

INFORME DE CALIFICACIÓN

Fecha de comité: 17 de marzo de 2026

Fecha de publicación: 19 de marzo de 2026

CALIFICACIÓN PÚBLICA

Actualización

CALIFICACIONES ACTUALES (*)

| | Calificación | Equivalencia ASFI | Perspectiva |
|---------------------------------------|--------------|-------------------|-------------|
| Emisor | AA+.bo | AA1 | Negativa |
| Depósitos de Corto Plazo MN | ML A-1.bo | N-1 | - |
| Depósitos de Corto Plazo ME | ML A-2.bo | N-2 | - |
| Depósitos de Mediano Y Largo Plazo MN | AA+.bo | AA1 | Negativa |
| Depósitos de Mediano Y Largo Plazo ME | A.bo | A2 | Negativa |

(*) La nomenclatura 'bo' refleja riesgos solo comparables en El Estado Plurinacional de Bolivia. Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Pilar Olaechea +51.1.616.0409
Associate Director Credit Analyst
Pilar.Olaechea@moodys.com

Mariena Pizarro +511.616.0428
Director Credit Analyst
Mariena.Pizarro@moodys.com

Jaime Tarazona +511.616.0417
Ratings Manager
Jaime.Tarazona@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú
+51.1.616.0400

Banco Económico S.A.

RESUMEN

Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., bajo su marca comercial "Moody's Local Bolivia" (en adelante, Moody's Local Bolivia) afirma la categoría AA+.bo como Emisor a Banco Económico S.A. (en adelante, BEC o el Banco). Asimismo, afirma las calificaciones asignadas a los depósitos, detalladas en el acápite de Información Complementaria. La Perspectiva es Negativa.

Las calificaciones ponderan la capacidad de BEC para generar resultados asociados al incremento de ingresos financieros y una gestión eficiente del *spread* financiero, producto del mayor rendimiento de activos financieros, a lo que se agrega el crecimiento de otros ingresos. Suma la estrategia de negocio orientada al fortalecimiento de la solvencia, mediante la priorización de productos de menor riesgo y mayor rentabilidad, así como la capitalización realizada por el 59.7% de las utilidades del ejercicio previo, que incluye un 19.7% de capitalización extraordinaria.

Suma la gestión de tesorería, el calce entre activos y pasivos de corto plazo, y el nivel de liquidez que registra, el cual es superior al promedio de la Banca Múltiple.

No menos importante resulta el crecimiento de las obligaciones del público, procedente de la ejecución de campañas de micro ahorro y depósitos a plazo y la implementación de plataformas digitales, que le permite registrar mayor dispersión de la base de clientes de menor monto promedio. También, pondera el conocimiento y la experiencia de la Plana Gerencial y el Directorio, con baja rotación organizacional.

Sin perjuicio de lo mencionado, se observa como factor de riesgo para el sistema bancario el potencial crecimiento de los ratios de morosidad, lo que podría impactar en la contracción de indicadores de cobertura. Sin embargo, la entidad presenta una reducción de la cartera en mora respecto al 2024, producto de las acciones de recuperación de cartera reprogramada y del crecimiento de la cartera bruta.

Adicionalmente, se considera la aún baja participación del Banco dentro de la Banca Múltiple en términos de cartera y depósitos, lo que, sumado a la concentración en una zona geográfica (Santa Cruz), la hace potencialmente susceptible frente a condiciones económicas adversas. No obstante, se reconoce la estrategia del Banco para paulatinamente ir incrementando su participación de mercado.

Finalmente, Bolivia continúa enfrentando desafíos macroeconómicos marcados por presiones inflacionarias persistentes, restricciones en el acceso a divisas y un crecimiento limitado. En tal sentido, el sector financiero todavía se encuentra expuesto a riesgos que podrían afectar su dinámica crediticia, morosidad, rentabilidad y solvencia. No obstante lo señalado previamente, en los últimos meses ha existido una mejora en el entorno fiscal reflejada en la

disminución del riesgo país, impulsada principalmente por expectativas de mercado más favorables, y el incremento de las reservas de divisas en niveles suficientes para hacer frente a los próximos pagos de bonos soberanos internacionales. En tal sentido, el 18 de marzo de 2026, Moody's Ratings mejoró la calificación soberana a Caa3, desde Ca, con Perspectiva Positiva.

Fortalezas crediticias

- Gestión de tesorería que le permite la rentabilización de excedentes.
- Niveles de cobertura de la cartera con garantías reales (61,02% a diciembre de 2025).
- Indicadores de liquidez que se ubican por encima del promedio de la Banca Múltiple.

Debilidades crediticias

- Alta concentración en el departamento de Santa Cruz, lo cual guarda relación con su escala de operaciones, así como la alta concentración de los 20 principales deudores por grupo económico.
- Baja participación respecto a la Banca Múltiple en términos de créditos, depósitos y patrimonio.
- Niveles de morosidad que se mantienen altos respecto a años anteriores, mientras que los niveles de cobertura son inferiores respecto a años anteriores, aunque van mostrando mejora.

