@moodys.com

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

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

Calificaciones

Banco Económico S.A. (Bolivia)

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN DE MOODY'S
Bonos Subordinados BEC II Emisión 2	Aa3.bo$_{LP}$
Perspectiva	Estable

Principales Indicadores

	Jun-2014	Dic-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010
Total de Activos (millones)	6.216	6.102	4.855	4.114	3.711
Total de Patrimonio (millones)	407	396	341	327	287
ROAA	1,20%	1,17%	0,67%	1,37%	1,49%
ROAE	18,42%	17,00%	8,98%	17,75%	19,80%
Cartera sin Generación / (PN + Prev.)	11,39%	9,06%	8,66%	10,42%	8,55%
Cartera sin Generación / Préstamos	1,31%	1,09%	1,08%	1,38%	1,13%

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

Fundamento de la calificación

Luego de analizar en detalle los factores cualitativos y cuantitativos de la entidad, dentro de la metodología de fortaleza financiera (BFSR) y del análisis de incumplimiento conjunto (JDA), Moody´s ha decidido mantener la calificación de fortaleza financiera de Banco Económico en E+ y la calificación de riesgo base 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. Esta calificación refleja los riesgos de transferencia y convertibilidad de divisas. 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 8vo del mercado en términos de préstamos y 9no en término de depósitos, con una participación de mercado del 5,9% y 6% respectivamente. Adicionalmente, el banco cuenta con 35 sucursales, de las cuales 5 se encuentran en zonas provinciales.

b. Capacidad de generación de utilidades

Al término del primer semestre del ejercicio 2014, Banco Económico (Bolivia) registró un resultado positivo de Bs 36,6 millones, superior a la ganancia obtenida a junio de 2013, cuando registró Bs 30,2 millones. El aumento del resultado final obedece al aumento del margen financiero bruto, mayores ingresos operativos netos y recupero de activos financieros (desafectación de previsiones), 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 59,8 millones, debido a mayores ingresos financieros en Bs 74.6 millones (básicamente intereses por cartera vigente e inversiones temporarias) mientras que los egresos financieros crecieron en Bs 14,8 millones (principalmente intereses por obligaciones con el público) con respecto a junio de 2013.

A junio de 2014, las comisiones netas cubrían el 10% de los gastos administrativos, indicador menor al registrado a junio de 2013 de 15,8%. Esta disminución obedece a mayores gastos administrativos en un 30,2%, en tanto las comisiones netas disminuyeron en un 21,4%. 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 73,3% a 66,7%

c. Calidad de activos

A junio de 2014, la cartera de préstamos aumentó un 19,5% comparado con el mismo período del ejercicio anterior, alcanzando un monto de Bs 4.646 millones; en tanto, los depósitos crecieron en un 18,6% en el mismo período, alcanzando un monto de Bs 5.185 millones.

A junio de 2014, la cartera vencida y en ejecución de Banco Económico (Bolivia) representaba el 1,3% de los préstamos totales, siendo superior a la obtenida a diciembre de 2013 por 1,1%. La cartera irregular se encontraba cubierta en un 204,2% con previsiones, mostrando una holgada cobertura de su cartera irregular.

d. Liquidez

Banco Económico (Bolivia) registra buenos ratios de liquidez. A junio de 2014, los activos líquidos representaban el 24,2% de los activos totales.

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 junio de 2014, era de 6,6%, mientras que el ratio PN / Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I representaba 11,6%, inferior al número alcanzado a diciembre 2013 (11,8%).

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 septiembre de 2014, 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 2 **Categoría $Aa3.bo_{LP}$**

- Deuda de Largo Plazo en moneda local: Categoría **"$Aa3.bo_{LP}$"**.

De acuerdo con el Manual de Calificaciones de Entidades Financieras, la **Categoría $Aa.bo_{LP}$** se define de la siguiente manera: "Los emisores o emisiones con calificación $Aa.bo_{LP}$ 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 la Resolución ASFI N° 033/2010, las calificaciones precedentemente asignadas, son equivalentes a las siguientes nomenclaturas establecidas por ASFI en el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo:

Bonos:

La Categoría **$Aa3.bo_{LP}$** 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.

BALANCE GENERAL	Jun-2014	Dic-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010
ACTIVO					
Disponibilidades y saldos en el banco central	566	683	905	589	321
Préstamos a bancos y otras instituciones financieras	52	36	35	58	74
Inversiones y títulos valores	896	1.058	368	348	584
Títulos para negociación	884	1.025	313	256	367
Títulos en cuenta de inversión	0	0	39	61	180
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	0	0	39	61	180
Títulos e inversiones - otros	11	33	15	31	36
Préstamos netos de previsiones	4.548	4.177	3.415	2.995	2.617
Cartera de préstamos	4.626	4.251	3.475	3.044	2.658
Previsiones	123	116	94	76	64
Ingresos (no ordinarios-no realizados) por préstamos	-45	-42	-33	-27	-24
Activos fijos - netos	86	86	83	74	74
Valor llave y otros activos	1	1	1	1	1

intangibles - netos					
Otros activos - total	68	60	48	49	41
Total de activos	6.216	6.102	4.855	4.114	3.711
PASIVOS					
Depósitos del público	5.185	5.084	4.125	3.375	2.940
Depósitos del sector financiero	285	288	211	224	276
Bonos no subordinados, notas y otras deudas de largo plazo	0	0	0	0	0
Deuda subordinada	119	126	35	49	64
Otros pasivos - total	220	207	143	139	144
Total de pasivos	5.808	5.705	4.514	3.787	3.423
PATRIMONIO NETO					
Acciones comunes	303	281	261	229	196
Resultados no asignados y reservas - total	104	115	80	98	92
Otros componentes del patrimonio neto	0	0	0	0	0
Total del patrimonio neto	407	396	341	327	287
Total pasivos y patrimonio neto	6.216	6.102	4.855	4.114	3.711
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos financieros	248	393	285	240	230
Egresos financieros	50	78	57	47	51
Margen financiero neto	199	315	228	193	179
Cargos por incobrabilidad	42	75	264	65	91
Otras previsiones	-32	-43	-226	-43	-59
Ingresos no financieros	44	85	64	60	59
Comisiones netas	16	46	33	31	26
Ingresos por operaciones de compra-venta de moneda extranjera	11	28	20	19	19
Ganancia/(pérdida) sobre títulos en cuenta de inversión	0	0	0	0	0
Otros ingresos	18	11	12	10	14
Total de ingresos no financieros	44	85	64	60	59
Otros egresos operativos (no financieros)	162	279	216	166	139
Gastos de personal	86	148	113	86	66
Gastos administrativos y otros gastos operativos	70	120	96	72	67
Depreciación y amortización	6	11	8	7	6
Egresos no recurrentes/ extraordinarios	-4	-14	-2	-2	0
(Pérdida) ganancia por ajuste por inflación (neta)	0	0	0	0	
Gastos operativos totales	159	265	215	164	139
Resultado antes de impuestos (pérdida)	74	104	40	68	66
Impuesto a la ganancias	37	42	11	15	13
Resultado del ejercicio después de impuestos, antes de ingresos (egresos) extraordinarios	37	62	30	54	52
Resultado del ejercicio	37	62	30	54	52
Resultado del ejercicio luego de ingresos (egresos) extraordinarios	37	62	30	54	52

Resultado disponible / (pérdida atribuible) a los accionistas	37	62	30	54	52
RATIOS					
CALIDAD DE ACTIVO					
Cargos por Incobrabilidad / Cartera de Préstamos	1,84%	1,76%	7,60%	2,12%	3,42%
Cargos por Incobrabilidad / Ingresos antes de Previsiones	52,46%	61,45%	344,37%	73,84%	92,57%
Previsiones / Cartera de Préstamos	2,67%	2,73%	2,70%	2,50%	2,42%
Cartera sin Generación / Cartera de Préstamos	1,31%	1,09%	1,08%	1,38%	1,13%
Cartera sin Generación / (Patrimonio Neto + Previsiones)	11,39%	9,06%	8,66%	10,42%	8,55%
RENTABILIDAD					
ROAA	1,20%	1,17%	0,67%	1,37%	1,49%
ROAE	18,42%	17,00%	8,98%	17,75%	19,80%
Resultados del Ejercicio / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I	1,73%	1,69%	0,95%	1,87%	2,00%
Resultados Antes de Cargos por Incobrabilidad / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	3,82%	3,31%	2,44%	3,06%	3,74%
CAPITALIZACION					
Patrimonio Neto Básico / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	8,31%	8,16%	9,52%	9,33%	8,50%
Patrimonio Neto / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	11,58%	11,80%	11,23%	11,69%	11,35%
Patrimonio Neto Básico - Activos Intangibles / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	9,33%	9,65%	10,40%	11,13%	10,37%
Patrimonio Neto / Total de Activos	6,55%	6,50%	7,02%	7,95%	7,74%
EFICIENCIA					
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	66,71%	69,68%	73,81%	65,45%	58,69%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
(Fondos del Mercado – Activos Líquidos) / Total de Activos	-17,67%	-21,79%	-21,57%	-16,82%	-16,22%
Activos Líquidos / Total de Activos	24,17%	28,58%	26,63%	23,45%	25,38%

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 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:

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

Dónde:

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

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

wh: Ponderador de la meta.

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

t: Plazo de la obligación subordinada.

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

Dónde:

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

(2) Activos Computables/Cuenta 100.00

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

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

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

$$OSCi = Z * OSi$$

$$Z = Min(CMn) ; n= 0,1, 2,3,...,t$$

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 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.

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.

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) / **Valor Total de Activos Ponderados (2)**	≥	**11%**

(1) Calculado por ASFI

(2) Calculado conforme a normas emitidas por ASFI

Coeficiente 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 Patrimonio Neto de las entidades de intermediación financiera se define 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.

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 .

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 formula, 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 / **Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en Cuentas de Ahorro**	≥	**50%**

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: 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: 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 previsiones sobre cartera en mora

El promedio de los últimos tres meses calculado cada fin de mes correspondiente al resultado de dividir el valor de la suma de las siguientes cuentas del Banco: (i) Previsión para Incobrabilidad de Cartera más Previsión para Activos Contingentes

más Previsión Genérica Cíclica más Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas, entre (i) la suma del valor de las siguientes cuentas de la Entidad: Cartera Vencida más Cartera en Ejecución más Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida más Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución; debe ser igual o superior al cien por ciento (100%), conforme Disponibilidades + inversiones temporarias Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en cuentas de Ahorro a la siguiente fórmula sin perjuicio de la obligación de la Entidad de cumplir con el mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente.

Previsión para Incobrabilidad de Cartera+ Previsión para Activos Contingentes + Previsión Genérica Cíclica + Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas	**≥**	**100%**
Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida + Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución		

Previsión para incobrabilidad de cartera: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, en esta cuenta se registra el importe que se estima para cubrir los riesgos de pérdidas por incobrabilidad de préstamos.

Previsión para Activos Contingentes: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa el importe estimado para cubrir el riesgo de posibles pérdidas originadas por los activos contingentes.

Previsión Genérica Cíclica: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa el importe necesario para la constitución de la previsión cíclica requerida, según lo establecido en el Anexo de evaluación y calificación de la cartera de créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas: Según del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras en esta cuenta se registran las previsiones 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 prorrogada por períodos adicionales a 30 días se contabiliza en esta cuenta.

Cartera en Ejecución: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponde a los créditos por los cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales para el cobro.

Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa a los créditos reprogramados o reestructurados cuyo capital, cuotas de amortización o intereses no hayan sido cancelados íntegramente a la entidad hasta los 30 días contados desde la fecha de vencimiento. Para este efecto, la fecha efectiva de contabilización en esta cuenta es el día 31 de incumplimiento en el cronograma de pagos.

Todo crédito cuyo vencimiento para las amortizaciones de capital, una cuota del mismo o intereses devengados, hayan sido prorrogados por periodos adicionales a 30 días se contabiliza en esta cuenta.

Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa a los créditos reprogramados o reestructurados por los cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales para el cobro.

El cálculo de los compromisos financieros descritos precedentemente será enviado a la ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores Bonos Subordinados de forma trimestral, dentro de los 15 días de vencido cada trimestre, entendiéndose por trimestre el cierre de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

Bonos Subordinados BEC II – Emisión 2

Segunda 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 2

2. **Monto de la Emisión:** El monto total de la presente emisión es de Bs. 62.000.000 (Sesenta y Dos Millones 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:** 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: 10% en los cupones N° 2 y 4; 15% en los cupones N°6, 8 y 10; 12.50% en el cupón N°12 y 22.50% 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:** 6.200 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 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, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión.

BALANCE GENERAL	Jun-2014	Dic-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010
ACTIVO					
Disponibilidades y saldos en el banco central	566	683	905	589	321
Préstamos a bancos y otras instituciones financieras	52	36	35	58	74
Inversiones y títulos valores	896	1.058	368	348	584
Títulos para negociación	884	1.025	313	256	367
Títulos en cuenta de inversión	0	0	39	61	180
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	0	0	39	61	180
Títulos e inversiones - otros	11	33	15	31	36
Préstamos netos de previsiones	4.548	4.177	3.415	2.995	2.617
Cartera de préstamos	4.626	4.251	3.475	3.044	2.658
Previsiones	123	116	94	76	64
Ingresos (no ordinarios-no realizados) por préstamos	-45	-42	-33	-27	-24
Activos fijos - netos	86	86	83	74	74
Valor llave y otros activos intangibles - netos	1	1	1	1	1
Otros activos - total	68	60	48	49	41
Total de activos	6.216	6.102	4.855	4.114	3.711
PASIVOS					
Depósitos del público	5.185	5.084	4.125	3.375	2.940
Depósitos del sector financiero	285	288	211	224	276
Bonos no subordinados, notas y otras deudas de largo plazo	0	0	0	0	0
Deuda subordinada	119	126	35	49	64
Otros pasivos - total	220	207	143	139	144
Total de pasivos	5.808	5.705	4.514	3.787	3.423
PATRIMONIO NETO					
Acciones comunes	303	281	261	229	196
Resultados no asignados y reservas - total	104	115	80	98	92
Otros componentes del patrimonio neto	0	0	0	0	0
Total del patrimonio neto	407	396	341	327	287
Total pasivos y patrimonio neto	6.216	6.102	4.855	4.114	3.711
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos financieros	248	393	285	240	230
Egresos financieros	50	78	57	47	51
Margen financiero neto	199	315	228	193	179
Cargos por incobrabilidad	42	75	264	65	91
Otras previsiones	-32	-43	-226	-43	-59
Ingresos no financieros	44	85	64	60	59
Comisiones netas	16	46	33	31	26
Ingresos por operaciones de compra-venta de moneda extranjera	11	28	20	19	19
Ganancia/(pérdida) sobre títulos en cuenta de inversión	0	0	0	0	0
Otros ingresos	18	11	12	10	14
Total de ingresos no financieros	44	85	64	60	59
Otros egresos operativos (no financieros)	162	279	216	166	139
Gastos de personal	86	148	113	86	66
Gastos administrativos y otros gastos operativos	70	120	96	72	67
Depreciación y amortización	6	11	8	7	6
Egresos no recurrentes/ extraordinarios	-4	-14	-2	-2	0
(Pérdida) ganancia por ajuste por inflación (neta)	0	0	0	0	
Gastos operativos totales	159	265	215	164	139
Resultado antes de impuestos (pérdida)	74	104	40	68	66
Impuesto a la ganancias	37	42	11	15	13
Resultado del ejercicio después de impuestos, antes de ingresos (egresos) extraordinarios	37	62	30	54	52
Resultado del ejercicio	37	62	30	54	52
Resultado del ejercicio luego de ingresos (egresos) extraordinarios	37	62	30	54	52
Resultado disponible / (pérdida atribuible) a los accionistas	37	62	30	54	52

RATIOS					
CALIDAD DE ACTIVO					
Cargos por Incobrabilidad / Cartera de Préstamos	1,84%	1,76%	7,60%	2,12%	3,42%
Cargos por Incobrabilidad / Ingresos antes de Previsiones	52,46%	61,45%	344,37%	73,84%	92,57%
Previsiones / Cartera de Préstamos	2,67%	2,73%	2,70%	2,50%	2,42%
Cartera sin Generación / Cartera de Préstamos	1,31%	1,09%	1,08%	1,38%	1,13%
Cartera sin Generación / (Patrimonio Neto + Previsiones)	11,39%	9,06%	8,66%	10,42%	8,55%
RENTABILIDAD					
ROAA	1,20%	1,17%	0,67%	1,37%	1,49%
ROAE	18,42%	17,00%	8,98%	17,75%	19,80%
Resultados del Ejercicio / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I	1,73%	1,69%	0,95%	1,87%	2,00%
Resultados Antes de Cargos por Incobrabilidad / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	3,82%	3,31%	2,44%	3,06%	3,74%
CAPITALIZACION					
Patrimonio Neto Básico / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	8,31%	8,16%	9,52%	9,33%	8,50%
Patrimonio Neto / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	11,58%	11,80%	11,23%	11,69%	11,35%
Patrimonio Neto Básico - Activos Intangibles / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	9,33%	9,65%	10,40%	11,13%	10,37%
Patrimonio Neto / Total de Activos	6,55%	6,50%	7,02%	7,95%	7,74%
EFICIENCIA					
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	66,71%	69,68%	73,81%	65,45%	58,69%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
(Fondos del Mercado – Activos Líquidos) / Total de Activos	-17,67%	-21,79%	-21,57%	-16,82%	-16,22%
Activos Líquidos / Total de Activos	24,17%	28,58%	26,63%	23,45%	25,38%

© Copyright 2014 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 TAMBIEN 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 DICHOS 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 fueren 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 calificadora 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.moodys.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 Riegos 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.

MOODY'S

ANEXO 2:

Resumen de juicios Ordinarios, Laborales y Penales a Nivel Nacional
De Terceros contra el Banco y del Banco contra Terceros al 31 de Agosto de 2014

Juicios Ordinarios			
PLAZA	**TIPO DE JUICIO**	**CUANTIA $us.-**	**NRO DE JUICIOS**
Santa Cruz	Ordinarios	466.529	8
La Paz	Ordinarios	203.428	5
Cochabamba	Ordinarios	1.137.721	2
Tarija	Ordinarios	-	0
TOTAL		**1.807.678**	**15**

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

Juicios Penales			
PLAZA	**TIPO DE JUICIO**	**CUANTIA $us.-**	**NRO. DE JUICIOS**
Santa Cruz	Penales	317.330,78	4
La Paz	Penales	80.000,00	12
Cochabamba	Penales	8.530,00	5
Tarija	Penales	-	1
TOTAL		**405.860,78**	**22**

Santa Cruz, Agosto 2014

Asesoria Legal Nacional

Informe de Procesos Ordinarios con corte al 31 de Agosto 2014 - a Nivel Nacional

No	Plaza	Demandante	Demandado	Tipo de demanda	Cuantía en $us.-	Avance al 31/08/2014	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	A la espera de la notificación con el Auto Supremo	Vigente
2	SANTA CRUZ	Servicio de Impuestos Nacionales Graco	Banco Económico S.A.	Coactiva Fiscal	178.544,97	A la espera de la nueva liquidación a realizarse por el Auditor del Juzgado	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	LA PAZ	Banco Económico S.A.	Gobierno Muncipal de La Paz, Manuel Zenteno, Gerardo Díaz y otros.	Ordinario sobre mejor Derecho de Propiedad, Reinvindicación, Daños y Perjuicios.	100.000	El Banco solicito la ejecutoria de la Resolucion de Rechazo de Perencion rechazada por el efecto de la Apelacion. Esta pendiente las resolución de las excepciones presentados por GMLP.	Vigente
5	LA PAZ	Rosa Angelica Loayza Urquidi	Francisca Paucara y otros (Banco Económico S.A Tercerista de Dominio Excluyente)	Ordinario Sobre Usucapión Decenal, mejor Derecho Propietario y consiguiente Posesión Restitutoria.	0	A la espera del Auto Supremo	Vigente
6	LA PAZ	Juan Pablo Soliz Torrico	Banco Económico S.A.	Nulidad de Escritura Pública de Transferencia realizada a favor del Sr. Luis Fernando Abasto.	50.000	En espera de emisión de Auto Supremo	Vigente
7	Cochabamba	Magno Guillermo Mayori Machicao en representación de SERPREC Ltda.	Banco Económico SA. Representado por el Presidente del Directorio Sr. Ivo Kuljis y el Gerente General Ing. Justo Yepez	Ordinaria pidiendo el pago del importe del cheque No. 05079-9 más resarcimiento de daños y perjuicios	1.057.721	Con Sentencia promunciada y notificada a SERPREC en fecha 16/06/14, y presentación de memorial de explicación y enmienda, rechazado y con apelación presentada por la otra parte.	Vigente
8	SANTA CRUZ	Jose Miguel Sejas Rojas	Teresa Lara Mendez (Banco Economico S.A.)	Usucapion Decenal	47.991,33	Proceso paralizado porque el inmueble adjudicado fue revertido	Vigente
9	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	Sin movimiento, esperando el trancurso de los 6 meses para solicitar perención de instancia	Vigente

No	Plaza	Demandante	Demandado	Tipo de demanda	Cuantía en $us.-	Avance al 31/08/2014	Estado actual
10	**LA PAZ**	Poca Diaz Primitivo	Banco Económico S.A.	Demanda Ordinaria de nulidad de contrato de préstamo	19.033	Aún no se tiene resuelto la solicitud de la clausura del termino probatorio, y se solicita oficio al juzgado 5 PC para la certificación de la adjudicación a nuestro favor	Vigente
11	**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	Recurso de apelación cotra el auto de fs. 165, y la complementaria de fs. 193, (apeló al auto de los puntos de hecho a probarse)	Vigente
12	**LA PAZ**	Arbito Plata Euservia Celia	Banco Económico S.A., Sergio Barrios y Neva de Barrios	Demanda Ordinaria de nulidad de contrato de préstamo	34.395	En el mismo estado al 31/12/2013	Vigente
13	**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	Se opusieron excepciones previas de impersoneria, se respondió a la demanda y se reconvino. El expediente se encuentra en despacho para resolución de la excepción de impersoneria.	Vigente
14	**SANTA CRUZ**	Banco Económico S.A.	Pexim S.A.	Resolución de Contrato, Nulidad de Docmentos y Cumplimiento de Obligación	31.000,00	Citados todos los demandados y mediante edicto de prensa,.	Vigente
15	**SANTA CRUZ**	Aldo Plata Gomez	Banco Económico S.A.	Mejor derecho propietario y declaratoria de propiedad de mejoras	0,00	Como terceros demandados de garantes de evicción, se contesto y se espera notificaciones.	Vigente
					1.807.678,09		

Asesoria Legal Nacional

Informe de Procesos Laborales con corte al 31 de Agosto del 2014 - a Nivel Nacional

No	Plaza	Demandante	Demandado	Tipo de Demanda	Riesgo de perdida o cuantìa en Bs.-	Avance al 31/08/2014	ESTADO ACTUAL
1	SCZ	Alberto Anglarill Nuñez	Banco Economico S.A.	Beneficios sociales	150.517	Sin movimiento	Vigente
					150.517		

Asesoria Legal Nacional

Informe de Procesos Penales con corte a 31 de Agosto del 2014 - a Nivel Nacional

No	Plaza	QUERELLANTE	QUERELLADO	Tipo de Delito	Riesgo de Perdida o Cuantia en $us	Avance al 31/08/2014	Estado Actual
1	SCZ	Banco Económico S.A.	Ronald Cordova Vegas	Hurto y Otros	10.000	Con cambio de fiscal y nueva solicitud de Audiencia Cautelar, nuevamente suspendida.	Vigente
2	LPZ	Banco Económico S.A.	Remedios Tarquino y suplantadores	Falsedad material, ideologica, uso de instrumento falsificado y Estafa.	40.000	Al no contarse con una denuncia formalizada ante el Fiscal, posiblmente el caso se quedó en denuncia, por lo que se solicitará un informe a la FELCC vía Fiscal de Distrito, una vez se cuente con el informe se hará conocer las estrategias a seguir	Vigente
3	LPZ	Jorge Chambi Tola	Silvestre Villegas Quispe, Eusebia Zenobia de Villegas (deudores Banco) y Justo Yepez Kakuda	Reparaciòn de daño	20.000	Al no contarse con una denuncia formalizada ante el Fiscal, posiblemente el caso se quedó en denuncia, por lo que se solicitará un informe a la FELCC vía el Fiscal de Distrito, una vez se cuente con el informe se hará conocer las estrategias a seguir	Vigente
4	LPZ	Banco Economico S.A.	Contra suplantadores de identidades de los prestatarios, Maya Veruska Barbery Campos, Miguel Jaro Ojara, Karen Echalar, Alfonso Ernesto	Falsedad material, ideologica, uso de instrumento falsificado	15.000	No contarse en denuncia, por lo que se solicitará un informe a la FELCC vía el Fiscal de Distrito, una vez se cuente con el informe se hará conocer las estrategias a seguir	Vigente

No	Plaza	QUERELLANTE	QUERELLADO	Tipo de Delito	Riesgo de Perdida o Cuantia en $us	Avance al 31/08/2014	Estado Actual
5	LPZ	Banco Económico S.A.	Suplantadores de Identidades de prestatarios, Agencia 16 de Julio segundino Quispe kenta, y Patricia Quispe de Rodriguez	Falsedad ideologica, falsedad material uso de instrumento califica y estafa.	5.000	Resolución de Rechazo Nº 22/10 disponiendose notificar por edictos 08/12/2010	Vigente
6	LPZ	Gerardo Diaz Cordero	Justo Yepez, Edgar Hevia, Oscar Lima, Rogelio Delfin y otros	Uso de instrumento falsificado.	0	Proceso archivado con Resolución de Rechazo	Vigente
7	LPZ	Banco Economico S.A.	Carlos Abel Guachalla	Manipulaciòn informàtica, falsedad material ideològica.	0	A la espera la designación de Fiscal de Delitos Economicos y Financieros para procedes con el Juicio Oral.	Vigente
8	LPZ	Juan Pablo Soliz Torrico	Oscar Lima Lobo Michelin, Jefe de Operaciones del Banco Econòmico S.A.	Delitos contra el honor, difamaciòn y calumnias	0	En el mismo estado al 30 de Septiembre de 2013, se solicitará la Extinción de la Acción Penal	Vigente

No	Plaza	QUERELLANTE	QUERELLADO	Tipo de Delito	Riesgo de Perdida o Cuantia en $us	Avance al 31/08/2014	Estado Actual
9	LPZ	Estela Mejia	Ivan Hurtado Kuljis	Allanamiento de Domicilio	0	En el mismo estado al 30 de Septiembre de 2013, se solicitará la Extinción de la Acción Penal	Vigente
10	LPZ	Isidro Calle Condori y Rosa Aquino de Calle	Ramiro Boris Uribe Alemán como Sub-Gerente de Operaciones	Falsedad Material, Falsedad Ideologica, Uso de Instrumento Falsificado y otros	0,00	En el mismo estado al 30 de Septiembre de 2013, se solicitará la Extinción de la Acción Penal	Vigente
11	CBBA	Banco Economico S.A.	Eliana Sotomayor Peláez	Estafa, Falsedad material, uso de instrumento falsificado	7.000	El Fiscal Dr. Luis Sandoval que reemplazo al Dr. Pedro Orellana, fue rotado recientemente a la Localidad de Sacaba, el actual Fiscal esta interiorizandose en todos los casos exsitentes en su despacho y nos dara respuesta sobre los requerimientos solicitados para Notificar al Juzgado 1ero de Instrucción y a la Notaria 39, hasta el 15 de abril de 2014	Vigente

No	Plaza	QUERELLANTE	QUERELLADO	Tipo de Delito	Riesgo de Perdida o Cuantia en $us	Avance al 31/08/2014	Estado Actual
12	CBBA	Banco Econòmico S.A.	Magno Guillermo Mayori Machicado representante de SERPREC	Denuncia Tentativa de Estafa y Extorsiòn	0	Proceso concluido con Rechazo. Hasta la presente fecha no se tiene conocimiento de inicio de acciones recriminatorias por parte del Señor Mayori, por tanto se mantiene el estado al 31 de diciembre de 2013	Vigente
13	CBBA	Banco Economico S.A.	Edna Carolina Rico Fernández y otros	Falsedad material, ideologica, uso de instrumento falsificado	0	Mediante memorial de fecha 20/01/14, el Fiscal Dr. Miguel Trigo presento recurso de apelación restringida contra la Sentencia Nº 34/2013 de fecha 07/11/2013, pronunciada por el tribunal de Sentencia N 5 solicitando se anule el juicio y se remita el mismo ante otro tribunal. Por su parte la imputada Sra. Ivana Cynthia vargas Morales ha respondido al Recurso de Apelación mediante memorial de 03/02/2014 pidiendo se declare inadmisible el recurso de apelación restringida. Mediante auto de fecha 20/02/14 emitido por la Sala Penal Terecera suspende el plazo para el sorteo de la causa y el plazo máximo de duración del proceso hasta que se sortee conforme al orden cronologico de causas	Vigente
14	CBBA	Banco Economico S.A.	Martha Cristina Dalenz Mejias y otros	Falsedad Material Ideologica y Uso de intrumento falsificado	0,00	Se esta a a la espera de que la Fiscalia emita Acusación Formal	Vigente
15	SCZ	Gaby Monasterio de Molina	Ing. Justo Yepez Kakuda (Banco Economico S.A.)	Estelionato	0	Con nueva fecha de declaración del Sr. Arturo Molina, que indica que él firmo las cartas que envió al Banco, y memoriales adjuntando declaraciones juradas notariadas del Sr. Arturo Molina como pruebas a favor del Banco.	vigente

No	Plaza	QUERELLANTE	QUERELLADO	Tipo de Delito	Riesgo de Perdida o Cuantia en $us	Avance al 31/08/2014	Estado Actual
16	LPZ	Banco Economico	Autores	Falsificación de documento privado, uso de instrumento falsificado y otros	No existe daño economico para el Banco	Con solicitud dirigida al Director de la FELCC para la asignación investigador	Vigente
17	LPZ	Banco Economico	Autores	Falsificación de documento privado, uso de instrumento falsificado y otros	No existe daño economico para el Banco	Con solicitud dirigida al Director de la FELCC para la asignación investigador	Vigente
18	LPZ	Administradora Boliviana de Carreteras y Banco Economico S.A.	Daniel Charcas Mamani, Micaela Gutierrez y otros	Estafa, falsificación de documento privado, Uso de instrumento falsificado y otros	No existe daño económico o para el Banco	Seguimiento del proceso, ya que es la ABC quien subtancia el proceso	Vigente
19	SCZ	Banco Economico (Carlos Santander)	Jorge Ernesto Ribera Justiniano	Estafa, Falsedad material e Ideiologica, Falsificación de Documento Privado y Uso de Instrumento Falsificado	10.000	Con Solicitud de Mandamiento de Aprehensión al suplantador de identidad, para orden del Fiscal, Denuncia Rechazada y con objeción de rechazo por parte del Banco.	Vigente
20	CBBA	Banco Economico	Lenni Margod Garcia Martinez	Estafa, falsificación de documento privado, Uso de instrumento falsificado y otros	1.530	En fecha 05 de Marzo de 2014 se notifico por cedula a la Sra. Leni Margod Garcia con la imputación formal de 20 de Septiembre de 2013, en consecuencia meidante memorial de fecha 25/03/2014 se adjunta la diligencia de notificación y se solicita acusación formal de la imputada	Vigente

No	Plaza	QUERELLANTE	QUERELLADO	Tipo de Delito	Riesgo de Perdida o Cuantia en $us	Avance al 31/08/2014	Estado Actual
21	TARIJA	Banco Economico S.A.	Gabriela Soledad Villarroel Vargas	Hurto, Hurto Agravado, Falsificación de Documentos Privados y Uso de Instrumento Falsificado	0	Con ampliación de denuncia y requierimietnos fiscales gestionados y solicitud de mandamiento de aprehención, se presentó a declarar la denunciada.	Vigente
22	SCZ	Banco Economico (Carlos Santander)	NN	Estafa, Falsedad material e Ideiologica, Estafa, Manipulación Informatica y Apropiación	297.331	Con Denuncia y con solicitud de apliación de plazo para las investigaciones y el plazo fue ampliado.	Vigente

BANCO ECONOMICO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE AGOSTO DE 2014

Banco ECONOMICO
AUDITORIA INTERNA

Santa Cruz de la Sierra, 23 de septiembre de 2014
INFORME AIN N° 126/2014

A: Lic. Ivo Kuljis F.
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Ing. Ronald Mariscal Flores
PRESIDENTE DEL COMITE DE AUDITORIA

Ref.: Informe sobre los Estados Financieros del Banco Económico S.A., al 31 de agosto de 2014

Atendiendo lo solicitado por la Gerencia Nacional de Finanzas mediante Comunicación Interna GNF 116/2014 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 31de agosto de 2014, 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 Auditoria 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 31 de agosto de 2014 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 2013 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 y Operaciones
Síndico
Archivo A.I.

