



Memoria Institucional 2013



Banco
ECONOMICO

ÍNDICE

1.  CARTA DEL PRESIDENTE
2.  MISIÓN/VISIÓN
3.  NÓMINAS
4.  INFORME DE GESTIÓN
5.  ESTADOS FINANCIEROS
6.  RED DE OFICINAS
7.  RESPONSABILIDAD SOCIAL



CARTA DEL PRESIDENTE

INFORME DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO A LOS ACCIONISTAS

Señores accionistas:

Tengo la satisfacción de dirigirme a ustedes, para presentarles y poner a su disposición la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2013, documentos que muestran el alcance y el desempeño que ha tenido la Institución. Como en años anteriores, complace señalar que este ha sido uno de los mejores años para el Banco Económico S.A., acorde con un entorno económico favorable a nuestro país, a pesar de que a nivel internacional, el proceso de recuperación de la recesión del 2007-2009, aún no está consolidado y las principales economías del mundo todavía resienten el efecto de la misma.

En el ámbito económico, Bolivia se continua beneficiando de una coyuntura externa favorable en términos de buenos precios y demanda para sus productos de exportación, lo que le permitió cerrar este ejercicio con superávit comercial y fiscal y con reservas internacionales en el Banco Central de más de \$us 14.400 millones. El crecimiento del PIB fue superior al de 2012 y alcanzó el 6,5%¹, dato muy superior a la media de la región, que logró un crecimiento del 2,6%² y sitúa a Bolivia como el segundo país con mayor crecimiento de Sudamérica. Durante el ejercicio se dieron fuertes presiones inflacionarias ocasionadas por el excedente de liquidez y por la insuficiencia de oferta de productos alimenticios básicos, que se lograron atenuar mediante la aplicación de oportunas medidas de política monetaria y facilidades en la importación de alimentos, cerrando la gestión con una inflación del 6,48%, casi dos puntos porcentuales por encima de la registrada en la gestión pasada.

En el ámbito financiero, el sistema bancario se caracterizó por un buen ritmo de crecimiento de cartera, las tasas de interés pasivas continuaron bajas, se ampliaron moderadamente los plazos de crédito y se aprobó la “Ley de servicios financieros”.

El crecimiento logrado en el sector bancario fue del 20,3%, significando \$us 1.640 millones de incremento, llegando a \$us 9.711 millones en cartera colocada con un bajo nivel de riesgo, reflejado en una razón de mora de 1,52%.

En términos relativos, las captaciones crecieron a un ritmo levemente menor que las colocaciones (17,7%), llegando a cerrar la gestión con un saldo de \$us 13.500 millones, demostrando una vez más la confianza de los ahorristas en el sistema bancario en general y en el Banco en particular.

¹ Dato preliminar del Ministerio de Economía y Finanzas públicas

² Dato preliminar de la CEPAL

El proceso de Bolivianización continuó avanzando a buen ritmo, alcanzando al 88,0% de la cartera de créditos y al 77,6% de los depósitos de los ahorristas.

Para nuestro Banco, el 2013 fue uno de sus mejores años, en el que se encararon y superaron nuevos desafíos y emprendimientos. En este sentido, destaco los siguientes aspectos:

- Se cerró la gestión con \$us 57,8 millones de patrimonio que incluye la capitalización de \$us 3,34 millones durante la gestión, un coeficiente de adecuación patrimonial del 11,80%, y un indicador de exposición de capital con signo negativo de 36,8%, lo que indica que el patrimonio del Banco está con un nivel bajo de riesgo (las provisiones superan a la cartera en mora).
- Se creció en \$us 113 millones de cartera, que en términos relativos equivale al 22,3%, de los cuales \$us 65,2 millones correspondieron a pequeña empresa, \$us 37,4 millones a micro empresa y \$us 6,1 millones a mediana empresa. Cerramos con 6.38% en participación de mercado, similar al cierre del ejercicio anterior.
- El crecimiento de las captaciones fue de \$us 162.1 millones, correspondiendo el 48% del crecimiento a depósitos a plazo fijo, principalmente en moneda nacional, mejorando sustancialmente la cobertura de plazos en dicha moneda.
- Se mantuvo una gestión equilibrada de la liquidez, reflejada en el mantenimiento del indicador de liquidez global ³ en 26,2% como promedio de la gestión.
- El indicador de mora cerró en 1.09%, un tercio menor que el sistema, reflejando la buena administración y calidad de nuestra cartera.
- El indicador de eficiencia respecto al margen de negocios cerró el pasado ejercicio en 66,7%, significando una mejora de 4,8 puntos porcentuales respecto al ejercicio 2012, y acorde con el efecto de maduración de las inversiones y expansión del área comercial efectuados en 2012.
- Abrimos 7 nuevas agencias, 3 en Santa Cruz: Yapacaní, Hipermaxi Roca y Coronado y Km. 12 Doble Vía La Guardia; 2 en La Paz: Rio Seco y Senkata y 2 en Cochabamba: Blanco Galindo y Tiquipaya.
- La nueva línea de negocios “Mi Socio Microcréditos” logró su consolidación, pasando de \$us 14,1 millones en 2012 a \$us 51.5 millones en 2013.

³ (Disponibilidades + Inversiones temporarias) / Pasivos totales

- Para promocionar nuestros productos crediticios, participamos en 7 ferias sectoriales y una rueda de negocios, habiendo efectuado importantes contactos y obtenido significativas intenciones de crédito de parte de los participantes en estos eventos. En la Expo-Caña 2013, llevada a cabo en la localidad de Minero en Santa Cruz el Banco obtuvo un valioso reconocimiento: el Trofeo de la Caña Plateada otorgado por UNAGRO.
- En el marco del Proyecto “China a tu Alcance” con el Banco Económico S.A., en esta gestión 2013, en los meses de abril y octubre, la Institución organizó la capacitación y el viaje de negocios a China de dos delegaciones más, confirmando el éxito del programa y el interés por parte de nuestros clientes.
- Durante el 2013 los Centros de Capacitación (CDT) en Santa Cruz y La Paz desarrollaron actividades intensamente, se han considerado más de 270 temas de capacitaciones, que generaron 470 actividades a nivel nacional, con más de 8.895 participaciones de funcionarios (53% más que en el 2012).
- En Diciembre 2013 la Unidad de Contabilidad obtiene por segunda vez la re-certificación de sus estándares de calidad bajo la norma ISO 9001 por parte del Instituto Boliviano de Normalización y Certificación (IBNORCA) con validez para los próximos tres años. Con lo anterior, esta unidad ha mantenido esta certificación desde 2007.
- Después de 22 años, se renueva la imagen corporativa del Banco, modernizando su logotipo y enfocando su visión y misión al apoyo de las micro, pequeñas y medianas empresas.

Para la gestión 2014 tendremos grandes desafíos, como el adecuar la Institución a los lineamientos de la nueva Ley de Servicios Financieros, por lo que debemos seguir entregando toda nuestra dedicación y esfuerzo para lograr las siguientes metas:

- Profundizar la participación en el mercado objetivo de micros, pequeños y medianos empresarios, continuando con la consolidación de la línea de negocios “Mi Socio Microcrédito”, generando nuevas oportunidades al microempresario nacional y sembrando futuros empresarios pyme.
- Tener un Banco cada vez más eficiente y rentable en un marco de gestión integral de los riesgos del negocio.
- Continuar y ampliar las gestiones en Responsabilidad Social Empresarial.

El esfuerzo y compromiso de accionistas, directores, ejecutivos y funcionarios, ha sido fundamental, por lo cual, como Presidente de este Directorio deseo expresarles una vez más mi agradecimiento a todos los que conformamos este equipo de trabajo y quiero dar un agradecimiento especial a nuestros clientes, por la confianza que depositan día a día en nuestra institución.

¡Muchas felicidades por la labor desempeñada durante el 2013!

¡Muchas gracias!



Ivo Mateo Kuljis Fuchtnner

Presidente

Santa Cruz, 16 de enero de 2014



MISIÓN/VISIÓN

Nuestra historia

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.

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

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

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

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

En sus primeros 5 años de vida amplió su zona geográfica a La Paz y Cochabamba, en los siguientes 10 años ya contaba con 15 agencias y en la actualidad ya cuenta con 40 agencias y 6 ventanillas externas en los departamentos del eje troncal y dos agencias fijas en el departamento de Tarija.

Misión

“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

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

Valores

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

Banco Económico S.A.

Informe de Actualización

Calificaciones

	AESA Ratings	ASFI
Corto Plazo M.N.	F1+	N-1
Corto Plazo M.E.	F1+	N-1
Largo Plazo M.N.	AA	AA2
Largo Plazo M.E.	AA	AA2
Emisor	AA	AA2

Perspectiva Positiva

Resumen Financiero

Banco Económico S.A.