Factores que pueden generar una mejora de la calificación

- Incremento en la participación de mercado con una escala que permita al Banco incrementar sus indicadores de rentabilidad por encima de lo registrado por la Banca Múltiple, de manera sostenida.
- En el caso de los Depósitos en Moneda Extranjera, la calificación podría mejorar al superarse la situación de estrés de liquidez en moneda extranjera que enfrenta a la fecha el Sistema Financiero en Bolivia.
- Mejora sostenida del costo promedio de fondeo.
- Menor concentración geográfica de las colocaciones y mayor diversificación por tipo de crédito.

Factores que pueden generar un deterioro de la calificación

- Deterioro sostenido en los niveles de cartera en mora y de la cobertura con provisiones. A lo que se agrega que la reducción sostenida de la cartera de créditos resulte en menores niveles de generación, rentabilidad y una menor participación de mercado.
- Aumento en la percepción de riesgo de liquidez en el Banco. No menos importante resultarían los descalces significativos entre activos y pasivos por plazos y moneda, aunados a una baja disponibilidad y/o acceso restringido a líneas de crédito y otras fuentes alternativas de fondeo.
- Deterioro significativo de la cartera diferida, reprogramada y refinanciada, que impacte la generación del Banco, así como deterioro significativo en la solvencia del Banco.
- Cambios regulatorios y/o en las variables macroeconómicas que afecten de forma negativa la operatividad de la Entidad y/o sus principales métricas financieras.

Perspectivas

- La perspectiva negativa refleja un entorno en evolución en el que persisten desafíos para el sistema financiero. Hay factores que podrían incidir en la liquidez y en la morosidad, así como en la evolución de la economía real, con potenciales efectos negativos sobre las entidades calificadas del sector.

Principales aspectos crediticios

Crecimiento de la cartera sostenido por la captación de recursos del público

A diciembre de 2025, los activos del Banco se incrementaron en 9,59% producto del crecimiento de la cartera bruta (4,55%), impulsado por el mayor saldo de cartera vigente, especialmente en cartera empresarial, seguida de microcrédito y finalmente consumo. A esto, se le agregó la reducción de la duración de los créditos con la finalidad de lograr una estrategia de reprecio más ágil. Adicionalmente, se observa un incremento en el saldo de disponibilidades e inversiones temporarias, como resultado de la estrategia que busca reforzar la liquidez del Banco a través de la implementación de nuevos productos de obligaciones con el público.

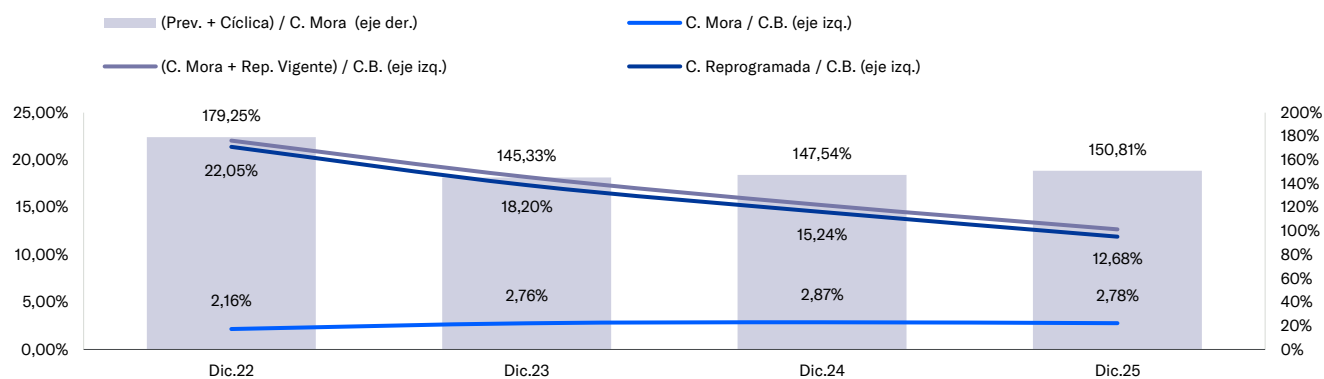
Tanto la proporción de cartera reprogramada como el Índice de Diferimiento registraron una contracción, debido a la gestión de cobranza y a que el Banco no tiene una política intensiva de operaciones de reprogramación. Así, la cartera reprogramada sobre la cartera bruta se ubicó en 11,91% desde 14,51% en el 2024, mientras que el Índice de Diferimiento mostró una mejora leve a 12,34% desde 15,63% en el 2024. Por su parte, la cartera vencida se incrementó 18,89% respecto al cierre 2024, tanto por la maduración de los créditos diferidos y el vencimiento de los periodos de gracia, como por el impacto de la coyuntura macroeconómica en la calidad crediticia.