BANCO ECONOMICO S.A
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
Al 31 de Agosto de 2014 y 31 de Diciembre de 2013
(Expresado en Bolivianos)

	Nota		2014		2013
			Bs		Bs
ACTIVO					
Disponibilidades	8 a)		663,550,917		719,366,149
Inversiones temporarias	8 b)		878,585,788		1,024,569,935
Cartera	8 c)		4,618,204,149		4,177,291,234
Cartera vigente		4,567,754,538		4,185,888,789	
Cartera vencida		22,367,556		7,783,991	
Cartera en ejecución		40,705,292		28,505,273	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		55,981,858		19,011,266	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		1,761,741		161,927	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		8,159,051		9,975,584	
Productos devengados por cobrar		51,182,234		41,888,861	
Previsión para cartera incobrable		(129,708,120)		(115,924,457)	
Otras cuentas por cobrar	8 d)		40,134,098		42,303,473
Bienes realizables	8 e)		121,071		100,848
Inversiones permanentes	8 b)		11,296,724		33,199,865
Bienes de uso	8 f)		90,548,411		85,722,584
Otros activos	8 g)		15,244,524		19,102,869
Fideicomisos Constituidos	8 h)		-		-
TOTAL DEL ACTIVO			6,317,685,683		6,101,656,956
PASIVO					
Obligaciones con el público	8 i)		5,286.268,193		5,083,747,695
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)		481,426		381,856
Obligaciones c/bancos y entidades de financiamiento	8 k)		259,029,393		280,154,839
Otras cuentas por pagar	8 l)		150,790,527		139,330,560
Previsiones	8 m)		68,718,524		67,541,784
Valores en Circulación	8 n)		-		-
Obligaciones subordinadas	8 o)		112,708,741		125,927,006
Obligaciones con Empresas con Participacion Estatal	8 p)		18,730,688		8,227,570
TOTAL DEL PASIVO			5,896,727,492		5,705,311,310
PATRIMONIO					
Capital social	9 a)		309,848,000		281,378,000
Reservas	9 b)		59,051,410		52,838,546
Resultados Acumulados	9 c)		52,058,780		62,129,100
TOTAL DEL PATRIMONIO			420,958,190		396,345,645
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			6,317,685,682		6,101,656,955
Cuentas contingentes	8 w)		299,951,728		366,489,003
Cuentas de orden	8 x)		11,345,091,662		10,160,154,484

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Rosario Corrales Cortez
JEFE NAL. DE CONTABILIDAD
BANCO ECONÓMICO S.A.

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

BANCO ECONOMICO S.A

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Por los ejercicios finalizados el 31 de Agosto de 2014 y 2013

(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2014	2013
		Bs	Bs
Ingresos financieros	8 q)	340,748,158	242,280,857
Gastos financieros	8 q)	(69,443,774)	(47,996,982)
Resultado Financiero Bruto		**271,304,383**	**194,283,874**
Otros ingresos operativos	8 t)	71,421,369	66,341,362
Otros gastos operativos	8 t)	(17,935,768)	(15,860,319)
Resultado de Operación Bruto		**324,789,984**	**244,764,917**
Recuperación de activos financieros	8 r)	41,850,753	32,001,139
Cargos p/incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(60,186,307)	(47,532,693)
Resultado de Operación después de Incobrables		**306,454,430**	**229,233,363**
Gastos de administración	8 v)	(210,290,547)	(173,023,063)
Resultado de Operación Neto		**96,163,883**	**56,210,299**
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(7,076)	(28,481)
Resultado Después de Ajuste por Inflación		**96,156,807**	**56,181,818**
Ingresos extraordinarios	8 u)	743,602	12,534,098
Gastos extraordinarios	8 u)	-	-
Resultado Neto del Ejercicio Antes de Ajustes de Gestiones Anteriores		**96,900,409**	**68,715,916**
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	3,115,145	1,024
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(194,377)	-
Resultados antes de Impuestos y ajuste contable por efecto de inflacion		**99,821,177**	**68,716,941**
Ajuste contable por efecto de la inflacion		-	-
Resultados antes de Impuestos		**99,821,177**	**68,716,941**
Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		(49,483,632)	(27,503,277)
Resultado Neto de la Gestión		**50,337,545**	**41,213,664**

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Rosario Corrales Cortez
JEFE NAL. DE CONTABILIDAD
BANCO ECONÓMICO S.A.

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

BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE AGOSTO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 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		2,978,855		2,978,855	(2,978,855)	-
- Importe correspondiente a distribución de dividendos					(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	21,610,000				(21,610,000)	-
- Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta		6,212,866		6,212,866	(6,212,866)	-
- Importe correspondiente a distribución de dividendos					(25,725,000)	(25,725,000)
- Resultado neto de la gestión					50,337,545	50,337,545
Saldos al 31 de agosto de 2014	302,988,000	48,234,334	10,817,077	59,051,411	58,918,779	420,958,190

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

Rosario Corrales Cortez
JEFE NAL. DE CONTABILIDAD
BANCO ECONÓMICO S.A.

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

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE AGOSTO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	2014 Bs	2013 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta de la gestión	50,337,545	62,128,648
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(58,187,977)	(44,963,937)
Cargos devengados no pagados	156,808,583	109,169,677
Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	(245,649)	(25,676)
Previsiones para incobrables y activos contingentes (neto)	18,309,760	32,882,948
Previsiones para desvalorización	623,733	1,769,254
Provisiones o previsiones para beneficios sociales	20,457,878	14,855,977
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	30,918,533	20,405,052
Depreciaciones y amortizaciones	8,239,719	10,935,065
Otros	1,378	-
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	227,263,503	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)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar, pagos anticipados, diversas	1,833,731	(12,957,726)
Bienes realizables - vendidos	1,079	3
Otros activos - partidas pendientes de imputación	2,443,838	1,849,247
Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	(39,823,373)	24,368,104
Previsiones	4,362,446	(20,309,996)
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación	131,875,483	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	(158,901,321)	417,706,878
Depósitos a plazo hasta 360 días	(4,016,727)	42,964,821
Depósitos a plazo por más de 360 días	328,153,570	488,033,501
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	5,341,674	87,039,151
A mediano y largo plazo	(25,829,643)	(13,666,325)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	99,570	(47,234)
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	152,578	(1,696,129)
Incremento (disminución) de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
a corto plazo	(468,616,950)	(757,786,848)
a mediano y largo plazos - más de 1 año	(1,554,486,710)	(2,417,295,726)
Créditos recuperados en el ejercicio	1,570,086,646	2,415,831,801
Otras cuentas por cobrar por intermediacion financiera	(2,580)	-
Flujo neto en actividades de intermediación	(308,019,893)	261,083,890
A la página siguiente	(176,144,410)	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 AGOSTO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	2014 Bs	2013 Bs
De la página anterior	(176,144,410)	400,922,487
Flujos de fondos aplicados a actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	(13,720,000)	89,680,000
Cuenta de los accionistas:		
Pago de dividendos	(25,725,000)	(6,860,000)
Flujo neto aplicado a actividades de financiamiento	(39,445,000)	82,820,000
Flujos de fondos (aplicados) originados en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones temporarias	149,545,720	(708,858,053)
Inversiones permanentes	21,789,834	21,466,593
Bienes de uso	(10,896,089)	(10,803,220)
Bienes diversos	488,195	(658,097)
Cargos diferidos	(1,153,482)	(5,671,772)
Flujo neto aplicado en actividades de inversión	**159,774,178**	(704,524,549)
Incremento de fondos durante el ejercicio	(55,815,232)	(220,782,062)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	719,366,149	940,148,211
Disponibilidades al cierre del ejercicio	663,550,917	719,366,149

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

Rosario Corrales Cortez
JEFE NAL. DE CONTABILIDAD
BANCO ECONÓMICO S.A.

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

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 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.

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. Gestion 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

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

- **Cambio de dependencia.** El Comité de Seguridad Fisca, cuya dependencia anterior era de la Gerencia General, pasa a depender de del Directorio, mantiene la tareas de reforzar y atender los temas relacionado a infraestructura, tecnología y recursos para el resguardo y gestión de temas

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

referidos a la seguridad del Banco.

La jefatura regional de Riesgo Crediticio Banca PYME pasa a depender de la Subgerencia Nacional de Gestion Crediticia, para brindar un mejor seguimiento de las estrategias, políticas, normas y procedimientos

- **Creación.** Con el objetivo de fortalecer la Unidad de Gestion 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. En el área de Gestion Crediticia, se creó el cargo de Encargado Nacional de Riesgo Crediticio de Banca Empresa para brindar una mejor atención de los créditos relativos a lanco objetivo. 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.

  Con el objetivo de garantizar el cumplimiento de las políticas de Responsabilidad Social de la institución, se ha creado el cargo Analista de Marketing - Educación Financiera y RSE dentro de la Jefatura de Marketing.

a.3) Principales objetivos de la institución

El Directorio del Banco determinó que los esfuerzos de la institución se centren en cinco lineamentos 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 y 7 puntos externos de atención además de 102 ATM´S distribuidos de acuerdo a lo siguiente:

De enero a agosto de 2014, se aperturan en Santa Cruz, 2 nuevas agencias "Torres Dúo" e "Hipermaxi Plan 3000", además de 16 atm's en Santa Cruz 8, en La Paz 5 y en Cochabamba 3.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

SUCURSAL	OFICINAS	PUNTOS EXTERNOS
SANTA CRUZ	25	4
LA PAZ	9	2
COCHABAMBA	8	1
TARIJA	2	0
	44	7

a.5) Promedio de empleados durante el ejercicio

Al 31 de agosto de 2014 el Banco cuenta con 1.234 funcionarios, de los cuales 1.024 son permanentes y 210 a contrato. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco cuenta con 1.161 funcionarios, de los cuales 965 son permanentes y 196 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 30 de junio con datos del 31 de marzo 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 Fich Rating

Instrumento	Calif. Actual	Calif. Anterior
Emisor	AA	AA
Corto Plazo MN	F1+	F1+
Corto Plazo ME	F1+	F1+
Largo Plazo MN	AA	AA
Largo Plazo ME	AA	AA
Perspectiva	Positiva	Positiva

Las calificaciones de riesgo de Aesa Ratings se fundamentan en:

- Mejoras en el margen financiero, debido al crecimiento en tamaño con una razonable generación de ingresos por intereses y una menor sensibilidad al ciclo bajista de tasas dado su foco estratégico en PYMES. Mantiene ingresos no financieros e ingresos extraordinarios en

crecimiento que mejoran resultados y 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 de la Banca y una baja concentración de cartera dado su enfoque en Pyme con una creciente participación en Microcrédito.
- 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 6.4% y CAP de 11.8% es relativamente ajustada dado su perfil de negocio.

La calificación de riesgo determinada por **"Moody's"** al 30 de junio con datos del 31 de marzo 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 re-certificación por tres años. La gestión pasada, el Banco obtiene por segunda vez la re-certificación, con validez para los próximos 3 años.

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

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

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

Entorno económico internacional

La actividad económica mundial tuvo un repunte en crecimiento desde mediados de 2013, con las economías avanzadas liderando este proceso. En Estados Unidos, la recuperación ha sido generalizada, con una fuerte participación del consumo privado y de inversión. La zona del Euro ha salido de la recesión, pero el crecimiento sigue siendo desigual, ya que algunos países continúan lidiando con una elevada carga de deuda y fragmentación financiera. En Japón, el consumo privado fue mayor, aun cuando los salarios y la inversión privada no han aumentado todavía de manera decisiva.

En las economías de mercado emergentes y en desarrollo, de manera general la demanda interna perdió impulso como consecuencia de las condiciones financieras menos favorables y las restricciones de oferta, así como de la incertidumbre política o relativa a las políticas macroeconómicas.

A medida que las condiciones económicas en las economías avanzadas mejoran en 2014 y más allá, las perspectivas económicas para América Latina y el Caribe (ALC) lucen bastante positivas. Con un crecimiento de 2,9% en 2014, el crecimiento promedio esperado para la región supera el incremento de 2,5 por ciento del año pasado. El Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que los países que lograran mayor crecimiento económico en 2014 serán Perú (5,5%), Bolivia (5.1%), Paraguay (4,8%) y Colombia (4.5%).

El desempeño y perspectivas de la economía nacional

En términos de crecimiento económico, de acuerdo a información del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP), en la gestión 2013, el Producto Interno Bruto fue de 6,5% colocando a Bolivia como el segundo país sudamericano con el mayor crecimiento económico.

De acuerdo a datos del INE, los mayores saldos comerciales positivos se registraron con Brasil (por más de US$ 1.442 millones), Argentina (por más de US$ 874 millones) y Estados Unidos (por más de US$ 570 millones); los mayores saldos comerciales negativos se registraron con China (cerca de US$ 720 millones), Chile (cerca de US$ 188 millones) y España (US$ 102 millones).

El Instituto Nacional de Estadística (INE) indica que a agosto 2014 la inflación es de 3.88% y la inflación a 12 meses se encuentra en 6.11%. Para la presente gestión se estima que la inflación sea de 5.5% de acuerdo al Presupuesto General de Estado.

Para la gestión 2014 diversos organismos internacionales han mejorado las proyecciones de crecimiento para la economía boliviana. Se estima que la tasa de crecimiento de la economía boliviana para 2014 podría estar alrededor del 5,10%, la expectativa del gobierno es un poco más optimista, proyecta un crecimiento del 5,70%.

Sistema bancario

La cartera de créditos del Sistema bancario a agosto 2014, alcanzó un volumen de US$12.191 millones, registrando un crecimiento de US$ 1.087 millones (9,8%), este crecimiento es inferior al registrado al mismo periodo en la gestión 2013; periodo en el que el crecimiento absoluto fue de

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

USD 1.262 (13,7%).

Las captaciones del Sistema a agosto 2014 ascienden a US$ 15.911 millones habiendo registrado un crecimiento de US$ 690 millones (5%) siendo inferior al crecimiento logrado a agosto 2013 que fue *de US$ 830 millones, 6%.*

La liquidez del Sistema en términos monetarios, registra un crecimiento de US$ 22 millones, respecto al volumen de cierre de la gestión precedente, alcanzando la cifra de US$ 5.899 millones.

La cartera contingente alcanzó un volumen de US$ 1.979 millones a agosto 2014, registrando un crecimiento de US$ 102 millones (5,4%), siendo inferior al crecimiento logrado en agosto 2013 que fue de 172 millones (12%).

La razón de mora del Sistema se mantiene baja (1,59%), siendo muy similar al cierre de la gestión anterior (1,45%).

Respecto a la solvencia del Sistema bancario, el indicador de exposición de capital al 31/08/2014 continua siendo negativo - 29.9%, lo que indica que el capital patrimonial no está en riesgo.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) al primer semestre 2014, es similar a la cifra de cierre de la gestión pasada, llegando a 12,39%.

El indicador de eficiencia administrativa a agosto 2014 es de 4.3%, muy similar al cierre de la gestión anterior que fue de 4.0%.

El indicador de rentabilidad (ROE) del sistema bancario a agosto 2014 es 16,3%, dato superior al de la gestión precedente que fue de 13.9%.

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 de Gestión de Riesgo Operativo y Manual de Procedimientos para la Gestión de 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

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

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 envió 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 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.

Se efectuaron pruebas al plan de contingencia tecnológico (en ATM, oficinas y/o agencias determinadas).

Se continúa 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 se ha contratado a la Consultora PWC, para realizar el Análisis de Brechas de la Situación Actual del Banco con la Norma de Gestión de Riesgo Operativo emitida por el Ente Regulador ASFI, así como para efectuar la Inventariación de Procesos de la institución y la Implementación de las Brechas identificadas con la Norma de Gestión de Riesgo Operativo.

Finalmente se contrato los servicios de la Consultora COSIM, para realizar el Plan de Continuidad del Negocio del Banco.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

Riesgo de liquidez y mercado

La Gestión del Riesgo de Liquidez y Mercado, tiene como principal objetivo garantizar la normalidad de las operaciones del Banco y asegurar su desarrollo y crecimiento estratégico en el corto, mediano y largo plazo, sobre la base de un flujo suficiente de recursos financieros.

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.
- Elaboración de un procedimiento de actualización ante la ASFI de de los Limites Internos de Liquidez y Concentración.

En lo que corresponde a la Gestión de Riesgo de Tipo de Cambio, se monitorea diariamente la posición de cambios del Banco, a efectos de establecer una gestión adecuada de los activos y pasivos en moneda extranjera y UFV.

Riesgo de Crédito

La Gestión de Riesgo de Crédito establece las directrices básicas que permite administrar con eficiencia la cartera de créditos y obtener la rentabilidad deseada por el Banco.

Apoyando la Gestión de Riesgo de Crédito, se monitorea la exposición de la cartera 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 agosto de 2014 la estructura de la cartera de créditos y contingentes por tipo de crédito, se presenta de la siguiente forma: PYME y Microcréditos 60.72%, Empresariales 16.47%, Vivienda 14.23% y Consumo 8.58%.

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

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (continuación)

cartera de créditos y contingentes en ningún sector en particular, observándose que el Sector Comercio representa el 35.24%, seguido del Sector Productivo 33% y el Sector Servicios con 31.76%

Al 31 de agosto de 2014 se tiene una cartera de créditos y contingentes de buena calidad, con un 97.91% de operaciones calificadas en categoría A y B; asimismo, el índice de mora se situó en 1.55%, representando en valores absolutos US$ 10,640,472.

Con relación a Diciembre de 2013, el crecimiento de la cartera directa y contingente al mes de Agosto 2014, alcanzó a US$ 55,228,271; representando un incremento del 8.20%

b.3) Servicios discontinuados y sus efectos

Durante el primer semestre de la gestión 2014 se ha discontinuado el servicio de la remesadora LMAZAL (Marzo2014), en el mes de Febrero se agregó el servicio de la remesadora SMALLWORD

b.4) Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración

En la presente gestión el Banco capitalizara alrededor del 55% de las utilidades de la gestión 2013, el cual considera el reemplazo del capital subordinado que se amortizará durante la gestión. El Banco actualmente tiene aprobado por la ASFI un programa de emisión de bonos por $us 20 millones, de los cuales $us 5 millones ya fueron emitidos en la gestión pasada, además se está tramitando la contratación de un crédito subordinado con 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 agosto de 2014 se ha visto modificada con la venta de las acciones que realizó Curtiembre Santa Cruz SRL accionista del Banco con una participación del 0.89% y que fuera adquirida por el accionista EMPACAR S.A.

En la gestión 2013 la composición accionaria del Banco se ha visto 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.

Oficinas abiertas o cerradas

Al 31 de agosto de 2014 el Banco ha aperturado dos agencias denominadas Torres Duo e Hiper maxi Plan 3000 en la ciudad de Santa Cruz.

Mejoras de procesos y servicios:

En el periodo enero a agosto 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

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

- Implementación del servicio para Priority Pass en tarjetas de crédito
- Mi Socio Adecuación
- Se inició Proyecto de Geo-referencia para obtener las direcciones de los clientes
- Lanzamiento del producto de Vivienda Social
- Mejoras en los procesos de Operaciones Sindicadas Políticas para clientes CPOP

Mejoras Tecnológicas:

En cuanto a mejoras tecnológicas 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 mejoró la interface para cumplir con los criterios sugeridos por el Oficial de cumplimiento
- Implementación de controles personalizados para tarjetas de créditos y débito

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 registro de eventos de riegos 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.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

Central telefónica

- Se realizo un reemplazo parcial de los teléfonos de la central telefónica por teléfonos basados en tecnología VOIP

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.

Responsabilidad Social:

A la fecha nos encontramos en etapa de implementación, seguimiento y monitoreo, según cronograma y Plan aprobado RSE - Gestión 2014, tanto en la ejecución de acciones de RSE a nivel interno y externo.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

PROGRAMAS DE RESPONSABILIDAD A NIVEL EXTERNO

CLIENTES

1. Capacitación para Clientes MIPYMES Programa "Dirección de Negocios-Trabajando Juntos"

Se dio inicio al 9no año del Programa "Dirección de Negocios-Trabajando Juntos" correspondiente a la gestión 2014, que contempla la realización de 10 Cursos de Capacitación para clientes MIPYMES a nivel nacional.

A la fecha, se han llevado a cabo los 6 primeros cursos, en la ciudad de Santa Cruz y Cochabamba: "MARKETING, VENTAS Y ATENCIÓN AL CLIENTE", y "GESTIÓN TRIBUTARIA Y FORMALIZACIÓN DE EMPRESAS, HABLIDADES DE LIDERAZGO Y TECNICAS DE NEGOCIACION, IMPORTACIONES Y GESTION ADUANERA", que tiene el objetivo de continuar orientando a los clientes respecto a la presentación de Estados Financieros Fiscales conforme a las Circulares 091 y 093 emitidas por la ASFI. Durante la gestión en los diferentes cursos se ha capacitado a más de 100 clientes.

2. **"Educación Financiera Para Todos".** De acuerdo al Plan, denominado "Educación Financiera para Todos", durante el trimestre se ha llevado a cabo 6 cursos - seminarios de educación financiera con los clientes en el marco de la capacitación para Clientes MIPYMES "Dirección de Negocios - Trabajando Juntos"

En los 6 cursos han participado, más de 80 clientes. La capacitación ha girado en torno a 3 temas principales:

Tema 1: Ahorro, Obligaciones y Derechos del Consumidor Financiero, proceso de Reclamo en una Entidad Financiera y Rol de la ASFI.

Tema 2: Crédito, Obligaciones y Derechos del Consumidor Financiero, proceso de Reclamo en una Entidad Financiera y Rol de la ASFI

Tema 3: Tarjetas de Crédito y Débito, Obligaciones y Derechos del Consumidor Financiero, proceso de Reclamo en una Entidad Financiera y Rol de la ASFI

3. Programa CHINA A TU ALCANCE

En abril de esta gestión, se realizó la 6ta versión del Programa CHINA A TU ALCANCE. En esta oportunidad, participaron 18 clientes que viajaron a China para realizar negocios acompañados con un representante del Banco. Para esta versión se desembolsó $us.180.000.- para créditos de viajes y viáticos de los participantes, así mismo se encuentran en proceso varias operaciones por créditos de los clientes para sus negocios con China.

A la fecha se viene preparando el segundo grupo para la participación de la 7ma versión de CHINA A TU ALCANCE, esta delegación realizarán el viaje en la 1era quincena de octubre.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

COMUNIDAD - SOCIEDAD

1.- Buscando Talentos - Financiamiento de Becas

El Banco Económico, asume esta acción como un programa de Responsabilidad Social, apostando al desarrollo del departamento de Santa Cruz y Bolivia; brindando el compromiso y el apoyo financiero para la educación post-gradual (maestría) de 11 jóvenes profesionales. Esta maestría tiene una duración de 2 años. A la fecha se encuentran cursando el 8vo módulo y el programa contempla 10 módulos finalizando en la gestión 2014.

2.- 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 y Santa Cruz
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 Julian y otras.

3.- 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, además de 7 puntos externos 4 en Santa Cruz, 2 en La Paz y 1 en Cochabamba.

De la misma manera contamos 102 cajeros automáticos: Santa Cruz 55 - La Paz 22 - Cochabamba 22 y Tarija 3.
Que posibilitan realizar un mejor servicio y acceso a los servicios financieros tanto de nuestros clientes como para nuestros usuarios.

4.- 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 y La Paz, hace entrega de equipos de computación, contribuyendo de esta manera a mejorar y facilitar la atención de estas Unidades a toda la sociedad.

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 deber ser actualizados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice de ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con los mencionados principios requiere que la Gerencia del Banco realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como el reconocimiento de ingresos y gasto del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas; sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2 Presentación de estados financieros

Los estados financieros que se presentan al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 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 agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es de 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 agosto de 2014 es equivalente a Bs1,981580 por UFV (al 31 de diciembre de 2013 de Bs1,89993 por UFV).

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

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 previsiones 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 menor entre el costo de adquisición del activo actualizado a la fecha de cierre del ejercicio, mas los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado, siendo valores que se cotizan en la bolsa de valores. Cuando el valor de mercado resulte menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit, y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobre valuación respecto al valor de mercado.
- Las cuotas de participación del Fondo RAL afectados a encaje legal y la participación en fondos de inversión, se valúan al valor de mercado informado por el administrador (valor de realización).

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.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

c) Cartera

Los saldos de cartera al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 , son expuestos por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, así como la cartera vencida y en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables, está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera de créditos existente.

Previsiones específicas de cartera y contingente

La metodología que el Banco ha adoptado para evaluar y calificar a la cartera de créditos y contingentes, se encuentra de acuerdo a directrices contenidas en el Libro 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 Agosto 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.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- 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.
- 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 subcategorias con diferentes porcentajes en función de la garantía hipotecaria y la calidad de vivienda de interés social, según las siguientes tablas:

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

Créditos en MN o MNUFV

Categoria	Empresarial-Microcredito-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%	1.50%	3%
B	2.50%	5%	5%	6.50%	5%	6.50%	6.50%
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 catgoria contempla : a) Creditos Hipotecarios de vivienda, b) Creditos Hipotecarios de vivienda de interés social y c) Creditos de vivienda de interés social sin garantia hipotecaria

(2) Se encuentran en esta categoria; a) Creditos de vivienda sin garantia hipotecaria. b) Creditos de vivienda sin garantia hipotecaria debidamente garantizados

Créditos en ME o MNMV

Categoria	Empresarial Microcredito-PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente	(1)	(2)	Antes del 17 /12/2009	A partir del 12/12/2009 Hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	2.50%	1%	2.50%	7%	2.50%	5%	7%
B	5%	5%	5%	12%	5%	8%	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 catgoria contempla : a) Creditos Hipotecarios de vivienda, b) Creditos Hipotecarios de vivienda de interés social y c) Creditos de vivienda de interés social sin garantia hipotecaria

(2) Se encuentran en esta categoria; a) Creditos de vivienda sin garantia hipotecaria. b) Creditos de vivienda sin garantia 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).
- 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.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

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 viviendas

Valor comercial del inmueble	Tasa de interés maxima	Ratio mínimo Ingreso/Cuota(*)
Igual o menor a UFV 255,000	5.50%	2.50 veces
De UFV 255,001 A UFV 380,000	6.00%	2.85 veces
De UFV 380,001 a UFV 460,000	6.50%	3.33 veces

(*) Para el calculo de este ratio, ambas variables deben tener la misma periodicidad

Deudores que alquilan viviendas

Valor comercial del inmueble	Tasa de interés maxima	Ratio mínimo Ingreso/Cuota(*)
Igual o menor a UFV 255,000	5.50%	2.22 veces
De UFV 255,001 A UFV 380,000	6.00%	2.50 veces
De UFV 380,001 a UFV 460,000	6.50%	2.85 veces

(*) Para el calculo 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:

  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"

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

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) Cuenta 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:

<u>Reglamento para operaciones de crédito de vivienda de interés social</u>

- 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.
- 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

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

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 maxima	Ratio mínimo Ingreso/Cuota(*)
Igual o menor a UFV 255,000	5.50%	2.50 veces
De UFV 255,001 A UFV 380,000	6.00%	2.85 veces
De UFV 380,001 a UFV 460,000	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 interés maxima	Ratio mínimo Ingreso/Cuota(*)
Igual o menor a UFV 255,000	5.50%	2.22 veces
De UFV 255,001 A UFV 380,000	6.00%	2.50 veces
De UFV 380,001 a UFV 460,000	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.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- 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.
  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 "Prestamos 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:

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

a) **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 vig. - no renegociados

b) **131.31Préstamos hipotecario de vivienda de interés social vigentes 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 HH. vigentes - renegociados
   - 131.31.M.03 Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vigentes - no renegociados

c) **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.

d) **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

e) **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.

f) **134.31 Préstamos de vivienda de interés social sin garantía HH. en ejecución**
   - 134.31.M.01 Préstamos de vivienda de interés social sin garantía HH. 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

g) **135.37 Préstamos hipotecario 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 HH.VV. de interés social Reprogramados vigentes renegociados.
   - 135.37.M.03 Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vigentes no renegociados.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

h) **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

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

i) **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.

j) **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

k) **137.37 Préstamos hipotecario. 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.

l) **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 2°, Título I, Capítulo XI, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, cuyo cambio principal se detalla a continuación:

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- En los casos de renegociación de Créditos de Vivienda, para determinar el valor comercial de la vivienda, se debe considerar los siguientes criterios:
  1. Se debe tomar en cuenta el avalúo que se utilizó antes de la aprobación y desembolso del crédito
  2. El valor comercial del inmueble debe ser calculado en función al valor de la UFV a la fecha del avalúo.

Durante la gestión 2013 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI emitió las modificaciones siguientes:

- Resolución ASFI N°671/2013de fecha 10 de octubre de 2013 (Circular ASFI 201/2013), que introduce modificaciones al Reglamento para Operaciones de Consumo Debidamente Garantizadas, mediante la cual se contemplan los siguientes aspectos principales:
  - Se amplía el ratio de cobertura respecto al bien otorgado en garantía y se considera el plazo máximo de 60 meses para este tipo de operaciones a personas dependientes.
  - Estipula ciertos requisitos para que el crédito de consumo a persona dependiente sea debidamente garantizado, cuando se considere una garantía de persona natural o jurídica.
  - Se reduce el límite del ingreso mensual líquido, para el cálculo mensual de deuda y sus intereses cuando el crédito de consumo se encuentre con garantía de una póliza de seguro de cesantía.
  - Se elimina el límite de 1.5 veces el Patrimonio Neto para créditos de consumo a asalariados con acuerdos inter-institucionales para Entidades Financieras Bancarias.

- Resolución ASFI N° 445/2013 de fecha 19 de julio de 2013 (Circular ASFI 189/2013), que introduce modificaciones al Reglamento de Operaciones de Consumo Debidamente Garantizadas, mediante la cual se contemplan los siguientes aspectos principales:
  - Se considera el incremento del porcentaje del servicio mensual de la deuda y sus intereses, que debe ser considerado para que un crédito de consumo califique como debidamente garantizado.