US\$ mln	30/09/13	31/12/12
Activo	789.9	707.8
Patrimonio	55.7	49.7
Resultado Neto	7.0	4.3
ROA (%)	1.2	0.7
ROE (%)	17.6	8.9
Patrimonio/Activo (%)	7.0	7.0

Informes relacionados:

- ☒ Metodología para la Calificación de Riesgo de Entidades Financieras
- ☒ Informe sectorial: Presiones de solvencia en una coyuntura de crecimiento y cambios en la regulación internacional para fortalecer el capital.
- ☒ Informe sectorial: Perspectivas y exposición de riesgos del sistema bancario boliviano en una coyuntura de crecimiento.

Analistas:

Jaime Martínez M.
+591 2 277 44 70
jaime.martinez@aesa-ratings.bo

Cecilia Pérez O.
+591 2 277 44 70
cecilia.perez@aesa-ratings.bo

Factores Relevantes de la Calificación

Mejora el margen financiero. El margen de intereses sobre activos totales ha mejorado en una coyuntura de bajas tasas de interés y una creciente competencia en el segmento pyme y micro y se espera que siga subiendo en la medida en que su cartera se vaya colocando a segmentos más atomizados. Mantiene ingresos no financieros en crecimiento con una mejora significativa en este año. Limita un mayor componente de estos ingresos, el tipo de mercado en el que opera BEC y una menor red de puntos de atención respecto a otros bancos universales. Pese a las nuevas cargas fiscales, el banco genera globalmente un ROE de 17.6% a sep/13, significativamente mayor al generado a sep/12 de 11.3%. AESA Ratings espera que los bancos universales podrán gestionar la regulación de tasas y asignaciones mínimas de cartera definidas por el nuevo marco regulatorio, sin embargo, su desempeño será afectado desfavorablemente.

Sana calidad de cartera. La entidad es un banco en crecimiento cuyas actividades se concentran en pyme, con una creciente participación en microcrédito. La calidad de cartera muestra sanos indicadores, con una mora de 1.3%, dado su segmento objetivo, que históricamente muestra un mejor comportamiento de pago a nivel industria. Los niveles de crecimiento de cartera en el BEC han sido históricamente estables, sin embargo, en lo que va del año, genera un crecimiento de 16.2%, superior al registrado por el sistema. Sus niveles de concentración son menores a los de la banca dado su segmento.

Razonable base de activos líquidos. Dado el grado de intermediación de sus operaciones, la entidad mantiene una razonable base de liquidez. Por una definición estratégica, BEC no participa activamente en el exceso de liquidez sistémico, por lo cual, mantiene niveles de liquidez menores a los elevados niveles de la banca en general. Esto se compensa con una importante base de captaciones a plazo, para tratar de equilibrar rentabilidad con riesgo de liquidez. Medida como activos líquidos sobre total de activos, la liquidez asciende a 24.3% (34.6% en la banca). Las captaciones acompañaron razonablemente el crecimiento de cartera y se incrementaron en 10.7%.

Base patrimonial ajustada. Su nivel de patrimonio medido como Patrimonio sobre Activos de 7% y CAP de 11.7%, es en opinión de AESA Ratings relativamente ajustado dado su perfil de negocio. Refuerzan su solvencia regulatoria, capital secundario que incluye provisiones voluntarias y deuda subordinada a través de un préstamo con la CAF y emisión de bonos, financiamiento que en 2013 fue fortalecido.

Sensibilidades de la Calificación

La perspectiva es positiva. Mejoras vendrían por un fortalecimiento de la base patrimonial, avances consolidados en diversificación de ingresos, y mejoras en la eficiencia. Presiones en la posición competitiva del banco, un deterioro del desempeño o en la liquidez o un deterioro de la calidad de la cartera que debilite su posición patrimonial pondrían presión a la calificación.

**BALANCE GENERAL
BANCO ECONÓMICO S.A.**

	sep-13 US\$mln	sep-12 US\$mln	dic-12 US\$mln	dic-11 US\$mln	dic-10 US\$mln	dic-09 US\$mln	dic-08 US\$mln
ACTIVOS							
A. CARTERA							
1. Cartera Vigente	581,2	497,2	501,1	437,6	378,6	319,2	275,9
3. Cartera Vencida	2,4	1,3	1,2	2,1	0,5	0,7	0,8
4. Cartera en Ejecución	5,0	4,9	4,3	4,0	3,8	3,9	3,8
5. (Previsión para Incobrabilidad de Cartera)	15,6	9,8	13,7	11,1	9,3	8,6	8,9
TOTAL A	573,0	493,6	492,9	432,6	373,7	315,1	271,6
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES							
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	92,2	64,3	94,3	60,8	16,9	38,7	74,1
2. Inversiones en Entidades Financieras del País	0,8	0,1	0,0	0,9	0,4	9,2	8,9
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	4,0	6,4	5,1	8,4	16,8	2,2	3,1
4. Inversiones Corto Plazo	48,0	45,9	45,7	35,1	43,4	83,2	50,1
5. Inversiones Largo Plazo	4,2	5,8	7,3	12,7	30,6	5,2	5,8
6. Inversión en Sociedades	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7	0,6
TOTAL B	149,8	123,2	153,1	118,6	108,7	139,1	142,7
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	722,7	616,8	646,0	551,2	482,4	454,2	414,3
D. BIENES DE USO	12,5	12,0	12,1	10,8	10,6	10,8	11,1
E. ACTIVOS NO RENTABLES							
1. Caja	41,2	36,1	37,2	25,7	31,4	16,8	8,8
2. Bienes Realizables	0,1	0,4	0,2	0,0	0,0	0,2	0,9
3. Otros Activos	13,4	13,4	12,2	12,1	10,3	8,3	7,9
TOTAL ACTIVOS	789,9	678,7	707,8	599,7	534,7	490,3	443,0
PASIVOS							
G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO							
1. Cuenta Corriente	116,1	102,6	109,7	97,2	89,3	86,0	65,5
2. Cuentas de Ahorros	142,5	139,4	136,1	128,8	97,9	125,1	103,9
3. Depósitos a Plazo Fijo	407,4	316,9	356,3	266,4	237,1	177,7	188,6
4. Interbancario	28,4	41,0	30,1	32,2	39,1	41,3	40,4
TOTAL G	694,5	600,0	632,1	524,6	463,4	430,0	398,3
H. OTRAS FUENTES DE FONDOS							
1. Títulos Valores en Circulación	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Obligaciones Subordinadas	13,3	5,1	5,1	7,2	9,2	10,2	0,0
3. Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL H	13,3	5,1	5,1	7,2	9,2	10,2	0,0
I. OTROS (que no devengan intereses)	26,4	24,1	20,8	20,3	20,7	13,1	9,0
J. PATRIMONIO	55,7	49,5	49,7	47,7	41,4	37,0	35,6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	789,9	678,7	707,8	599,7	534,7	490,3	443,0

**ESTADO DE RESULTADOS
BANCO ECONÓMICO S.A.**

	sep-13 US\$mIn	sep-12 US\$mIn	dic-12 US\$mIn	dic-11 US\$mIn	dic-10 US\$mIn	dic-09 US\$mIn	dic-08 US\$mIn
1. Ingresos Financieros	39,3	28,9	40,2	33,9	32,3	36,0	33,8
2. Gastos Financieros	-7,9	-5,9	-8,3	-6,9	-7,4	-15,8	-13,2
3. MARGEN NETO DE INTERESES	31,4	23,0	31,9	27,0	25,0	20,2	20,6
4. Comisiones	5,9	4,4	6,2	5,5	4,5	3,9	3,6
5. Otros Ingresos (Egresos) Operativos	3,4	1,4	2,3	3,1	3,3	2,8	2,2
6. Gastos de Personal	-15,4	-11,9	-16,4	-12,6	-9,5	-8,7	-8,0
7. Otros Gastos Operativos	-10,8	-9,0	-12,4	-9,9	-8,8	-7,9	-9,5
8. Provisiones de Incobrables de Cartera	-3,0	-0,6	-5,3	-2,9	-4,3	-2,9	-3,5
9. Otras Provisiones	0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,4	-0,3	0,3
10. RESULTADO OPERACIONAL	11,6	7,3	6,1	10,1	9,8	7,2	5,7
11. Otros Ingresos y Gastos	2,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,6
12. RESULTADO ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS	13,7	7,3	6,1	10,1	9,8	7,2	6,3
13. Ingresos (Gastos) Extraordinarios	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0	0,1	-0,0
14. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13,7	7,5	6,3	10,1	9,8	7,3	6,3
15. Impuestos	-6,8	-3,4	-2,0	-2,3	-2,3	-1,4	-1,3
16. RESULTADO NETO	7,0	4,1	4,3	7,8	7,5	5,9	5,0