A pesar de lo anterior, al corte de análisis, el indicador de morosidad registró contracción respecto al cierre de 2024, con un ratio de mora de 2,78% (2,87% al cierre del 2024), producto de las acciones de recuperación reflejadas especialmente en la cartera reprogramada, aunado al crecimiento de la cartera vigente. Esta métrica continuó ubicándose por debajo al promedio del sistema de bancos (2,91%). Al considerar la cartera castigada (Cartera en mora + Castigos LTM), el ratio se ubicó en 3,07% (3,19% al cierre del 2024).

Respecto a la cobertura, el Banco mantuvo una cobertura de la cartera en mora por encima del 100,00%, debido a la ejecución de provisiones para prever el impacto del deterioro de créditos futuros, ubicándose ligeramente superior respecto al cierre de 2024.

Moody's Local Bolivia considera que, dado los desafíos macroeconómicos del país, los ratios de morosidad y los indicadores de cobertura podrían presentar una evolución mixta, al igual que en todo el sistema financiero. En ese sentido, se espera que la morosidad se incremente hacia el cierre del 2026; sin embargo, de acuerdo con las proyecciones de la Entidad, el indicador no superará niveles de 3,5%.

GRÁFICO 1 Indicadores de Calidad de Cartera



Fuente: BEC, ASFI / Elaboración: Moody's Local Bolivia

El Banco mantuvo niveles prudentiales de liquidez, encontrándose por encima del promedio de la Banca Múltiple

Respecto a la liquidez, los activos líquidos avanzaron en conjunto 29,98% respecto a diciembre de 2024, tanto por el incremento de disponibilidades para solventar el crecimiento del Banco, como por la recomposición de la cartera de inversiones temporales, principalmente enfocadas en el Banco Central de Bolivia y entidades financieras del país (48,64% del total de inversiones temporarias) y en entidades públicas no financieras del país (28,50% del total de

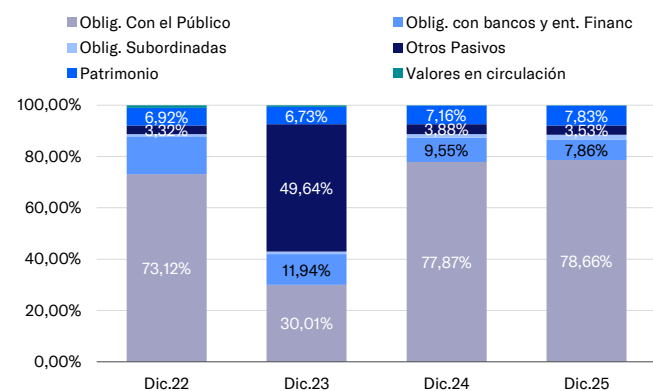
inversiones temporarias). En ese sentido, se resalta la gran participación de las inversiones temporarias en el Banco Central de Bolivia y TGN (68,20%), producto del mayor rendimiento que estas inversiones proveen.

Consecuentemente, el ratio de activos líquidos sobre activos totales se incrementó a 22,01%, desde 18,56% a diciembre de 2024. Por su parte, el índice de liquidez se mantuvo en niveles prudenciales (78,88%), encontrándose por encima del promedio de la Banca Múltiple (69,95%) y del límite interno establecido por el Banco. Asimismo, registró un índice de liquidez ajustado de 75,68%, ligeramente superior al del cierre de 2024 (74,72%). Respecto al calce, presentó posiciones superavitarias acumuladas en moneda nacional y extranjera (154,47% y 7,85% del Capital Regulatorio, respectivamente), aunque se observa un descalce en las brechas simples de más de un año en moneda nacional y extranjera, originado por los vencimientos de los depósitos de vista, ahorro y a plazo. Sin embargo, el Banco cuenta con recursos para poder hacer frente a dicho descalce con las líneas de crédito otorgadas por otras entidades financieras, y otras herramientas según está descrito en el plan de contingencia de liquidez.

El total pasivo incrementó 8,80% respecto al cierre del 2024, asociado al apetito de crecimiento del Banco. En esa línea, se resalta el mayor saldo de obligaciones con el público (principal fuente de fondeo del Banco: 85,35% del pasivo total), principalmente por la mayor captación de recursos por cuenta de ahorro, y en menor medida, el aumento de depósitos a plazo con anotación en cuenta, representando estos últimos el 54,65% del total de obligaciones con el público, en línea con la estrategia del Banco de desconcentrar los pasivos y diversificar el riesgo a través de nuevos productos en dichas categorías. Dado el enfoque de sus operaciones pasivas, aún registró una elevada -aunque decreciente- concentración en los 20 mayores depositantes del Banco (59,51% del total de obligaciones, desde 64,71% al cierre 2024).