- Resolución ASFI N° 406/2013 de fecha 05 de julio de 2013 (Circular ASFI 183/2013), que introduce modificaciones al Libro 3°, Titulo II, Capitulo I, Anexo 1 "Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos", mediante la cual se modifican los siguientes aspectos:

  - Se amplían los límites establecidos para la otorgación de créditos de vivienda sin garantía hipotecaria.
  - Se amplían los límites establecidos para la otorgación de créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

- Resolución ASFI N°290/2013 del 17 de de mayo de 2013 (Circular ASFI 177/2013), que se refiere a modificaciones al Reglamento para Operaciones de Microcrédito debidamente Garantizadas, y Reglamento para Operaciones de Crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado. Mediante la mencionada Resolución se modifican los montos limites para que una operación de microcrédito o crédito agropecuario pueda ser considerado como debidamente garantizada. Los límites se deben establecer en base al Patrimonio Neto de la Entidad.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- Resolución ASFI n° 276/2013 DE FECHA 13 DE MAYO DE 2013 (Circular ASFI 176/2013), que introduce modificación al Libro 3°, Titulo II, Capitulo I, Anexo 1 "Reglamento de Cartera de Créditos, mediante el Cual se contemplan los siguientes aspectos principales:

- Se complementa el Articulo 5° de la Sección 9i, que para la otorgación de un Microcrédito, Crédito Pyme o Crédito Empresarial a una persona natural, cuyo destino del crédito sea construcción, refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal, con fines comerciales, el Banco para la revaluación de la capacidad de pago, debe solicitar al sujeto del crédito su registro de inscripción en el padrón Nacional de Contribuyentes bajo el régimen General.
- Se debe requerir copia del NIT bajo el régimen general hasta el 30 de junio de 2013, a todos los clientes a los cuales se les hubiera aprobado con anterioridad al 19/12/12 un Crédito Empresarial, Crédito Pyme o Microcrédito, cuyo destino haya sido la construcción, refacción, remodelación,

- ampliación y mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal, con fines comerciales, y que el desembolso total de la operación se hubiera a efectuado con posterioridad al 18/ de diciembre de 2012

- Resolución ASFI N° 008/2013 de fecha 07 de enero de 2013 (Circulara ASFI 164/2013), QUE APRUEBA Y PONE EN VIIGENCIA LA Nueva Estructura de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, estableciendo las siguientes modificaciones:

- Expone una estructura reorganizada en ocho (8) libros, Títulos y Capítulos con la finalidad de facilitar la ubicación del contenido normativo, para los usuarios de esta información.
- Incluye como parte del RNBEF, un cuadro comparativo del contenido de la estructura actual y anterior.
- Reemplaza en todos los reglamentos y anexos la denominación de Superintendencia de Bancos y

Entidades Financieras (SBEF) por Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Las previsiones específicas para cartera y contingente, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 fueron calculadas de acuerdo a la Resolución ASFI N° 1038/2010 del 16 de diciembre de 2010 (Circular ASFI/062/2010):

Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 las previsiones acumuladas de cartera directa alcanzan a Bs129.708.120 y Bs115.924.457 (incluye Bs80.758.908 y Bs65.724.447 por previsiones especificas). Asimismo, al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 las previsiones acumuladas por cartera contingente alcanzan a Bs3.444.014 y Bs2.996.397 respectivamente.

El total de las previsiones son consideradas suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de los créditos existentes.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

Previsiones genéricas adicionales

El Banco, además de las mencionadas previsiones, al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 tiene constituidas previsiones por otros riesgos y por criterios prudenciales que ascienden a Bs48.949.212 y Bs50.200.010 respectivamente.

Previsión Cíclica

La previsión cíclica constituida al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 alcanza a Bs52.465.697 y Bs50.474.954 y es calculada de acuerdo a la Resolución ASFI N° 693/2011 de 27 de septiembre de 2011 (Circular ASFI/DNP/091/2011).

d) Otras Cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 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.

Las partidas registradas en esta cuenta podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días.

Sí transcurrido este lapso de tiempo no han sido recuperadas, son previsionadas en un 100% y castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

La previsión para cuentas incobrables al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 por Bs624.010 y Bs381.014, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, valor de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor. Estos bienes no son actualizados y se constituye una previsión por desvalorización, si es que no son vendidos dentro del plazo de tenencia. El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto, no sobrepasa el valor de mercado.

Es importante mencionar que de acuerdo con la Ley de Servicios Financieros N°393 del 21 de agosto de 2013 en su artículo 461, que indica que los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose previsionar 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 previsiones 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.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

Si el Banco se adjudicara o recibiera en dación en pago bienes para cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como interés, recuperación de gastos y otros, estos bienes deben Registrarse a valor 1 en cumplimiento a lo indicado en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es de Bs5.599.002 y Bs12.426.371, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera producirse en la realización de estos bienes.

Participación en empresas reestructuradas

Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 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 se mantendrán en propiedad del Banco por el plazo máximo establecido por el pago de la deuda, cumplido el plazo, al no haberse vendido la tenencia accionaria se deberá previsionar 100%.

Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 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 agosto de 2014 y 31 de diciembre de 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 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

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

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 previsionar en un 100% de acuerdo a normativa vigente.

h) **Provisiones y previsiones**

Las provisiones y previsiones, tanto en el activo como en el pasivo, se registran en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y regulaciones legales vigentes.

Provisión para pago Aguinaldo "Esfuerzo por Bolivia"

El Banco en cumplimiento del D.S. 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.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

i) Patrimonio Neto

Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 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)

j) 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 perdidas.

k) 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.

l) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Segundo Aguinaldo "Esfuerzo por Bolivia"

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,

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

cuando el crecimiento anual del Producto Interno Bruto supere el 4.5%

Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE)

La Entidad está sujeta al régimen tributario establecido mediante Ley N° 843 (texto ordenado), que establece una alícuota de 25% por concepto de Impuesto a las Utilidades de las Empresas. El monto del impuesto pagado es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

El Gobierno Nacional, el 19 de diciembre del 2007 ha promulgado el Decreto Supremo N° 29387 el cual modifica el Reglamento del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, en lo que corresponde a la reexpresión en moneda extranjera y valores en moneda constante en los estados financieros de las empresas, para fines de determinación de la utilidad neta imponible, admitiéndose para el efecto únicamente la re expresión por la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda.

Alícuota adicional para el IUE

El 11 de julio de 2012, mediante Decreto Supremo N° 1288 se reglamenta el Art. 51 de la Ley 843 (texto ordenado vigente), incorporado por la disposición adicional quinta de la Ley N° 211 del 23 de diciembre de 2011 que instaura la "Alícuota adicional a las utilidades de la actividad de intermediación financiera - AA IUE Financiero" determinando que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, exceptuando los Bancos de segundo piso, que excedan el 13% del coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto, a partir del ejercicio 2012, estarán gravadas con una alícuota adicional de 12.5%, la cual no será computables como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

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.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

m) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia.

NOTA 3 CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 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 llevó a cabo la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco con la finalidad de tratar la adecuación a Banco Múltiple o 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 agosto de 2014 y 2013 existen los siguietnes activos sujetos a restricciones:

El detalle de estos activos es el siguiente:

		2014	2013
Concepto		**Bs**	**Bs**
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	(1)	295,968,215	397,148,030
Cuenta Fondos Fiscales pagos de gestiones anteriores		97,982	97,982
Títulos valores del BCB afectados a encaje adicional		-	21,789,834
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	(2)	470,296,636	370,204,038
Títulos valores de entidades financieras del país con otras		120,530	118,000
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	(3)	69,469,666	15,004,050
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pa		-	9,999,054
Títulos valores de ent. financieras adquiridas con pacto de reventa		-	131,032,057
Productos por cobrar inversiones de disponibilidad restringida		56,942	296,900
Importes entregados en garantía	(4)	1,678,895	1,666,547
Total activos sujetos a restricciones		**837,688,866**	**947,356,492**

Composición:

1) Corresponde al saldo que permanece en la cuenta de Encaje Legal del Banco.
2) Corresponde al Encaje Legal en Títulos constituido en el Fondo de Requerimiento de Activos Líquidos que son administrados por el BCB de acuerdo a normativa.
3) Corresponde a inversiones en reporto.
4) Corresponde a valores que se encuentra en otros bancos retenidos por órdenes judiciales que afectan al Banco.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La clasificación de activos y pasivos en corriente y no corriente es la siguiente:

Al 31 de Agosto de 2014	Corriente	No Corriente	Total
RUBRO	**Bs**	**Bs**	**Bs**
DISPONIBILIDADES	567,409,959	96,140,958	663,550,917
INVERSIONES TEMPORARIAS	449,684,353	428,901,435	878,585,788
CARTERA	1,395,604,727	3,222,599,422	4,618,204,149
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37,510,719	2,623,379	40,134,098
BIENES REALIZABLES	0	121,071	121,071
INVERSIONES PERMANENTES	0	11,296,724	11,296,724
BIENES DE USO	0	90,548,411	90,548,411
OTROS ACTIVOS	6,690,974	8,553,550	15,244,524
TOTAL ACTIVOS	2,456,900,733	3,860,784,950	6,317,685,683
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1,297,358,370	3,988,909,823	5,286,268,193
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	481,426	-	481,426
OBLIGACIONES CON EL BCB	787,640	123,097,264	123,884,904
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENT. FINANC.	135,932,129	123,097,264	259,029,393
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	132,959,393	17,831,134	150,790,527
PREVISIONES	3,444,014	65,274,510	68,718,524
VALORES EN CIRCULACION	(37,482,028)	37,482,028	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	12,738,741	99,970,000	112,708,741
OBLIGACIONES CON EMPRESAS PART. ESTATAL	18,730,688	-	18,730,688
TOTAL PASIVOS	1,564,950,373	4,455,662,023	5,896,727,492

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	Corriente	No Corriente	Total
RUBRO	**Bs**	**Bs**	**Bs**
DISPONIBILIDADES	635,235,804	84,130,345	719,366,149
INVERSIONES TEMPORARIAS	732,894,214	291,675,721	1,024,569,935
CARTERA	1,226,671,482	2,950,619,752	4,177,291,234
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	39,728,660	2,574,813	42,303,473
BIENES REALIZABLES	-	100,848	100,848
INVERSIONES PERMANENTES	21,232,007	11,967,858	33,199,865
BIENES DE USO	0	85,722,584	85,722,584
OTROS ACTIVOS	12,056,721	7,046,148	19,102,869
TOTAL ACTIVOS	2,667,818,887	3,433,838,069	6,101,656,956
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	*1,230,280,022*	*3,853,467,673*	*5,083,747,695*
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	381,856	-	381,856
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENT. FINANC.	121,686,720	158,468,119	280,154,839
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	126,507,006	12,823,554	139,330,560
PREVISIONES	0	67,541,784	67,541,784
VALORES EN CIRCULACION	(45,113,885)	45,113,885	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	15,435,274	110,491,732	125,927,006
OBLIGACIONES CON EMPRESAS PART. ESTATAL	8,227,570	-	8,227,570
TOTAL PASIVOS	1,457,404,563	4,247,906,747	5,705,311,310

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 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 agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Al 31 de agosto de 2014

Rubro Moneda: Consolidado:	Total Bs	PLAZO A 30 DIAS Bs	A 90 DIAS Bs	A 180 DIAS Bs	A 360 DIAS Bs	A 720 DIAS Bs	A +720 DIAS Bs
Disponibilidades	663,550,917	545,845,980	4,691,364	6,324,323	10,548,293	10,869,407	85,271,551
Inversiones Temporarias	871,611,040	147,349,868	104,459,362	152,091,882	38,808,492	109,516,188	319,385,246
Cartera Vigente	4,623,736,396	128,536,156	216,991,162	390,030,181	665,579,475	850,345,980	2,372,253,442
Otras cuentas por Cobrar	20,356,971	15,678,245	41,479	248,992	1,764,876	142,031	2,481,348
Inversiones Permanentes	11,967,858	0	0	0	0	0	11,967,858
Otras operaciones activas [1]	126,462,501	7,696,502	16,412,235	7,374,868	5,861,798	2,940,678	86,176,421
Cuentas contigentes	299,951,728	81,702,862	84,700,220	58,037,081	48,467,927	21,948,368	5,095,269
Activo y Contigente	6,617,637,411	926,809,614	427,295,822	614,107,328	771,030,861	995,762,651	2,882,631,135
Oblig. Con el publico - vista [2]	861,799,744	49,643,787	36,340,279	35,612,992	50,366,454	71,229,982	618,606,249
Oblig. Con el publico - ahorro [2]	1,077,088,713	45,025,986	32,957,913	32,302,128	45,681,771	64,601,982	856,518,934
Oblig. Con el publico - a plazo [2]	3,138,752,651	97,583,967	134,776,668	148,881,904	379,557,435	330,467,663	2,047,485,013
Financ. BCB	787,640	0	787,640	0	0	0	0
Financ. Ent. Financieras del pais	217,745,260	41,233,359	22,285,804	33,786,285	31,584,797	45,041,318	43,813,698
Financ. Ent. Financieras 2do piso	39,589,378	3,451,996	712,635	680,079	502,420	3,646,795	30,595,453
Otras Cuentas por Pagar	22,254,991	20,004,709	87,488	83,195	219,664	223,010	1,636,925
Obligaciones Subordinadas	110,260,000	0	1,715,000	0	8,575,000	10,340,000	89,630,000
Otras Operaciones Pasivas	354,544,069	33,875,509	10,587,742	31,950,508	71,125,445	16,685,420	190,319,446
Obligaciones con el Publico Restringidas	73,905,047	3,483,075	19,037,388	6,236,495	7,666,061	5,775,689	31,706,339
Pasivo	5,896,727,492	294,302,389	259,288,556	289,533,586	595,279,046	548,011,858	3,910,312,058
Activo / Pasivo	1.12	3.15	1.65	2.12	1.30	1.82	0.74

(1) El grupo Otras operaciones activas incluye la cuenta 139.00 (Previsiones de incobrabilidad de Cartera), cuya saldo contable acreedor es de Bs.(129,708,119.81.-) y viene a ser una cuenta deductiva de la Cartera.

(2) El importe de obligaciones con el público incluye los obligaciones incorporados del grupo contable 280.00 (Obligaciones con empresas con porticipoción estatal) en la que corresponda.

El Calce de Plazos al 31 de agosto de 2014, 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 (3.15) 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 5 ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

Rubro Moneda: Consolidado:	Total Bs	PLAZO A 30 DIAS Bs	A 90 DIAS Bs	A 180 DIAS Bs	A 360 DIAS Bs	A 720 DIAS Bs	A +720 DIAS Bs
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 [1]	101.406.387	2.931.098	9.668.514	4.952.485	13.277.787	-73.836	70.650.340
Cuentas contigentes	366.489.003	84.132.968	104.011.140	54.628.791	80.075.426	34.289.246	9.351.433
Activo y Contigente	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 [2]	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 [2]	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 [2]	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 pais	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 Publico 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), cuyo 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 corresponda.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 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 de directorio y Accionistas, las que originar egresos reconocidos en el periodo que corresponde. Dichas operaciones están dentro de los márgenes establecidos en la Ley N°393 " 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 agosto de 2014

	Bs	Intereses Bs
Partes relacionadas activas		
Linkser S.A.	3,664,947	
Total Cuentas Activas	3,664,947	
Partes relacionadas pasivas		
Linkser S.A.	16,856,709	
Obligaciones con el Público:		
Accionistas y Directores		
Subtotal Cuentas Corrientes	12,082,365	31
Subtotal Caja de Ahorros	3,575,139	1,663
Subtotal DPF	1,642,424	
Subtotal Obligaciones	17,299,928	1,694

Al 31 de diciembre de 2013:

	Bs	Intereses Bs
Partes relacionadas activas		
Linkser S.A.	6,210,795	
Total Cuentas Activas	6,210,795	
Partes relacionadas pasivas		
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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros presentados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de Agosto de 2014	Moneda Extranjera	CMV	Total Equivalente
	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	292,354,675	34,300	292,388,975
Inversiones temporarias	349,907,621	-	349,907,621
Cartera	568,290,898	-	568,290,898
Otras cuentas por cobrar	11,156,711	-	11,156,711
Inversiones permanentes	6,935,474	-	6,935,474
Otros activos	2,438,988	-	2,438,988
TOTAL ACTIVO	1,231,084,366	34,300	1,231,118,666
Obligaciones con el público	1,097,871,902	-	1,097,871,902
Obligaciones con Instituciones fiscales	45,883	-	45,883
Obligaciones con bcos y entidades	95,074,401	-	95,074,401
Otras cuentas por pagar	20,082,231	-	20,082,231
Previsiones	14,748,031	-	14,748,031
Valores en Circulacion	-	-	-
Obligaciones subordinadas	77,003,942	-	77,003,942
Obligaciones empresas partic. Estatal	3,724	-	3,724
TOTAL PASIVO	1,304,830,114	-	1,304,830,114
Posicion neta activa(pasiva)	**(73,745,748)**	**34,300**	**(73,711,448)**

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013	Moneda Extranjera	CMV	Total Equivalente
	Bs	Bs	Bs
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	1,534,723	-	1,534,723
TOTAL ACTIVO	1,340,348,926	34,300	1,340,383,226
Obligaciones con el público	1,153,424,227	-	1,153,424,227
Obligaciones con Instituciones fiscales	31,267	-	31,267
Obligaciones con bcos y entidades	95,058,117	-	95,058,117
Otras cuentas por pagar	24,619,992	-	24,619,992
Previsiones	17,801,976	-	17,801,976
Valores en Circulacion	-	-	-
Obligaciones subordinadas	90,618,056	-	90,618,056
Obligaciones empresas partic. Estatal	3,724	-	3,724
TOTAL PASIVO	1,381,557,359	-	1,381,557,359
Posicion neta activa(pasiva)	**(41,208,434)**	**34,300**	**(41,174,134)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 213 de -Bs6.86 por $us1 o su equivalente en otras monedas.

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

8a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

Concepto	**2014** **Bs**	**2013** **Bs**
Caja	**277,729,536**	**281,921,368**
Billetes y Monedas	249,377,281	255,578,397
Fondos asignados a cajeros automáticos	28,352,255	26,342,971
Banco Central de Bolivia	**296,066,198**	**397,246,012**
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	295,968,215	397,148,030
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores	97,982	97,982
Bancos y corresponsales del exterior	**80,846,490**	**36,303,257**
Bancos y corresponsales del exterior	80,846,490	36,303,257
Documentos de cobro inmediato	**8,908,694**	**3,895,511**
Documentos para cámara de compensación	8,908,694	3,895,511
Total Disponibilidades	**663,550,917**	**719,366,149**

b) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

b.1) Inversiones temporarias

La tasa de Rendimiento mensual se calcula de la siguiente forma: Ingresos percibidos por las inversiones respecto al promedio diario de la cartera de inversiones temporarias.

La tasa promedio de rendimiento de las inversiones Temporarias al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 alcanza a 2.30% y 1.52% respectivamente.

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

		2014 Bs	Tasa rendimiento promedio %	2013 Bs	Tasa rendimiento promedio %
Inversiones en el B.C.B.	(1)	286,102,860	2.98	457,016,725	2.11
Inversiones en entidades financieras del país	(2)	43,056,582	3.76	36,959,112	3.44
Inversiones en otras entidades no financieras	(3)	2,564,765	2.55	1,346,167	1.59
Inversiones de disponibilidad restringida	(4)	539,886,832	1.45	526,357,199	0.84
Productos devengados por cobrar		7,005,743		2,961,768	
Previsión para inversiones temporarias		(30,994)		(71,037)	
		878,585,788		1,024,569,934	

Composición		2014 Bs	2013 Bs
(1)	Letras del B.C.B.	223,640,760	452,217,425
	Bonos del B.C.B.	62,462,100	4,799,300
(2)	Caja de ahorros	154,355	156,885
	Depósitos a plazo fijo	42,250,000	36,150,000
	Bonos	652,227	652,227
(3)	Inversiones en otras entidades no financieras del exterior	413,878	312,143
	Fondos de inversión	2,150,887	1,034,024
(4)	Cuotas de participación fondos RAL afectados a encaje legal	470,296,636	370,204,038
	Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones	120,530	118,000
	Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa (Operaciones de reporto)	69,469,666	15,004,050
	Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adq. con pacto de reventa (Operaciones de	0	9,999,054
	Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa (Operaciones de reporto)	0	131,032,057

b.2) Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda adquiridos por la entidad y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociable en bolsa. Estas inversiones no son de fácil convertibilidad en disponibilidades o siendo de fácil liquidación, por decisión de la entidad y según su política de inversiones se manifieste la intención de mantener la inversión por más de 30 días.

Las inversiones registradas en este grupo cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días son reclasificadas a inversiones temporarias.

Si los valores representativos de deuda son emitidos en Bolivia, estos deberán estar inscritos en el "Registro del mercado de valores". Si son títulos-valores del exterior, estos deberán estar inscritos en un registro equivalente en el país donde se emiten.

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013 es la siguiente:

		2014 Bs	2013 Bs
Participación en cámaras de compensación	(1)	136,150	136,150
Participación en LINKSER	(2)	4,361,250	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	6,174,000
Títulos valores del BCB afectados a encaje adicional		0	21,789,834
Productos devengados por cobrar		0	113,307
Previsión para inversiones permanentes	(4)	(671,134)	(671,134)
		11,296,724	33,199,865

Composición:

(1) Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 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 1.583 acciones.

(2) Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 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) Bonos del exterior, el rendimiento fue de 2.20% y 1,90% en promedio al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente.

(4) La previsión al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de Bs 671.134 corresponde a acciones telefónicas.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c) Cartera directa y contingente:

La composición del rubro al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Cartera vigente	4,567,754,538	4,185,888,789
Cartera vencida	22,367,556	7,783,991
Cartera en ejecucion	40,705,292	28,505,273
Carter reprogramada o reestructurada vigente	55,981,858	19,011,266
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1,761,741	161,927
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8,159,051	9,975,584
Total cartera bruta	4,696,730,035	4,251,326,830
Prevision específica para incobrabilidad de cartera	(80,758,908)	(65,724,447)
Prevision genérica para incobrabilidad de cartera	(48,949,212)	(50,200,010)
Previsión específica adicional		
Total previsiones	(129,708,120)	(115,924,457)
Productos financieros devengados por cobrar	51,182,234	41,888,861
	4,618,204,149	4,177,291,234
CARTERA CONTINGENTE		
Cartas de crédito emitidas a la vista	15,122,060	36,472,254
Cartas de crédito emitidas diferidas	873,664	1,984,149
Cartas de crédito stand by	0	
Boletas de garantía contragarantizadas	0	40,534,368
Boletas de garantía no contra garantizadas	250,444,331	259,295,357
Líneas de crédito comprometidos	33,511,673	28,202,875
Total cartera contingente	299,951,728	366,489,003
Previsiòn para activos contingentes (expuesta en el rubro previsiones - pasivo)	(3,444,014)	(2,996,397)
Previsión genérica voluntaria ciclica (expuesta en el rubro previsiones - pasivo)	(26,232,849)	(25,237,477)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro previsiones - pasivo)	(26,232,848)	(25,237,477)
	(52,465,697)	(50,474,954)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 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 agosto de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprog.	Ejecucion	Ejecucion Reprogram	Contingente	Prevision (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
CREDITO EMPRESARIAL	626,664,059	0	0	0	801,105	0	189,416,099	3,575,332	16.35%
CREDITO EMPRESARIAL CALF POR DIAS D	3,594,174	0	0	0	0	0	2,652,223	43,925	0.13%
CREDITO HIPOTECARIOS DE VIVIENDA	481,200,932	1,701,066	2,353,318	0	2,288,214	0	0	5,213,973	9.76%
CRED. VIVIENDA SIN GTIA HIPOTE	2,998,507	12,648	0	0	35,000	0	0	97,335	0.06%
CRED. HIPOT. VIV. INTERES SOCIAL	218,040,125	558,585	904,563	0	958,370	14,517	0	1,961,065	4.41%
MICROCREDITO INDIVIDUAL	580,761,343	928,775	5,587,877	25,434	16,194,120	64,581	3,244,509	20,989,625	12.14%
MICROCREDITO DEB.GARANTIZADO	89,585,109	22,468	483,373	0	484,056	0	0	1,051,678	1.81%
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEB.GAR.GTI	358,407,382	3,854,753	1,535,838	190.027	5,338,849	2,604,442	8,870,666	7,624,518	7.62%
MICROCREDITO AGROPECUARIO	826,839	0	0	0	0	0	0	0	0.02%
CREDITO DE CONSUMO	214,118,013	146,337	1,299,158	0	2,587,926	85,999	24,745,969	10,931,011	4.86%
CRED.CONSUMO DEB.GARANTIZADO	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
CREO.CONSUMO DEB.GARANTIZADO CON GT	178,845,027	480,924	214,810	427,576	300,548	23,663	5,247,361	4,361,176	3.71%
CREDITO PYME CALIF.COMO EMPRESARIAL	1,012,847,262	39,324,604	7,782,267	263,183	11,600,342	5,365,849	54,892,462	25,450,020	22.66%
CREDITO PYME CALIF.POR DIAS DE MORA	755,353,383	7,333,559	2,206,352	855,521	116,762	0	10,882,440	2,583,178	15.55%
PYME AGROPEC.CALIFICADO P/DIAS	5,644,670	231,992	0	0	0	0	0	14,045	0.12%
PYME AGROPEC.GARANTIA REAL CALIF.P	139,906	0	0	0	0	0	0	D	0.00%
PYME AGROPEC.CALIFICADO COMO EMPRES	29,569,969	1,386,145	0	0	0	0	0	306,041	0.62%
PYME AGROPEC.GTIA.REAL CALIF.COMO E	9,157,838	0	0	0	0	0	0	D	0.18%
Total	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	1,761,741	40,705,292	8,159,051	299,951,728	84,202,922	100%
(+) Previsión Especifica Adicional									
(+) Previsión Generica								48,949,212	
(+) Previsión Ciclica								26,232,848	
(+) Previsión Voluntaria ciclica								26,232,849	
Total	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	1,761,741	40,705,292	8,159,051	299,951,728	185,617,831	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprogram	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
CREDITO EMPRESARIAL	425,732,896				801,105		260,468,285	3,400,535	14.88%
CREDITO EMPRESARIAL CALF POR DIAS D	4,602,743						2,755,345	44,712	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%
CREO.VIVIENDA SIN GTIA 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 DEB.GAR.GTI	355,716,040	3,706,522	854,489	17,115	4,835,484	2,595,836	8,334,877	7,367,247	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		689.048	85,999	19,628,376	6,668,900	4.11%
CRED.CONSUMO DEB.GARANTIZADO	524,900							9,973	0.01%
CRED.CONSUMO DEB.GARANTIZADO CON GT	143,893,656	465,151	172,497	7,140	300,548		4,184,853	3,410,111	3.23%
CREDITO PYME CALIF.COMO EMPRESARIAL	1,056,751,460	9,922,406	1,228,569		9,544,681	7,214,652	56,255,393	25,174,378	24.71%
CREDITO PYME CALIF.POR DIAS DE MORA	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	36,892,588		38,133					335,872	0.80%
PYME AGROPEC.GTIA.REAL CALIF.COMO E	10,325,713								0.22%
Total	4,185,888,789	19,011,266	7,783,991	161,927	28,505,273	9,975,584	366,489,003	68,720,844	100%
(+) Previsión Especifica Adicional									
(+) Previsión Genérica								50,200,010	
(+) Previsión Ciclica								25,237,477	
(+) Previsión Voluntaria ciclica								25,237,477	
Total	4,185,888,789	19,011,266	7,783,991	161,927	28,505,273	9,975,584	366,489,003	169,395,808	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 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 agosto de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganaderia	474,801,161	7,379,443	1,136,245	33,860			4,159,368	1,499,929	9.76%
Caza Silvicultura y Pesca	8,389,460		0				84,197	21,619	0.17%
Extracción de Petroleo Crudo y Gas Natural	20,357,949		0	1,267,022			8,367,906	806,843	0.60%
Minerales Metalicos y no Metalicos	25,713,677	520,315	0				167,359	32,285	0.53%
Industria Manufacturera	625,508,074	1,881,496	3,327,388	6,290,314	426,224	106,899	7,397,495	11,071,987	12.91%
Producción y distribución de Energia Electrica	6,578,530		9,428				1,883,978	79,322	0.17%
Construcción	255,786,559	27,440,001	5,447,443	2,210,797	18,107	3,590,451	148,608,029	10,165,763	8.87%
Venta al por mayor y menor	1,673,478,293	9,646,643	8,013,181	18,926,562	671,625	447,109	49,472,706	31,952,458	35.24%
Hoteles y restaurantes	204,249,313	1,112,740	1,166,473	1,589,054			970,339	4,267,351	4.18%
Transporte Almacenamiento y Comunicación	602,457,186	2,377,595	1,465,558	5,233,609		122,339	8,252,714	8,858,210	12.41%
Intermediación Financiera	46,181,298	14,393	10,877	29,423			21,854,444	497,393	1.36%
Servicios Inmobiliarios Empresariales	366,876,321	3,566,816	788,466	2,889,952		3,424,172	40,864,181	9,208,196	8.37%
Administración publica defensa y seguridad	17,012,340		251,146	437,525			555,607	691,137	0.37%
Educación	62,702,556	974,012	378,630	25,059	644,433	14,517	612,091	767,196	1.31%
Servicios Sociales Comunales y Personales	162,273,090	1,057,050	355,324	1,772,116	1,352	453,563	5,815,763	4,044,033	3.44%
Servicio de hogares privados	75,157		0				13,103	2,579	0.00%
Servicio de Organización y Organos Exter.	981,621		0				100,242	12,060	0.02%
Actividades Atipicas	14,331,952	11,354	17,397				772,208	224,560	0.30%
Total	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	40,705,292	1,761,741	8,159,051	299,951,728	84,202,922	100.00%
(+) Prev.especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								48,949,212	
(+) Previsión Cíclica								26,232,848	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								26,232,849	
	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	40,705,292	1,761,741	8,159,051	299,951,728	185,617,831	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 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 2013:

	Vigente	Vigente Reprog.	Vencido	Vencido Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingencia	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
AGRICULTURA Y GANADERIA	416,968,293	375,717	932,108	110,625	33,860		3,559,393	1,742,077	9.14%
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	4,363,245	3,086,996					70,132	1,289,522	0.16%
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	33,781,761				1,304,386	-	10,621,631	873,341	0.99%
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	43,426,641		140		-		107,219	65,036	0.94%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	455,682,645	580,285	1,464,673		4,074,009	1,161,072	4,299,281	7,394,128	10.12%
PRODUCCION Y DISTRIB. DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	5,552,036		9,428				442,591	56,155	0.13%
CONSTRUCCION	229,138,524	19,983	36,228	19,721	1,569,768	3,590,451	204,551,823	11,140,202	9.51%
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	1,568,230,805	9,106,612	3,295,384	7,326	12,027,670	1,162,537	64,250,434	23,256,290	35.91%
HOTELES Y RESTAURANTES	194,011,158	1,198,568	432,516	-	790,624		1,132,765	2,894,849	4.28%
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	530,667,333	401,109	655,371		4,951,507	122,339	12,720,474	7,783,765	11.90%
INTERMEDIACION FINANCIERA	44,085,714	21,228			44,446	-	23,592,722	489,498	1.47%
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	392,496,582	3,949,513	454,732		2,017,230	3,494,768	36,450,667	7,297,376	9.50%
ADM.PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	15,033,079		50,069		463,118		251,654	708,369	0.34%
EDUCACION	62,792,165	36,485	9,154		351,763	14,517	610,269	639,812	1.38%
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	169,830,547	234,770	443,043	7,140	848,426	429,900	3,142,671	2,849,197	3.79%
SERVICIO DE HOGARES PRIV.QUE CONTRATAN SERV.DOMESTICO	100,147						12,559	3,177	0.00%
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	527,713						19,147	7,343	0.01%
ACTIVIDADES ATIPICAS	19,200,401		1,145	17,115	28,466		653,570	230,707	0.43%
Total general	4,185,888,789	19,011,266	7,783,991	161,927	28,505,273	9,975,584	366,489,003	68,720,844	100.00%
(+) Prev. Especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								50,200,010	
(+) Prevision Cíclica								25,237,477	
(+) Prev. Voluntaria Cíclica								25,237,477	
Totales	4,185,888,789	19,011,266	7,783,991	161,927	28,505,273	9,975,584	366,489,003	169,395,808	

(**Nota**) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

8c.2.2) Clasificación de cartera por destino del Crédito:

Al 31 de agosto de 2014

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	371,697,914	7,103,477	71,848	0	0	0	3,046,404	589,154	7.64%
Caza Silvicultura y Pesca	6,071,255	238,028	0	0	0	0	79,329	99,864	0.13%
Extracción de Petroleo Crudo y Gas Natural	4,061,511	0	0	0	0	0	8,236,399	43,707	0.25%
Minerales Metalicos y no Metalicos	21,820,230	520,315	0	0	0	0	111,276	3,304	0.45%
Industria Manufacturera	445,885,299	766,907	1,981,104	0	2,520,806	0	6,660,650	4,563,564	9.16%
Producción y distribución de Energia Electrica	1,505,259	0	0	0	0	0	1,626,124	1,564	0.06%
Construccion	868,865,325	27,936,369	6,583,447	0	5,614,892	3,139,112	146,750,295	18,328,683	21.19%
Venta al por mayor y menor	1,246,822,720	11,034,809	7,524,506	1,335,517	20,272,930	2,936,330	55,346,901	33,961,509	26.92%
Hoteles y restaurantes	64,892,459	2,506	407,650	0	1,054,764	0	845,628	1,535,418	1.34%
Transporte Almacenamiento y Comunicación	403,999,252	602,264	704,109	0	2,299,586	585,502	10,115,243	4,074,135	8.37%
Intermediación Financiera	7,766,299	0	0	0	0	0	20,596,999	92,993	0.57%
Servicios Inmobiliarios Empresariales	1,080,417,962	6,796,133	4,651,313	426,224	8,058,388	949,666	38,513,056	18,672,417	22.81%
Administración publica defensa y seguridad	165,627	0	29,274	0	0	0	608,704	10,315	0.02%
Educación	9,889,457	974,012	5,824	0	0	0	318,148	50,190	0.22%
Servicios Sociales Comunales y Personales	33,414,350	7,038	191,084	0	933,726	548,440	6,771,094	2,140,800	0.84%
Servicio de hogares privados	617	0	0	0	0	0	13,103	343	0.00%
Servicio de Organización y Organos Exter.	16,978	0	0	0	0	0	23,972	1,050	0.00%
Actividades Atipicas	462,024	0	17,396	0	0	0	288,543	33,918	0.02%
Total	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	1,761,741	40,705,292	8,159,051	299,951,728	84,202,922	100.00%
(+) Prev.especifica adicional								48,749,212	
(+) Prevision Genérica								26,232,848	
(+) Prevision Cíclica								26,232,849	
(+)Previsión Voluntaria Cíclica									
	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	1,761,741	40,705,292	8,159,051	299,951,728	185,417,831	