RATIOS BANCO ECONÓMICO S.A.

	sep-13	sep-12	dic-12	dic-11	dic-10	dic-09	dic-08
	%	%	%	%	%	%	%
I. DESEMPEÑO							
1. Resultado / Patrimonio (av)	17,6	11,3	8,9	17,5	19,2	16,3	15,5
2. Resultado / Activos (av)	1,2	0,9	0,7	1,4	1,5	1,3	1,3
3. Resultado Operacional / Activos (av)	2,1	1,5	0,9	1,8	1,9	1,5	1,5
4. Costos / Ingresos	64,4	72,2	71,3	63,0	55,8	61,6	66,3
5. Costos / Activos (av)	4,7	4,3	4,4	4,0	3,6	3,6	4,6
6. Margen de Intereses / Activos (av)	5,6	4,8	4,9	4,8	4,9	4,3	5,4
7. Margen de Intereses / Ingresos Operacionales	77,3	79,9	79,0	75,8	76,2	75,1	77,9
8. Ingresos Oper. / Activos + Contingentes (av)	6,8	5,6	5,8	5,9	6,0	5,4	6,5
9. Ingresos por Intereses / Activos	7,0	6,0	6,2	6,0	6,3	7,7	8,9
10. Gasto Financiero / Pasivos	1,5	1,3	1,4	1,3	1,6	3,7	3,8
11. Costo de Obligaciones con el Público	1,5	1,3	1,4	1,3	1,5	3,6	3,7
II. CALIDAD DE ACTIVOS							
1. Colocaciones Netas/Activo	72,5	72,7	69,6	72,1	69,9	64,3	61,3
2. Crecimiento Colocaciones Brutas	16,2	13,5	14,2	15,9	18,3	15,4	22,6
3. Crecimiento Colocaciones en Mora	34,1	1,5	-10,4	41,4	-4,2	-2,4	-38,5
4. Crecimiento Colocaciones en Ejecución	15,3	22,6	8,5	5,0	-1,8	1,6	-45,7
5. Gasto en Provisiones / Cartera Bruta	0,7	0,2	1,1	0,7	1,2	1,0	1,4
6. Gasto en Provisiones / Margen de Intereses	9,6	2,4	16,7	10,8	17,2	14,2	17,2
7. Previsión / Cartera Bruta	3,3	2,6	3,3	3,0	3,1	3,6	3,3
8. Previsión (+ Voluntarias) / Cartera en Mora	260,0	211,5	305,1	220,1	276,3	260,6	200,2
9. Cartera en Mora / Cartera Bruta	1,3	1,2	1,1	1,4	1,1	1,4	1,7
10. Cartera en Ejecución Neta de Provisiones / Patrimonio	-25,4	-16,7	-25,0	-19,9	-19,8	-21,4	-15,4
11. Cartera Reprogramada	0,8	1,2	1,2	1,4	2,4	4,1	7,0
12. Mora de Cartera reprogramada	48,1	37,2	23,4	36,6	29,4	21,0	12,2
III. LIQUIDEZ							
1. Activos Líquidos / Oblig. Público e Interbancaria	19,9	17,8	21,6	18,3	14,1	15,6	23,8
2. Cartera / Oblig. Público e Interbancaria	82,5	82,3	78,0	82,5	80,6	73,3	68,2
3. Disponible + Inversiones / Activos	24,3	23,8	26,9	24,2	26,4	32,1	34,3
4. Disp. + Inv. Negociables / Oblig. Público e Interbancaria	20,0	18,9	22,7	21,8	21,5	22,3	27,2
5. Disp. + Inv. Negociables sin Tgn / Oblig. Público e Interbancaria	20,0	18,9	22,7	21,7	20,0	21,1	25,7
6. Disp. + Inv. Negociables con F. Ral / Oblig. Público e Interbancaria	26,9	26,4	29,9	25,9	30,3	35,7	37,7
7. Cuentas Contingentes / Activos	6,7	7,5	7,3	6,1	6,1	7,5	6,8
IV. FONDEO							
1. Cuenta Corriente / Pasivos	15,8	16,3	16,7	17,6	18,1	19,0	16,1
2. Cuentas de Ahorros / Pasivos	19,4	22,2	20,7	23,3	19,8	27,6	25,5
3. Depósitos a Plazo Fijo / Pasivos	55,5	50,4	54,1	48,3	48,1	39,2	46,3
4. Interbancario / Pasivos	3,9	6,5	4,6	5,8	7,9	9,1	9,9
5. Depósitos y Fondo de Mercado / Pasivos	94,6	95,4	96,1	95,0	93,9	94,9	97,8
6. Obligaciones Subordinadas	1,8	0,8	0,8	1,3	1,9	2,2	0,0
7. Pasivo Corto Plazo / Pasivos	37,1	40,6	39,5	43,9	40,9	52,4	44,4
V. CAPITALIZACIÓN							
1. Patrimonio / Activos	7,0	7,3	7,0	8,0	7,7	7,6	8,0
2. Capital Libre / Activos Bancarios	5,5	5,5	5,3	6,2	5,8	5,3	5,5
3. Patrimonio / Cartera	9,7	10,0	10,1	11,0	11,1	11,8	13,1
4. Endeudamiento	13,2	12,7	13,2	11,6	11,9	12,2	11,4
5. Variación Patrimonio	12,0	3,8	4,3	15,2	11,8	4,0	0,0
6. Activo Fijo / Patrimonio	22,5	24,3	24,4	22,6	25,6	29,1	31,3
7. CM Neta de Prev. + BU + BR / Patrimonio	1,5	11,1	2,2	7,2	7,2	10,1	20,7

TODAS LAS CALIFICACIONES DE AESA RATINGS ESTAN DISPONIBLES EN [HTTP://WWW.AESA-RATINGS.BO](http://www.aesa-ratings.bo) LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN EL MISMO SITIO WEB AL IGUAL QUE LAS METODOLOGÍAS. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE AESA RATINGS Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN, CUMPLIMIENTO Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN ESTE SITIO BAJO CÓDIGO DE CONDUCTA.

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, AESA RATINGS se basa en información factual que recibe de los emisores y de otras fuentes que AESA RATINGS considera creíbles. AESA RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que AESA RATINGS lleva a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de AESA RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que AESA RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a AESA RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, AESA RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de AESA RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que AESA RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de AESA RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. AESA RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de AESA RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de AESA RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de AESA RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de AESA RATINGS. AESA RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de AESA RATINGS no constituye el consentimiento de AESA RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente.

Esta Metodología o Informe está basado en información provista por Fitch® sin embargo su uso y aplicación es de exclusiva responsabilidad de AESA RATINGS. Fitch® y Fitch Ratings® son marcas registradas de Fitch Ratings o sus afiliadas.



INFORME DE CALIFICACIÓN

Banco Económico S.A. (Bolivia)

Bolivia

Índice:

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

Contactos:

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

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

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

Calificaciones

Banco Económico S.A. (Bolivia)	
CATEGORÍA	CALIFICACIÓN DE MOODY'S
Emisor	Aa1.bo
Deuda de Largo Plazo Moneda Local	Aa1.bo
Deuda de Corto Plazo Moneda Local	BO-1
Deuda de Largo Plazo Moneda Extranjera	Aa2.bo
Deuda de Corto Plazo Moneda Extranjera	BO-1
Bonos Subordinados Banco Económico S.A. Emisión 1	Aa3.bo
Bonos Subordinados BEC II Emisión 1	Aa3.bo
Perspectiva	Estable

Principales Indicadores

	Sep-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010	Dic-2009
Total de Activos (Bs millones)	5.418	4.855	4.114	3.711	3.418
Total de Patrimonio (Bs millones)	382	341	327	287	258
ROAA	1,25%	0,67%	1,37%	1,49%	1,24%
ROAE	17,81%	8,98%	17,75%	19,80%	17,08%
Cartera sin Generación / (PN + Prev.)	10,33%	8,66%	10,42%	8,55%	9,91%
Cartera sin Generación / Préstamos	1,25%	1,08%	1,38%	1,13%	1,40%

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 aún desafiante al igual que las otras entidades financieras
- La entidad se desempeña en un sistema altamente competitivo, lo cual podría afectar sus márgenes
- El banco, como todo el Sistema Financiero Boliviano, enfrenta el desafío de mantener el margen financiero neto, en un contexto de tasas de interés bajas

Fundamento de la calificación

Luego de analizar en detalle los factores cualitativos y cuantitativos de la entidad, dentro de la metodología de fortaleza financiera (BFSR) y del análisis de incumplimiento conjunto (IDA), Moody's ha decidido mantener la calificación de fortaleza financiera de Banco Económico en E+ y la calificación de riesgo base se mantuvo en b1. Al incorporar la probabilidad de soporte que recibiría por parte del gobierno dado el rol de la entidad en el sistema financiero, la calificación global de depósitos en moneda local sube a Ba3. Esta última corresponde a una calificación en escala nacional (NSR por sus siglas en inglés) de depósitos en moneda local de Aa1.bo. Estas calificaciones consideran la 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.