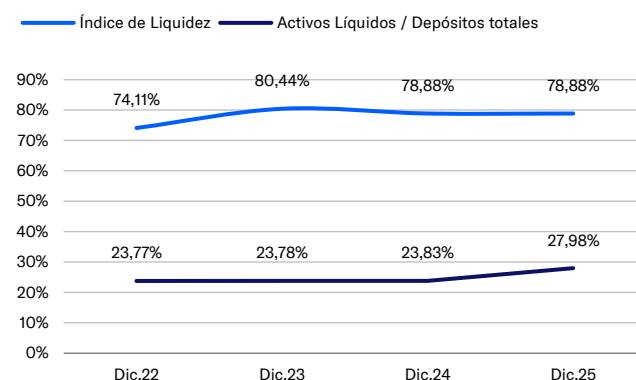
Entre otras fuentes alternativas de fondeo, BEC mantuvo obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento, así como valores en circulación y obligaciones subordinadas (en conjunto, 10,82% de los pasivos; 11,94% al cierre 2024), habiéndose reducido para el corte de análisis los importes de las obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento y valores en circulación. Los bonos subordinados cuentan con compromisos financieros que, según información remitida por el Banco, se vienen cumpliendo. A la fecha de análisis, cuenta con cinco emisiones vigentes con un saldo de capital conjunto de Bs316,4 millones.

GRÁFICO 2 Composición de las fuentes de fondeo



Fuente: BEC, ASFI / Elaboración: Moody's Local Bolivia

GRÁFICO 3 Evolución de los indicadores de liquidez



Fuente: BEC, ASFI / Elaboración: Moody's Local Bolivia

Capitalización y reinversión de las utilidades del 2024 permitieron incrementar el CAP

Al cierre de 2025, el CAP fue de 13,05%, superior al obtenido al cierre del 2024 (11,54%), por la capitalización (regulatoria y extraordinaria) de las utilidades del ejercicio anterior y por el registro de la deuda subordinada colocada en septiembre, como parte del capital regulatorio que fue autorizado por la ASFI en octubre de 2025, lo que permitió que el Banco cumpla con el mínimo regulatorio (10,00%), y se mantenga en un nivel similar al promedio de la Banca Múltiple.

Rentabilidad impulsada por fortalecimiento del margen financiero bruto, dado el incremento de tope de tasas y la menor duración de los créditos

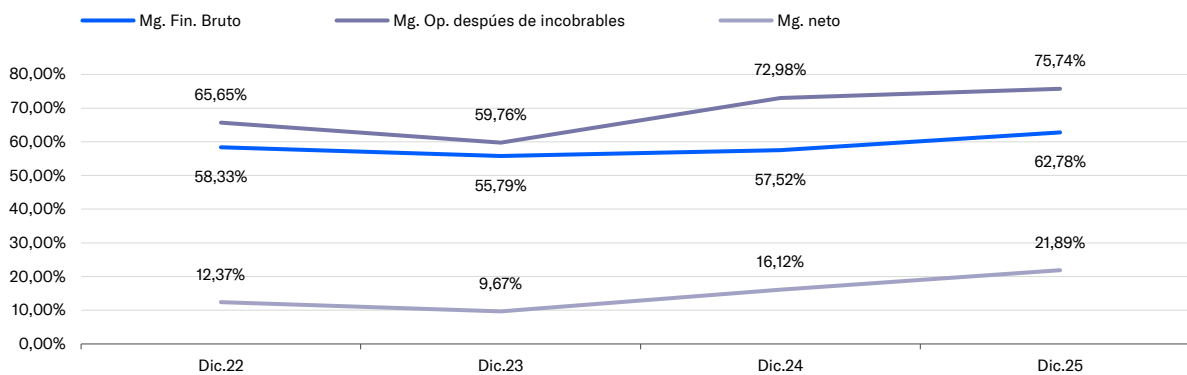
Al cierre del 2025, la utilidad neta alcanzó Bs260.2 millones, registrando un crecimiento de 71,61% frente al 2024, impulsado tanto por mayores ingresos financieros (+26,37%) derivados del fortalecimiento del negocio principal por el incremento del tope de tasas y el mayor enfoque aplicado en el segmento de créditos empresariales de corto plazo (segmento de menor riesgo), y de la mayor rentabilidad de las inversiones. Adicionalmente, se mantuvo el flujo de ingresos operativos netos, -aunque fue inferior-, producto de las operaciones de comercio exterior. Asimismo, para el corte de análisis se observó una reducción del cargo por incobrabilidad derivado de las menores provisiones específicas para el periodo por la mejora de calidad de cartera.

Lo anterior permitió absorber el aumento en gastos financieros (+10,72%) por mayores Obligaciones con el Público, así como mayores costos administrativos (+24,25%) y operativos asociados al efecto de la inflación, así como por la expansión de la estructura del Banco y el crecimiento de las operaciones, lo que incrementó el indicador de eficiencia operacional para el año en análisis. Moody's Local Bolivia considera que, el crecimiento registrado en los ingresos operativos podría ser inferior en el siguiente año, dada la paulatina normalización de los ingresos operativos.