(**Nota**) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 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 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	300,871,311	533,363	932,108	110,625			2,718,795	683,302	6.61%
Caza Silvicultura y Pesca	1,783,421	3,372,326					74,644	1,352,684	0.11%
Extracción de Petroleo Crudo y Gas Natural	17,236,571						15,068,415	143,649	0.70%
Minerales Metalicos y no Metalicos	39,385,836		140				111,157	22,092	0.86%
Industria Manufacturera	298,342,630		600,287		978,398	1,054,173	21,331,864	3,547,440	6.98%
Producción y distribución de Energia Electrica	1,676,553						329,987	523	0.04%
Construcción	785,378,712	456,741	1,349,745	19,721	3,603,171	3,139,112	188,613,191	17,309,860	21.28%
Venta al por mayor y menor	1,174,888,691	9,441,177	2,599,947	14,466	14,672,083	3,698,691	64,289,850	23,487,916	27.49%
Hoteles y restaurantes	55,310,596	7,517	215,512		200,840		1,051,147	544,921	1.23%
Transporte Almacenamiento y Comunicación	326,182,942	31,280	368,192		1,912,000	585,502	14,977,550	3,021,025	7.45%
Intermediación Financiera	8,704,486						23,372,235	106,590	0.68%
Servicios Inmobiliarios Empresariales	1,135,751,659	5,143,299	1,318,253	17,115	6,716,200	949,666	27,850,966	16,926,800	25.50%
Administración publica defensa y seguridad	203,161						487,905	2,223	0.01%
Educación	10,858,182		5,824				411,497	45,610	0.26%
Servicios Sociales Comunales y Personales	29,292,245	25,563	386,502		422,581	548,440	5,403,722	1,516,630	0.78%
Servicio de hogares privados	1,161						12,559	343	0.00%
Servicio de Organización y Organos Exter.	23,129						17,821	1,050	0.00%
Actividades Atípicas	497,502		7,481				365,699	8,186	0.02%
Total	4,185,888,789	19,011,266	7,783,991	161,927	28,505,273	9,975,584	366,489,003	68,720,844	100.00%
(+) Prev.especifica adicional								50,200,010	
(+) Previsión Genérica								25,237,477	
(+) Previsión Cíclica								25,237,477	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica									
	4,185,888,789	19,011,266	7,783,991	161,927	28,505,273	9,975,584	366,489,003	169,395,808	

(**Nota**) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

8c.3) Clasificación de cartera por tipo de garantía, estado de crédito y respectivas previsiones:

Al 31 de agosto de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprogram	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Credito Autoliquidable	20,867,049	0	68,147	0	0	0	44,573,654	3,972	1.31%
Garantía Hipotecaria	2,853,385,715	52,871,429	13,035,119	1,091,875	13,594,619	7,470,427	97,652,797	36,322,093	60.82%
Otros Hipotecarios	225,353,947	314,896	431,052	644,433	2,379,545	23,663	212,546	5,597,240	4.59%
Garantía Prendaria	343,226,342	1,697,953	274,141	0	1,875,791	514,381	88,294,368	3,799,987	8.72%
Garantía Personales	966,444,169	934,184	7,575,348	7,326	21,264,227	150,580	61,395,143	33,609,053	21.17%
Otras Garantías	158,477,315	163,396	983,748	18,107	1,591,109	0	7,823,221	4,870,577	3.38%
Fondo de Garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
Total	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	1,761,741	40,705,292	8,159,051	299,951,728	84,202,922	100%
(+) Prevision Especifica Adicional									
(+) Prevision Generica								48,949,212	
(+) Previsión Ciclica								26,232,848	
(+) Prevision Voluntaria ciclica								26,232,849	
Total	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	1,761,741	40,705,292	8,159,051	299,951,728	185,617,831	

(**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 establecieron los mismos criterios de la gestión 2013 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Previsión (139.00-261.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Credito Autoliquidable	19,151,692	0	31,351	0	0	0	45,762,840	4,613	1.41%
Garantia Hipotecaria	2,775,500,957	17,958,733	3,896,974	154,600	13,514,878	7,485,893	96,142,273	38,121,766	63.12%
Otros Hipotecarios	166,363,801	84,765	169,323	0	3,426,776	770,758	18,147,145	6,228,303	4.09%
Garantia Prendaria	222,268,200	0	149,056	0	538,565	1,568,554	77,000,479	3,343,060	6.53%
Garantia Personales	860,359,018	247,788	3,274,971	7,327	10,779,304	150,579	74,134,014	19,609,632	20.55%
Otros Garantias	142,244,821	719,980	262,316	0	245,750	0	55,302,252	1,413,470	4.39%
Fondo de Garantia									0.00%
Total	4,185,888,789	19,011,266	7,783,991	161,927	28,505,273	9,975,584	366,489,003	68,720,844	100.00%
(+) Prev.especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								50,200,010	
(+) Previsión Cíclica								25,237,477	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								25,237,477	
Total	4,185,888,789	19,011,266	7,783,991	161,927	28,505,273	9,975,584	366,489,003	169,395,808	

(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 2013 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).

8c.4) Clasificación de cartera según la calificación de créditos en montos y porcentajes:

Al 31 de agosto de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
A - Categoria A	4,481,225,388	23,965,104	17,947	0	0	0	280,261,491	22,299,147	95.77%
B - Categoria B	59,191,599	28,557,920	2,751,376	0	0	0	16,152,088	2,614,390	2.13%
C - Categoria C	13,016,827	1,757,676	5,901,895	1,063,655	1,343,795	0	412,780	3,110,485	0.47%
D - Categoria D	5,475,710	0	788,066	426,224	594,719	0	0	2,104,001	0.15%
E - Categoria E	4,473,395	1,701,158	10,593,256	263,183	1,945,528	2,547,885	3,118,736	13,680,692	0.49%
F - Categoria F	4,371,619	0	2,315,015	8,678	36,821,250	5,611,165	6,633	40,394,206	0.98%
Total	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	1,761,741	40,705,292	8,159,050	299,951,728	84,202,922	100.00%
(+) Prev.especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								48,949,212	
(+) Previsión Cíclica								26,232,848	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								26,232,849	
Total	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	1,761,741	40,705,292	8,159,050	299,951,728	185,617,831	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.4) Clasificación de cartera según la calificación de créditos en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
A - Categoria A	4.082.987.222	12.369.160	233.333				362.811.705	21.616.032	96,55%
B - Categoria B	76.118.997	1.791.521	529.640	19.721			127.564	1.784.363	1,70%
C - Categoria C	8.023.485		3.439.055	110.625	788.555		397.810	1.779.240	0,28%
D - Categoria D	3.349.655		962.967		273.788			1.420.497	0,10%
E - Categoria E	9.737.625	4.835.456	1.773.743	17.115	5.811.159	2.618.481	2.854.776	16.131.935	0,60%
F - Categoria F	5.671.805	15.129	845.253	14.466	21.631.771	7.357.103	297.148	25.988.777	0,77%
Total	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	68.720.844	100,00%
(+) Prev.especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								50.200.010	
(+) Previsión Ciclica								25.237.477	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								25.237.477	
Total	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	169.395.808	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión especifica para incobrable y activos contingentes.

8c.5) Clasificación de cartera por concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes:

Al 31 de agosto de 2014:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencido Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
1 A 10 MAYORES	330,726,917	0	0	0	0	0	110,696,095	862,679	8.83%
11 A 50 MAYORES	569,069,387	27,440,001	17,947	0	0	0	45,335,257	2,404,043	12.85%
51 A 100 MAYORES	264,978,284	10,358,600	4,599,821	0	0	0	32,503,255	5,084,396	6.25%
OTROS	3,402,979,950	18,183,257	17,749,788	1,761,741	40,705,292	8,159,051	111,417,121	75,851,804	72.07%
Total general	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	1,761,741	40,705,292	8,159,051	299,951,728	84,202,922	100.00%
(+) Prev.especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								48,949,212	
(+) Previsión Ciclica								26,232,848	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								26,232,849	
Total	4,567,754,538	55,981,858	22,367,556	1,761,741	40,705,292	8,159,051	299,951,728	185,617,831	

Nota)

Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.5) Clasificación de cartera por concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencido Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
1 A 10 MAYORES	245.194.204	0	0	0	0	0	145.920.111	934.650	8,47%
11 A 50 MAYORES	519.713.112	0	0	0	0	0	82.390.212	1.966.864	13,04%
51 A 100 MAYORES	243.219.516	0	0	0	0	0	54.299.516	6.375.634	6,44%
OTROS	3.177.761.957	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	83.879.164	59.443.696	72,05%
Total general	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	68.720.844	100,00%
(+) Prev.especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								50.200.010	
(+) Previsión Ciclica								25.237.477	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								25.237.477	
Total	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	169.395.808	

(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 agosto de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	2014	2013	2012
	Bs	Bs	Bs
Cartera Vigente	4,567,754,538	4,185,888,789	3,405,861,975
Cartera Vencida	22,367,556	7,783,991	7,067,490
Cartera en Ejecución	40,705,292	28,505,273	20,902,516
Cartera reprogramada o Reestructurada Vigente	55,981,858	19,011,266	31,733,520
Cartera reprogramada o Reestructurada Vencida	1,761,741	161,927	974,403
Cartera reprogramada o Reestructurada en Ejecución	8,159,051	9,975,584	8,723,533
Cartera Contingente	299,951,728	366,489,003	352,846,845
Previsión específica para incobrabilidad	80,758,908	65,724,447	54,807,102
Previsión genérica para incobrabilidad	48,949,212	50,200,010	38,904,118
Previsión genérica voluntaria	26,232,849	25,237,477	21,424,831
Previsión genérica ciclica	26,232,848	25,237,477	21,424,831
Previsión específica adicional	0	0	0
Previsión para activos contingentes	3,444,014	2,996,397	5,016,489
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	29,902,879	17,444,378	13,086,134
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	10,137,833	6,036,877	6,152,682
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	320,799,829	233,128,035	170,023,672
Productos en suspenso	15,412,192	12,603,517	9,346,012
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	535,237,976	515,135,441	485,014,903
Crèditos castigados por insolvencia	81,833,361	82,551,898	82,174,486
Número de prestatarios	26,759	22,390	14,450

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.7) Reprogramaciones (en miles de bolivianos). Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

	2014 Bs/%	2013 Bs/%
Cartera Bruta	4,696,730	4,251,327
Total Cartera Reprogramada	65,903	29,149
Bajo Fere	368	1,007
Otras Reprogramaciones	65,534	28,142
Cartera Reprogramada en % /Cart.Bruta	1.40%	0.69%
Bajo Fere en %	0.01%	0.02%
Otras Reprogramaciones en %	1.40%	0.66%
Producto de Cartera	320,800	233,128
Producto de Cartera No Reprogramada	318,057	231,624
Producto de Cartera Reprogramada	2,743	1,504
Producto sobre cartera no cartera no reprogramada	99.14%	99.36%
Producto s/Cartera Reprogramada	0.86%	0.64%
Mora Cartera Reprogramada	9,921	10,138
Bajo Fere	263	111
FERE-Rec. Propios	0	0
FERE-Rec. Nafibo	263	111
Otras Reprogramaciones	9,658	10,027
Pesadez Cartera Reprog/Cart.Reprog.	15.05%	34.78%
Bajo Fere	0.40%	0.38%
Otras Reprogramaciones	14.65%	34.40%

Grado de Reprogramación e impacto sobre la situación de la Cartera y los resultados:

Al 31 de agosto de 2014 el volumen de cartera reprogramada es de Bs65.903.000 lo cual muestra un incremento de Bs36.754.000 con respecto al 31 de diciembre de 2013, que expresados en términos relativos representa el 126%.

El grado de la cartera reprogramada respecto a la cartera total de la cartera bruta alcanza al 1,40%, reflejando un incremento del 0,71% 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.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.8) Límites Legales:

La entidad cumple con lo establecido para los límites legales preestablecidos según lo señalado en los Artículos 44°, 45ª y 46ª de la Ley N° 1488 y D.S. N° 24000 y D.S. N° 24439, entendiendo que el patrimonio neto de la entidad es de Bs505.806.769.

	%	Bs
No debidamente garantizados	5%	25.290.338
Debidamente garantizados	20%	101.161.354
Contingente y boletas	30%	151.742.031

Conciliación de previsión de cartera y contingentes de los últimos 3 ejercicios, al 31 de agosto de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2014	2013	2012
Concepto	**Bs**	**Bs**	**Bs**
Prevision Inicial	169,395,807	141,577,371	117,516,591
(-) Castigos	(1,839,145)	(4,046,343)	(9,853,343)
(-) Recuperaciones	(37,080,120)	(40,778,386)	(226,638,673)
(+) Previsiones Constituidas	55,141,289	72,643,165	260,552,796
Prevision Final	**185,617,831**	**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.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

Concepto		2014 Bs	2013 Bs
Por intermediacion financiera		**2,580**	**-**
Otras operaciones por intermediación financiera		2,580	-
Pagos anticipados		**20,401,137**	**22,137,017**
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	(1)	5,498,651	15,649,656
Anticipos por compras de bienes y servicios	(2)	7,398,240	1,401,387
Anticipos al personal		54,780	28,991
Alquileres pagados por anticipado		146,092	98,328
Seguros pagados por anticipados		864,912	-
Otros pagos anticipados	(3)	6,438,462	4,958,655
Diversas		**20,354,391**	**20,547,469**
Comisiones por cobrar		389,405	138,569
Certificados tributarios		6,602,856	5,330,578
Gastos por recuperar		236,180	245,813
Crédito fiscal IVA		163,215	192,828
Importes entregados en garantía	(4)	1,678,895	1,666,547
Otras partidas pendientes de cobro	(5)	11,283,840	12,973,135
(Prevision para otras cuentas por cobrar)		**(624,010)**	**(381,014)**
(Previsión específica para pagos anticipados)		(131,261)	(97,930)
(Previsión específica para cuentas por cobrar diversas)		(492,749)	(283,084)
Total Otras Cuentas por Cobrar		**40,134,098**	**42,303,473**

Composición:

(1) Al 31 de agosto de 2014, Bs5.498.651 corresponde al IUE por compensar del ejercicio 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs15.649.656 corresponde al IUE por compensar del ejercicio 2012 por Bs 1.192.438 e IUE por compensar del ejerció 2013 por Bs 14.457.218.

(2) Al 31 de agosto de 2014, Bs7.398.240 corresponde a anticipo de proveedores por compra de bienes y servicios: Remodelación de agencias y mantenimiento de edificios Bs1.027.386; compra de licencias, servidores, equipos de computación y central telefónica Bs4.616.301; pasajes Bs6.217; publicidad Bs428.424; servicios y consultorías Bs1.194.606; alquiler ATM Bs24.696; y adquisición de mobiliario para agencias Bs100.610.

Al 31 de diciembre de 2013, Bs1.401.387 corresponde anticipo a proveedores por compra de bienes y servicios: Remodelación agencias y mantenimiento edificios Bs374.328; compra de licencias Bs151.949; pasajes Bs66.453; publicidad Bs35.000; otros por compras y servicios Bs773.658.-

(3) Al 31 de agosto de 2014, Bs6.438.462 corresponde a: Seguros pagados por el Banco por cuenta del prestatarios Bs5.950.686; mejoras en agencias Bs101.560; servicios de consultorías Bs116.992; aportes a instituciones Bs190.544; anticipo compra materiales de escritorio Bs52.490 y varios Bs26.190.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

(4) Al 31 de agosto de 2014, Bs1.678.895 corresponde a: Retenciones de disponibilidades efectuado en cuentas Bancarias instruidas por autoridad competente Bs1.441.929; Garantía por alquileres Bs236.966

Al 31de 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 agosto de 2014, Bs11.283.840 corresponde a :Importe a regularizar por ex -funcionarios del Banco Bs186.200; Sanciones Bs134.260; Comisiones por cobrar por servicios de cobranzas Bs20.145; Cursos de capacitación por RSE Bs34.375; Aporte ASOBAN Bs129.000; Servicios y Seguridad Bs276.118; Otros Pagos Bs173.828; Pendiente de Cobro a Soledad Villarroel Bs449.092; Seguros de prestatarios Bs4.266.092; Pagos de remesas familiares; Bs5.141.634; Controversia de tarjetas de créditos Bs131.426; Comisiones por servicios Money Gram Bs341.670.

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

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Concepto	**Bs**	**Bs**
Bienes adquiridos o construidos para la venta	**-**	**-**
Bienes Inmuebles	-	-
Otros Bienes	-	-
Bienes recibidos en recuperación de créditos	**5,477,218**	**12,284,364**
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	-	-
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	4,707,218	11,514,364
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
Inmuebles	-	-
Otros Bienes	-	-
Otros Bienes Realizables	**1**	**1**
Otros bienes realizables	1	1
(Previsión por desvalorización)	**(5,599,002)**	**(12,426,370)**
(Previsión bienes adquiridos o construidos para la venta)	-	-
(Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos)	(5,356,184)	(12,183,553)
(Previsión bienes fuera de uso)	(242,818)	(242,818)
(Previsión otros bienes realizables)	-	-
Total Bienes Realizables	**121,071**	**100,848**

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8f) BIENES DE USO

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Concepto	**Bs**	**Bs**
Terrenos	**35,347,880**	**35,347,880**
Terrenos	35,347,880	35,347,880
Edificios	**25,607,799**	**26,405,567**
Edificios	46,522,939	46,522,939
(Depreciación Acumulada Edificios)	(20,915,141)	(20,117,372)
Mobiliario y Enseres	**6,008,518**	**5,470,339**
Mobiliario y Enseres	15,822,142	14,741,067
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(9,813,623)	(9,270,728)
Equipos e Instalaciones	**6,219,959**	**6,250,379**
Equipos e Instalaciones	32,726,198	31,783,010
(Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones)	(26,506,239)	(25,532,631)
Equipos de Computación	**15,909,726**	**11,046,223**
Equipos de Computación	63,249,628	54,879,466
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(47,339,903)	(43,833,243)
Vehículos	**1,388,918**	**1,136,584**
Vehículos	3,235,884	2,760,516
(Depreciación Acumulada Vehículos)	(1,846,966)	(1,623,931)
Obras de Arte	**65,612**	**65,612**
Obras de Arte	65,612	65,612
Bienes tomados en arrendamiento financiero	**-**	**-**
Bienes tomados en arrendamiento financiero	-	-
(Depreciación Acumulada Bienes tomados en arrendamiento)	-	-
Obras en Construccion	**-**	**-**
Obras en Construccion	-	-
Total Bienes de Uso	**90,548,411**	**85,722,584**
Gasto de Depreciacion	(6,070,262)	(5,312,115)

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

		2014	2013
Concepto		**Bs**	**Bs**
Bienes diversos		**3,587,388**	**4,075,583**
Papelería. útiles y materiales de servicios		1,666,588	2,154,783
Otros Bienes		1,920,800	1,920,800
Cargos diferidos		**6,632,750**	**7,364,115**
Gastos de organización	(1)	35,801	50,122
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	(2)	6,596,949	7,313,993
Partidas pendientes de imputación		**4,151,703**	**6,603,274**
Remesas en Transito		252,600	218,020
Fallas de Caja		7,886	7,603
Fondos Fijos no Repuestos		1,556	33
Operaciones por Liquidar		79,657	3,454,149
Partidas Pendientes de Tarjetas de Créditos Nominativos		3,664,947	2,905,370
Otras partidas pendientes de imputación		145,058	18,100
Activos Intangibles		**888,083**	**1,172,693**
Programas y aplicaciones informáticas	(3)	888,083	1,172,693
(Prevision Partidas pendientes de imputación)		**(15,400)**	**(112,797)**
(Previsión para partidas pendientes de imputación)		(15,400)	(112,797)
Total Otros Activos		**15,244,524**	**19,102,869**
Gasto de Amortizacion		(2,169,457)	(1,743,777)

La composicion de las cuentas es la siguiente:		2014	2013
		Bs	**Bs**
Valor de Costo		85,924	85,924
(Amortizacion Acumulada)		(50,123)	(35,802)
Gastos de organización	(1)	35,801	50,122
Valor de Costo		10,870,352	10,592,346
(Amortizacion Acumulada)		(4,273,403)	(3,278,353)
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	(2)	6,596,949	7,313,993
Valor de Costo		2,148,562	2,101,403
(Amortizacion Acumulada)		(1,260,479)	(928,710)
Otros cargos diferidos	(3)	888,083	1,172,693

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

La cuenta no presenta movimiento.

8i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La evolucion de los depósitos en las ultimas tres gestiones, es la siguiente:

	2014	2013	2012
Concepto	**Bs**	**Bs**	**Bs**
Obligaciones con el público a la vista	861,788,761	864,204,250	752,329,844
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	1,058,369,009	1,226,700,360	928,577,499
Obligaciones con el público a plazo	264,121,091	726,736,286	639,861,557
Obligaciones con el público restringidas	73,905,047	93,555,269	96,407,177
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	2,874,631,560	2,066,885,933	1,615,512,994
Cargos devengados por pagar	153,452,726	105,665,597	92,295,315
Total Obligaciones con el Publico	**5,286,268,193**	**5,083,747,695**	**4,124,984,387**

8j) OBLIGACIONES FISCALES

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Concepto	**Bs**	**Bs**
Obligaciones fiscales a la vista	383,333	283,764
Obligaciones fiscales restringidas	98,092	98,092
Total Obligaciones Fiscales	**481,426**	**381,856**

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

		2014	2013
Concepto		**Bs**	**Bs**
Bancos y entidades de financieras a la vista	(1)	99,394,188	108,111,925
BCB a plazo	(2)	787,640	448,229
Fondesif a Plazo	(3)	754,115	808,796
Entidades Financieras de segundo piso a plazo	(4)	38,835,263	45,679,128
Bancos y otras entidades financieras del pais a plazo	(5)	118,351,072	123,549,687
Cargos devengados por pagar		907,115	1,557,074
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento		**259,029,393**	**280,154,839**

Composición:

(1) Corresponden a depósitos efectuados por entidades del país.

(2) Obligaciones con el BCB bs. 787.639.54, que 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 ALADI.

(3) Obligaciones con el FONDESIF al 31 de agosto de 2014 por Bs 754.115.10 que corresponden a fondos destinados a financiar compra de viviendas.

(4) Se refiere a obligaciones contraídas con el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M (BDP S.A.M) cuya composición al 31 de agosto de 2014 es como sigue:

TIPO DE CARTERA	$US	Bs
Ventanilla Inversión en Bs.		13,422,025
Ventanilla Inversión en $us	3,665,534	25,145,562
Cartera FERE	39,020	267,676
TOTAL CARTERA	**3,704,554**	**38,835,263**

(5) Se refiere a depósitos en caja de ahorro y DPF de otras entidades del país.

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

LINEAS EXTERNAS DE BANCOS CORRESPONSALES UTILIZADAS Y NO UTILIZADAS

Al 31 de agosto de 2014

CTA. CONTABLE	NOMBRE DEL BANCO	VCTO DE LINEA	OBJETO	PLAZO	MONTO ASIGNADO USD	MONTO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO Bs
862.03.224	COMMERZBANK	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	6,591,850	1,910,112	4,681,738	32,116,723
862.03.225	BID	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	3,000,000	0	3,000,000	20,580,000
862.03.226	BANCO DO BRASIL	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	500,000	0	500,000	3,430,000
862.01.299	CONVENIO DE CREDITOS	31-dic-2014	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	7,355,647	536,442	6,819,205	46,779,745
			TOTAL USD.		17,447,497	2,446,554	15,000,943	102,906,468

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 862.01.2.99 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 ANO	5,487,289	385,385	5,101,903	34,999,057
			TOTAL USD.		15,888,139	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.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

Concepto		2014 Bs	2013 Bs
Por intermediacion financiera		**604,232**	**451,653**
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de credito		604,232	451,653
Diversas	(1)	**21,650,759**	**27,779,579**
Cheques de gerencia		6,087,481	14,171,603
Acreedores fiscales por retenciones a terceros		1,446,061	1,405,060
Acreedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad		3,938,421	4,022,025
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros		941,455	966,275
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad		1,233,139	1,217,943
Comisiones por pagar		1,827	629
Acreedores por retenciones a funcionarios		26,577	21,751
Ingresos diferidos		534,401	780,050
Acreedores varios		7,441,397	5,194,244
Provisiones		**102,712,690**	**87,225,587**
Provisión para primas		5,634,802	3,343,299
Provisión para aguinaldo		9,381,927	5,831,000
Provisión para indemnizaciones		17,831,134	15,609,647
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas		38,946,294	42,036,589
Provisión para otros impuestos		614,241	604,902
Otras provisiones	(2)	30,304,292	19,800,150
Partidas pendientes de imputación		**25,822,847**	**23,873,740**
Remesas en tránsito		220,928	163,677
Fallas de caja		172,371	172,539
Operaciones por liquidar	(3)	22,689,774	21,441,184
Otras partidas pendientes de imputación		2,739,773	2,096,340
Total Otras Cuentas por Pagar		**150,790,527**	**139,330,560**

Composición:

(1) Al 31 de agosto de 2014, Bs21.650.759 corresponde a: Cheques de gerencia pendientes de cobro Bs6.087.481; Acreedores fiscales por retención a terceros Bs1.446.061; acreedores fiscales por impuesto a cargo de la entidad Bs3.938.421; por acreedores por cargas sociales retenidas a terceros y a cargo de la entidad Bs2.174.594; comisiones por pagar Bs1.827; acreedores por retenciones a funcionarios Bs26.577; ingresos diferidos por cartas de crédito y bonos subordinados Bs534.401; acreedores varios COMEX y tarjeta de crédito, primas de seguro por pagar, otras cuentas por pagar y por depósitos de ventas de bienes adjudicados Bs7.441.397.

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; comisiones por pagar Bs629; acreedores por retenciones a funcionarios Bs21.751; ingresos diferidos por cartas de crédito y bonos subordinados Bs780.050; acreedores varios COMEX y tarjeta de crédito, primas de seguro por pagar, otras cuentas por pagar y por depósitos de venta de bienes adjudicados Bs5.194.244.

(2) Al 31 de agosto de 2014, Bs30.304.292 corresponde a: Provisión por obligaciones con Tarjetas Visa Bs124.537; por provisiones para pagos mantenimientos diversos Bs30.179.755 como Fondos RAL, incentivos, capacitación, Aportes al Fondo de Protección del Ahorrista, pago de servidores y otros.

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 Fondos RAL, incentivos, capacitación, aportes FRF y otros.

(3) Al 31 de agosto de 2014, Bs22.689.774 corresponde a: Adelanto ATM Bs4.453.578; Operaciones por liquidar cruce de fondos Bs9.245.348; Pagos recibidos para tarjetas Visa Bs1.391.606; operaciones por liquidar operaciones de crédito Bs750.731; Operaciones por liquidar de Operaciones Bs5.581.344; Comisiones retenidas a establecimientos por T.C. Bs474; Partidas pendientes de imputación papelería útiles y material de servicios Bs107.750; Operaciones por liquidar pago tarjetas COMPRAFACIL y COMPRAMUNDO Bs.1.144.245; Otras operaciones por liquidar Bs14.698.

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 ADMINISTRACION Bs3.430; Partidas Pend. Imp. Papelería Útiles y Mat. de Serv. M.N. Bs304.305; Operaciones p/liq. varios Bs4.874.