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

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

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

a. Características de la entidad

Banco Económico S.A. inició sus actividades en febrero de 1991, atendiendo el segmento de la pequeña y mediana empresa, pero a lo largo de los años ha diversificado su negocio, ingresando en el negocio corporativo y el de las microfinanzas. Los principales accionistas son reconocidos inversionistas locales con vasta trayectoria en el mercado financiero boliviano. Uno de los programas más exitosos del banco ha sido el plan "Mi Socio" el cual se encuentra enfocado a cubrir las necesidades de financiamiento de los comercios (35%) por un lado, sector servicios (37%) y del sector productivo (28%). El mismo le ha permitido al banco penetrar el sector informal, brindando un servicio diferenciado. Actualmente, el banco es el 8vo del mercado en términos de préstamos y 9no en término de depósitos, con una participación de mercado del 6,4% y 5,9% respectivamente. Adicionalmente, el banco cuenta con 32 sucursales, de las cuales 5 se encuentran en zonas provinciales.

b. Capacidad de generación de utilidades

Durante los primeros nueve meses del ejercicio 2013, Banco Económico S.A. (Bolivia) registró un resultado positivo de Bs 47,8 millones, superior a la ganancia obtenida a septiembre de 2012 por Bs 28,3 millones. El resultado final se vio beneficiado por el aumento del margen financiero bruto, mayores ingresos operativos netos e ingresos extraordinarios, los cuales fueron atenuados por el aumento de los gastos administrativos y los mayores cargos por incobrabilidad.

El margen financiero neto creció en Bs 58,6 millones, debido a mayores ingresos financieros en Bs 72,7 millones (básicamente intereses por cartera vigente) mientras que los egresos financieros crecieron en Bs 14,1 millones (principalmente intereses por obligaciones con el público y subordinadas) con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Las comisiones netas cubrían el 17% de los gastos administrativos, indicador levemente mayor al registrado a septiembre de 2012 de 16,7%. Este incremento obedece a mayores ingresos operativos netos en un 31,7%, en tanto los gastos administrativos crecieron en menor proporción, 35,3%. Adicionalmente, el ratio de eficiencia, gastos operativos sobre ingresos operativos, disminuyeron a 70,9% de 74,2% comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior.

c. Calidad de activos

A septiembre de 2013, la cartera de préstamos aumentó un 16,9% comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando un monto de Bs 4.038 millones; en tanto, los depósitos crecieron en un 19,2% en el mismo periodo, alcanzando un monto de Bs 4.566 millones.

A septiembre de 2013, la cartera vencida y en ejecución de Banco Económico S.A. (Bolivia) representaba el 1,25% de los préstamos totales, siendo levemente superior a la obtenida a diciembre de 2012 de 1,08%. La cartera irregular se encontraba cubierta en un 211,7% con provisiones, mostrando una holgada cobertura de su cartera irregular.

d. Liquidez

Banco Económico S.A. (Bolivia) registraba buenos ratios de liquidez. A septiembre de 2013, los activos líquidos representaban el 23,7% de los activos totales.

e. Solvencia y Capitalización

En términos de capitalización el banco muestra un adecuado nivel, cumpliendo, con los requerimientos regulatorios. El ratio de capitalización (PN / Activos totales) de la institución a septiembre de 2013, era de 7,1%, mientras que el ratio PN / Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I representaba 11,7%, superior al número alcanzado a diciembre 2012 (11,2%).

Perspectiva de la Calificación

Todas las calificaciones tienen una perspectiva estable.

Calificación Final

El Consejo de Calificación de **Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.** reunido el 31 de diciembre de 2013, sobre la base de la información recibida del banco, los análisis cualitativos y cuantitativos que se han desarrollado y de acuerdo con lo determinado en su Manual para la Calificación de Entidades Financieras, decide otorgar las siguientes calificaciones:

- Emisor: Categoría **"Aa1.bo"**.

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

El modificador 1 indica que la calificación se encuentra en el nivel superior de su categoría.

- Deuda de Largo Plazo en moneda local: Categoría **"Aa1.bo1"**.

De acuerdo con el Manual de Calificaciones de Entidades Financieras, la Categoría **Aa.bo1** se define como "Los emisores o emisiones con calificación Aa.bo1 muestran una sólida capacidad de pago con relación a otros emisores locales".

El modificador 1 indica que la calificación se encuentra en el nivel superior de su categoría.

- Deuda de Corto Plazo en moneda local: Categoría **"BO-1"**.

La Categoría **BO-1** se define de la siguiente manera: "Las emisiones calificadas en esta Categoría tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones a corto plazo".

- Deuda de Largo Plazo en moneda extranjera: Categoría **"Aa2.bo1"**.

De acuerdo con el Manual de Calificaciones de Entidades Financieras, la Categoría **Aa.bo1** se define como "Los emisores o emisiones con calificación Aa.bo1 muestran una sólida capacidad de pago con relación a otros emisores locales".

El modificador 2 indica que la calificación se encuentra en el nivel medio de su categoría.

- Deuda de Corto Plazo en moneda extranjera: Categoría **"BO-1"**.

La Categoría **BO-1** se define de la siguiente manera: "Las emisiones calificadas en esta categoría presentan la mayor capacidad para pagar obligaciones a corto plazo".

Bonos

Bonos Subordinados Banco Económico Emisión 1 Categoría **Aa3.bo1p**

Bonos Subordinados BEC II Emisión 1 Categoría **Aa3.bo1p**

- Deuda de Largo Plazo en moneda extranjera: Categoría **"Aa3.bo1p"**.

De acuerdo con el Manual de Calificaciones de Entidades Financieras, la Categoría **Aa.bo1p** se define de la siguiente manera: "Los emisores o emisiones con calificación Aa.bo1p 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:

La Categoría **Aa1.bo** equivale a la categoría:

AA1: 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.

Moneda local

La Categoría **Aa1.bo.u** equivale a la categoría:

AA1: 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.

La Categoría **BO-1** equivale a la categoría:

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.

Moneda extranjera

La Categoría **Aa2.bo.u** equivale a la categoría:

AA2: 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.

La Categoría **BO-1** equivale a la categoría:

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.

Bonos:

La Categoría **Aa3.bo.u** equivale a la categoría:

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

ANEXO I – Características de la Emisión

Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco Económico

Instrumento: Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco Económico, por un monto de US\$ 10.000.000 (diez millones 00/100 de Dólares de los Estados Unidos de América), estructurado en una emisión, dentro del monto y plazo del Programa de Emisiones. Tomando en cuenta la particular naturaleza de los fondos, incluimos la definición de deuda subordinada en función a la norma emitida por la SBEF, la cual dice: Es todo pasivo subordinado a los demás pasivos de la entidad supervisada, disponible para absorber pérdidas cuando los recursos patrimoniales resulten insuficientes.

Plazo del Programa: 1.080 días calendario a partir del día siguiente hábil de la fecha de la Resolución Administrativa de la SPVS que autorice e inscriba el Programa de Emisiones en el RMV de la SPVS.

Moneda: Dólares de los Estados Unidos de América (US\$) o Bolivianos (Bs.) o Bolivianos con Mantenimiento de valor respecto a la Unidad de Fomento de Vivienda ("UFV") o Bolivianos con Mantenimiento de valor respecto al dólar de los Estados Unidos de América. Para efectos del cálculo del monto máximo autorizado del Programa de Emisiones por la Junta y la SPVS, se deberá tomar en cuenta: i) el tipo de cambio de compra de Dólares de los Estados Unidos de América vigente al día de la Emisión respectiva, establecido por el Banco Central de Bolivia; ii) la cotización de la UFV establecida por el Banco Central de Bolivia al día de la emisión respectiva.

Precio de la colocación: Será minimamente a la par del valor nominal.

Plazo de Colocación: El plazo de colocación de la emisión dentro del Programa de Emisiones será de 180 días calendario a partir de la fecha de emisión.