Todo lo anterior se ve reflejado en el rendimiento promedio sobre cartera bruta y el rendimiento de inversiones, que se incrementaron a 8,83% y 8,71% desde 8,12% y 3,44% en el 2024, respectivamente, lo que pudo contrarrestar el mayor costo de fondeo por las mayores tasas pasivas, llevando a una mejora en el *spread* financiero del Banco (4,77% desde 3,73%, en el 2024).

Por su parte, la utilidad neta se vio favorecida por los mayores ingresos por mantenimiento de valor que ascendieron a Bs28,9 millones, desde Bs867,0 miles en el 2024. Con todo lo anterior, el Banco registró un ROAA de 1,69% y un ROAE de 22,48%, desde 1,06% y 15,26% al cierre de 2024, respectivamente.

GRÁFICO 4 Evolución de márgenes



Fuente: BEC, ASFI / Elaboración: Moody's Local Bolivia

Otras Consideraciones
TABLA 1 Indicadores Clave

| Indicadores | Dic-25 | Dic-24 | Dic-23 | Dic-22 |
|--|----------|----------|----------|---------|
| Cartera Bruta (Bs Millones) | 11.749,9 | 11.238,7 | 10.440,0 | 9.534,9 |
| Coefficiente de Adecuación Patrimonial | 13,05% | 11,54% | 11,36% | 11,03% |
| Índice de Liquidez Ajustado (*) | 75,68% | 74,72% | 77,11% | 63,87% |
| Cartera en Mora / Cartera Bruta | 2,78% | 2,87% | 2,76% | 2,16% |
| (Cartera en Mora + Reprogramados Vigentes) / Cartera Bruta | 12,68% | 15,24% | 18,20% | 22,05% |
| Previsiones (**) / Cartera en Mora | 150,81% | 147,54% | 145,33% | 179,25% |
| ROAE | 22,48% | 15,26% | 8,62% | 11,19% |

(*) Índice de Liquidez Ajustado = Disponibilidades + Inversiones Temporarias - Productos Devengados por Cobrar - Inversiones de Disponibilidad Restringida / [Obligaciones con el público a la vista + Obligaciones con el público por cuentas de ahorros + Obligaciones con el público a plazo hasta 360 días + Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta hasta 360 días]. Para diciembre de 2023, el indicador incluye las Obligaciones con Empresa con Participación Estatal.

(**) Incluye provisiones cíclicas.

Fuente: ASFI, BEC / Elaboración: Moody's Local Bolivia

Anexo
TABLA 2 Principales Partidas del Estado de Situación Patrimonial

| (Miles de Bolivianos) | Dic-25 | Dic-24 | Dic-23 | Dic-22 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| TOTAL ACTIVOS | 16.112.219 | 14.702.806 | 13.871.183 | 12.981.952 |
| Disponibilidades | 1.652.332 | 1.199.927 | 1.155.439 | 1.557.702 |
| Inversiones Temporarias | 1.894.035 | 1.528.425 | 1.381.729 | 698.388 |
| Cartera vigente | 10.260.208 | 9.525.428 | 8.539.457 | 7.432.526 |
| Cartera vencida | 41.333 | 31.314 | 36.426 | 16.411 |
| Cartera en ejecución | 49.180 | 50.707 | 52.586 | 46.448 |
| Cart reprogramada o reestructurada vigente | 1.163.668 | 1.390.445 | 1.611.896 | 1.896.481 |
| Cart reprogramada o reestructurada vencida | 54.056 | 48.920 | 81.166 | 55.243 |
| Cart reprogramada o reestructurada en ejecución | 181.497 | 191.918 | 118.469 | 87.773 |
| Cartera Bruta | 11.749.942 | 11.238.733 | 10.440.001 | 9.534.882 |
| Productos devengados por cobrar cartera | 308.730 | 334.596 | 398.092 | 469.631 |
| Previsión para cartera incobrable | (360.951) | (354.316) | (307.118) | (267.619) |
| TOTAL PASIVOS | 14.850.506 | 13.649.444 | 12.937.263 | 12.083.510 |
| Ob. con el público a la vista | 1.130.613 | 1.063.535 | 1.126.395 | 1.108.133 |
| Ob. con el público por cuentas de ahorros | 3.011.091 | 2.211.317 | 1.883.511 | 1.737.457 |
| Ob. con el público a plazo | 300 | 300 | 3.494 | 3.516 |
| Ob. con el público a plazo con anotación en cuenta | 6.926.606 | 6.642.267 | 883.475 | 5.539.190 |
| Ob. con Empresas con Participación Estatal | 42.277 | 65.757 | 6.506.818 | 25.352 |
| Ob. con bancos y entidades de financiamiento | 1.265.717 | 1.403.483 | 1.655.957 | 1.907.623 |
| Valores en circulación | 17.677 | 33.123 | 86.746 | 129.278 |
| Obligaciones subordinadas | 323.941 | 193.772 | 146.187 | 123.233 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.261.713 | 1.053.362 | 933.919 | 898.442 |
| Capital Social | 853.093 | 768.483 | 729.573 | 686.233 |
| Aportes no Capitalizados | 8 | 8 | - | 3 |
| Reservas | 148.397 | 133.234 | 125.335 | 115.683 |
| Resultados acumulados | 260.216 | 151.637 | 79.012 | 96.523 |