8m) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Concepto	**Bs**	**Bs**
Activos contingentes	3,444,014	2,996,397
Genericas voluntarias perdidas aun no identificadas	26,232,849	25,237,477
Generica ciclica	26,232,848	25,237,477
Otras previsiones	12,808,813	14,070,434
Total Previsiones	**68,718,524**	**67,541,784**

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8n) VALORES EN CIRCULACION

La cuenta no presenta movimiento

8o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Concepto	**Bs**	**Bs**
Instrumentadas mediante contrato de prestamo	**68,600,000**	**75,460,000**
Entidades financieras del exterior	68,600,000	75,460,000
Instrumentadas mediante Bonos	**41,660,000**	**48,520,000**
Bonos subordinados	41,660,000	48,520,000
Cargos devengados por pagar	**2,448,741**	**1,947,006**
Cargos devengados instrumentadas mediante contrato prestamo	1,482,888	919,097
Cargos devengados instrumentadas mediante bonos	965,854	1,027,909
Total Obligaciones Subordinadas	**112,708,741**	**125,927,006**

8p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La evolucion de los depósitos con estas Empresas en las ultimas tres gestiones, es la siguiente:

	2014	2013	2012
Concepto	**Bs**	**Bs**	**Bs**
Obligaciones a la vista	10,983	10,983	11,063
Obligaciones por cuentas de ahorro	18,719,705	8,216,587	4,904,334
Total Obligaciones con Empresas con Participacion Estatal	**18,730,688**	**18,730,688**	**18,730,688**

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición al 31 de agosto de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Concepto	**Bs**	**Bs**
Ingresos Financieros	**340,748,158**	**242,280,857**
Productos por Disponibilidades	388	-
Productos por Inversiones temporarias	14,524,142	2,100,846
Productos por Cartera Vigente	317,976,709	231,155,293
Productos por Cartera con Vencida	1,306,199	974,956
Productos por Cartera en Ejecución	1,516,921	997,785
Productos por inversiones permanentes	232,397	812,026
Comisiones por cartera y contingente	5,191,401	6,239,949
Gastos Financieros	**69,443,774**	**47,996,982**
Cargos por Obligaciones con él publico	62,830,214	42,947,517
Cargos por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	1,863,674	1,231,399
Cargos por Otras Cuentas por pagar y Comisiones Financieras	93,467	1,073,783
Cargos por Obligaciones subordinadas	4,656,419	2,744,283
Resultado Financiero Bruto	**271,304,383**	**194,283,874**

Las tasas activas y pasivas de interés promedio al 31 de agosto de 2014 y la gestión 2013, fueron:

	2014 %	2013 %
Liquidez	1.37	0.64
Cartera de Créditos	10.57	9.50
Tasas Pasivas		
Cuenta Corriente	0.03	0.03
Caja de Ahorro	0.34	0.25
Depositos a Plazo Fijo	3.00	2.67
Obligaciones con EIFs	0.98	0.91
Obligaciones Subordinadas	5.78	5.81

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición al 31 de agosto de 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs
Recuperaciones de activos financieros castigados	**695,202**	**2,026,175**
Recuperaciones de capital	437,490	1,550,346
Recuperaciones de interés	193,313	357,566
Recuperaciones de otros conceptos	64,398	118,263
Dismin. De Prev. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar	**40,770,242**	**29,508,451**
Específica para incobrabilidad de cartera	13,425,089	12,709,362
Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	10,163	-
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	5,358,512	4,418,164
Otras cuentas por cobrar	3,690,122	871,378
Activos contingentes	1,151,540	2,575,285
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	7,525,880	2,543,726
Generica ciclica	9,608,935	6,390,537
Disminución de previsión para inversiones temporarias	**249,072**	**89,158**
Inversiones temporarias	249,072	89,158
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras	**-**	**198,823**
Inversiones permanentes financieras	-	198,823
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	**136,237**	**178,531**
Partidas pendientes de imputación	136,237	178,531
Total recuperacion de activos financieros	**41,850,753**	**32,001,139**

8s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS

La composición al 31 de agosto de 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs
Perdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	**59,169,667**	**46,168,597**
Específica para incobrabilidad de cartera	29,902,879	17,444,378
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	10,137,833	6,036,877
Otras cuentas por cobrar	4,028,378	1,444,587
Activos contingentes	1,599,157	1,034,557
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	1,901,936	7,839,930
Generica ciclica	11,599,484	12,368,267
Perdidas por inversiones temporarias	**731,569**	**382,231**
Perdidas por inversiones temporarias	731,569	382,231
Perdidas por inversiones permanentes financieras	**-**	**318,331**
Perdidas por inversiones permanentes financieras	-	318,331
Castigos de Productos Financieros	**238,498**	**372,619**
Castigo de productos por cartera	238,498	372,619
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	**46,573**	**290,916**
Partidas pendientes de imputación	46,573	290,916
Total cargos por incobrabilidad y desvalorizacion de activos	**60,186,307**	**47,532,693**

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8t) INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición al 31 de agosto de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Concepto	**Bs**	**Bs**
Otros ingresos operativos	**71,421,369**	**66,341,362**
Comisiones por servicios	32,924,346	38,369,787
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	15,055,325	19,278,000
Ingresos por bienes realizables	4,521,744	1,166,132
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	-	184,210
Ingresos operativos diversos	18,919,954	7,343,233
Otros gastos operativos	**17,935,768**	**15,860,319**
Comisiones por servicios	11,471,860	9,404,510
Costo de bienes realizables	553,557	1,279,607
Gastos operativos diversos	5,910,352	5,176,201
Resultado neto ingresos y gastos operativos	**53,485,600**	**50,481,043**

8u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de agosto de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Concepto	**Bs**	**Bs**
Ingresos extraordinarios	743,602	12,534,098
Total ingresos y gastos extraordinarios	**743,602**	**12,534,098**
Ingresos de gestiones anteriores	3,115,145	1,024
Gastos de gestiones anteriores	194,377	-
Total ingresos y gastos de gestiones anteriores	**2,920,768**	**1,024**

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición al 31 de agosto de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Concepto	**Bs**	**Bs**
Gastos del Personal	113,653,308	93,728,447
Servicios contratados	16,156,463	11,271,720
Seguros	2,372,470	2,207,569
Comunicaciones y traslados	5,504,117	5,075,562
Impuestos	14,462,030	14,325,947
Mantenimiento y Reparaciones	9,017,454	5,561,801
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	6,070,262	5,312,115
Amortización de Cargos diferidos	2,169,457	1,743,777
Otros Gastos de Administración	40,884,987	33,796,125
Total Gastos de Administración	**210,290,547**	**173,023,063**

8w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Concepto	**Bs**	**Bs**
Cartas de credito	15,995,724	38,456,403
Garantias otorgadas	250,444,331	299,829,725
Lineas de credito comprometidas	33,511,673	28,202,875
Total cuentas contingentes	**299,951,728**	**366,489,003**

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	**9,010,380**	**16,337,921**
Otros valores y bienes recibidos en custodia	9,010,380	16,337,921
Valores en cobranza	**29,274,233**	**38,781,904**
Cobranzas en comision recibidas	28,182,264	36,132,684
Cobranzas en comision remitidas	1,091,969	2,649,221
Garantías recibidas	**9,020,622,087**	**8,168,615,550**
Garantías hipotecarias	7,174,775,814	6,693,281,228
Otras garantías prendarias	1,114,533,605	768,904,209
Bonos de Prenda	3,206,789	-
Depositos en la entidad financiera	83,781,413	96,415,684
Garantias de otras entidades financieras	10,141,774	42,472,579
Otras garantias	634,182,692	567,541,850
Cuentas de registro	**2,281,906,990**	**1,932,269,686**
Lineas de credito otorgadas y no utilizadas	535,237,976	515,135,441
Lineas de credito obtenidas y no utilizadas	102,906,468	70,087,999
Cheques del exterior	913	847
Documentos y valores de la entidad	1,071,318,442	807,064,557
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	112,609,954	112,388,122
Productos en suspendos	15,412,192	12,603,517
Cartas de credito notificadas	7,052,604	1,931,090
Otras cuentas de registro	437,368,441	413,058,113
Cuentas deudoras de los fideicomisos	4,277,970	4,149,422
Total Cuentas de Orden	**11,345,091,661**	**10,160,154,483**

8y) FIDEICOMISOS

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.

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:	Bs4.233.989.-

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

Al 31 de Agosto de 2014	**Fondo Fideicomiso Fortalecimieto Areas Protegidas (FAP)**	**Fondo Fideicomiso convenio de Financiacion UE N°BOL/2002/468-ALA/2959**	**TOTAL**
Disponibilidades	878,149	77	878,227
Inversiones temporarias	3,355,399	-	3,355,399
Otras cuentas por cobrar	441	-	441
Gastos	43,904	-	43,904
Total Cuentas Deudoras	**4,277,893**	**77**	**4,277,970**
Otras cuentas por pagar	5,488	-	5,488
Patrimonio Neto	4,143,856	77	4,143,934
Ingresos	128,549	-	128,549
Total Cuentas Acreedoras	**4,277,893**	**77**	**4,277,970**

Al 31 de diciembre de 2013	**Fondo Fideicomiso Fortalecimieto Areas Protegidas (FAP)**	**Fondo Fideicomiso convenio de Financiacion UE N°BOL/2002/468-ALA/2959**	**TOTAL**
Disponibilidades	845,405	77	845,482
Inversiones temporarias	3,303,391	-	3,303,391
Otras cuentas por cobrar	548	-	548
Gatos	111,926		111,926
Total Cuentas Deudoras	**4,261,270**	**77**	**4,261,347**
Otras cuentas por pagar	5,488	-	5,488
Patrimonio Neto	4,106,627	(231)	4,106,396
Ingresos	149,154	307	149,461
Total Cuentas Acreedoras	**4,261,270**	**77**	**4,149,422**

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

En el Estado de Cambios del Patrimonio Neto, se muestra los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales.

9a) CAPITAL SOCIAL

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs
Capital pagado	309,848,000	281,378,000
Total capital pagado	**309,848,000**	**281,378,000**
Cantidad de titulos	309,848	281,378
Valor Nominal	1,000	1,000
Valor patrimonia proporcional	1,358.60	1,496.06

9b) RESERVAS

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs
Reserva Legal	48,234,334	42,021,469
Otras reservas no distribuibles	10,817,076	10,817,076
Total Reservas	**59,051,410**	**52,838,545**

9c) RESULTADOS ACUMULADOS

La composición del grupo al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Concepto	2014 Bs	2013 Bs
Utilidades acumuladas	1,721,235	452
Utilidad de la gestión	50,337,545	62,128,648
Total resultados acumulados	**52,058,780**	**62,129,100**

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 10 – PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Al 31 de Agosto de 2014

Código	Nombre	Activos de riesgo Bs	Coeficiente De riesgo	Activo Computable Bs
Categoria I	Activos con riesgo de 0%	1,464,084,298	0.00	-
Categoria II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	153,284,380	0.20	30,656,876
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	701,172,266	0.50	350,586,133
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	1,114,127,997	0.75	835,595,998
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	3,189,202,536	1.00	3,189,202,536
	TOTALES	6,621,871,477		4,406,041,543
	10% sobre activo computable			440,604,154
	Patrimonio neto (10a)			505,806,769
	Excedente patrimonial			65,202,615

Al 31 de diciembre de 2013

Código	Nombre	Activos de riesgo Bs	Coeficiente De riesgo	Activo Computable Bs
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	327,123,597
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
	TOTALES	6,472,295,381		4,096,705,762
	10% sobre activo computable			409,670,576
	Patrimonio neto (10a)			483,297,843
	Excedente patrimonial			73,627,267
	Coeficiente de adecuación patrimonial			**11.80%**

BANCO ECONOMICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE AGOSTO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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 de emision del presente informe , no se han producido hechos o circunstancias posteriores que puedan afectar significativamente las operaciones o informacion de los estados financieros del Banco Economico S.A., al 31 de agosto de 2014

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 consolidad estados financieros de otras empresas.

Rosario Corrales Cortez
JEFE NAL. DE CONTABILIDAD
BANCO ECONÓMICO S.A.

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

Estados Financieros

BANCO ECONOMICO S.A.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

INFORME DE AUDITORIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

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 - 70

ABREVIATURAS UTILIZADAS EN ESTE INFORME

Bs	Bolivianos
US$	Dólares estadounidenses
UFV	Unidad de Fomento a la Vivienda
MN	Moneda Nacional
ME	Moneda Extranjera
BCB	Banco Central de Bolivia
ASFI	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero 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 - P12
Calle R. Gutierrez y Av. Arce
Casilla 718 • La Paz - Bolivia
Telf.: + 591 (2) 2443372
Fax: +591 (2) 2441848

Calle Barachavi No. 390
Esq. Igmiri, Barrio Urbarí
Casilla 5788 • Santa Cruz- Bolivia
Telf.: +591 (3) 3544965
Fax: + 591 (3) 3548461

www.bdo.bo

1.1 DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

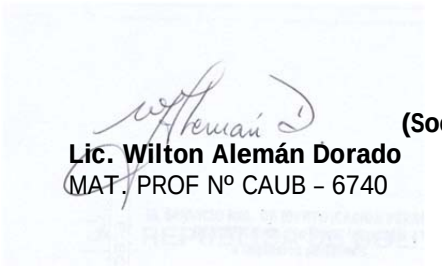
A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio
Banco Económico S.A.
Santa Cruz de la Sierra

Hemos examinado los estados de situación patrimonial **Banco Económico S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las Notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia - ASFI contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, Libro 6º, Título I – Auditoria 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 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia - ASFI.

BDO BERTHIN AMENGUAL & ASOCIADOS



(Socio)
Lic. Wilton Alemán Dorado
MAT. PROF Nº CAUB – 6740

Santa Cruz de la Sierra, Bolivia
Enero 8, 2014

BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.2 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

Activo	Notas		2013 Bs		2012 Bs
Disponibilidades	8.a		719.366.149		940.148.211
Inversiones temporarias	8.b		1.024.569.935		313.368.108
Cartera	8.c		4.177.291.234		3.414.916.906
Cartera vigente		4.185.888.789		3.405.861.975	
Cartera vencida		7.783.991		7.067.490	
Cartera en ejecución		28.505.273		20.902.516	
Cartera reprog. - reestructurada vigente		19.011.266		31.733.520	
Cartera reprog. - reestructurada vencida		161.927		974.403	
Cartera reprog. - reestructurada ejecución		9.975.584		8.723.533	
Productos devengados por cobrar cartera		41.888.861		33.364.689	
Previsión para cartera incobrable		(115.924.457)		(93.711.220)	
Otras cuentas por cobrar	8.d		42.303.473		30.257.060
Bienes realizables	8.e		100.848		1.446.370
Inversiones permanentes	8.b		33.199.865		54.523.952
Bienes de uso	8.f		85.722.584		83.137.198
Otros activos	8.g		19.102.868		17.446.333
Total del activo			6.101.656.956		4.855.244.138
Pasivo					
Obligaciones con el público	8.i		5.083.747.695		4.124.984.387
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j		381.856		429.090
Obligaciones con bcos.y entidades de financiamiento	8.k		280.154.840		205.836.069
Otras cuentas por pagar	8.l		139.330.560		81.423.231
Previsiones	8.m		67.541.784		61.388.429
Obligaciones subordinadas	8.o		125.927.006		35.190.538
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p		8.227.570		4.915.397
Total del pasivo			5.705.311.311		4.514.167.141
Patrimonio					
Capital pagado			281.378.000		261.428.000
Reservas			52.838.545		49.859.690
Resultados acumulados			62.129.100		29.789.307
Total del patrimonio	9		396.345.645		341.076.997
Total del pasivo y patrimonio			6.101.656.956		4.855.244.138
Cuentas contingentes deudoras y acreedoras	8.w		366.489.003		352.846.845
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	8.x		10.160.154.483		8.520.713.971

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

Gonzalo Ostria Molina
Gerente Nacional

Rosario Corrales Cortez
Contadora

BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Notas	2013 Bs	2012 Bs
Ingresos financieros	8.q	393.360.565	285.271.838
Gastos financieros	8.q	(78.156.517)	(56.852.617)
Resultado financiero bruto		315.204.048	228.419.221
Otros ingresos operativos	8.t	101.295.992	74.072.946
Otros gastos operativos	8.t	(26.474.251)	(25.175.199)
Resultado de operación bruto		390.025.789	277.316.968
Recuperación de activos financieros	8.r	44.909.254	228.505.176
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos	8.s	(76.636.355)	(266.298.197)
Resultado de operación después de incobrables		358.298.688	239.523.947
Gastos de administración	8.v	(268.564.713)	(200.637.264)
Resultado de operación neto		89.733.975	38.886.683
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		6.757	(614)
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y		89.740.732	38.886.069
Ingresos extraordinarios	8.u	14.387.095	353.307
Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones		104.127.827	39.239.376
Ingresos de gestiones anteriores	8.u	385.605	1.174.152
Gastos de gestiones anteriores	8.u	(335.785)	
Resultado antes de impuestos y ajustes contables por efecto		104.177.647	40.413.528
Ajuste contable por efecto de la inflación			
Resultado antes de impuesto		104.177.647	40.413.528
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(42.048.999)	(10.624.970)
Resultado neto de la gestión		62.128.648	29.788.558

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

Gonzalo Ostria Molina
Gerente Nacional de Finanzas

Rosario Corrales Cortez
Contadora

BANCO ECONOMICO S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Capital pagado Bs	Reservas			Resultados acumulados Bs	Total Bs
		Legal Bs	Otras reservas obligatorias Bs	Total Bs		
Saldos al 31 de diciembre de 2011	228.844.000	33.682.357	10.817.077	44.499.434	53.723.005	327.066.439
- Capitalización de utilidades del ejercicio 2011	32.584.000				(32.584.000)	-
- Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta		5.360.256		5.360.256	(5.360.256)	-
- Importe correspondiente a distribución de dividendos					(15.778.000)	(15.778.000)
- Resultado neto de la gestión					29.788.558	29.788.558
Saldos al 31 de diciembre de 2012	261.428.000	39.042.613	10.817.077	49.859.690	29.789.307	341.076.997
- Capitalización de utilidades del ejercicio 2012	19.950.000				(19.950.000)	-
- Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta		2.978.855		2.978.855	(2.978.855)	-
- Importe correspondiente a distribución de dividendos					(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

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

Gonzalo Ostria Molina
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 2013 Y 2012

	2013 Bs	2012 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta de la gestión	62.128.648	29.788.558
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(44.963.937)	(33.528.940)
Cargos devengados no pagados	109.169.677	93.796.983
Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	(25.676)	(609.254)
Previsiones para incobrables y activos contingentes (neto)	32.882.948	36.631.666
Previsiones para desvalorización	1.769.254	4.193.678
Provisiones o previsiones para beneficios sociales	14.855.977	7.922.101
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	20.405.052	16.542.887
Depreciaciones y amortizaciones	10.935.065	7.693.470
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	207.157.008	162.431.149
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	33.364.689	26.871.704
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	164.251	1.007.916
Obligaciones con el público	(92.295.315)	(57.615.032)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(1.501.668)	(1.677.333)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar, pagos anticipados, diversas	(12.957.726)	(5.044.772)
Bienes realizables - vendidos	3	1.199.188
Otros activos - partidas pendientes de imputación	1.849.247	7.960.810
Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	24.368.104	(29.507.600)
Previsiones	(20.309.996)	1.043.405
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación	139.838.597	106.669.435
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	417.706.878	137.548.425
Depósitos a plazo hasta 360 días	42.964.821	6.930.503
Depósitos a plazo por más de 360 días	488.033.501	573.371.424
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	87.039.151	(442.031)
A mediano y largo plazo	(13.666.325)	(14.588.339)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	(47.234)	46.335
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(1.696.129)	(117.670)
Incremento (disminución) de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
a corto plazo	(757.786.848)	(928.258.777)
a mediano y largo plazos - más de 1 año	(2.417.295.726)	(1.650.215.311)
Créditos recuperados en el ejercicio	2.415.831.801	2.134.225.832
Flujo neto en actividades de intermediación	261.083.890	258.500.391
A la página siguiente	400.922.487	365.169.826

BANCO ECONOMICO S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	2013 Bs	2012 Bs
De la página anterior	400.922.487	365.169.826
Flujos de fondos aplicados a actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	89.680.000	(13.720.000)
Cuenta de los accionistas:		
Pago de dividendos	(6.860.000)	(15.778.000)
Flujo neto aplicado a actividades de financiamiento	82.820.000	(29.498.000)
Flujos de fondos (aplicados) originados en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones temporarias	(708.858.053)	(57.713.265)
Inversiones permanentes	21.466.593	35.171.994
Bienes de uso	(10.803.220)	(15.850.628)
Bienes diversos	(658.097)	(656.201)
Cargos diferidos	(5.671.772)	(3.877.164)
Flujo neto aplicado en actividades de inversión	(704.524.549)	(42.925.264)
Incremento de fondos durante el ejercicio	(220.782.062)	292.746.562
Disponibilidades al inicio del ejercicio	940.148.211	647.401.649
Disponibilidades al cierre del ejercicio	719.366.149	940.148.211

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

Gonzalo Ostria Molina
Gerente Nacional 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 2013 Y 2012

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION

a) Organización de la Sociedad

a.1) Tipo de entidad financiera y datos sobre su constitución

Mediante escritura pública N° 69 del 16 de mayo de 1990 se constituyó, en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, la Sociedad Anónima denominada Banco Económico S.A., con capital privado autorizado de Bs20.000.000, con domicilio en la calle Ayacucho N° 166 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra y una duración de 99 años, siendo su objeto social la realización de actividades bancarias, de toda clase de operaciones, actos, negocios y contratos autorizados o normados por el ordenamiento jurídico vigente, principalmente en el área bancaria y financiera, actuando como instrumento de desarrollo y mecanismo de fomento a las actividades económicas en el proceso de intermediación financiera así como en la prestación de servicios y en operaciones de captación y colocación de recursos propios y/o del público.

La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia) mediante Resolución Nº 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 de Banco Económico S.A. con el número de matrícula 13038 del 1 de enero de 1991. El Número de Identificación Tributaria (NIT) asignado por el Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia a Banco Económico S.A. es 1015403021.

La página web oficial de Banco es: www.baneco.com.bo.

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

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.

Durante el segundo semestre de 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.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

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.

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. Gestion de Riesgos se mantiene como unidad independiente en la estructura orgánica. Las diferentes áreas a su vez están integradas a nivel nacional por departamentos y unidades comerciales y de negocios, operativas y/o administrativas respectivamente, que coordinan con unidades de soporte como Sistemas y Asesoría Legal. Auditoría Interna se mantiene como una Unidad Independiente en la estructura orgánica.

En la gestión 2012, se crea la Gerencia General Adjunta que tiene a cargo a la Gerencia Nacional de Finanzas, Gerencia Nacional de Operaciones, la Gerencia Nacional Comercial y la Gerencia Nacional de Tecnología. Se cambió la dependencia de la Gerencia de Riesgos la cual depende de la Gerencia General

En la búsqueda del reforzamiento comercial se consolidó el organigrama de microcréditos y la descentralización de algunos servicios como riesgos y administración de créditos apoyando el esfuerzo del crecimiento comercial. Se crearon estructuras organizacionales para apoyar las agencias rurales como Yacuiba y Yapacaní.

A continuación se detallan los cambios en la estructura orgánica realizadas en la gestión 2012:

- Se fortalece el Comité de Administración y se anulan los Comités de Productividad, Vigilancia Especial y Tecnología.
- Se crea la Gerencia General Adjunta bajo la dependencia de la Gerencia General.
- El área de Gestion de Riesgos pasa a depender del Directorio y el área de Riesgo Crediticio pasa a depender de la Gerencia General.
- En el área Comercial, se crea la Subgerencia Nacional de Servicios y Personas y las jefaturas Nacionales de Banca Transaccional de Servicios y Captaciones, Gestion Comercial y Banca Productiva. Se fortalece Microempresa con la incorporación de Asesores Legales, Encargado Nacional de Microempresa y el Coordinador Nacional de tecnología Micro crediticia.
- Se fortalecen las unidades de Contabilidad con la incorporación de un Supervisor de Pagos Generales, Recursos Humanos con la incorporación de un Encargado de Selección y Gestión de Desempeño.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

- Considerando el crecimiento del Banco la Gerencia Nacional de Finanzas y Operaciones se disgrega en dos Gerencias; Gerencia Nacional de Finanzas y Gerencia Nacional de Operaciones. Se elimina el cargo de Subgerencia Nacional de Finanzas y las funciones de esta son reasignadas a la Jefatura de Tesorería, Mesa de Dinero y Subgerencia de Planificación.
- Se crea la Gerencia Nacional de Tecnología, se fortalece más con la creación del cargo de Técnico de infraestructura de Sistemas.
- Se reemplaza el cargo de Defensor del Cliente por el de Encargado de Punto de Reclamo.

a.3) Principales objetivos de la institución

El Directorio del Banco determinó que los esfuerzos de la institución se centren en tres directrices: Crecimiento, Eficiencia y Gestión del Riesgo. Para esto se han establecido los siguientes objetivos:

1. Mayor generación de ingresos
2. Mayor productividad y eficiencia
3. Adecuada gestión de riesgos

a.4) Oficinas departamentales

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 42 oficinas y 6 puntos externos de atención además cuenta con 87 ATM`s distribuidos de acuerdo a lo siguiente:

Departamentos	Oficinas	Puntos externos	ATM`s
Santa Cruz	23	5	47
La Paz	9	1	17
Cochabamba	8		20
Tarija	2		3
	42	6	87

Durante el segundo semestre de la gestión 2013, se abren 3 nuevas agencias en el "Km 12 Doble Vía" en Santa Cruz, en "Senkata" La Paz y en "Tiquipaya" Cochabamba. En el mes de diciembre de 2013 se habilitaron 5 nuevos ATM`s en: "Agencia Abasto", "Agencia Alto San Pedro", "Agencia Mutualista" y "Agencia Pampa de la Isla" en Santa Cruz y "Agencia Tiquipaya" en Cochabamba, además que cerró el ATM Argamoza en Santa Cruz.

a.5) Promedio de empleados durante el ejercicio

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco cuenta con 1.161 funcionarios, de los cuales 965 son permanentes y 196 a contrato. Al 31 de diciembre de 2012 el Banco cuenta con 1005 funcionarios, de los cuales 842 son permanentes y 163 a contrato (período de prueba).

El promedio de empleados de la gestión 2013 y 2012 fue de 1.097 y 899 funcionarios respectivamente.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

a.6) Otra información relevante

Mercado objetivo.- El enfoque de Banco Económico S.A. desde su nacimiento está ligado con los pequeños y medianos empresarios, la institución reconoce la importancia que tiene este sector por su impacto en la economía y la generación de empleo a nivel nacional.

El enfoque de visión se ve respaldado por la misión institucional: "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".

De acuerdo a la definición estratégica, en la presente gestión, el Banco continua ampliando su mercado objetivo hacia la Microempresa, mediante la unidad Mi Socio-Microcréditos, atendiendo a microempresarios que requieren asesoramiento financiero y acceso a crédito con tasas competitivas; esto con la visión de apoyarlos en su crecimiento, ya que éstos mismos serán futuros clientes de "Pequeña y Mediana Empresa".

Calificación de riesgo.- La calificación de riesgo determinada por "**Fitch Ratings**" al 30 de septiembre de 2013 con datos del 30 de junio de 2013 ha reflejado un comportamiento estable y una calificación igual respecto a la otorgada en el anterior trimestre. La calificación es la siguiente:

Calificaciones de Riesgo

INSTRUMENTOS	Fitch Ratings
EMISOR	AA (bol)
Perspectiva	Positiva
Corto Plazo MN	F1+ (bol)
Corto Plazo ME	F1+ (bol)
Largo Plazo MN	AA (bol)
Largo Plazo ME	AA (bol)

Las calificaciones de riesgo de Fitch Ratings se fundamentan en:

- Mejoras en el margen financiero, debido al crecimiento en tamaño con una razonable generación de ingresos por intereses, sana y diversificada cartera de créditos y una menor sensibilidad al ciclo bajista de tasas dado su foco estratégico en PYMES. Mantiene ingresos no financieros en crecimiento con una mejora significativa en este año y 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 de la Banca y una baja concentración de cartera dado su enfoque en Pyme con una creciente participación en Microcrédito.
- Razonable base de activos líquidos, el Banco mantiene una razonable base de liquidez (23.8%), manteniendo niveles de liquidez menores a los elevados niveles de la banca en general (35.4%).
- Base patrimonial ajustada, con un indicador de Patrimonio/Activos de 7.0% y CAP de 11.9% es relativamente ajustada dado su perfil de negocio.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

La calificación de riesgo determinada por "**Moody's**" al 30 de septiembre de 2013 con datos del 30 de junio de 2013 ha reflejado un comportamiento estable y una calificación igual respecto a la otorgada en el anterior trimestre. La calificación es la siguiente:

CALIFICACION DE RIESGO

Instrumento	Moody`s
EMISOR	**Aa1.bo**
Perspectiva	**Estable**
Corto Plazo MN	BO-1
Corto Plazo ME	BO-1
Largo Plazo MN	**Aa1.bo**
Largo Plazo ME	**Aa2.bo**

Las calificaciones de riesgo de Moody`s se fundamentan en las siguientes fortalezas crediticias identificadas en la institución:

- El enfoque del Banco y sus servicios y productos, especialmente a pequeñas y medianas empresas, consolidado a través de la Banca Mi Socio.
- El desarrollo sostenido del banco está acompañado por un buen equilibrio entre rentabilidad y manejo de riesgos, mediante inversiones en productividad (herramientas de control y monitoreo).
- Evidentes mejoras en indicadores financieros de rentabilidad, liquidez, calidad de activos y capitalización.
- Buena calidad de cartera y cobertura de cartera irregular. La mayor parte de los préstamos otorgados por el banco están respaldados por garantías reales.

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. En la gestión 2010 se obtiene la primera re-certificación por tres años, esto es, hasta diciembre 2013. En la gestión 2013, el Banco obtiene por segunda vez la re-certificación, con validez para los próximos 3 años, es decir, hasta diciembre 2016.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

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

Entorno económico internacional

El crecimiento global de la economía en la gestión 2013 fue de 2,9%, registrando una disminución de tres décimas respecto a la gestión previa, que registró 3,2%. Las economías avanzadas registraron un crecimiento del 1,2% en 2013 vs. 1,5% en 2012 y las economías emergentes y en desarrollo lograron 4,5% de crecimiento vs. 4,9% logrado en 2012.

El crecimiento registrado por las economías avanzadas indica que las medidas aplicadas para su recuperación económica aún no consiguen los resultados esperados y que sus limitaciones continúan afectando el desarrollo de la economía.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

Los principales problemas que enfrentaron las economías avanzadas fueron:

- Las medidas aplicadas para reducir el elevado déficit fiscal, continúan afectando negativamente los niveles de la demanda interna y por lo tanto el crecimiento económico.
- El sistema bancario continúa debilitado, con bajas tasas de crecimiento, lo que da lugar a que muchos prestatarios sigan expuestos a condiciones crediticias muy restrictivas.
- Falta de consenso político en la economía más grande del planeta constituye un factor de incertidumbre importante.

Por su parte, las economías emergentes y en desarrollo, lideradas por China, moderaron nuevamente su ritmo expansivo debido a los siguientes factores:

- Dificultad para administrar el cambio de modelo de crecimiento económico en la segunda economía más grande del planeta.
- Mantener los niveles de inflación bajo control.
- Enfriamiento de la demanda en las economías avanzadas, especialmente en la zona del euro.

Durante la gestión 2013 la inflación a nivel global estuvo contenida y registró una disminución respecto a la gestión 2012, tanto en las economías avanzadas (de 2.6% a 1.6%) como en economías emergentes y en desarrollo (de 4,6% a 4,4%). Para el 2014, el FMI proyecta un incremento moderado de la inflación, a 1.8% en las economías avanzadas y a 4,5% en las economías emergentes y en desarrollo considerando que las divergentes dinámicas de crecimiento entre las principales economías continuarán acompañadas de una presión inflacionaria.

El desarrollo de la actividad económica de América Latina y el Caribe en 2013 continuó siendo afectado por la situación económica global de manera negativa, lo que se refleja en la moderada expansión de su producto interno bruto (PIB) de 2,6%, que fue inferior al registrado en 2012 (3.1%).

En el desempeño regional incidió el escaso dinamismo de dos de las mayores economías de la región, Brasil con 2,2% de crecimiento y México con 1,3% (ambas economías en conjunto representan el 63% del PIB de la región). Excluyendo estos dos países el crecimiento del resto de la región fue de 4,1%. Crecieron más del 6% el Paraguay, Panamá y el Estado Plurinacional de Bolivia, mientras que la Argentina, Chile, Colombia, Guyana, Nicaragua y el Uruguay crecieron entre el 4% y el 5%.

Los principales factores que afectaron negativamente a las economías de la región durante el 2013 fueron: la baja demanda de productos por parte de la zona del euro debido a que esa zona aún registra una contracción económica y la disminución de la demanda de materias primas por parte de China, afectando principalmente a Brasil y Argentina por sus fuertes vínculos comerciales.

Las perspectivas económicas de América Latina y el Caribe dependen en buena medida de la evolución de la economía mundial en 2014 debido principalmente a los efectos de sus interrelaciones comerciales con Europa, China y Estados Unidos. La CEPAL proyecta para la gestión 2014 un crecimiento económico del 3,2% para la región, 6 décimas por encima del conseguido en 2013.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

El desempeño y perspectivas de la economía nacional

En términos de crecimiento económico, de acuerdo a información del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP), el 2013 fue un excelente año para la economía boliviana, el crecimiento del Producto Interno Bruto de 6,5% coloca a Bolivia como el segundo país sudamericano con el mayor crecimiento económico de 2013, el crecimiento obtenido fue muy superior a la media de la región (2,6%) y estuvo impulsado por un nivel histórico de producción de gas natural y una significativa expansión del consumo privado. La fuente también indicó que la tasa de desempleo disminuyó respecto de la gestión anterior y se situó en 3,2%.

Por octavo año consecutivo, la balanza comercial del país registra saldos positivos. A octubre de 2013 las exportaciones bolivianas alcanzaron los US$ 10.078 millones, registrando un crecimiento del 6% respecto al dato de octubre de la gestión anterior. En el mismo período, las importaciones crecieron un 12%, alcanzando la suma de US$ 7.471 millones. El incremento más acentuado de las importaciones respecto a las exportaciones causó una baja en la balanza comercial alcanzando en octubre a US$ 2.607 millones de dólares, 9% menos que la gestión anterior en las mismas fechas.

El Instituto Nacional de Estadística (INE) indica que en la gestión 2013 la inflación superó la meta gubernamental del 4,8%. En noviembre de 2013 la inflación acumulada cerró en 6,4%.

Para la gestión 2014, 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 2014 podría estar alrededor del 5,40%, la expectativa del gobierno es un poco más optimista, proyecta un crecimiento del 5,7%.

Sistema bancario

Al cierre de la gestión 2013, la cartera de créditos del Sistema bancario alcanzo un volumen de US$ 9.711,5 millones registrando un crecimiento de US$ 1.640,3 millones (20,3%), este crecimiento es levemente superior al registrado en la gestión 2012; periodo en el que el crecimiento absoluto fue de USD 1.285,9 (19,0%).

La razón de mora del Sistema a diciembre 2013 se mantiene baja (1,52%), siendo levemente superior al cierre de la gestión anterior (1,47%).

La cartera contingente alcanzó un volumen de US$ 1.855,0 millones al cierre de la gestión 2013 registrando un crecimiento de US$ 441,5 millones (+31,2%), siendo superior al crecimiento logrado en la gestión pasada que fue de 233,7 millones (+19,8%).

Las captaciones del Sistema a diciembre 2013 ascienden a US$ 13.539,7 millones habiendo registrado un crecimiento de US$ 2.038,4 millones (17,7%) siendo similar al crecimiento logrado en el mismo periodo de la gestión 2012 que fue de US$ 1.893,1 millones, 19,7%.