Garantía: La emisión que forme parte del Programa de Emisiones estará respaldada por una garantía quirografaria del emisor con la limitación establecida en el numeral 6 del artículo 54° de la LBEF (Texto Ordenado) hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la emisión, y constituida de acuerdo al siguiente detalle:

- Voluntaria, a favor de todos los Tenedores de Bonos Subordinados.
- Irrevocable, hasta la redención total de Bonos Subordinados y pago de intereses, de acuerdo a las previsiones contenidas en los Bonos Subordinados.
- Divisible en cuanto a los derechos de cada Tenedor de Bonos Subordinados.
- Válida y existente a la fecha de emisión.
- Transferible a favor de quienes adquieran títulos futuros sobre los Bonos Subordinados de los tenedores originales.

Asimismo, la constitución de posibles Garantías específicas adicionales aplicables a la emisión que compone el Programa de Emisiones será definida conforme a las delegaciones establecidas para la emisión dentro del Programa de Emisiones.

Compromisos Financieros:

1. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial del BANCO ECONOMICO S.A. sobre activos ponderados por riesgo debe ser en todo momento igual o superior al once por ciento (11%), sin perjuicio de la obligación del BANCO ECONOMICO S.A. de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente, conforme a lo señalado en la siguiente fórmula:

Patrimonio Neto (1)	≥	11%
Valor Total de Activos Ponderados (2)		

(1) Calculado por la SBEF

(2) Calculado conforme a normas emitidas por la SBEF

Coefficiente de Adecuación Patrimonial: El Capítulo VIII del Título IX de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la SBEF reglamenta el control de la suficiencia patrimonial y ponderación de activos.

Patrimonio Neto: El Artículo 46° de la LBEF define al Patrimonio Neto de las entidades de intermediación financiera como la suma del capital primario y del secundario, deducidos los ajustes determinados por la SBEF y los auditores externos. El coeficiente de adecuación patrimonial se calculará sobre la base del Patrimonio Neto.

Asimismo, la Sección 3 del Capítulo VIII del Título IX de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la SBEF establece la forma de cálculo del Patrimonio Neto.

Valor Total de los Activos Ponderados: Para calcular este valor es necesario ponderar los activos y contingentes de la entidad en función a sus riesgos. El inciso b) del Artículo 47° de la LBEF establece los coeficientes de ponderación de cada activo y contingente.

Asimismo, el capítulo VIII sección 2 de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la SBEF establece el Procedimiento de Cálculo de la Ponderación de Activos y Contingentes.

2. El resultado de dividir: la suma del valor de las siguientes cuentas del BANCO ECONOMICO S.A.: Disponibilidades e Inversiones Temporarias del BANCO ECONOMICO S.A., entre la suma del valor de las siguientes cuentas del BANCO ECONOMICO S.A.: (i) Obligaciones con el Público a la Vista; y (ii) Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro debe ser igual o superior al cincuenta por ciento (50%), conforme a la siguiente fórmula, sin perjuicio de la obligación del BANCO ECONOMICO S.A. de cumplir con el mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente.

Disponibilidades e Inversiones Temporarias	≥	50%
Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en Cuentas de Ahorro		

Disponibilidades: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, representan el efectivo que mantiene la entidad en caja, los saldos a la vista en el Banco Central de Bolivia, en oficina matriz y sucursales del exterior, en bancos y corresponsales del país y del exterior; así como la tenencia de metales preciosos. También representa la existencia de cheques y otros documentos mercantiles de cobro inmediato.

Inversiones Temporarias: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponden a las inversiones en depósitos en otras "entidades de intermediación financiera", depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad; inversiones que han sido realizadas, conforme a su política de inversiones, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de sus excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertidas en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días.

Obligaciones con el Público a la Vista: Según el Artículo 37° de la LBEF, corresponde a cualquier clase de pasivos cuyo pago puede ser requerido a simple pedido del titular con la presentación del documento respectivo. Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, representan los fondos recibidos en depósito y otros tipos de obligaciones con el público en general. No se consideran en este grupo las obligaciones con entidades del sector público (cuentas fiscales), el Banco Central de Bolivia, otros bancos y entidades de financiamiento. Incluye los correspondientes cargos devengados por pagar.

Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro: Según el Artículo 37° de la LBEF, son depósitos de dinero con plazo indeterminado, sujetos al reglamento de cada banco y que serán aprobados por la SBEF.

Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponde a las obligaciones con el público por fondos recibidos en cuentas de ahorros.

3. El resultado de dividir la suma del valor de las siguientes cuentas del BANCO ECONOMICO S.A. (i) Previsión para Incobrabilidad de Cartera, (ii) Previsión para Activos Contingentes y (iii) Previsión Genérica Cíclica del entre la suma del valor de las siguientes cuentas del BANCO ECONOMICO S.A.: (i) Cartera Vencida Total; y (ii) Cartera en Ejecución Total; debe ser igual o superior al cien por ciento (100%), conforme a la siguiente fórmula, sin perjuicio de la obligación del BANCO ECONOMICO S.A. 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	≥	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; de acuerdo con lo dispuesto en el Título V de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

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 cronograma de pagos.

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

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

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

Bonos Subordinados Banco Económico – Emisión 1

Primera Emisión de Bonos, comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco Económico

1. **Tipo de interés:** Nominal, anual y fijo.
2. **Denominación de la emisión:** Bonos Subordinados BANCO ECONOMICO S.A. - Emisión 1.
3. **Plazo de la Emisión:** 2.160 días calendario
4. **Monto de la Emisión:** US\$ 5.000.000 (cinco millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)
5. **Moneda:** Dólar de los Estados Unidos de América
6. **Destino específico de los fondos y su plazo de utilización:** Recambio de pasivos, colocación de cartera, y/o capital de operaciones a ser utilizado dentro de los ciento ochenta (180) días calendario computables a partir de la fecha de emisión.
7. **Modalidad de colocación:** A mejor esfuerzo.
8. **Series en las que se dividirá la Emisión:** Serie Única.
9. **Monto de la serie única:** US\$ 5.000.000 (cinco millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)
10. **Valor nominal de los Bonos Subordinados:** US\$ 1.000 (Un mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)
11. **Cantidad de Valores que comprende la serie única:** 5.000 (Cinco mil)
12. **Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Subordinados con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar:** Los pagos serán comunicados mediante avisos en un órgano de circulación nacional con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago correspondiente.
13. **Tasa de interés:** 8,90% anual.
14. **Reajustabilidad del Empréstito:** La reajustabilidad del empréstito no se aplica.
15. **Redención Anticipada:** Se determinó que esta Emisión no podrá ser redimida de manera anticipada

Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II

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

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

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

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

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

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

Dónde:

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

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

wh: Ponderador de la meta.

n: Periodo anual de la evaluación durante la vigencia de la obligación subordinada. El periodo "n=0", corresponde a la gestión fiscal en la cual ASF 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 _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)

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

$$OSCi = Z * OSi$$

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

Dónde:

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

OSi: Saldo de la Obligación subordinada del mes i.

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

t: Plazo de la obligación subordinada.

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

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

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

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

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

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

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

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

Compromisos Financieros

La Sociedad durante la vigencia del presente Programa y de las Emisiones dentro de éste, en su condición de Emisor se obligará a cumplir los siguientes compromisos financieros:

a) Coeficiente de Adecuación Patrimonial

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial del Banco que corresponde al Patrimonio Neto del Banco, sobre el total de los activos ponderados por riesgo, considerando el promedio de los últimos tres meses calculado cada fin de mes, debe ser igual o superior al once por ciento (11%), sin perjuicio de la obligación del emisor de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial se calculará conforme la siguiente fórmula:

Patrimonio Neto (1)	≥	11%
Valor Total de Activos Ponderados (2)		

(1) Calculado por ASFI

(2) Calculado conforme a normas emitidas por ASFI

Coefficiente de Adecuación Patrimonial: El Capítulo I del Título VI del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras (RNBEF) emitida por ASFI reglamenta el control de la suficiencia patrimonial y ponderación de activos.

Patrimonio Neto: El Artículo 46° de la Ley de Bancos y Entidades Financieras define al Patrimonio Neto de las entidades de intermediación financiera como la suma del Capital Primario y del Capital Secundario, deducidos los ajustes determinados por ASFI y los auditores externos. El coeficiente de adecuación patrimonial se calculará sobre la base del Patrimonio Neto.

Asimismo, la Sección 3 del Capítulo I del Título VI del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por ASFI establece la forma de cálculo del Patrimonio Neto.

Valor Total de los Activos Ponderados: Para calcular este valor es necesario ponderar los activos y contingentes de la entidad en función a sus riesgos. El inciso b) del Artículo 47° de la LBEF establece los coeficientes de ponderación de cada activo y contingente.