Fuente: ASFI, BEC / Elaboración: Moody's Local Bolivia

TABLA 3 Principales Partidas del Estado de Ganancias y Pérdidas

| (Miles de Bolivianos) | Dic-25 | Dic-24 | Dic-23 | Dic-22 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingresos Financieros | 1.188.933 | 940.871 | 817.302 | 780.193 |
| Gastos Financieros | (442.482) | (399.657) | (361.320) | (325.077) |
| Resultado financiero bruto | 746.451 | 541.214 | 455.981 | 455.116 |
| Cargos por incob. y dev. de activos financieros | (173.920) | (212.678) | (165.304) | (129.039) |
| Resultado de operación después de incobrables | 900.471 | 686.689 | 488.390 | 512.179 |
| Gastos de administración | (540.575) | (435.084) | (367.885) | (360.434) |
| Resultado de operación neto | 359.896 | 251.605 | 120.505 | 151.744 |
| Resultado neto | 260.200 | 151.622 | 78.999 | 96.517 |

Fuente: ASFI, BEC / Elaboración: Moody's Local Bolivia

TABLA 4 Indicadores Financieros

| Indicadores | Dic-25 | Dic-24 | Dic-23 | Dic-22 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Liquidez | | | | |
| Disponibilidades / Depósitos a la vista y ahorros | 39,49% | 36,31% | 38,39% | 54,74% |
| Activos Líquidos ⁽¹⁾ / Depósitos a la vista y ahorros | 84,76% | 82,57% | 84,29% | 79,28% |
| Activos Líquidos / Activos Totales | 22,01% | 18,56% | 18,29% | 17,38% |
| Préstamos netos / Depósitos totales del Público ⁽²⁾ | 91,99% | 97,43% | 98,70% | 102,30% |
| 20 mayores depositantes / Total de depósitos del Público | 59,51% | 64,71% | 65,52% | 57,52% |
| Activos Líquidos / 20 mayores depositantes | 46,86% | 36,62% | 36,30% | 41,21% |
| Índice de Liquidez ⁽³⁾ | 78,88% | 78,88% | 80,44% | 74,11% |
| Índice de Liquidez Ajustado | 75,68% | 74,72% | 77,11% | 63,87% |
| Capitalización y Apalancamiento | | | | |
| Coefficiente de Adecuación Patrimonial | 13,05% | 11,54% | 11,36% | 11,03% |
| Capital primario / Activos ponderados por riesgo (matriz) | 9,59% | 9,17% | 9,34% | 9,22% |
| Cartera en Mora ⁽⁴⁾ / Patrimonio | 25,84% | 30,65% | 30,91% | 22,91% |
| Compromiso patrimonial ⁽⁵⁾ | -13,13% | -14,57% | -14,01% | -18,16% |
| Calidad de Activos | | | | |
| Cartera en Mora / Cartera Bruta | 2,78% | 2,87% | 2,76% | 2,16% |
| Cartera reprogramada / Cartera Bruta | 11,91% | 14,51% | 17,35% | 21,39% |
| (Cart. en Mora + Rep. Vigente) / Cartera Bruta | 12,68% | 15,24% | 18,20% | 22,05% |
| (Cart. en Mora + Cast. LTM) / (Cart. Bruta + Cast. LTM) | 3,07% | 3,19% | 3,02% | 2,36% |
| Previsiones / Cartera en Mora | 110,70% | 109,74% | 106,40% | 129,99% |
| (Previsiones + Cíclica) / Cartera en Mora | 150,81% | 147,54% | 145,33% | 179,25% |
| (Prev. + Cíclica) / (Cart. en Mora + Rep. Vigente) | 33,01% | 27,80% | 22,07% | 17,55% |
| 20 mayores deudores / Cartera Bruta | 24,09% | 10,67% | 11,37% | 13,12% |
| Rentabilidad | | | | |
| ROAE* | 22,48% | 15,26% | 8,62% | 11,19% |
| ROAA* | 1,69% | 1,06% | 0,59% | 0,76% |
| Margen financiero bruto | 62,78% | 57,52% | 55,79% | 58,33% |
| Margen operacional bruto | 84,00% | 87,83% | 70,02% | 72,50% |
| Margen operacional después de incobrables | 75,74% | 72,98% | 59,76% | 65,65% |
| Margen operacional neto | 30,27% | 26,74% | 14,74% | 19,45% |
| Margen neto | 21,89% | 16,12% | 9,67% | 12,37% |
| Rendimiento promedio sobre activos productivos* ⁽⁶⁾ | 7,99% | 6,84% | 6,37% | 6,49% |
| Costo de fondeo promedio* | 3,22% | 3,11% | 2,98% | 2,84% |
| Spread financiero (sólo intereses)* | 4,77% | 3,73% | 3,39% | 3,65% |
| Otros ingresos / Utilidad neta | 9,08% | 16,07% | 17,24% | 11,98% |