La liquidez del Sistema, en términos monetarios, presentó una disminución de US$ 346,4 millones, respecto al volumen de cierre de la gestión precedente, alcanzando la cifra de US$ 5.404,9 millones.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

Respecto al Patrimonio, el Capital social, Aportes no capitalizados y Reservas del Sistema alcanzan la suma de US$ 1.124,3 millones habiendo registrado un crecimiento de US$ 142,4 millones a Diciembre 2013.

Respecto a la solvencia del Sistema bancario, el indicador de exposición de capital a diciembre 2013 continua siendo negativo –28,8%, lo que indica que el capital patrimonial no está en riesgo.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP), registró una leve contracción de 11 puntos básicos respecto a la cifra de cierre de la gestión pasada, llegando al 12.19%.

El indicador de rentabilidad (ROE) del sistema bancario a diciembre 2013 es de 15,7%, siendo menor que al cierre de la gestión pasada que fue de 20.3%, esta disminución es producto del IVME que es alrededor de US$ 42 millones y mayores gastos administrativos.

Fuente: Datos de ASOBAN-ASFI, elaboración propia.

b.2) Administración de la gestión de riesgos

Riesgo operativo

El Riesgo Operativo, forma parte de la Gestión de Riesgos, cuyo objetivo es de establecer buenas prácticas que permitan el desarrollo de un marco adecuado para su gestión, y consiste en la Identificación, Evaluación, Seguimiento y Control de los diferentes riesgos operativos con el fin de proteger los recursos de la Institución, mediante el cumplimiento de normas, leyes y regulaciones. 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 de Gestión de Riesgo Operativo y Manual de Procedimientos para la Gestión de Riesgo Operativo, lo que permite fortalecer la identificación, medición, análisis, monitoreo y control de los eventos por Riesgo Operativo.

Se continúa trabajando en la fase cualitativa, fortaleciendo la cultura de riesgos en el personal, mediante capacitación en la inducción que se les da a los funcionarios que ingresan al Banco, en la cual se explican los lineamientos de la gestión de riesgos y los riesgos operativos a los cuales está expuesta la entidad. Asimismo se realiza visita a las agencias, aspectos que facilita la identificación de eventos de riesgos para establecer los controles adecuados.

Se mantiene el programa de difusión para promover la cultura de riesgo en el Banco, continuando con el envió de correos electrónicos a todos los funcionarios dos veces por mes, sobre diferentes conceptos e ideas referidos a la Gestión de Riesgo. Con este programa se pretende concientizar e involucrar a todos los funcionarios sobre la importancia de gestionar los riesgos oportunamente.

Se ha desarrollado un Reporte de Registro de Eventos por Riesgo Operativo para que las diferentes áreas y agencias del Banco, reporten todos los eventos de Riesgo Operativo que puedan exponer al Banco a pérdidas o situaciones que afecten la normal actividad del negocio. Se han designado a funcionarios claves en las distintas áreas y agencias del Banco, denominados “monitores de riesgo operativo”, para que estos sean los responsables de llenar el registro de eventos por Riesgo Operativo que corresponde a su área, el cual debe ser remitido semanalmente a la Unidad de Gestión de Riesgos.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

Se está alimentando una base de datos con información de eventos de riesgo operativo, clasificados de acuerdo a lo que señala el documento de buenas prácticas de Basilea II, de forma que en el futuro se puedan establecer metodologías y políticas para gestionar de manera sistemática y eficiente los riesgos operativos a los que el Banco está expuesto, para posteriormente ingresar a una fase cuantitativa en la cual se puedan estimar pérdidas por este tipo de riesgo y establecer los límites de exposición máximos que el Banco esté dispuesto a asumir.

Finalmente, continuando con la Gestión de Riesgo Operativo, se desarrollo el Mapa de Riesgos Operativos, con información de la base de datos de registros de riesgos identificados en la Gestión 2012. Este Mapa permite organizar de una mejor manera la información sobre los riesgos operativos identificados, visualizar su magnitud, con el fin de establecer las estrategias adecuadas para su manejo.

Riesgo de liquidez y mercado

La Gestión del Riesgo de Liquidez y Mercado, tiene como principal objetivo garantizar la normalidad de las operaciones del Banco y asegurar su desarrollo y crecimiento estratégico en el corto, mediano y largo plazo, sobre la base de un flujo suficiente de recursos financieros.

Para la Gestión de Riesgo de Liquidez y Mercado, el Banco cuenta con un programa de administración de liquidez, que busca mejorar la relación riesgo – rentabilidad, a través de una adecuada supervisión y cumplimiento de políticas, procedimientos y acciones de protección del patrimonio, transferencia de riesgo y mecanismo de mitigación.

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
- Revisión y actualización de los indicadores de la cartera de inversiones.
- Revisión y actualización de los indicadores de liquidez.
- Revisión y actualización de los indicadores de concentración.
- Revisión y actualización de los criterios de distribución de las cuentas del calce de plazos.
- Implementación de acciones correctivas para subsanar las observaciones originadas de las revisiones de Auditoría Interna respecto de la Gestión de Riesgo de Liquidez y Tipo de Cambio.

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.

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 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 2013 la estructura de la cartera de créditos y contingentes por tipo de crédito, se presenta de la siguiente forma: PYME y Microcréditos 63,29%, Empresariales 15,04%, Vivienda 14,32% y Consumo 7,35%. La mayor concentración se presenta en los créditos PYME y Microcréditos, la cual es concordante con la Misión y Visión del Banco.

Asimismo, según la actividad económica del cliente, no existe una concentración de la cartera de créditos y contingentes en ningún sector en particular, observándose que el Sector Comercio representa el 35,94%, seguido del Sector Servicios que representa el 33,07%y el Sector Productivo con 30,99%.

La cartera de créditos y contingentes presenta una buena calidad con un 98,25% de operaciones calificadas en categoría A y B; asimismo, el índice de mora se situó en 1.09%, representando en valores absolutos US$ 6.767.751. El crecimiento de la cartera directa y contingente a Diciembre 2013, alcanzó a US$ 115.117.425, representando un incremento del 20,63% con relación a Diciembre de 2012.

b.3) Servicios discontinuados y sus efectos

Durante el segundo semestre de la gestión 2013 no se ha discontinuado ningún servicio, pero si se han agregado los servicios de las remesaras Money Gram, Latín Express en el mes de agosto y Giros Latinos en el mes de septiembre, ambos del 2013.

b.4) Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración

Manteniendo la tendencia de los últimos tres años y acorde con los planes de fortalecimiento patrimonial, durante la gestión 2013 el Banco ha capitalizado el 77% de las utilidades de la gestión 2012. Asimismo, con el fin de acompañar su crecimiento el Banco ha contratado un crédito subordinado con la CAF por US$ 10 MM y ha emitido Bonos Subordinados por US$ 5 MM, dentro de un programa autorizado por la ASFI de US$ 20 MM. Adicionalmente se ha iniciado el proceso para contratar un crédito subordinado con el BID, entidad que ha aprobado para la entidad una línea de US$ 18 MM desembolsables durante los próximos dos años.

b.5) Otros asuntos de importancia

Cambios en la composición accionaria

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.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

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.
- 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.
- Control de salida temporal de carpetas. Implementación de mensajería automática en el WebSFI.

Mejoras Tecnológicas: 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.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

- 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.

Responsabilidad Social: En la gestión 2013 se realiza la inclusión de la Responsabilidad Social Empresarial como 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, para lo cual se han elaborado una serie de políticas lineamientos, estrategias y un plan de acción que permitirá integrar la RSE a la Estrategia General del Banco y al final de la gestión 2014, se podrá rendir cuenta sobre nuestro accionar en los ámbitos: Económico, social y ambiental.

A la fecha, el Banco cuenta con un plan estratégico estructurado de Responsabilidad Social el mismo que ha sido aprobado el 26 de septiembre de 2013 por el Directorio, también se encuentra en etapa de revisión el Plan de Acción para la gestión 2014.

Entre las actividades más destacadas en la gestión 2013, se tiene lo siguiente:

a) Con Clientes:

Programa "Dirección de Negocios- Trabajando Juntos"

El Programa de Capacitación para clientes PYMES, denominado: "DIRECCIÓN DE NEGOCIOS, TRABAJANDO JUNTOS" lleva 8 años de ejecución continua, con más de 71 cursos dictados en Santa Cruz, La Paz y Cochabamba, culminando la gestión 2013 con 10 cursos y con más de 300 participantes, sumando así, más de 1.850 personas beneficiadas desde los inicios del programa.

Así mismo, durante la gestión se continuó con la ejecución de los Seminarios sobres las Disposiciones ASFI 091 y 093 que se iniciaron el año anterior. Durante la gestión 2013, se llevaron a cabo 4 Seminarios, 2 en Santa Cruz, 1 en La Paz y 1 en Cochabamba, llegando a informar a cerca de 230 empresas y negocios.

Programa "China a tu Alcance"

A la fecha Banco Económico S.A. tiene organizado 5 viajes de negocios a China, brindando oportunidades de negocio a más de 100 pequeños y medianos empresarios. Durante la gestión 2013, se han llevado a cabo dos viajes: 4ta y 5ta delegación con 47 empresarios participantes entre las 2 delegaciones. Los viajeros han tenido resultados de negocios muy favorables, además han tenido una experiencia con mucho aprendizaje en temas de negocios, comercio exterior y nuevas visiones de mercado.

NOTA 1 DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Continuación)

b) Con la Sociedad:

Buscando Talentos – Financiamiento de Becas

El Banco Económico S.A., a través de la firma de un convenio en agosto de 2013, 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 (3 becas completas y 8 medias becas). Estás becas están destinadas a todos los profesionales de Santa Cruz que quieran cursar una maestría en la UAGRM Business School en: Dirección de Marketing, Administración y Gestión de Recursos Humanos, Administración de Empresas – MBA, Finanzas Corporativas y Formulación y Gestión de Proyectos Públicos y Privados.

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 Nº 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 Nº3 (revisada) emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia los estados financieros deber ser actualizados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice de ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con los mencionados principios requiere que la Gerencia del Banco realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como el reconocimiento de ingresos y gasto del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas; sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2 Presentación de estados financieros

Los estados financieros que se presentan al 31 de diciembre de 2013 y 2012, consolidan los estados financieros de las oficinas del Banco, situadas en los departamentos de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba y Tarija y según se menciona en la Nota 2.1 anterior no registran los efectos de la inflación.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

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 2013 y 2012 es de Bs6.86 y Bs6.96 por US$ 1 para compra y venta respectivamente, en tanto que las Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV) que se ajustan en función del índice de precios al consumidor, reportado en la tabla de cotizaciones presentadas por el Banco Central de Bolivia, al 31 de diciembre de 2013 equivalente a Bs1,89993 por UFV (al 31 de diciembre de 2012 de Bs1,80078 por UFV).

b) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

Corresponde a las inversiones en depósitos en otras "entidades de intermediación financiera", depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad. Las inversiones registradas en este grupo son realizadas con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertidas en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días.

El Banco realizará las inversiones con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes de liquidez y contar con una fuente de liquidez prudencial para atender situaciones de iliquidez a corto plazo.

Los rendimientos devengados por cobrar de este tipo de inversiones son registrados en este grupo así mismo las previsiones 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 menor entre el costo de adquisición del activo actualizado a la fecha de cierre del ejercicio, mas los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado, siendo valores que se cotizan en la bolsa de valores. Cuando el valor de mercado resulte menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit, y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobre valuación respecto al valor de mercado.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- 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 Bancos y Entidades de Financieras, excepto para la cuenta "165.00-Participación en entidades financieras y afines" en la que se establecen criterios específicos.

a) Cartera

Los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son expuestos por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, así como la cartera vencida y en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables, está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera de créditos existente.

Previsiones especificas de cartera y contingente

La metodología que el Banco ha adoptado para evaluar y calificar a la cartera de créditos y contingentes, se encuentra de acuerdo a directrices contenidas en el Libro 3º Título II, Anexo I, - Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, cuyas principales modificaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2013, se detallan a continuación:

- Resolución ASFI Nº 671/2013 de fecha 10 de octubre de 2013 (Circular ASFI 201/2013), que introduce modificaciones al Reglamento para Operaciones de Consumo Debidamente Garantizadas, mediante la cual se contemplan los siguientes aspectos principales:

  - Se amplía el ratio de cobertura respecto al bien otorgado en garantía y se considera el plazo máximo de 60 meses para este tipo de operaciones a personas dependientes.
  - Estipula ciertos requisitos para que el crédito de consumo a persona dependiente sea debidamente garantizado, cuando se considere una garantía de persona natural o jurídica.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- Se reduce el límite del ingreso mensual líquido, para el cálculo mensual de la deuda y sus intereses cuando el crédito de consumo se encuentre con garantía de una póliza de seguro de cesantía.
- Se elimina el límite de 1.5 veces el Patrimonio Neto para créditos de consumo a asalariados con acuerdos interinstitucionales para Entidades Financieras Bancarias.

- Resolución ASFI Nº 445/2013 de fecha 19 de julio de 2013 (Circular ASFI 189/2013), que introduce modificaciones al Reglamento de Operaciones de Consumo Debidamente Garantizadas, mediante la cual se contemplan los siguientes aspectos principales:

  - Se considera el incremento del porcentaje del servicio mensual de la deuda y sus intereses, que debe ser considerado para que un crédito de consumo califique como debidamente garantizado.

- Resolución ASFI Nº 406/2013 de fecha 05 de julio de 2013 (Circular ASFI 183/2013), que introduce modificaciones al Libro 3º, Título II, Capítulo I, Anexo 1 "Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos", mediante la cual se modifican los siguientes aspectos:

  - Se amplían los límites establecidos para la otorgación de créditos de vivienda sin garantía hipotecaria.
  - Se amplían los límites establecidos para la otorgación de créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

- Resolución ASFI N° 290/2013 del 17 de mayo de 2013 (Circular ASFI 177/2013), que se refiere a modificaciones al Reglamento para Operaciones de Microcrédito Debidamente Garantizadas y Reglamento para Operaciones de Crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado. Mediante la mencionada Resolución se modifican los montos límites para que una operación de microcrédito o crédito agropecuario pueda ser considerado como debidamente garantizada. Los límites se deben establecer en base al Patrimonio Neto de la entidad.

- Resolución ASFI Nº 276/2013 de fecha 13 de mayo de 2013 (Circular ASFI 176/2013), que introduce modificaciones al Libro 3º, Título II, Capítulo I, Anexo 1 - Reglamento de Cartera de Créditos, mediante la cual se contemplan los siguientes aspectos principales:

  - Se complementa en el Artículo 5º de la Sección 8, que para la otorgación de un Microcrédito, Crédito Pyme o Crédito Empresarial a una persona natural, cuyo destino del crédito sea la construcción, refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal, con fines comerciales, el Banco para la evaluación de la capacidad de pago, debe solicitar al sujeto de crédito su registro de inscripción en el padrón Nacional de Contribuyentes bajo el Régimen General.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- Se debe requerir copia del NIT bajo el régimen general hasta el 30/06/2013, a todos los clientes a los cuales se les hubiera aprobado con anterioridad al 19/12/2012 un Crédito Empresarial, Crédito Pyme o Microcrédito, cuyo destino haya sido la construcción, refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal, con fines comerciales, y que el desembolso total de la operación se hubiera efectuado con posterioridad al 18/12/2012.

- Resolución ASFI Nº 008/2013 de fecha 07/01/2013 (Circular ASFI 164/2013) que aprueba y pone en vigencia la Nueva Estructura de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, estableciendo las siguientes modificaciones:

  - Expone una estructura reorganizada en ocho (8) Libros, Títulos y Capítulos, con la finalidad de facilitar la ubicación del contenido normativo, para los usuarios de esta información.
  - Incluye como parte de la RNBEF, un cuadro comparativo del contenido de la estructura actual y anterior.
  - Reemplaza en todos los reglamentos y anexos la denominación de Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) por Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

Para la gestión 2012 modificaciones que se efectuaron son las siguientes:

- Circular ASFI 159/2012 de fecha 19 de diciembre de 2012 (Resolución ASFI Nº 743/2012), que introduce modificaciones al reglamento de la cartera de créditos que considera los siguientes aspectos principales:

  - Se establece el Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria Debidamente Garantizado, de forma que permite considerar como debidamente garantizados aquellos créditos de vivienda sin garantía hipotecaria que cuenten con garante personal.
  - Se aclara que las entidades financieras no pueden hacer uso de prácticas de cobranza abusiva o extorsiva en los procesos de cobranza judicial o extrajudicial, ya sea de manera directa o a través de terceros, en los que se haga pública la condición de mora del deudor, codeudor o garante.

  - Cuando se otorguen créditos a personas naturales, cuyo destino del crédito sea la construcción de vivienda con fines comerciales, sea este individual u otro tipo similar, las entidades financieras para la evaluación de la capacidad de pago, deben solicitar al deudor, su registro de inscripción en el Padrón Nacional de Contribuyentes bajo el Régimen General.

- Circular ASFI 148/2012 de fecha 26 de octubre de 2012 (Resolución ASFI N° 558/2012), que introduce cambios respecto al reglamento de operaciones de crédito Agropecuario y crédito Agropecuario Debidamente Garantizado. Mediante esta modificación, se amplían las garantías reales que estaban contempladas en el Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- Se pone en vigencia el reglamento para Operaciones de Crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado, en el cual establece los requisitos mínimos para la otorgación de Créditos al Sector Agropecuario, entre los cuales están: 1) políticas y procedimientos, 2) tecnología crediticia, 3) Base de Datos, 4) Estrategia Comercial, 5) Gestión de Riesgos y 6) Personal Capacitado.
- Se ha establecido distintos tipos de créditos agropecuarios como debidamente garantizados, entre los cuales están: 1) Crédito con garantías reales, 2) Crédito agropecuario estructurado, y 3) Crédito agropecuario por producto almacenado y 4) Crédito agropecuario para producción por contrato. Los créditos señalados en los numerales 2 al 4 del presente párrafo, no pueden exceder el monto por productor individual equivalente a 0.015% del patrimonio neto del Banco o Bs60.000, el que resulte mayor; y en el caso de organización de productores, el monto máximo permitido es de 0.028% del patrimonio neto del Banco o Bs112.000, el que resulte mayor.
- Para fines de evaluación y calificación de cartera, se ha establecido que los créditos agropecuarios son aquellos créditos Empresariales, PYME o Microcréditos, destinados a financiar actividades económicas consignadas en las categorías A y B del CAEDEC, con excepción de las actividades de caza y actividades forestales no autorizadas por autoridad competente.
- Se ha establecido que los microcréditos otorgados al sector agropecuario tengan un deterioro más lento. La categoría A sería para operaciones que se encuentran al día o con una mora no mayor a 20 días, y para categoría B sería para créditos que se encuentran con una mora entre 21 y 30 días; el resto de las categorías es similar a los otros microcréditos.

- Circular ASFI/153/2012 de fecha 28 de noviembre de 2012 (Resolución ASFI N°659/2012) referido a las directrices básicas para la Gestion Integral de Riesgos que se debe adecuar hasta el 31 de diciembre de 2013, entre las principales son:

  - Se determinan seis etapas del proceso de gestión integral de riesgos que son la identificación, medición, monitoreo, control, mitigación y divulgación.
  - Se debe contar con políticas aprobadas por el Directorio que sean concordantes con su plan estratégico y se adecuen a la naturaleza de las entidades.
  - La entidad debe contar con una adecuada estructura organizacional y sean identificadas las áreas involucradas en la gestión integral de riesgos, monitoreo y riesgos debidamente segregadas.
  - Todas las áreas de la organización deben efectuar un monitoreo permanente considerando tipos de riesgos, su interrelación, adicionalmente los sistemas de información deben contener información histórica que asegure una revisión periódica, continua y objetiva de su perfil de riesgos, así como de la existencia de eventuales excepciones si corresponde.
  - La unidad de auditoría interna debe cumplir entre otras funciones las de verificar que las áreas comerciales, operativas y financieras de la unidad de gestión de riesgo, hayan efectuado correctamente las estrategias, políticas, procesos y procedimiento aprobados por el Directorio para la gestión integral de riesgo.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

- Circular ASFI 121/2012 de fecha 24 de abril de 2012 (Resolución ASFI N°143/2012), Circular 119/2012 de fecha 11 de abril de 2012 (Resolución ASFI N°117/2011), Circular ASFI 113/2012 de fecha 15 de marzo de 2012 (Resolución ASFI N°081/2012), que establecen las operaciones de Crédito Agropecuario e introducen cambios respecto a la evaluación y calificación de la cartera de créditos. Dentro de lo más relevante se menciona:

  - Se reglamentan los créditos Agropecuarios y créditos Agropecuarios Debidamente Garantizados, para los cuales, se deben desarrollar políticas procedimientos y tecnología crediticia especializada, así como el establecimiento de una base de datos agropecuaria.
  - En el Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera, se incluyen los aspectos relacionados a los créditos agropecuarios.

- Circular ASFI 131/2012 de fecha 19 de julio de 2012 (Resolución ASFI N°337/2012), que establece modificaciones al reglamento para las instituciones financieras, entre las principales son:

  - Constitución de Instituciones Financieras de Desarrollo.
  - Proceso de incorporación del IFD al ámbito de Supervisión para cumplir con las dos etapas que son la obtención del certificado de adecuación y la obtención de la Licencia de Funcionamiento.

- Circular ASFI 132/2012 de fecha 20 de julio de 2012 (Resolución ASFI N°353/2012), que establece modificaciones al reglamento del sistema de la central de información de riesgo crediticio contenido en el Capítulo I del Título VI de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, que entraran en vigencia para el envió de la información a través de la Central de Información de Riesgo de Crédito (CIRC) correspondiente al período 31 de julio de 2012, cuyas modificaciones principales son:

  - En la sección 1 Disposiciones Generales, Articulo 3° Interpretación de la normativa se incorporan las definiciones sobre la cédula de identidad (CI), cédula de identidad de extranjeros, complemento extensión, número de cédula de identidad, número de raíz y unicidad.
  - Normas generales para el registro de obligados para permitir una adecuada aplicación de la normativa se modifica el nomen juris y al registro de obligados sean estas personas naturales o jurídicas.

Las previsiones específicas para cartera y contingente, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron calculadas de acuerdo a la Resolución ASFI N° 1038/2010 del 16 de diciembre de 2010 (Circular ASFI/062/2010):

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

Créditos en MN o MNUFV

Categoria	Empresarial Microcredito - PYME (directos y contingentes)		Vivienda (directos y contingentes)	Consumo (directos y contingentes)		
	Al sector Productivo	Al sector No Productivo		Antes del 17.12.09	A partir del 17.12.09 hasta el 16.12.10	A partir del 17.12.10
A	0,00%	0,25%	0,25%	0,25%	1,50%	3,00%
B	2,50%	5,00%	5,00%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Créditos en ME o MNMV

Categoria	Empresarial Microcredito - PYME		Vivienda (directos y contingentes)	Consumo (directos y contingentes)		
	Directos	Contingentes		Antes del 17.12.09	A partir del 17.12.09 hasta el 16.12.10	A partir del 17.12.10
A	2,50%	1,00%	2,50%	2,50%	5,00%	7,00%
B	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,00%	12,00%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las previsiones acumuladas de cartera directa alcanzan a Bs115.924.457 y Bs93.711.220 (incluye Bs65.724.447 y Bs54.807.102 por previsiones especificas). Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las previsiones acumuladas por cartera contingente alcanzan a Bs2.996.397 y Bs5.016.489 respectivamente.

El total de las previsiones son consideradas suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de los créditos existentes.

Previsiones genéricas adicionales

El Banco, además de las mencionadas previsiones, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 tiene constituidas previsiones por otros riesgos y por criterios prudenciales que ascienden a Bs50.200.010 y Bs38.904.118 respectivamente.

Previsión Cíclica

La previsión cíclica constituida al 31 de diciembre de 2013 y 2012 alcanza a Bs50.474.954 y Bs42.849.662 y es calculada de acuerdo a la Resolución ASFI N° 693/2011 de 27 de septiembre de 2011 (Circular ASFI/DNP/091/2011). A continuación se exponen las tablas de previsiones cíclicas por categoría de calificación y moneda:

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

% de previsión para créditos empresariales y créditos PYME				
Categoría	Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV		Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	
	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales califcados días mora	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales califcados días mora
A	1,90%	1,45%	3,50%	2,60%
B	3,05%	N/A	5,80%	N/A
C	3,05%	N/A	5,80%	N/A

% de previsión cíclica para créditos PYME calificados por días mora, vivenda, consumo y microcrédito			
Categoría	Vivienda	Consumo	Microcrédito y PYME calificado por días mora
Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV	1,05%	1,45%	1,10%
Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	1,80%	2,60%	1,90%

d) Otras Cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo actualizado.

Las partidas registradas en esta cuenta podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Sí trascurrido este lapso de tiempo no han sido recuperadas, son previsionadas en un 100% y castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

La previsión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por Bs381.014 y Bs854.938, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, valor de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor. Estos bienes no son actualizados y se constituye una previsión por desvalorización, si es que no son vendidos dentro del plazo de tenencia. El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto, no sobrepasa el valor de mercado.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

Es importante mencionar que de acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1 de enero de 2003, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose previsionar 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 previsiones 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 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de Bs12.426.371 y Bs10.974.089, 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 2013 y 2012 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 previsionar el 100%.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 Nº 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 2013 y 2012, los valores del activo fijo provienen de los saldos iniciales más las nuevas incorporaciones efectuadas en el año al costo de adquisición, en concordancia a la Resolución SB Nº 165/08 de 27 de agosto de 2008 (Circular ASFI 585/2008), menos la correspondiente depreciación acumulada que se calcula por el método de línea recta aplicando tasas anuales que son suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada, estos valores no superan el valor de mercado.

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 previsionar en un 100% de acuerdo a normativa vigente.

h) Provisiones y previsiones

Las provisiones y previsiones, tanto en el activo como en el pasivo, se registran en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero y regulaciones legales vigentes.

Provisión para pago Aguinaldo "Esfuerzo por Bolivia"

El Banco en cumplimiento del D.S. 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%, ha provisionado el importe a pagarse en la gestión 2014.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (continuación)

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.

i) Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el patrimonio neto del Banco se registra a valores históricos registrados a partir del 1 de enero de 2008, en cumplimiento a la Circular SB/585/2008 (Resolución SB N° 165/08) emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, no se efectúa la actualización de saldos por inflación.

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)

j) 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 perdidas.

k) 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.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

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.

l) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Segundo Aguinaldo "Esfuerzo por Bolivia"

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%

Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE)

La Entidad está sujeta al régimen tributario establecido mediante Ley Nº 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 Nº 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.

Alícuota adicional para el IUE

El 11 de julio de 2012, mediante Decreto Supremo Nº 1288 se reglamenta el Art. 51 de la Ley 843 (texto ordenado vigente), incorporado por la disposición adicional quinta de la Ley N° 211 del 23 de diciembre de 2011 que instaura la "Alícuota adicional a las utilidades de la actividad de intermediación financiera – AA IUE Financiero" determinando que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, exceptuando los Bancos de segundo piso, que excedan el 13% del coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto, a partir del ejercicio 2012, estarán gravadas con una alícuota adicional de 12.5%, la cual no será computables como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera

El 5 de diciembre de 2012 mediante D.S. Nº 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.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

Tratamientos de pérdidas acumuladas

Durante el ejercicio 2011, fue promulgada la Ley Nº 169 del 9 de septiembre de 2011 que sustituye el Artículo 48 de la Ley Nº 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.

m) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia.

NOTA 3 CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se produjeron cambios en las políticas y prácticas contables. Los cambios de estimaciones contables, producto de disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia se describen en la Nota 2.3 precedente.

NOTA 4 ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

		2013 Bs	2012 Bs
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	(1)	397.148.030	646.937.174
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores		97.982	97.982
Cuotas de participación en el Fondo RAL afectados a encaje legal	(2)	370.204.038	311.900.691
Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones		118.000	
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	(3)	15.004.050	
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	(4)	9.999.054	
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	(5)	131.032.057	
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida (Inversiones temporarias)		183.593	
Importes entregados en garantía		1.666.547	1.587.570
Títulos valores del BCB afectados a encaje adicional	(6)	21.789.834	
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida (Inversiones permanentes)		113.307	
Total activos sujetos a restricciones		947.356.492	960.523.417

NOTA 4 ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES (Continuación)

Composición:

(1) Corresponde a depósitos en efectivo realizados en el BCB en cumplimiento de la Normativa de E.L. Bs397.148.030 y Bs646.937.174 respectivamente

(2) Corresponden a depósitos efectuados en Fondo RAL para inversiones en títulos efectuados por el BCB.

(3) Corresponde a títulos adquiridos al BCB que no pueden ser libremente transferidos antes de su vencimiento.

(4) Corresponde a títulos adquiridos en entidades públicas que no pueden ser libremente transferidos antes de su vencimiento.

(5) Corresponde a títulos adquiridos en otras entidades financieras que no pueden ser libremente transferidos antes de su vencimiento.

(6) Corresponde a títulos valores del BCB afectados al Encaje Adicional.

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 2013:

	Corriente Bs	No Corriente Bs	Total Bs
ACTIVOS			
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	17.972.656	2.574.813	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
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	8.536.807	7.046.148	15.582.955
TOTAL ACTIVOS	**2.667.818.888**	**3.433.838.068**	**6.101.656.956**
PASIVOS			
OBLICACIONES CON EL PUBLICO	1.230.280.022	3.853.467.673	5.083.747.695
FINANCIAMIENTOS BCB	448.229		448.229
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	121.238.491	158.468.119	279.706.610
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	126.888.862	12.823.554	139.712.416
PREVISIONES		67.541.784	67.541.784
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	15.435.274	110.491.732	125.927.006
OBLIGACIONES C/EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL	8.227.570		8.227.570
TOTAL PASIVOS	**1.502.518.448**	**4.202.792.862**	**5.705.311.310**

NOTA 5 ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2012:

	Corriente	No Corriente	Total
	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS			
DISPONIBILIDADES	869.657.205	70.491.006	940.148.211
INVERSIONES TEMPORARIAS	103.527.218	209.840.890	313.368.108
CARTERA VIGENTE	1.120.886.227	2.316.709.268	3.437.595.495
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.399.150	2.477.229	7.876.379
BIENES REALIZABLES		1.446.370	1.446.370
INVERSIONES PERMANENTES	43.055.950	11.974.885	55.030.835
BIENES DE USO		83.137.197	83.137.197
OTROS ACTIVOS	1.116.572	15.524.971	16.641.543
TOTAL ACTIVOS	**2.143.642.322**	**2.711.601.816**	**4.855.244.138**
PASIVOS			
OBLICACIONES CON EL PUBLICO	924.475.927	3.200.508.460	4.124.984.387
FINANCIAMIENTOS BCB	1.041.978		1.041.978
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	143.248.337	60.934.623	204.182.960
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20.991.726	61.471.726	82.463.452
PREVISIONES		61.388.429	61.388.429
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	13.719.931	21.470.607	35.190.538
OBLIGACIONES C/EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL	4.915.397		4.915.397
TOTAL PASIVOS	**1.108.393.296**	**3.405.773.845**	**4.514.167.141**

La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes por vencimiento, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

NOTA 5 ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

Rubro Moneda: Consolidado:	Total Bs	PLAZO A 30 DIAS Bs	A 90 DIAS Bs	A 180 DIAS Bs	A 360 DIAS Bs	A 720 DIAS Bs	A +720 DIAS Bs
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	1.582.031	171.511	2.403.301
Inversiones Permanentes	33.757.692	-	-	21.789.834	-	-	11.967.858
Otras operaciones activas (1)	101.406.387	2.931.098	9.668.514	4.952.485	13.277.787	-73.836	70.650.340
Cuentas contigentes	366.489.003	84.132.968	104.011.140	54.628.790	80.075.426	34.289.246	9.351.433
Activo y Contigente	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 (2)	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 (2)	1.234.916.947	91.206.781	66.771.756	65.440.359	92.538.178	130.872.471	788.087.402
Oblig. Con el publico - a plazo (2)	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	-	-	-	-	-
Financ. Ent. Financieras del pais	231.661.612	31.873.478	25.689.548	23.324.532	34.558.929	60.053.684	56.161.441
Financ. Ent. Financieras 2do piso	46.487.924	208.890	1.372.901	3.761.250	448.964	4.829.606	35.866.313
Otras Cuentas por Pagar	28.231.232	25.357.117	123.227	115.407	322.029	314.746	1.998.706
Obligaciones Subordinadas	123.980.000	-	-	6.860.069	8.575.205	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 Publico	93.555.269	4.756.157	8.562.801	10.806.900	24.315.526	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), cuy saldo contable acreedor es de Bs93.711.220 comportándose como una cuenta deductiva de la cartera.