Asimismo, la Sección 2 del Capítulo I del Título VI del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por ASFI establece el Procedimiento de Cálculo de la Ponderación de Activos y Contingentes.

b) Índice de Liquidez

El promedio de los últimos 3 meses calculado cada fin mes correspondiente al resultado de dividir: (i) la suma del valor de las siguientes cuentas de la Entidad: Disponibilidades más Inversiones Temporarias, entre (ii) la suma del valor de las siguientes cuentas de la Entidad: Obligaciones con el Público a la Vista más Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro; debe ser igual o superior al cincuenta por ciento (50%), conforme a la siguiente fórmula, sin perjuicio de la obligación de la Entidad de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente:

$$\frac{\text{Disponibilidades + Inversiones Temporarias}}{\text{Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en Cuentas de Ahorro}} \geq 50\%$$

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: Según el Artículo 37° de la LBEF, corresponde a cualquier clase de pasivos cuyo pago puede ser requerido a simple pedido del titular con la presentación del documento respectivo.

Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, representan los fondos recibidos en depósitos y otros tipos de obligaciones con el público en general. No se consideran en este grupo las obligaciones con entidades del sector público (cuentas fiscales), el Banco Central de Bolivia, otros bancos y entidades de financiamiento. Incluye los correspondientes cargos devengados por pagar.

Obligaciones con el Público en Cuentas de Ahorro: Según el Artículo 37° de la LBEF, son depósitos de dinero con plazo indeterminado, sujetos al reglamento de cada banco y que serán aprobados por la ASFI. Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponden a las obligaciones con el público por fondos recibidos en cuentas de ahorros.

c) Índice de cobertura de provisiones sobre cartera en mora

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

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

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

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

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

Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas: Según del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras en esta cuenta se registran las provisiones que en forma voluntaria y adicional, las entidades financieras constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas.

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

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

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

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

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

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

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

Bonos Subordinados BEC II – Emisión 1

Primera Emisión de Bonos, comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BEC II

1. **Denominación de la presente emisión:** Bonos Subordinados BEC II - Emisión 1
2. **Monto de la Emisión:** El monto total de la presente emisión es de Bs. 34.800.000,00 (Treinta y cuatro millones ochocientos mil 00/100 bolivianos) comprendidos en una serie única
3. **Moneda:** Bolivianos
4. **Series en las que se dividirá la Emisión:** Serie Única.
5. **Tipo de interés:** Nominal, anual y fijo
6. **Plazo de la Emisión:** Serie "Única" 2.880 días calendario. Computables a partir de la fecha de emisión establecida por el emisor y señalada en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del PROGRAMA.
7. **Plazo de colocación de la presente Emisión:** Ciento Ochenta (180) días calendario computables a partir de la fecha de emisión establecida por el emisor y señalada en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del PROGRAMA.
8. **Modalidad de colocación:** A mejor esfuerzo.
9. **Periodicidad de pago de capital e intereses:** El capital de los Bonos Subordinados será pagado de la siguiente manera:
10% en el cupón N° 4 y 15% en los cupones N° 6, 8, 10, 12, 14 y 16.
Los Bonos Subordinados pagarán intereses cada 180 días calendario.
10. **Valor nominal de los Bonos Subordinados:** Bs. 1.000 (Un mil 00/100 bolivianos)
11. **Cantidad de Valores que comprende la serie única:** 34.800 bonos
12. **Precio de colocación de los Bonos Subordinados:** Mínimamente a la par del valor nominal.
13. **Destino específico de los fondos y su plazo de utilización:** Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados de la presente emisión serán utilizados para colocación de cartera de créditos.
Asimismo, la utilización de estos recursos deberá encuadrarse en las prohibiciones dispuestas en el Artículo 8 de la Sección IV del Reglamento de Obligaciones Subordinadas.
En caso de que los Bonos Subordinados de la presente Emisión sean colocados sobre la par, el importe adicional será destinado a colocación de cartera de crédito.
Se establece un plazo de utilización de los recursos de hasta 180 días calendario a partir de la fecha de finalización del plazo de colocación. No obstante los recursos obtenidos con la emisión podrán ser utilizados a partir de la fecha de inicio de la colocación de los bonos.
14. **Garantía:** Quirografía hasta cubrir el monto total emergente de la Emisión, dentro de las previsiones dispuestas en el Artículo 54, Numeral 6, de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión

BALANCE GENERAL	Sep-2013	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010	Dic-2009
ACTIVO					
Disponibilidades y saldos en el banco central	688	905	589	321	251
Préstamos a bancos y otras instituciones financieras	27	35	58	74	16
Inversiones y títulos valores	599	368	348	584	830
Títulos para negociación	566	313	256	357	789
Títulos en cuenta de inversión	0	39	61	180	0
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	0	39	61	180	0
Títulos e inversiones - otros	33	15	31	36	41
Préstamos netos de provisiones	3.973	3.415	2.995	2.617	2.219
Cartera de préstamos	4.038	3.475	3.044	2.658	2.256
Provisiones	107	94	76	64	60
Ingresos (no ordinarios-no realizados) por préstamos	-42	-33	-27	-24	-23
Activos fijos - netos	86	83	74	74	75
Valor llave y otros activos intangibles - netos	1	1	1	1	0
Otros activos - total	43	48	49	41	26
Total de activos	5.418	4.855	4.114	3.711	3.418
PASIVOS					
Depósitos del público	4.566	4.125	3.375	2.940	2.700
Depósitos del sector financiero	198	211	224	276	297
Bonos no subordinados, notas y otras deudas de largo plazo	0	0	0	0	0
Deuda subordinada	91	35	49	64	71
Otros pasivos - total	181	143	139	144	92
Total de pasivos	5.036	4.514	3.787	3.423	3.160
PATRIMONIO NETO					
Acciones comunes	281	261	229	196	182
Resultados no asignados y reservas - total	101	80	98	92	76
Otros componentes del patrimonio neto	0	0	0	0	0
Total del patrimonio neto	382	341	327	287	258
Total pasivos y patrimonio neto	5.418	4.855	4.114	3.711	3.418
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos financieros	277	285	240	230	255
Egresos financieros	54	57	47	51	110
Margen financiero neto	222	228	193	179	145
Cargos por incobrabilidad	53	264	65	91	47
Otras provisiones	-33	-226	-43	-59	-25
Ingresos no financieros	64	64	60	59	60
Comisiones netas	33	33	31	26	23
Ingresos por operaciones de compra-venta de moneda extranjera	21	20	19	19	15
Ganancia/(pérdida) sobre títulos en cuenta de inversión	0	0	0	0	1
Otros ingresos	9	12	10	14	22
Total de ingresos no financieros	64	64	60	59	60
Otros egresos operativos (no financieros)	203	216	166	139	138
Gastos de personal	106	113	86	66	60
Gastos administrativos y otros gastos operativos	89	96	72	67	72
Depreciación y amortización	8	8	7	6	6
Egresos no recurrentes/ extraordinarios	-14	-2	-2	0	-2
(Pérdida) ganancia por ajuste por inflación (neta)	0	0	0	0	0
Gastos operativos totales	189	215	164	139	136
Resultado antes de impuestos (pérdida)	78	40	68	66	47
Impuesto a la ganancia	30	11	15	13	6
Resultado del ejercicio después de impuestos, antes de ingresos (egresos) extraordinarios	48	30	54	52	41
Resultado del ejercicio	48	30	54	52	41
Resultado del ejercicio luego de ingresos (egresos) extraordinarios	48	30	54	52	41
Resultado disponible / (pérdida atribuible) a los accionistas	48	30	54	52	41

RATIOS

CALIDAD DE ACTIVO

Cargos por Incobrabilidad / Cartera de Prestamos	1,74%	7,60%	2,12%	3,42%	2,09%
Cargos por Incobrabilidad / Ingresos antes de Provisiones	63,20%	344,37%	73,84%	92,57%	70,52%
Provisiones / Cartera de Prestamos	2,65%	2,70%	2,50%	2,42%	2,66%
Cartera sin Generación / Cartera de Prestamos	1,25%	1,08%	1,38%	1,13%	1,40%
Cartera sin Generación / (Patrimonio Neto + Provisiones)	10,33%	8,66%	10,42%	8,55%	9,91%

RENTABILIDAD

ROAA	1,25%	0,67%	1,37%	1,49%	1,24%
ROAE	17,81%	8,98%	17,75%	19,80%	17,08%
Resultados del Ejercicio / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I	1,79%	0,95%	1,87%	2,00%	1,80%
Resultados Antes de Cargos por Incobrabilidad / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	3,12%	2,44%	3,06%	3,74%	2,92%

CAPITALIZACION

Patrimonio Neto Básico / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	8,70%	9,52%	9,33%	8,50%	8,62%
Patrimonio Neto / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	11,65%	11,23%	11,69%	11,35%	11,44%
Patrimonio Neto Básico - Activos Intangibles / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	9,91%	10,40%	11,13%	10,37%	10,25%
Patrimonio Neto / Total de Activos	7,06%	7,02%	7,95%	7,74%	7,55%