Eficiencia

| | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|
| Gastos Operativos / Ingresos Financieros | 45,47% | 46,24% | 45,01% | 46,20% |
| Eficiencia Operacional ⁽⁷⁾ | 54,13% | 52,65% | 64,28% | 63,72% |

Información Adicional

| | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Número de deudores | 60.615 | 55.346 | 50.838 | 47.412 |
| Crédito promedio (Bs) | 193.845 | 203.063 | 205.358 | 201.107 |
| Número de Personal | 1.634 | 1.564 | 1.489 | 1.406 |
| Número de oficinas | 64 | 61 | 58 | 58 |
| Castigos LTM (Bs Miles) | 35.939 | 37.201 | 27.573 | 19.482 |
| Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM | 0,30% | 0,33% | 0,26% | 0,20% |

* Últimos 12 meses

⁽¹⁾ Activos Líquidos = Disponibilidades + Inversiones Temporarias

⁽²⁾ Total depósitos del público = Obligaciones con el Público + Obligaciones con Empresa con Participación Estatal.

⁽³⁾ Índice de Liquidez = [Disponibilidades + Inversiones Temporarias (sin incluir productos devengados por cobrar)] / [Obligaciones con el público a la vista + Obligaciones con el público por cuentas de ahorros + Obligaciones con el público a plazo hasta 360 días + Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta hasta 360 días]. Para diciembre del 2023, el indicador incluye las Obligaciones con Empresa con Participación Estatal.

⁽⁴⁾ Cartera en Mora = Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada Vencida + Cartera Reprogramada en Ejecución

⁽⁵⁾ Compromiso patrimonial = (Créditos Vencidos y Morosos - Previsiones para préstamos - Previsiones cíclicas) / Patrimonio

⁽⁶⁾ Activos Productivos = Disponibilidades, Inversiones Temporarias y Permanentes, y Cartera

⁽⁷⁾ Gastos generales y administrativos / Resultado de operación bruto

Fuente: ASFI, BEC / Elaboración: Moody's Local Bolivia

Información Complementaria

| Tipo de calificación / Instrumento | Calificación actual | ASFI actual | Perspectiva actual | Calificación anterior ^{1/} | ASFI anterior ^{1/2/} | Perspectiva anterior ^{1/} |
|---------------------------------------|---------------------|-------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| Banco Económico S.A. | | | | | | |
| Emisor ^{3/} | AA+.bo | AA1 | Negativa | AA+.bo | AA1 | Negativa |
| Depósitos de Corto Plazo MN | ML A-1.bo | N-1 | - | ML A-1.bo | N-1 | - |
| Depósitos de Corto Plazo ME | ML A-2.bo | N-2 | - | ML A-2.bo | N-2 | - |
| Depósitos de Mediano y Largo Plazo MN | AA+.bo | AA1 | Negativa | AA+.bo | AA1 | Negativa |
| Depósitos de Mediano y Largo Plazo ME | A.bo | A2 | Negativa | A.bo | A2 | Negativa |

^{1/} Sesión de Comité del 15 de diciembre de 2025.

^{2/} Las categorías y nomenclaturas utilizadas en el presente Informe corresponden a las establecidas por las Secciones 8, 9, 10, 11 y 12 del Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, según corresponda.

^{3/} Número de Registro como Emisor en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI): SPVS-IV-EM-BEC-042/2000.

Información considerada para la calificación.

- Metodología de Calificación de Prestamistas Financieros.
- Estados Financieros Auditados del Banco al 31 de diciembre de 2022, 2023, 2024 y 2025.
- Boletines del Regulador.
- Información enviada por el Emisor, en base al requerimiento de información remitido al mismo durante el mes de enero de 2026.
- Comunicaciones con el Banco durante los meses de enero, febrero y marzo de 2026.

Definición de las calificaciones asignadas.

- **AA.bo:** Los emisores o emisiones clasificados en AA.bo cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
- **AA:** Corresponde a Emisores que cuentan con alta calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad mínima ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas. **(ASFI)**

- **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. **(ASFI)**
- **ML A-1.bo:** Los emisores clasificados en ML A-1.bo tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
- **N-1:** 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 en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía. **(ASFI)**
- **ML A-2.bo:** Los emisores clasificados en ML A-2.bo tienen una capacidad por encima del promedio para pagar obligaciones de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
- **N-2:** Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, siendo susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía. **(ASFI)**
- **A.bo:** Los emisores o emisiones clasificados en A.bo cuentan con una calidad crediticia por encima del promedio en comparación con otros emisores y transacciones locales.
- **A:** Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la Economía. **(ASFI)**

Moody's Local Bolivia agrega los modificadores “+” y “-” a cada categoría de calificación genérica que va de AA.bo a CCC.bo, y de ML A-1.bo a ML A-3.bo. El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador “-” indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

Metodología Utilizada.