(2) El importe de obligaciones con el público incluye las obligaciones incorporadas de grupo contable 280.00 Obligaciones con empresas con participación estatal en lo que corresponda.

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.

NOTA 5 ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2012:

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	940.148.211	841.376.121	6.611.423	9.057.767	12.611.892	10.412.723	60.078.285
Inversiones Temporarias	313.368.108	22.858.717	18.741.400	25.760.804	36.166.297	30.938.298	178.902.592
Cartera Vigente	3.437.595.495	121.876.154	238.100.543	347.260.542	413.648.988	524.977.782	1.791.731.486
Otras cuentas por Cobrar	7.876.379	1.772.787	557.910	2.532.367	536.086	207.257	2.269.972
Inversiones Permanentes	55.030.836	-	999.993	1.313.519	40.742.438	-	11.974.886
Otras operaciones activas (1)	101.225.109	-15.431.097	1.116.573	-2.518.849	-356.020	-12.365.775	130.780.277
Cuentas contigentes	352.846.845	81.362.045	92.415.476	58.607.140	24.165.324	78.804.467	17.492.393
Activo y Contigente	5.208.090.983	1.053.814.727	358.543.318	442.013.290	527.515.005	632.974.752	2.193.229.891
Oblig. Con el publico - vista (2)	752.340.907	40.278.394	29.483.114	28.893.370	40.868.138	57.794.264	555.023.627
Oblig. Con el publico - ahorro (2)	933.481.833	49.478.655	36.220.497	35.497.633	50.205.426	71.000.692	691.078.930
Oblig. Con el publico - a plazo (2)	2.255.374.551	104.382.598	88.898.143	159.591.850	260.678.108	308.613.430	1.333.210.422
Financ. BCB	1.041.978	931.424	110.554	-	-	-	-
Financ. Ent. Financieras del pais	142.067.662	53.581.974	27.536.620	25.183.391	27.086.894	8.638.767	40.016
Financ. Ent. Financieras 2do piso	60.154.250	921.580	1.329.201	1.683.655	3.963.974	7.992.930	44.262.910
Financ. Externos	1.961.049	809.129	1.151.920	-	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	25.338.345	20.321.099	272.651	210.673	187.303	206.904	4.139.715
Obligaciones Subordinadas	34.300.000	-	-	6.860.000	6.859.931	13.719.932	6.860.137
Otras Operaciones Pasivas	211.699.388	67.827.061	3.944.051	9.094.786	16.036.745	14.132.098	100.664.647
Obligaciones con el Publico Restrin	96.407.177	15.499.880	13.059.856	9.295.308	31.451.882	6.200.279	20.899.972
Pasivo	4.514.167.140	354.031.794	202.006.607	276.310.666	437.338.401	488.299.296	2.756.180.376
Activo / Pasivo	1,15	2,98	1,77	1,60	1,21	1,30	0,80

(1) El grupo Otras operaciones activas incluye la cuenta 139.00 (Previsiones de Incobrabilidad de Cartera), cuyo saldo contable acreedor es de Bs67,481,479 ; comportándose com una cuenta deductiva de la Cartera.

(2) El importe de obligaciones con el público incluye las obligaciones incorporadas del grupo contable 280.00 (Obligaciones con empresas con participación estatal) en lo que corresponda.

El Calce de Plazos al 31 de diciembre de 2012, muestra una brecha positiva de activos sobre pasivos en la banda de 30 días, 90 días, 180 días, 360 días y 720 días.

La alta proporción de activos sobre pasivos en la banda de 30 días (2.98) permite mantener una brecha acumulada positiva en todos los plazos. En conclusión, el Banco es capaz de cumplir con sus obligaciones de corto plazo, en cumplimiento con lo que indica su normativa interna.

NOTA 6 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco mantiene saldos con partes relacionadas en operaciones activas y pasivas con la Empresa de Servicios Bancarios Auxiliares LINKSER S.A., así como también operaciones pasivas referidas 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 Bancos y Entidades Financieras, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia y la Ley del Banco Central de Bolivia.

NOTA 6 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

	Bs	Intereses Bs
Partes relacionadas activas		
Linkser S.A.	6.210.795	
Total Cuentas Activas	6.210.795	
Partes relacionadas pasivas		
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**

Al 31 de diciembre de 2012:

	Bs	Intereses Bs
Partes relacionadas activas		
Linkser S.A.	7.501.463	
Total Cuentas Activas	7.501.463	
Partes relacionadas pasivas		
Linkser S.A.	12.791.592	
Obligaciones con el Público:		
Accionistas y Directores		
Subtotal Cuentas Corrientes	13.775.730	47
Subtotal Caja de Ahorros	1.766.021	985
Subtotal DPF	2.111.591	88
Subtotal Obligaciones	**30.444.934**	**1.120**

NOTA 7 POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), de acuerdo con el siguiente detalle:

NOTA 7 POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

	Moneda Extranjera Bs	CMV Bs	Total Bs
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	1.534.723		1.534.723
Total activo	1.340.348.927	34.300	1.340.383.227
PASIVO			
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)	(41.208.432)	34.300	(41.174.132)

NOTA 7 POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2012:

	Moneda Extranjera Bs	CMV Bs	Total Bs
Disponibilidades	315.006.030	34.300	315.040.330
Inversiones temporarias	249.433.263		249.433.263
Cartera	974.028.241		974.028.241
Otras cuentas por cobrar	7.404.950		7.404.950
Inversiones permanentes	8.238.648		8.238.648
Otros activos	3.693.985		3.693.985
Total activo	1.557.805.117	34.300	1.557.839.417
PASIVO			
Obligaciones con el público	1.426.852.842		1.426.852.842
Obligaciones con instituciones fiscales	12.635		12.635
Obligaciones con bancos y entidades financieras	107.112.971		107.112.971
Otras cuentas por pagar	28.640.381		28.640.381
Previsiones	25.962.642		25.962.642
Obligaciones subordinadas	35.190.538		35.190.538
Obligaciones con empresas de participación estatal	3.724		3.724
Total pasivo	1.623.775.733		1.623.775.733
Posición neta activa (pasiva)	(65.970.616)	34.300	(65.936.316)

NOTA 7 POSICION MONEDA EXTRANJERA (Continuación)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de Bs6,86 por US$ 1, o su equivalente en otras monedas.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están compuestos por los siguientes grupos:

8a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

	2013 Bs	2012 Bs
Caja	**281.921.369**	**255.502.565**
Billetes y Monedas	255.578.398	238.153.765
Fondos asignados a cajeros automaticos	26.342.971	17.348.800
Banco Central de Bolivia	**397.246.012**	**647.035.157**
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	397.148.030	646.937.175
Cuenta fondos fiscales por operaciones de gestiones anteriores	97.982	97.982
Bancos y corresponsales del exterior	**36.303.257**	**35.098.607**
Bancos y corresponsales del exterior	36.303.257	35.098.607
Documentos de cobro inmediato	**3.895.511**	**2.511.882**
Documentos para camara de compensación	3.895.511	2.511.882
Total disponibilidades	719.366.149	940.148.211

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 2013 y 31 de diciembre de 2012 alcanza a 1.52% y 1.33% respectivamente.

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

		2013 Bs	Tasa rendimiento promedio %	2012 Bs	Tasa rendimiento promedio %
Inversiones en el B.C.B.	(1)	457.016.725	1,18	0	
Inversiones en entidades financieras del país	(2)	36.959.112	1,18	156.885	1,26
Inversiones en otras entidades no financieras	(3)	1.346.167	1,55	1.310.532	2,91
Inversiones de disponibilidad restringida	(4)	526.357.199	0,69	311.900.691	1,11
Productos devengados por cobrar		2.961.769		0	
Previsión para inversiones temporarias		(71.037)		0	
		1.024.569.935		313.368.108	

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

	Composición	2013 Bs	2012 Bs
		452.217.42	
(1)	Letras del B.C.B.	5	
	Bonos del B.C.B.	4.799.300	
(2)	Caja de ahorros	156.885	156.885
	Depósitos a plazo fijo	36.150.000	
	Bonos	652.227	
(3)	Inversiones en otras entidades no financieras del exterior	312.143	114.609
	Fondos de inversión	1.034.024	1.195.923
(4)	Cuotas de participación fondos RAL afectados a encaje legal	370.204.03 8	311.900.691
	Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones (DPF)	118.000	
	Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa (Operaciones de reporto)	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)	131.032.05 7	

8b.2) Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

		2013 Bs	2012 Bs
Inversiones en el B. C. B.	(1)		39.488.551
Inversiones en entidades financieras del país - DPF	(1)		3.567.400
Participación en cámaras de compensación	(2)	136.150	136.150
Participación en LINKSER	(3)	4.361.250	4.048.293
Acciones VISA		23.016	
Acciones telefónicas		1.273.442	1.273.442
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior - Bonos	(4)		
PENNSYLVANIA HEA AGY STUDENT		6.174.000	6.517.000
Títulos valores del BCB afectados a encaje adicional		21.789.834	
Productos devengados por cobrar		113.307	164.250
Previsión para inversiones permanentes	(5)	(671.134)	(671.134)
		33.199.865	54.523.952

Composición:

(1) Las tasas de rendimiento promedio al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue para letras fue 1.00% y 1.90% respectivamente, así mismo para DPF tuvo un rendimiento promedio de 2.30% y 2.50% respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el porcentaje de votos conferidos por la participación del Banco Económico S.A. en A.C.C.L. S.A., es del 3,76%, equivalente a 1.583 acciones.

(3) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el porcentaje de votos conferidos por la participación del Banco Económico S.A. en Linkser S.A., es del 25% equivalente a 286 acciones, al igual que la participación directa al capital.

(4) Bonos del exterior, el rendimiento fue de 2.57% y 1,65% en promedio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente.

(5) La previsión al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de Bs 671.134 corresponde a acciones telefónicas.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c) Cartera directa y contingente:

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Cartera vigente	4.185.888.789	3.405.861.975
Cartera vencida	7.783.991	7.067.490
Cartera en ejecucion	28.505.273	20.902.516
Carter reprogramada o reestructurada vigente	19.011.266	31.733.520
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	161.927	974.403
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	9.975.584	8.723.533
Total cartera bruta	4.251.326.830	3.475.263.437
Prevision específica para incobrabilidad de cartera	(65.724.447)	(54.807.102)
Prevision genérica para incobrabilidad de cartera	(50.200.010)	(38.904.118)
Previsión específica adicional		
Total previsiones	(115.924.457)	(93.711.220)
Productos financieros devengados por cobrar	41.888.861	33.364.689
	4.177.291.234	3.414.916.906
CARTERA CONTINGENTE		
Cartas de crédito emitidas a la vista	36.472.254	63.835.346
Cartas de crédito emitidas diferidas	1.984.149	3.552.859
Cartas de crédito stand by		11.593.400
Boletas de garantía contragarantizadas	40.534.368	40.534.368
Boletas de garantía no contra garantizadas	259.295.357	205.497.709
Líneas de crédito comprometidos	28.202.875	27.833.163
Total cartera contingente	366.489.003	352.846.845
Previsiòn para activos contingentes (expuesta en el rubro previsiones - pasivo)	(2.996.397)	(5.016.489)
Previsión genérica voluntaria ciclica (expuesta en el rubro previsiones - pasivo)	(25.237.477)	(21.424.831)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro previsiones - pasivo)	(25.237.477)	(21.424.831)
	(50.474.954)	(42.849.662)

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 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprogram	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
CREDITO EMPRESARIAL	425.732.896				801.105		260.468.285	3.400.535	14,88%
CREDITO EMPRESARIAL CALF POR DIAS D	4.602.743						2.755.345	44.712	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 GTIA 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 DEB.GAR.GTI	355.716.040	3.706.522	854.489	17.115	4.835.484	2.595.836	8.334.877	7.367.247	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		689.048	85.999	19.628.376	6.668.900	4,11%
CRED.CONSUMO DEB.GARANTIZADO	524.900							9.973	0,01%
CRED.CONSUMO DEB.GARANTIZADO CON GT	143.893.656	465.151	172.497	7.140	300.548		4.184.853	3.410.111	3,23%
CREDITO PYME CALIF.COMO EMPRESARIAL	1.056.751.460	9.922.406	1.228.569		9.544.681	7.214.652	56.255.393	25.174.378	24,71%
CREDITO PYME CALIF.POR DIAS DE MORA	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	36.892.588		38.133					335.872	0,80%
PYME AGROPEC.GTIA.REAL CALIF.COMO E	10.325.713								0,22%
Total	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	68.720.844	100%
(+) Previsión Específica Adicional									
(+) Previsión Genérica								50.200.010	
(+) Previsión Ciclica								25.237.477	
(+) Previsión Voluntaria ciclica								25.237.477	
Total	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	169.395.808	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprogram	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
CREDITO EMPRESARIAL	404.376.550				538.598		257.515.100	6.147.551	17,30%
CREDITO EMPRESARIAL CALF POR DIAS D	1.636.257						3.062.358	35.577	0,12%
CRED.EMPRESARIAL AGROPECUARIO	2.527.590	356.870						36.056	0,08%
CREDITO HIPOTECARIOS DE VIVIENDA	595.061.413	1.504.719	1.938.980		1.876.448	14.517		7.138.534	15,68%
CRED.VIVIENDA SIN GTIA HIPOTE	6.428.534							16.071	0,17%
MICROCREDITO INDIVIDUAL	253.870.893	239.783	1.394.343	127.268	4.550.317	27.439	408.195	6.020.110	6,81%
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEB.GAR.GTI	368.152.699	5.262.435	915.018	5.826	3.721.265	2.548.133	11.612.619	7.314.772	10,25%
MICROCREDITO AGROPECUARIO	2.754.904	151.180		184.476				21.028	0,08%
CREDITO DE CONSUMO	45.256.873	69.810	508.894		288.419	85.999	20.048.914	2.872.581	1,73%
CRED.CONSUMO DEB.GARANTIZADO CON GT	66.412.148	75.682	108.946	14.082	16.029		3.756.301	1.927.859	1,84%
CREDITO PYME CALIF.COMO EMPRESARIAL	984.123.649	17.821.304	2.043.109	359.311	9.911.440	6.047.445	40.308.415	25.686.516	27,71%
CREDITO PYME CALIF.POR DIAS DE MORA	592.949.444	5.278.050	158.200	283.440			16.108.063	2.489.072	16,06%
PYME AGROPEC.CALIFICADO COMO EMPRES	72.513.354	973.687					26.880	117.864	1,92%
PYME AGROPEC.GTIA.REAL CALIF.COMO E	9.797.667								0,25%
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100%
(+) Previsión Específica Adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Ciclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria ciclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.2.1) Clasificación de cartera por actividad económica del Deudor:

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganaderia	416.968.293	375.717	932.108	110.625	33.860		3.559.393	1.742.077	9,14% %
Caza Silvicultura y Pesca	4.363.245	3.086.996					70.132	1.289.522	0,16% %
Extracción de Petroleo Crudo y Gas Natural	33.781.761				1.304.386		10.621.631	873.341	0,99% %
Minerales Metalicos y no Metalicos	43.426.641		140				107.219	65.036	0,94% %
Industria Manufacturera	455.682.645	580.285	1.464.673		4.074.009	1.161.072	4.299.281	7.394.128	10,12% %
Producción y distribución de Energia Electrica	5.552.036		9.428				442.591	56.155	0,13% %
Construcción	229.138.524	19.983	36.228	19.721	1.569.768	3.590.451	204.551.823	11.140.202	9,51% %
Venta al por mayor y menor	1.568.230.805	9.106.612	3.295.384	7.326	12.027.670	1.162.537	64.250.434	23.256.290	35,91% %
Hoteles y restaurantes	194.011.158	1.198.568	432.516		790.624		1.132.765	2.894.849	4,28% %
Transporte Almacenamiento y Comunicación	530.667.333	401.109	655.371		4.951.507	122.339	12.720.474	7.783.765	11,90% %
Intermediación Financiera	44.085.714	21.228			44.446		23.592.722	489.498	1,47% %
Servicios Inmobiliarios Empresariales	392.496.582	3.949.513	454.732		2.017.230	3.494.768	36.450.667	7.297.376	9,50% %
Administración publica defensa y seguridad	15.033.079		50.069		463.118		251.654	708.369	0,34% %
Educación	62.792.165	36.485	9.154		351.763	14.517	610.269	639.812	1,38% %
Servicios Sociales Comunales y Personales	169.830.547	234.770	443.043	7.140	848.426	429.900	3.142.671	2.849.197	3,79% %
Servicio de hogares privados	100.147						12.559	3.177	0,00% %
Servicio de Organización y Organos Exter.	527.713						19.147	7.343	0,01% %
Actividades Atípicas	19.200.401		1.145	17.115	28.466		653.570	230.707	0,43% %
Total	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	68.720.844	100,00% %
(+) Prev.específica adicional									
(+) Previsión Genérica								50.200.010	
(+) Previsión Ciclica								25.237.477	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								25.237.477	
	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	169.395.808	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	382.481.699	2.291.523	246.812	184.476	40.425		3.935.044	1.828.509	10,17%
Caza Silvicultura y Pesca	2.624.603	3.523.304			592.500		101.589	611.044	0,18%
Extracción de Petroleo Crudo y Gas Natural	38.343.726		51.529		38.218		15.104.526	399.095	1,40%
Minerales Metalicos y no Metalicos	22.926.617						105.431	45.210	0,60%
Industria Manufacturera	359.002.123	1.162.107	501.654	51.460	2.276.158	1.113.368	4.985.664	5.479.761	9,64%
Producción y distribución de Energia Electrica	5.747.174		2.516			0	72.069	71.528	0,15%
Construcción	192.641.268	974.460	1.268.386		780.298	3.398.531	180.901.240	13.941.395	9,93%
Venta al por mayor y menor	1.183.753.769	18.283.629	2.209.399	292.776	7.275.404	465.943	80.895.653	15.370.763	33,78%
Hoteles y restaurantes	152.366.280	195.370	630.104		811.871	0	1.780.364	1.620.757	4,07%
Transporte Almacenamiento y Comunicación	379.426.163	889.467	1.091.177	50.397	3.689.264	2.247.251	9.601.036	7.167.997	10,37%
Intermediación Financiera	46.853.148	30.297	312.994		43.297	0	19.215.737	609.625	1,74%
Servicios Inmobiliarios Empresariales	373.142.713	3.915.835	241.469	359.311	4.205.825	876.287	30.535.229	8.090.251	10,80%
Administración publica defensa y seguridad	13.814.476		9.733		437.525	0	384.668	470.076	0,38%
Educación	59.805.475	98.562	21.920			14.517	453.741	605.352	1,58%
Servicios Sociales Comunales y Personales	172.148.066	320.381	171.214	30.156	711.731	607.636	4.130.099	3.252.763	4,65%
Servicio de hogares privados	24.656					0	11.264	541	0,00%
Servicio de Organización y Organos Exter.	431.917					0	22.078	7.710	0,01%
Actividades Atípicas	20.328.102	48.585	308.584	5.826	0	0	611.412	251.212	0,54%
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Prev.específica adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Ciclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								21.424.831	
	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.2.2) Clasificación de cartera por destino del Crédito:

Al 31 de diciembre de 2013

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganaderia	300.871.311	533.363	932.108	110.625			2.718.795	683.302	6,61% %
Caza Silvicultura y Pesca	1.783.421	3.372.326					74.644	1.352.684	0,11% %
Extracción de Petroleo Crudo y Gas Natural	17.236.571						15.068.415	143.649	0,70% %
Minerales Metalicos y no Metalicos	39.385.836		140				111.157	22.092	0,86% %
Industria Manufacturera	298.342.630		600.287		978.398	1.054.173	21.331.864	3.547.440	6,98% %
Producción y distribución de Energia Electrica	1.676.553						329.987	523	0,04% %
Construcción	785.378.712	456.741	1.349.745	19.721	3.603.171	3.139.112	188.613.191	17.309.860	21,28% %
Venta al por mayor y menor	1.174.888.691	9.441.177	2.599.947	14.466	14.672.083	3.698.691	64.289.850	23.487.916	27,49% %
Hoteles y restaurantes	55.310.596	7.517	215.512		200.840		1.051.147	544.921	1,23% %
Transporte Almacenamiento y Comunicación	326.182.942	31.280	368.192		1.912.000	585.502	14.977.550	3.021.025	7,45% %
Intermediación Financiera	8.204.486						23.372.235	106.590	0,68% %
Servicios Inmobiliarios Empresariales	1.135.751.659	5.143.299	1.318.253	17.115	6.716.200	949.666	27.850.966	16.926.800	25,50% %
Administración publica defensa y seguridad	203.161						487.905	2.223	0,01% %
Educación	10.858.182		5.824				411.497	45.610	0,26% %
Servicios Sociales Comunales y Personales	29.292.245	25.563	386.502		422.581	548.440	5.403.722	1.516.630	0,78% %
Servicio de hogares privados	1.161						12.559	343	0,00% %
Servicio de Organización y Organos Exter.	23.129						17.821	1.050	0,00% %
Actividades Atípicas	497.502		7.481				365.699	8.186	0,02% %
Total	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	68.720.844	100,00% %
(+) Prev.específica adicional									
(+) Previsión Genérica								50.200.010	
(+) Previsión Ciclica								25.237.477	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								25.237.477	
	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	169.395.808	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprogramada	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00+251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganaderia	247.691.275	1.609.010	4.911	184.476			3.566.017	447.167	6,61%
Caza Silvicultura y Pesca	968.079	3.523.304		359.311	234.000		104.141	383.193	0,14%
Extraccion de Petroleo Crudo y Gas Natural	26.635.400		51.529				15.102.229	255.242	1,09%
Minerales Metalicos y No Metalicos	20.007.557						119.676	9.547	0,53%
Industria Manufacturera	221.604.483	873.661	139.876		119.196	1.054.173	9.080.360	2.504.764	6,08%
Produccion y Distribucion de Energia Electrica	3.445.771		2.516				79.091	48.701	0,09%
Construccion	716.245.745	10.581.740	1.955.229		2.358.193	3.091.409	186.705.197	18.547.529	24,06%
Venta al por mayor y menor	914.396.397	11.413.903	1.941.310	64.479	13.880.081	538.661	80.230.090	20.804.761	26,71%
Hoteles y restaurantes	22.344.232	40.616	65.068				1.060.587	168.905	0,61%
Transporte Almacenamiento y Comunicación	135.847.963	100.729	297.567		507.268	2.555.369	9.551.811	2.470.267	3,89%
Intermediacion Financiera	13.489.907		23.261				19.070.069	187.375	0,85%
Servicios Inmobiliarios Empresariales	1.056.089.940	3.551.043	2.417.257	366.137	3.515.313	935.482	22.684.278	12.771.339	28,46%
Administracion publica defensa y seguridad	204.529		2.720				401.271	17.309	0,02%
Educacion	11.697.139		12.767				378.828	54.412	0,32%
Servicios Sociales Comunales y Personales	14.573.121	39.514	144.778		288.465	548.439	4.217.269	1.133.525	0,52%
Servicio de hogares privados	2.456						11.264	343	0,00%
Servicio de Organización y Organos Exter	18.872						22.078	1.050	0,00%
Actividades Atipicas	599.109		8.701				462.589	18.162	0,02%
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Prev.específica adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Ciclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								21.424.831	
	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.3) Clasificación de cartera por tipo de garantía, estado de crédito y respectivas previsiones:

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Credito Autoliquidable	19,151,692	0	31,351	0	0	0	45,762,840	4,613	1.41%
Garantia Hipotecaria	2,775,500,957	17,958,733	3,896,974	154,600	13,514,878	7,485,693	96,142,273	38,121,766	63.12%
Otros Hipotecarios	166,363,801	84,765	169,323	0	3,426,776	770,758	18,147,145	6,228,303	4.09%
Garantia Prendaria	222,268,200	0	149,056	0	538,565	1,568,554	77,000,479	3,343,060	6.53%
Garantia Personales	860,359,318	247,788	3,274,971	7,327	10,779,304	150,579	74,134,014	19,609,632	20.55%
Otras Garantias	142,244,821	719,980	262,316	0	245,750	0	55,302,252	1,413,470	4.30%
Fondo de Garantia									0.00%
Total	4,185,888,789	19,011,266	7,783,991	161,927	28,505,273	9,975,584	366,489,003	68,720,844	100.00%
(+) Prev.específica adicional									
(+) Previsión Genérica								50,200,010	
(+) Previsión Ciclica								25,237,477	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								25,237,477	
Total	4,185,888,789	19,011,266	7,783,991	161,927	28,505,273	9,975,584	366,489,003	169,395,808	

(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 2013 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).

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Credito Autoliquidable	37.557.478		300.351		16.029		46.118.732	1.312.590	2,19%
Garantia Hipotecaria	2.624.156.599	29.210.959	4.706.051	847.135	12.147.293	7.228.742	87.096.380	43.216.035	72,24%
Garantía Prendaria	219.233.092	1.993.711	100.738		3.233.953	1.170.519	89.517.286	4.926.542	8,24%
Garantía Personal	233.323.228	196.151	1.430.007	127.268	4.511.128	113.437	24.734.791	4.132.460	6,91%
Otras Garantias	291.591.578	332.699	530.343		994.113	210.835	105.379.656	6.235.964	10,42%
Fondo de Garantia									0,00%
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Prev.específica adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Ciclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Para la gestión 2012 se establecieron criterios de agrupación según reporte de Estratificación de Cartera y Contingente por tipo de garantía vs la Nota 8.c.3. Créditos Auto liquidable vs Depósitos en la entidad financiera; Garantías hipotecaria y otros hipotecarios vs Hipotecaria; Garantía Prendaria vs Prendaria; Garantías Personales vs Garantía Personal; Otras garantías vs Garantías de otras entidades financieras, Otras garantías, Bonos de Prenda (Warrant) y Sin Garantía (solo firma).

8c.4) Clasificación de cartera según la calificación de créditos en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
A - Categoria A	4.082.987.222	12.369.160	233.333				362.811.705	21.616.032	96,55%
B - Categoria B	76.118.997	1.791.521	529.640	19.721			127.564	1.784.363	1,70%
C - Categoria C	8.023.485		3.439.055	110.625	788.555		397.810	1.779.240	0,28%
D - Categoria D	3.349.655		962.967		273.788			1.420.497	0,10%
E - Categoria E	9.737.625	4.835.456	1.773.743	17.115	5.811.159	2.618.481	2.854.776	16.131.935	0,60%
F - Categoria F	5.671.805	15.129	845.253	14.466	21.631.771	7.357.103	297.148	25.988.777	0,77%
Total	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	68.720.844	100,00%
(+) Prev.específica adicional									
(+) Previsión Genérica								50.200.010	
(+) Previsión Ciclica								25.237.477	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								25.237.477	
Total	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	169.395.808	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramado	Vencido	Vencido Reprogramado	Ejecución	Ejecución Reprogramado	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
A - Categoria A	3.304.045.630	17.694.951	1.200.879				344.028.880	19.272.471	95,79%
B - Categoria B	83.027.209	9.732.257	2.062.609				572.709	2.121.619	2,49%
C - Categoria C	1.743.113	1.618.968	1.496.716	487.823	1.044.369		262.443	782.906	0,17%
D - Categoria D	3.099.108		252.759	16.074	12.473	14.517		928.010	0,09%
E - Categoria E	11.534.750	2.618.486	1.008.546	410.771	4.144.549		7.940.772	16.568.785	0,72%
F - Categoria F	2.412.165	68.858	1.045.981	59.735	15.701.125	8.709.016	42.041	20.149.800	0,74%
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Prev.específica adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Ciclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.5) Clasificación de cartera por concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencido Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
1 A 10 MAYORES	245.194.204	0	0	0	0	0	145.920.111	934.650	8,47%
11 A 50 MAYORES	519.713.112	0	0	0	0	0	82.390.212	1.966.864	13,04%
51 A 100 MAYORES	243.219.516	0	0	0	0	0	54.299.516	6.375.634	6,44%
OTROS	3.177.761.957	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	83.879.164	59.443.696	72,05%
Total general	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	68.720.844	100,00%
(+) Prev.específica adicional									
(+) Previsión Genérica								50.200.010	
(+) Previsión Ciclica								25.237.477	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								25.237.477	
Total	4.185.888.789	19.011.266	7.783.991	161.927	28.505.273	9.975.584	366.489.003	169.395.808	

Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencido Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprog.	Contingente	Previsión (139.00-251.01)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
1 A 10 MAYORES	214.847.232						181.837.135	1.675.950	10,36%
11 A 50 MAYORES	456.289.644	8.940.995	879				40.423.865	9.251.866	13,21%
51 A 100 MAYORES	278.490.837	1.127.523	1.543.000				40.316.653	4.620.704	8,40%
OTROS	2.456.234.262	21.665.002	5.523.611	974.403	20.902.516	8.723.533	90.269.192	44.275.071	68,03%
Total general	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Prev.específica adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Ciclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Ciclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

(Nota) Incluye para cada clase de cartera la previsión específica para incobrable y activos contingentes.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8c.6) Evolución de la cartera en los últimos tres periodos: Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011**.**

	2013 Bs	2012 Bs	2011 Bs
Cartera Vigente	4.185.888.789	3.405.861.975	2.975.708.661
Cartera Vencida	7.783.991	7.067.490	14.119.724
Cartera en Ejecución	28.505.273	20.902.516	12.790.610
Cartera reprogramada o Reestructurada Vigente	19.011.266	31.733.520	26.203.465
Cartera reprogramada o Reestructurada Vencida	161.927	974.403	600.638
Cartera reprogramada o Reestructurada en Ejecución	9.975.584	8.723.533	14.525.452
Cartera Contingente	366.489.003	352.846.845	250.123.470
Previsión específica para incobrabilidad	65.724.447	54.807.102	51.578.989
Previsión genérica para incobrabilidad	50.200.010	38.904.118	24.651.338
Previsión genérica voluntaria	25.237.477	21.424.831	21.436.736
Previsión genérica cìclica	25.237.477	21.424.831	16.393.693
Previsión específica adicional			
Previsión para activos contingentes	2.996.397	5.016.489	3.455.835
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	31.312.922	25.615.484	22.008.388
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	10.688.717	8.918.972	4.466.556
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	373.126.390	269.931.470	223.635.484
Productos en suspenso	12.603.517	9.346.012	12.966.796
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	515.135.441	485.014.903	385.963.397
Crèditos castigados por insolvencia	82.551.898	82.174.486	82.702.121
Número de prestatarios	22.390	14.450	10.459

8c.7) Reprogramaciones (en miles de bolivianos). Al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	2013 Bs/%	2012 Bs/%
Cartera Bruta	**4.251.327**	**3.475.263**
Total Cartera Reprogramada	29.149	41.431
Bajo Fere	1.007	2.105
Otras Reprogramaciones	28.142	39.326
Cartera Reprogramada en % /Cart.Bruta	**0,69%**	**1,19%**
Bajo Fere en %	0,02%	0,06%
Otras Reprogramaciones en %	0,66%	1,13%
Producto de Cartera	373.126	269.931
Producto de Cartera No Reprogramada	371.086	267.035
Producto de Cartera Reprogramada	2.040	2.897
Producto sobre cartera no cartera no reprogramada	99,45%	98,93%
Producto s/Cartera Reprogramada	0,55%	1,07%
Mora Cartera Reprogramada	**10.138**	**9.698**
Bajo Fere	**111**	**184**
FERE-Rec. Propios		
FERE-Rec. Nafibo	111	184
Otras Reprogramaciones	**10.027**	**14.812**
Pesadez Cartera Reprog/Cart.Reprog.	**34,78%**	**23,41%**
Bajo Fere	0,38%	0,45%
Otras Reprogramaciones	34,40%	22,96%

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Grado de Reprogramación e impacto sobre la situación de la Cartera y los resultados:

Al 31 de diciembre de 2013 el volumen de cartera reprogramada es de Bs29.149.000 lo cual muestra una disminución de Bs12.282.000 con respecto al 31 de diciembre de 2012, que expresados en términos relativos representa el 70,36%.