EFICIENCIA

Gastos Operativos / Ingresos Operativos	70,89%	73,81%	65,45%	58,69%	67,42%
---	--------	--------	--------	--------	--------

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

(Fondos del Mercado = Activos Líquidos) / Total de Activos	-18,32%	-21,57%	-16,82%	-16,22%	-20,15%
Activos Líquidos / Total de Activos	23,66%	26,63%	23,45%	25,38%	30,90%

© Copyright 2013 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., ("MS") Y SUS AFILIADAS SON LAS OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S ACERCA DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS DE CRÉDITO O DE DEUDA O VALORES DE DEUDA SIMILARES, Y LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACIÓN REALIZADAS POR MOODY'S ("PUBLICACIONES DE MOODY'S") PUEDEN INCLUIR LAS OPINIONES ACTUALES ACERCA DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS DE CRÉDITO O DE DEUDA O VALORES DE DEUDA SIMILARES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS AL MOMENTO DE SU VENCIMIENTO Y CUALQUIER PÉRDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO NO TRATAN OTROS RIESGOS, INCLUIDOS PERO NO LIMITADOS AL: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE MOODY'S INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES NI HISTÓRICOS. LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S PODRÁN TAMBIÉN INCLUIR ESTIMATIVOS BASADOS EN MODELOS CUANTITATIVOS Y OPINIONES RELACIONADAS O COMENTARIOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S TAMPOCO CONSTITUYEN O PROPORCIONAN ASESORAMIENTO DE INDOLE 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 ESPERATIVA 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 ESTÁN DIRIGIDAS AL USO POR INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA EN VANO QUE LOS INVERSORES MINORISTAS CONSIDEREN LAS CALIFICACIONES DE RIESGO POR MOODY'S O LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S AL TOMAR ALGUNA DECISIÓN DE INVERSIÓN. 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 COPADA O REPRODUCIDA, REFORMATADA, RETRANSMITIDA, TRANSFERIDA, OFUNDIDA, 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 el 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.

MS, una agencia calificadora de riesgo subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por el 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 MS han acordado pagarle a MS, 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 MS también mantienen políticas y procedimientos vinculados a la independencia de las calificaciones y los procesos de calificación de MS. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que presentan calificaciones de MS y que han también informado públicamente a la SEC un interés de propiedad en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.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 61 005 399 657 AFSL 336960 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 64 105 136 972 AFSL 363599 (de ser aplicable). Este documento está destinado a ser provisto sólo a "clientes mayoristas" según el significado que se le asigna en el Artículo 791 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 781G de la Ley de Sociedades de 2001. La Calificación de Riesgos de Moody's es una opinión en cuanto a la calidad crediticia o una obligación de deuda del emisor, y no sobre los títulos valores del emisor o cualquier forma de título disponible para los inversores minoristas. Sería peligroso para los inversores minoristas tomar cualquier decisión de inversión basada en esta calificación crediticia. En caso de duda consulte con su asesor financiero o profesional de otro tipo.



NÓMINAS

Accionistas

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA	NACIONALIDAD	CANTIDAD DE ACCIONES	PARTICIPACIÓN (%)
EMPACAR S.A.-ENVASES PAPELES Y CARTONES	BOLIVIANA	49,016	17.42%
KULJIS FUCHTNER, IVO MATEO	BOLIVIANA	31,444	11.18%
PERROGÓN TOLEDO, ELVIO LUIS	BOLIVIANA	30,727	10.92%
CURTIEMBRE VIS KULJIS S.A.	BOLIVIANA	21,814	7.75%
YÉPEZ KAKUDA, JUSTO	BOLIVIANA	15,060	5.35%
HAAB JUSTINIANO, MICHELE	BOLIVIANA	13,506	4.80%
HAAB JUSTINIANO, CHRISTIAN CHANDOR	BOLIVIANA	13,506	4.80%
AGROFARM DEVELOPMENTS CORP. S.A.	PANAMEÑA	11,928	4.24%
AGROFIELDS ASSETS CORP. S.A.	PANAMEÑA	11,766	4.18%
GREEN HORIZONS ASSETS CORP. S.A.	PANAMEÑA	11,761	4.18%
AGRO FARM INTERNATIONAL CORP. S.A.	PANAMEÑA	11,761	4.18%
YOVHIO FERREIRA, PEDRO ANTONIO	BOLIVIANA	10,856	3.86%
CUÉLLAR CHÁVEZ, ALEX JOSÉ	BOLIVIANA	10,856	3.86%
NÚÑEZ MELGAR, ORLANDO GABRIEL	BOLIVIANA	10,856	3.86%
KULJIS FUCHTNER, TOMISLAV CARLOS	BOLIVIANA	6,557	2.33%
JUSTINIANO DE HAAB, MARIA DEL CARMEN	BOLIVIANA	5,555	1.97%
FIELDS MANAGEMENT GLOBAL CORP. S.A.	PANAMEÑA	3,825	1.36%
RIVERO URRIOLAGOITIA, RAMIRO ALFONSO	BOLIVIANA	3,276	1.16%
GUILARTE MONTENEGRO, ABEL FERNANDO	BOLIVIANA	2,998	1.07%
CURTIEMBRE SANTA CRUZ LTDA.	BOLIVIANA	2,512	0.89%
BOLAND ESPAÑA, JORGE PERCY	BOLIVIANA	1,466	0.52%
BENDEK TELCHI, JORGE TALAL	BOLIVIANA	332	0.12%
TOTALES		281,378	100.00%

Directorio

CARGO	NOMBRE COMPLETO
PRESIDENTE	: Ivo Mateo Kuljis Füchtner
VICEPRESIDENTE	: Justo Yepez Kakuda
DIRECTORES TITULARES	: Luis Alberto Perrogón Saavedra
	Alex José Cuellar Chávez
	Martin Albert Rapp
	Kathia Kuljis Lladó
	Ronald Mariscal Flores
	Jorge Percy Boland España
DIRECTORES SUPLENTE	: Rodolfo Weidling Kuljis
	Julio Alberto Romero Mercado
	José Ernesto Perrogón Saavedra
	Orlando Gabriel Núñez Melgar
	Marcelo Roberto Jaldin Quintanilla
	Ana Carola Tomelic Moreno
	Ricardo Saavedra Monfort
	Edgar Calzadilla Vaca
SÍNDICO TITULAR	: Sergio Freddy Banegas Carrasco
SÍNDICO SUPLENTE	: Luis Alberto Romero Carrasco

Equipo de ejecutivos

NOMBRE DEL EJECUTIVO	CARGO
Sergio Mauricio Asbún Saba	Gerente General
Pablo Ignacio Romero Mercado	Gerente Nacional Comercial
Gonzalo Ostría Molina	Gerente Nacional de Finanzas
Roberto Miranda Peña	Gerente Nacional de Gestión Crediticia
Darvin Aparicio Vicerza	Gerente Nacional de Operaciones a.i.
Felipe Edgar Aliaga Machicado	Auditor Interno
Pablo Julio Argandoña Colodro	Asesor Legal
Pedro Ignacio Valdivia García	Subgerente Nal. de Gestión de Riesgos
Ramiro Uribe Alemán	Subgerente Nal. de Prevención y Cumplimiento
Gunnar Guzmán Sandoval	Subgerente Nal. de Planificación y Control
Manfred Gerhard Ledermann Pommier	Subgerente Nal. Comercial
Álvaro Silvestre Medina Castillo	Subgerente Nal. de Pequeña Empresa
Brendan Javier Kenny Paz Campero	Subgerente Nal. de Microempresa
Ricardo Barriga Estenssoro	Subgerente Nal. de Personas y Servicios
Carlos Roberto Escobar Daza	Subgerente Nal. de Gestión Crediticia
Carlos Oriel Lema Herrera	Subgerente Nal. de Gestión de Crédito de Micro y Pequeña Empresa
Luis Marcel Fernando Cuentas Campos	Subgerente Nal. de Operaciones a.i.
Luis Fernando Klinsky Unzueta	Gerente Regional La Paz
Carlos Antonio Quiroga Bermudez	Gerente Regional Cochabamba



INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE GESTIÓN

ÍNDICE

ENTORNO ECONÓMICO	1
Datos generales	1
Internacional	2
Regional	8
Nacional	11
SISTEMA BANCARIO	16
Captaciones totales	16
Cartera de créditos	17
Principales cifras del sistema	17
Bolivianización	19
Normas emitidas	21
BANCO ECONÓMICO	21
Buen nivel de desempeño	21
Gestión comercial	24
Gestión de riesgos	27
Gestión de soporte	28
Cambio de imagen	35
PRODUCTOS Y SERVICIOS	36
HECHOS RELEVANTES	43

ENTORNO ECONÓMICO

Datos generales

Certificado de funcionamiento ASFI

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero otorgó al Banco Económico el Certificado de Funcionamiento como Banco al haber cumplido con todas las exigencias de la Ley General de Bancos, en fecha 5 de febrero de 1991.