- Metodología de Calificación de Prestamistas Financieros - (16/Jul/2024), disponible en <https://moodyslocal.com.bo/reportes/metodologias/>

Descripción de los análisis llevados a cabo.

La Metodología de Calificación de Prestamistas Financieros evalúa el riesgo crediticio de bancos, compañías financieras (incluyendo entidades de arrendamiento financiero y factoraje, entidades financieras de vivienda e instituciones financieras de desarrollo), cooperativas de ahorro y crédito y sus holdings. Asimismo, esta metodología es utilizada para asignar calificaciones de emisor e instrumentos emitidos por estos en Bolivia.

Como parte de sus procedimientos, Moody's Local Bolivia analiza la fortaleza intrínseca de las entidades financieras. La evaluación intrínseca refleja la opinión de Moody's Local Bolivia sobre la fortaleza crediticia individual de la entidad, sin recibir soporte de una filial o Gobierno, en relación con otros bancos, compañías financieras y cooperativas en Bolivia, y la probabilidad de que la compañía requiera soporte para evitar un incumplimiento.

Dentro de los principales factores de análisis se toma en cuenta métricas de riesgo de activos, capital, rentabilidad, estructura financiera y recursos líquidos. Posteriormente, la calificación puede ser modificada mediante consideraciones adicionales que corresponden a información cuantitativa y/o cualitativa propios a la Entidad, que no hayan sido cubiertos en la primera sección de análisis, dentro de los cuales se encuentran: tendencias de la Entidad, consideraciones regulatorias, de ESG y de Gobernanza, concentración de la cartera crediticia y garantías, gestión de riesgos, acceso a mercados, opacidad y complejidad, calidad de financiamiento, controles financieros, riesgo de eventos inesperados, historial financiero limitado, calidad del capital y riesgo del grupo financiero, entre otros factores.

Luego, se incorpora el soporte de filiales, que refleja la opinión de Moody's Local Bolivia sobre la capacidad de la Entidad para pagar su deuda e instrumentos de deuda con el soporte de una filial, así como el ajuste de *notches* de la pérdida ante el incumplimiento de la Entidad ante sus distintas clases de deuda, y finalmente se incluye el potencial soporte del Gobierno. Dado que las calificaciones son prospectivas, también se incorpora una visión direccional de los riesgos y mitigantes en forma cualitativa, mediante la asignación de una perspectiva a la calificación asignadas.

Tomando en consideración lo señalado en los párrafos previos, se asigna una calificación de Emisor a la Entidad, así como a los diversos instrumentos emitidos, la cual puede incluir también una clasificación a los depósitos de corto, así como de mediano y largo plazo, tanto en moneda nacional como extranjera.

En lo que corresponde a la calificación de acciones, se considera la capacidad de la Entidad para generar utilidades, así como de la liquidez de sus acciones en el mercado, el valor de mercado, el rendimiento, la política de dividendos de la Entidad, entre otros factores.

Divulgaciones regulatorias.

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado Valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor; sino la opinión de un especialista privado respecto a la capacidad de que un emisor cumpla con sus obligaciones en los términos y plazos pactados como un factor complementario para la toma de decisiones de inversión

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

© 2026 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO LEGAL, DE CUMPLIMIENTO, FINANCIERO, DE INVERSIÓN NI OTRO ASESORAMIENTO PROFESIONAL, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia o evaluación sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o evaluación o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia o evaluación concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, 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, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y todas las entidades de MCO que emiten calificaciones bajo la marca "Moody's Ratings" ("Moody's Ratings") también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Ratings. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en ir.moody.com bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos y de Gobernanza - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Calificadora de Riesgo S.A., Moody's Local CR Calificadora de Riesgo S.A., Moody's Local ES S.A. de CV Clasificadora de Riesgo, Moody's Local RD Sociedad Calificadora de Riesgo S.R.L. y Moody's Local GT S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de Segunda Parte y las Evaluaciones de Cero Emisiones Netas (según se definen en los Símbolos y Definiciones de Calificaciones de Moody's Ratings): Por favor notar que ni una Opinión de Segunda Parte ("OSP") ni una Evaluación de Cero Emisiones Netas ("NZA") son "calificaciones crediticias". La emisión de OSP y NZA no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur. UE: En la Unión Europea, Moody's Deutschland GmbH y Moody's France SAS prestan servicios como revisores externos de conformidad con los requisitos aplicables del Reglamento de Bonos Verdes de la UE. JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSP y NZA se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.