El grado de la cartera reprogramada respecto a la cartera total de la cartera bruta alcanza al 0,69%, reflejando una disminución del 0,50% con respecto al 31 de diciembre de 2012, donde la participación de la cartera reprogramada sobre la cartera bruta era de un 1,19%.

El crecimiento de la cartera bruta muestra que el Banco Económico cuenta cada vez con una cartera de mayor calidad.

8c.8) Límites Legales:

La entidad cumple con lo establecido para los límites legales preestablecidos según lo señalado en los Artículos 44º, 45ª y 46ª de la Ley Nº 1488 y D.S. Nº 24000 y D.S. Nº 24439, entendiendo que el patrimonio neto de la entidad es de Bs483.297.843.

	%	Bs
No debidamente garantizados	5%	24.164.892
Debidamente garantizados	20%	96.659.569
Contingente y boletas	30%	144.989.353

Conciliación de previsión de cartera y contingentes de los últimos 3 ejercicios, al 31 de diciembre 2013, 2012 y 2011:

	2013	2012	2011
	Bs	Bs	Bs
Prevision Inicial	141.577.371	117.516.591	104.883.408
(-) Castigos	(4.046.343)	(9.853.343)	
(-) Recuperaciones y condonaciones	(40.778.386)	(226.638.673)	(328.847)
(-) Adjudicaciones de bienes			(170.300)
(+) Previsión Constituída	72.643.165	260.552.796	10.266.804
(+) Previsión Cíclica			2.865.526
TOTALES	**169.395.807**	**141.577.371**	**117.516.591**

El importe de la previsión final está constituido por la previsión específica para cartera directa y contingente, previsión genérica, previsión genérica cíclica y previsión genérica voluntaria.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

		2013	2012
		Bs	Bs
Pagos anticipados		**22.137.017**	**23.235.619**
Pagos anticipado del impuesto a las transacciones	(1)	15.649.656	12.724.352
Anticipos por compras de bienes y servicios	(2)	1.401.387	1.368.258
Anticipos al personal		28.991	65.343
Alquileres pagados por anticipado		98.328	334.722
Seguros pagados por anticipado			3.010.204
Otros pagos anticipados	(3)	4.958.655	5.732.740
Diversas		**20.547.470**	**7.876.379**
Comisiones por cobrar		138.569	130.587
Certificados tributarios		5.330.578	2.556.014
Gastos por recuperar		245.813	115.724
Credito fiscal IVA		192.828	163.716
Importes entregados en garantía	(4)	1.666.547	1.587.570
Otras partidas pendientes de cobro	(5)	12.973.135	3.322.768
(Previsión para otras cuentas por cobrar)		**(381.014)**	**(854.938)**
Previsión específica para pagos anticipados		(97.930)	(155.780)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas		(283.084)	(699.158)
Total Otras Cuentas por Cobrar		**42.303.473**	**30.257.060**

Composición:

(1) Al 31 de diciembre de 2013, Bs15.649.656 corresponde al IUE por compensar del ejercicio 2013 por Bs42.036.589.

Al 31 de diciembre de 2012, Bs12.724.352 corresponde al IUE por compensar del ejercicio 2012 por Bs10.227.149 e IUE a compensar por el saldo a compensar de la gestión 2011 Bs2.497.203.

(2) 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 de Licencias Bs151.949; pasajes Bs66.453; publicidad Bs35.000; otros por compras y servicios Bs773.658.-

Al 31 de diciembre de 2012, Bs1.368.258 corresponde a anticipo a proveedores por compra de bienes y servicios: remodelación agencias y mantenimiento edificios Bs800.050; compra de Licencias Bs318.567; pasajes Bs195.002 y otros servicios Bs54.639.

(3) Al 31 de 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 Bs279; y otros anticipos Bs66.759.

Al 31 de diciembre de 2012, Bs5.732.740 corresponde a: Seguros pagados para clientes de cartera de préstamos Bs4.141.045; Trabajos apertura de agencias Bs1.459.719; Intereses DPF pagados por anticipado producto auto nuevo Bs101.290 y otros anticipos Bs30.686.

(4) 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.

Al 31 de diciembre de 2012, Bs1.857.570 corresponde a: Retenciones instruidas por Autoridad competente Bs1.706.219; Garantía por alquiler de bienes inmuebles para agencias varias Bs151.351.

(5) Al 31 de diciembre de 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.

Al 31 de diciembre de 2012, Bs3.322.768 corresponde a: Controversia tarjetas de créditos y pagos anticipados a comercio Bs847.001; Remesas familiares Bs601.935; otros pagos anticipados Bs1.872.382 y Renta Dignidad Bs1.450.

8e) Bienes Realizables

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Bienes recibidos en recuperación de créditos	**12.284.364**	**12.177.604**
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	11.514.364	11.407.604
Participación en empresas reestructuradas Ley 2495	770.000	770.000
Bienes fuera de uso	**242.854**	**242.854**
Mobiliario, equipos y vehículos	242.854	242.854
Otros bienes realizables	**1**	**1**
Otros bienes realizables	1	1
(Previsión por desvalorización)	**(12.426.371)**	**(10.974.089)**
Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos	(12.183.553)	(10.731.271)
Previsión bienes fuera de uso	(242.818)	(242.818)
Total bienes realizables	**100.848**	**1.446.370**

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8f) Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Terrenos	**35.347.880**	**35.347.880**
Terrenos	35.347.880	35.347.880
Edificios	**26.405.567**	**27.127.173**
Edificios	46.522.939	46.051.825
(Depreciación acumulada edificios)	(20.117.372)	(18.924.652)
Mobiliario y Enseres	**5.470.339**	**4.027.590**
Mobiliario y Enseres	14.741.067	12.628.424
(Depreciación acumulada mobiliario y enseres)	(9.270.728)	(8.600.834)
Equipos e Instalaciones	**6.250.379**	**6.185.270**
Equipos e Instalaciones	31.783.010	29.982.900
(Depreciación acumulada equipos e instalaciones)	(25.532.631)	(23.797.630)
Equipos de Computación	**11.046.223**	**9.583.447**
Equipos de Computación	54.879.466	49.083.098
(Depreciación acumulada equipos de computación)	(43.833.243)	(39.499.651)
Vehículos	**1.136.584**	**805.522**
Vehículos	2.760.516,00	2.144.556,00
(Depreciación acumulada vehículos)	(1.623.932)	(1.339.034)
Obras de Arte	**65.612**	**60.316**
Obras de Arte	65.612	60.316
Total Bienes de Uso	**85.722.584**	**83.137.198**
Gastos de Depreciación - ejercicio	(8.217.834)	(6.674.247)

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Bienes diversos	**4.075.583**	**3.417.487**
Papeleria, utiles y materiales de servicios	2.154.783	3.417.487
Otros bienes	1.920.800	
Cargos diferidos	**7.364.115**	**4.455.797**
Gastos de organización	50.122	71.603
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	7.313.993	4.384.194
Partidas pendientes de imputación	**6.603.274**	**8.452.521**
Remesas en transito	218.020	
Fallas de caja	7.603	16.962
Fondos fijos no repuestos	32	
Operaciones por liquidar	3.454.149	1.053.613
Partidas pendientes de tarjetas de creditos nominativos	2.905.370	5.712.216
Otras partidas pendientes de imputación	18.100	1.669.730
Activos intangibles	**1.172.693**	**1.134.878**
Programas y aplicaciones informaticas	1.172.693	1.134.878
(Previsión partidas pendientes de imputación)	**(112.797)**	**(14.350)**
(Previsión partidas pendientes de imputación)	(112.797)	(14.350)
Total Otros Activos	**19.102.868**	**17.446.333**
Gastos de Amortización	(2.717.231)	(1.019.224)

8h) Fideicomisos Constituidos

La entidad no registra movimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

8i) Obligaciones con el Público

La evolución de los depósitos en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs	2011 Bs
Obligaciones con el público a la vista	864.204.250	752.329.844	666.793.690
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	1.226.700.360	928.577.500	880.315.227
Obligaciones con el público a plazo	726.736.286	639.861.557	783.100.745
Obligaciones con el público restringidas	93.555.269	96.407.177	117.478.378
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	2.066.885.933	1.615.512.994	869.045.689
Cargos devengados por pagar	105.665.597	92.295.315	57.615.032
Total obligaciones con el público	**5.083.747.695**	**4.124.984.387**	**3.374.348.761**

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8j) Obligaciones con Instituciones Fiscales

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Obligaciones fiscales a la vista	283.764	330.998
Obligaciones fiscales restringidas	98.092	98.092
Total obligaciones fiscales	**381.856**	**429.090**

8k) Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Concepto		2013 Bs	2012 Bs
Bancos y entidades de financieras a la vista	(1)	108.111.925	68.238.776
BCB a plazo	(2)	448.229	1.041.978
Fondesif a Plazo	(3)	808.796	1.078.639
Entidades Financieras de segundo piso a plazo	(4)	45.679.128	59.075.611
Bancos y otras entidades financieras del pais a plazo	(5)	123.549.687	73.828.886
Otros financiamientos internos a plazo		-	-
Entidades del Exterior a plazo		-	1.961.049
Cargos devengados por pagar		1.557.074	611.130
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento		**280.154.839**	**205.836.069**

Composición:

(1) Corresponden a depósitos efectuados por entidades del país.

(2) Obligaciones con el BCB Bs448.228.90 corresponde a un contrato suscrito con el BCB mediante el cual otorga una línea de crédito para que pueda emitir y/o avalar los instrumentos y operaciones admisibles para canalizar a través del Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos de la ALADI.

(3) Obligaciones con el FONDESIF al 31 de diciembre 2013 por Bs808.796.27 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 2013 es como sigue:

Tipo de Cartera	Dólares	Bolivianos
Ventanilla Pymes	**6,000.00**	**41,160.00**
Ventanilla Inversión en Bs.	**.00**	**15,580,687**
Ventanilla Inversión en $us	**4,319,506.11**	**29,631,812**
Cartera FERE	**62,021.65**	**425,469**
Total Cartera al 31/12/2013	**6,658,765.00**	**45,679,128**

(5) Se refiere a depósitos en caja de ahorro y DPF de otras entidades del país.

(6) Obligaciones con Otros Países que corresponde a un contrato suscrito con el Commerzbank mediante el cual nos otorga una línea de crédito para que se puedan confirmar y avisar cartas de crédito, sin saldo al 31 de diciembre 2013 y Bs1.961.049 al 31 de diciembre de 2012.

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 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 ANO	5,487,289	385,385	5,101,903	34,999,057
			TOTAL USD.		**15,888,139**	**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.

Al 31 de diciembre de 2012:

CTA. CONTABLE	NOMBRE DEL BANCO	VCTO DE LINEA	OBJETO	PLAZO	MONTO ASIGNADO	MONTO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO USD	SALDO NO UTILIZADO BS
862.02.2.60	STANDARD CHARTERED BANK	31-dic-12	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	8,000,000	7,811,560	188,440	1,292,698
862.02.2.24	COMMERZBANK	31-dic-12	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	4,627,490	3,086,366	1,541,124	10,572,111
862.01.2.99	CONVENIO DE CREDITOS	31-dic-12	CONFIRMACION L/C	1 AÑO	5,355,158	1,053,187	4,301,971	29,511,521
			TOTALES		**17,982,648**	**11,951,113**	**6,031,535**	**41,376,330**

Las líneas de crédito registradas en la cuenta 862.02 corresponden a márgenes asignados por los bancos corresponsales del exterior al Banco Económico S.A. destinadas a operaciones de comercio exterior, básicamente para cartas de crédito de importación confirmadas, a la vista y diferidas. Estas líneas de crédito no son para préstamos de 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.

8l) Otras Cuentas por Pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

		2013 Bs	2012 Bs
Por intermediación financiera		**451.653**	**2.147.783**
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de credito		451.653	2.147.783
Diversas	(1)	**27.779.580**	**23.190.562**
Cheques de gerencia		14.171.603	7.074.351
Acreedores fiscales por retenciones a terceros		1.405.060	1.212.694
Acreedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad		4.022.025	3.429.257
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros		966.275	790.267
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad		1.217.943	1.020.400
Comisiones por pagar		629	246
Acreedores por retenciones a funcionarios		21.751	338.231
Ingresos diferidos		780.050	805.725
Acreedores varios	(2)	5.194.244	8.519.391
Provisiones		**87.225.587**	**41.017.361**
Provision para primas		3.343.299	2.832.906
Provisión para aguinaldo		5.831.000	
Provisión para vacaciones			217.250
Provisión para indemnizaciones		15.609.647	11.197.168
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas		42.036.589	10.227.150
Provisión para otros impuestos		604.902	722.749
Otras provisiones	(3)	19.800.150	15.820.138
Partidas pendientes de imputación		**23.873.740**	**15.067.525**
Remesas en transito		163.677	475.802
Fallas de caja		172.539	
Operaciones por liquidar	(3)	21.441.184	14.202.451
Otras partidas pendientes de imputación		2.096.340	389.272
Total Otras Cuentas por Pagar		**139.330.560**	**81.423.231**

Composición:

(1) 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; acreedores varios COMEX y tarjeta de crédito, primas de seguro por pagar, otras cuentas por pagar y por depósitos de ventas de bienes adjudicados Bs5.194.244

Al 31 de diciembre de 2012 Bs23.190.562 corresponde a: Cheques de gerencia pendientes de cobro Bs7.074.351;Acreedores fiscales por retención a terceros Bs1.212.694; acreedores fiscales por impuesto a cargo de la entidad Bs3.429.257; por acreedores por cargas sociales retenidas a terceros y a cargo de la entidad Bs1.810.667; acreedores por retenciones a funcionarios Bs338.231; ingresos diferidos por cartas de crédito y bonos subordinados Bs805.725; acreedores varios COMEX y tarjeta de crédito, primas de seguro por pagar, otras cuentas por pagar y por depósitos de ventas de bienes adjudicados Bs8.519.637.

(2) 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 Fondos Ral, incentivos, capacitación, aportes FRF y otros.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2012, Bs15.820.138 corresponde a: provisión por obligaciones con Tarjetas Visa Bs971.303; por provisiones para pagos mantenimientos diversos Bs14.096.222 como Fondos Ral, incentivos, capacitación, aportes FRF y otros.

(3) 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 ADMINISTRACION Bs3.430; Partidas Pend. Imp. Papeleria Útiles y Mat. de Serv. M.N. Bs304.305; Operaciones p/liq. varios Bs4.874.

Al 31 de diciembre de 2012, Bs14.202.451 corresponde a: Adelanto ATM's por liquidar electrón Bs5.370.464; a operaciones por liquidar cruce de fondos Bs3.915.327; a pagos recibidos para tarjeta visa Bs820.245; por liquidar recuperación de crédito Bs532.113 Operaciones por liquidar tarjetas compra fasil y compra mundoBs713.386; Operaciones por liquidar área de operaciones Bs2.526.237; Comisiones retenidas a establecimientos por T.C. Bs2.816; Consumo por liquidar ELECTRON Bs257.108; Oblig. p/pagar s/servicios ADMINISTRACION Bs5.284; Partidas Pend. Imp. Papeleria Útiles y Mat. de Serv. M.N. Bs40.773; Operaciones p/liq.; varios Bs18.698.

8m) Previsiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Activos contingentes	2.996.396	5.016.489
Genericas voluntarias perdidas aun no identificadas	25.237.477	21.424.831
Generica ciclica	25.237.477	21.424.831
Otras previsiones	14.070.434	13.522.278
Total Previsiones	**67.541.784**	**61.388.429**

8n) Valores en Circulación

La entidad no registra movimientos.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8o) Obligaciones Subordinadas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

		2013	2012
		Bs	Bs
Instrumentadas mediante contrato de prestamo	`(1)	**75.460.000**	**13.720.000**
Entidades financieras del exterior		75.460.000	13.720.000
Instrumentadas mediante Bonos	`(2)	**48.520.000**	**20.580.000**
Bonos subordinados		48.520.000	20.580.000
Cargos devengados por pagar		**1.947.006**	**890.538**
Cargos devengados instrmentadas mediante contrato prestamo		919.097	137.539
Cargos devengados instrumentadas mediante bonos		1.027.909	752.999
Total Obligaciones Subordinadas		**125.927.006**	**35.190.538**

(1) **Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior:** Por esta operación el Banco Económico ha firmado un contrato con la Corporación Andina de Fomento en fecha 29 de octubre de 2008 por la suma de US$ 5.000.000 a un plazo de 5 años, a una tasa de interés Libor más 5 puntos porcentuales, por el cual se recibió de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (ahora ASFI) la carta de no objeción No.SB/ISR I/D-65771/2008 emitida en fecha 29 de diciembre de 2008. El 2 de enero de 2009 el Banco recibió la confirmación del abono en la cuenta que mantiene con el Standard Chartered Bank por US$ 5.000.000 que corresponde al desembolso efectuado por la Corporación Andina de Fomento (CAF), por el préstamo subordinado a favor del Banco Económico S.A.; se amortiza anualmente US$ 1.000.000.

Al 31 de diciembre de 2013 se han amortizado 4 cuotas de US$ 1.000.000 cada una, juntamente a los intereses que se pagan semestralmente.

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 anualmente US$ 1.000.000.

(2) **Bonos Subordinados:** El 18 de agosto de 2009, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la resolución ASFI/No.103/2009 que autoriza e inscribe en el Registro de Mercado de Valores, el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO ECONOMICO S.A. por un monto total de US$ 10.000.000 (Diez millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América). 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 (Cinco millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América).

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

La colocación primaria de los "Bonos Subordinados Banco Económico S.A. – Emisión 1" se realizó el 24 de agosto de 2009, el precio de colocación fue de US$ 5.491.121 a una tasa ponderada de 6,07%, el plazo de la emisión es de 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 evento, corresponde al pago de cupón Nº 8 (Capital e Intereses) realizado en fecha 31/07/2013.

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.

8p) Obligaciones con Empresas con Participación Estatal

La evolución de los depósitos con estas empresas en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	2013	2012	2011
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones a la vista	10.983	11.063	11.132
Obligaciones por cuentas de ahorro	8.216.587	4.904.334	3.009.257
Total Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	**8.227.570**	**4.915.397**	**3.020.389**

8q) Ingresos y Gastos Financieros

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

	2013 Bs	2012 Bs
Ingresos Financieros	**393.360.565**	**285.271.838**
Productos por Disponibilidades		
Productos por Inversiones temporarias	8.149.898	4.616.034
Productos por Cartera Vigente	370.358.935	267.799.510
Productos por Cartera Vencida	1.193.630	1.186.206
Productos por Cartera en Ejecución	1.573.826	945.754
Productos por Inversiones permanentes	935.482	1.288.722
Comisiones por cartera y contingente	11.148.794	9.435.612
Gastos Financieros	**78.156.517**	**56.852.617**
Cargos por Obligaciones con el publico	70.071.806	50.988.367
Cargos por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	1.951.856	3.290.254
Cargos por Otras Cuentas por pagar y Comisiones Financieras	1.222.307	31.805
Cargos por Obligaciones subordinadas	4.910.548	2.542.191
Resultado Financiero Bruto	**315.204.048**	**228.419.221**

8r) Recuperaciones de Activos Financieros

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

		2013 Bs	2012 Bs
Recuperaciones de activos financieros castigados		**2.497.141**	**1.037.225**
Recuperaciones de capital		1.727.675	398.732
Recuperaciones de interés		591.767	436.444
Recuperaciones de otros conceptos		177.699	202.049
Dismin. de prev. p/incobrabilidad de cartera y otras cuentas por cobrar		**41.857.810**	**227.395.080**
Específica para incobrabilidad de cartera	1)	18.991.370	16.507.392
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	2)	6.920.124	6.973.599
Otras cuentas por cobrar	3)	1.079.424	756.407
Activos contingentes		3.224.798	2.118.341
Genérica voluntaria para perdidas futuras aun no identificadas	4)	2.543.726	20.306.292
Genérica cíclica	5)	9.098.368	180.733.049
Disminución de previsión para inversiones temporarias		**118.140**	**1.054**
Inversiones temporarias		118.140	1.054
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras		**198.823**	**7.082**
Inversiones permanentes financieras	6)	198.823	7.082
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación		**237.340**	**64.735**
Partidas pendientes de imputación		237.340	64.735
Total recuperaciones de activos financieros		**44.909.254**	**228.505.176**

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Importe que corresponde a liberación:

(1) De previsiones específicas de cartera de créditos.
(2) De previsiones genéricas riesgo adicional.
(3) De previsiones genéricas para otras cuentas por cobrar.
(4) De previsiones genéricas voluntarias perdidas futuras.
(5) De previsiones genéricas cíclica.
(6) De Previsiones por inversiones.

8s) Cargos por Incobrabilidad y Desvalorización de activos

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Perdidas por incobrabilidad de creditos y otras cuentas por cobrar	**74.633.903**	**264.056.170**
Especifica para incobrabilidad de cartera	31.312.922	25.615.484
Genérica para incobrabilidad de cartera por facturores de riesgo adicional		23.419.834
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	10.688.717	8.918.972
Otras cuentas por cobrar	1.990.738	3.503.374
Activos contingentes	1.204.712	3.678.996
Genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	12.713.425	13.167.536
Genérica ciclica	16.723.389	185.751.974
Perdidas por inversiones temporarias	**736.135**	**636.097**
Perdidas por inversiones temporarias	736.135	636.097
Perdidas por inversiones permanentes financieras	**318.331**	**1.018.611**
Perdidas por inversiones permanentes financieras	318.331	1.018.611
Castigo de productos financieros	**603.791**	**552.006**
Castigo de productos por cartera	563.771	551.840
Castigo de productos por inversiones permanentes financieras	40.020	166
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	**344.195**	**35.313**
Partidas pendientes de imputación	344.195	35.313
Total cargos por incobrabilidad y desvalorizacion de activos	**76.636.355**	**266.298.197**

8t) Ingresos y Gastos Operativos

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

		2013	2012
		Bs	Bs
Otros ingresos operativos		**101.295.992**	**74.072.946**
Comisiones por servicios	(1)	62.387.378	42.814.758
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	(2)	27.504.989	19.535.604
Ingresos por bienes realizables	(3)	1.298.569	4.681.376
Ingresos por inversiones permanentes no financieras		312.957	
Ingresos operativos diversos	(4)	9.792.099	7.041.208
Otros gastos operativos		**26.474.251**	**25.175.199**
Comisiones por servicios	(1)	15.936.474	9.499.182
Costo de bienes realizables	(3)	1.974.261	4.027.277
Perdidas por inversiones permanentes no financieras			265.893
Gastos operativos diversos		8.563.516	11.382.847
Resultado neto de ingresos y gastos operativos		**74.821.741**	**48.897.747**

8u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como siguie:

		2013	2012
Concepto		**Bs**	**Bs**
Ingresos extraordinarios	(1)	14.387.095	353.342
Gastos extraordinarios			(35)
Total ingresos y gastos extraordinarios		**14.387.095**	**353.307**
Ingresos de gestiones anteriores		385.605	1.386.811
Gastos de gestiones anteriores		(335.785)	(212.659)
Total ingresos y gastos de gestiones anteriores		**49.820**	**1.174.152**

Composición:

1) Bs14.387.095.- corresponde a: Liquidación de activos de VISA INTERNATIONAL Bs17.220.-, Bonos de no siniestralidad en Pza. banquera Bs399.834.-, Devolución gastos incurridos por el Banco en Caso Canelas Bs1.812.028.-, Venta de acciones VISA International Bs12.158.013.

8v) Gastos de Administración

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

	2013 Bs	2012 Bs
Gastos de personal	148.349.467	112.715.685
Servicios contratados	16.107.265	15.680.077
Seguros	3.494.952	3.265.682
Comunicaciones y traslados	7.671.418	6.465.550
Impuestos	20.703.573	2.899.836
Mantenimiento y Reparaciones	9.181.822	7.792.006
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	8.217.834	6.674.247
Amortización y cargos diferidos	2.717.231	1.019.223
Otros gastos de administración	52.121.151	44.124.958
Total Gastos de Administración	**268.564.713**	**200.637.264**

8w) Cuentas Contingentes

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Concepto	2013 Bs	2012 Bs
Cartas de crédito	38.456.403	78.981.605
Garantias otorgadas	299.829.725	246.032.077
Lineas de credito comprometidas	28.202.875	27.833.163
Total cuentas contingentes	**366.489.003**	**352.846.845**

8x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2013, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	16.337.921	29.089.607
Valores en cobranza	38.781.904	57.356.222
Garantías recibidas	8.168.615.550	7.021.818.186
Cuentas de registro	1.932.269.686	1.407.372.875
Cuentas deudoras de los fideicomisos (*)	4.149.422	5.077.081
Total cuentas de orden	**10.160.154.483**	**8.520.713.971**

8y) Fideicomisos

La composición de los recursos en Fideicomisos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

8y.1) Fondo de Fideicomiso Convenio de Financiación UE Nº BOL/2002/468-ALA/2002/2959

Fideicomitente:	Gobierno Autónomo Departamental de Santa Cruz.
Beneficiario:	Áreas Protegidas locales determinadas por la "Unidad Ejecutora del Proyecto de Protección Ambiental y Social del Corredor Vial Santa Cruz - Puerto Suarez"
Objeto del Fideicomiso:	Constitución de un Fondo Financiero 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 2013 y 2012:

	2013 Bs	2012 Bs
Disponibilidades	77	92.594
Inversiones temporarias		364.879
Gastos		9.575
Total cuentas deudoras	**77**	**467.048**
Patrimonio Fiduciario	224.189	681.701
Reserva	527.694	527.694
Resultados Acumulados	(752.113)	(800.623)
Cuentas por Pagar		191
Ingresos		58.085
Resultados de gestión	307	
Total cuentas acreedoras	**77**	**467.048**

Al 31 de diciembre de 2013, los gastos alcanzan a Bs572 y los ingresos a Bs649, reflejándose en los resultados de gestión el importe de Bs307, siendo este el neto de la gestión 2013.

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:	Bs4.149.344

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos contables al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013 Bs	2012 Bs
Disponibilidades	845.405	867.600
Inversiones temporarias	3.303.391	3.676.577
Gastos		65.856
Otras cuentas por cobrar	548	
Total cuentas deudoras	**4.419.344**	**4.610.033**
Patrimonio Fiduciario	3.945.000	3.945.000
Resultados Acumulados	161.627	520.651
Cuentas por Pagar	5.488	5.488
Ingresos		138.894
Resultados de la gestión	37.229	
Total cuentas acreedoras	4.149.344	4.610.033

Al 31 de diciembre de 2013 los gastos alcanzan a Bs111.926 y los ingresos a Bs149.156, reflejándose en los resultados de gestión el importe de Bs37.229, siendo este el resultado neto de la gestión 2013.

NOTA 9 PATRIMONIO NETO

En el Estado de Cambios del Patrimonio Neto, se muestra los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales.

Concepto	2013 Bs	2012 Bs	Incremento (Disminución)
Capital pagado	281.378.000	261.428.000	19.950.000
Reserva legal	42.021.468	39.042.613	2.978.855
Otras reservas obligatorias	10.817.077	10.817.077	
Resultados acumulados	452	750	(298)
Resultado del ejercicio	62.128.648	29.788.557	32.340.091
	396.345.645	**341.076.997**	**55.268.648**

NOTA 9 PATRIMONIO (Continuación)

a) Capital pagado

El capital pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de Bs281.378.000 y Bs261.428.000, respectivamente, dividido en acciones de un valor de Bs1.000 cada una y con derecho a un voto por acción.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 14 de enero de 2013, autorizó el incremento del capital pagado, mediante la capitalización de utilidades del ejercicio 2012 por Bs6.230.000 y la correspondiente emisión de 6.230 acciones a un valor nominal de Bs1.000 por acción (incremento de Bs261.428.000 a Bs267.658.000).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de enero de 2012, autorizó el incremento del capital pagado, mediante la capitalización de utilidades del ejercicio 2011 por Bs18.864.000 y la correspondiente emisión de 18.864 acciones a un valor nominal de Bs1.000 por acción (incremento de Bs228.844.000 a Bs247.708.000).

La Junta General Extraordinaria celebrada en mayo 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 respectivamente.

La Junta General Extraordinaria celebrada en abril y agosto de 2012 autorizó la capitalización de utilidades en el importe que correspondía a la amortización del Préstamo Subordinado que el Banco mantiene con la Corporación Andina de Fomento (CAF) y el pago de la cuota sobre Bonos Subordinado que alcanzó a Bs6.860.000 y Bs6.860.000 respectivamente.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de Bs1.408.59 y Bs1.304.67, respectivamente. El Valor Patrimonial Proporcional se calcula dividiendo el total del patrimonio a la fecha de cierre sobre el total de acciones emitidas y en circulación a esa fecha, procedimiento que está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados de Bolivia.

b) Otras reservas obligatorias

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI (antes SBEF) mediante Resolución SB Nº165/2008 de fecha 27 de agosto de 2008 estableció que: A partir del 1 de septiembre de 2008, se suspende la reexpresión de los rubros no monetarios según la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV), por lo tanto las entidades financieras deberán preparar sus estados financieros sin considerar ajustes por inflación. Asimismo, al 30 de septiembre de 2008 procederán a la reversión y la reclasificación de los importes originados por la reexpresión de los rubros no monetarios en función de la variación de la UFV, correspondiente al periodo comprendido entre enero y agosto de 2008.

En cumplimiento a esta normativa el Banco revirtió los ajustes por inflación de los rubros no monetarios por el periodo comprendido entre enero y agosto de 2008 y reclasificó a la cuenta Otras reservas no distribuibles el importe de Bs10.817.077, el mismo no es distribuible y solo puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 9 PATRIMONIO (Continuación)

c) Reserva Legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Por disposición de las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas realizadas el 14 de enero de 2013 y el 12 de enero de 2012, y dando cumplimiento a las normas legales se constituyeron las reservas legales del 10% sobre los resultados de los ejercicios 2012 y 2011 por Bs2.978.855 y Bs5.360.256 respectivamente.

d) Resultados acumulados

Por disposición de la Junta de Accionistas realizada el 14 de enero de 2013 y 12 de enero de 2012, se realizó la distribución de dividendos por Bs6.860.000 y Bs15.778.000 y reinversión de utilidades Bs6.230.000 y Bs18.864.000 respectivamente.

En el mes de mayo 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.

En los meses de abril y agosto de 2012, la Junta de Accionistas autoriza la capitalización de utilidades por Bs6.860.000 y Bs6.860.000 correspondiente al pago por vencimiento de la cuota por el préstamo que el Banco mantiene con la CAF y por el vencimiento de la cuota por la emisión de Bonos Subordinados respectivamente.

NOTA 10 PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2013:

Código	Nombre	Saldo activo Bs	Coeficiente de riesgo	Activo computable Bs
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
	T O T A L E S	6.472.295.381		4.096.705.762
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 10 PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2012:

Código	Nombre	Saldo activo Bs	Coeficiente de riesgo	Activo computable Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	1.335.302.913	0,00	
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0,10	
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	104.672.208	0,20	20.934.442
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	585.958.152	0,50	292.979.076
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	928.598.888	0,75	696.449.166
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	2.258.560.473	1,00	2.258.560.473
	T O T A L E S	5.213.092.634		3.268.923.157
10% Sobre activo computable				326.892.316
Patrimonio neto (10a)				367.102.667
Excedente (Déficit) patrimonial				40.210.351
Coeficiente de suficiencia patrimonial				11,23%

NOTA 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 de emisión del Dictamen; no se han producido hechos o circunstancias posteriores que puedan afectar significativamente las operaciones o información de los estados financieros del banco Económico S.A., al 31 de diciembre de 2013.

NOTA 13 CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

El Banco Económico S.A. no tiene subsidiarias sobre las que ejerza control alguno, por lo tanto estos estados financieros no consolidan estados financieros de otras empresas.

Sergio M. Asbun Saba
Gerente General

S. Freddy Banegas Carrasco
Síndico

Gonzalo Ostria Molina
Gerente Nacional de Finanzas

Rosario Cerrales Cortez
Contadora