Registro de inscripción de Fundempresa

El registro de Comercio, dentro de la Fundación para el Desarrollo Empresarial (Fundempresa) y dando cumplimiento a la normativa establecida, ha certificado el registro del Banco Económico S.A. con el número de matrícula 13038, emitido el 01 de enero de 1991.

Número de Identificación Tributaria

El Número de Identificación Tributaria (NIT) asignado por el Servicio de Impuestos Nacionales de Bolivia al Banco Económico S.A. es 1015403021.

Oficinas y cajeros automáticos

El Banco tiene su oficina Central en la ciudad de Santa Cruz y cuenta con presencia en los departamentos de: La Paz, Cochabamba y Tarija. En la ciudad de Santa Cruz tiene una red comercial de 23 agencias y 5 ventanillas externas, en la ciudad de La Paz 9 agencias y 1 ventanilla externa, en la ciudad de Cochabamba 8 agencias y finalmente 2 agencias en la ciudad de Tarija.

En total la red comercial del Banco Económico está compuesta por 42 agencias y 6 ventanillas externas distribuidas principalmente en los departamentos del eje troncal del país.

Al cierre de la gestión 2013, el Banco tiene en servicio 87 cajeros automáticos en los 4 departamentos donde tiene presencia; 47 cajeros en el departamento de Santa Cruz, 17 en el departamento de La Paz, 20 en el departamento de Cochabamba y 3 en el departamento de Tarija.

ENTORNO ECONÓMICO ¹

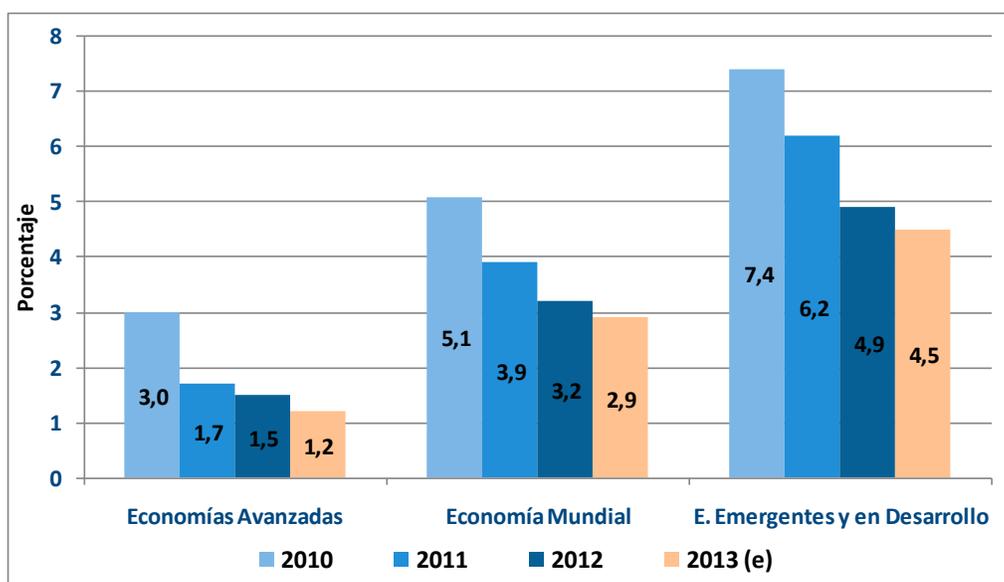
Entorno Económico Internacional

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%.

Gráfico N° 1

Crecimiento Económico Mundial 2010-2013

(Crecimiento del PIB real, en %)



Fuente: Fondo Monetario Internacional, elaboración propia.

(e) dato estimado.

Tanto las economías avanzadas como las emergentes y en desarrollo registraron un crecimiento menor al de la gestión precedente por tercer año consecutivo. 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.

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.

Según proyecciones del FMI, el escenario mas probable para el crecimiento mundial en la gestión 2014 arroja una tasa del 3.6%, es decir, mayor que el de 2013 y 2012 aunque sin llegar a los niveles de 2011. Por un lado se proyecta que las economías avanzadas lograrán un crecimiento del 2,0% en 2014, cifra superior al registrado en los tres últimos años, Por otro lado, la proyección para las economías emergentes y en desarrollo arroja un crecimiento de 5,1%, valor superior al registrado en los dos últimos años.

Inflación

Durante 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 contenida, por dos razones.

En primer lugar, el repunte de la actividad en las economías avanzadas no reducirá considerablemente las brechas del producto, que seguirán siendo grandes. En segundo lugar, los precios de las materias primas han caído en un contexto de mejoras de la oferta y un menor crecimiento de la demanda de economías emergentes de importancia clave, en particular China.

Nivel de Desempleo.-

En el “Informe sobre el trabajo en el Mundo 2013”, la Organización Internacional del Trabajo indica que a nivel global el empleo aún no se ha recuperado a los niveles previos a la crisis. A cinco años de la crisis financiera global, la situación del empleo permanece con desigualdades, así, las economías emergentes y en desarrollo se recuperaron mucho más rápido que la mayoría de las economías avanzadas. Los ratios de empleo exceden los niveles pre-crisis en 30% de los países analizados, en 37% de los países, los ratios de empleo se han incrementado en los últimos dos años pero sin llegar a los valores pre-crisis, en el restante 33% de los países, los ratios de empleo continúan declinando.

Cuantificando lo expuesto en el párrafo anterior se estima que se necesitan alrededor de 30 millones de puestos de trabajo adicionales a los que existen actualmente para volver a los niveles previos a la crisis.

Según datos preliminares del FMI, en 2013 los mayores niveles de desempleo se registraron en: la Zona del Euro (12,3%), siendo los más afectados Grecia, con 27,0% de desempleo y España, con 26,9% de desempleo, le siguen Portugal con 17,4% y Chipre con 17% de desempleo.

En los países clasificados como economías Emergentes y en Desarrollo, los niveles de desempleo se mantuvieron ó disminuyeron levemente.

Se estima que para el 2014 la tasa promedio de desempleo en las economías avanzadas estará alrededor del 8,0% mientras que en las economías emergentes y en desarrollo estará alrededor del 4,0%.

Principales Economías Avanzadas

Estados Unidos:

Es la economía más grande del planeta, su producción económica representa alrededor del 22% de la producción económica mundial.

En la gestión 2013 registró un crecimiento moderado del 1,6% (inferior al 2,8% conseguido en 2012), debido al efecto de freno que supone una consolidación fiscal sustancial.

Ante la abundante capacidad ociosa que aún existe en la economía, la inflación subyacente promedió apenas 1,4%. Los indicadores recientes sugieren que la recuperación de base se está afianzando, respaldada por un repunte del mercado de la vivienda y un aumento del patrimonio neto de los hogares, si bien el endurecimiento de las condiciones financieras registrado desde mayo ha enlentecido en cierta medida el repunte de la actividad.

La tasa de desempleo continuó cayendo, de un máximo de 10% en 2009 a 7,6% en 2013 (gran parte de la mejora se debió a una disminución de la participación en la fuerza laboral).

A pesar de un ambiente externo poco favorable, el déficit en cuenta corriente continuó contrayéndose, en parte gracias al aumento de la producción energética interna.

El acuerdo fiscal alcanzado el 16 de octubre en EEUU es una mera prórroga de la situación actual, ya que tan sólo consigue que el Gobierno tenga financiación hasta enero, mientras que el nuevo techo de deuda será alcanzado en febrero. Se avecinan de nuevo intensas y desgastantes negociaciones sobre recortes en gasto discrecional y aumento de impuestos en EEUU con consecuencias negativas para la economía global.

Así, el déficit público en EEUU habrá caído sin presión del mercado (al contrario que en Europa), desde el 6,8% en 2012 hasta el 4% en 2013, lo que puede suponer un drenaje de 1,3 puntos porcentuales de crecimiento del PIB en 2013.

Para el 2014, el FMI proyecta un crecimiento económico del 2,6% reflejando en gran medida el prolongado secuestro del gasto presupuestario, hasta finales de septiembre de 2014. La proyección también supone que la orientación de la política monetaria continuará siendo sumamente acomodaticia, en el sentido de que la Reserva Federal comenzará a recortar paulatinamente las compras de activos en el último tercio del 2014 y que las tasas de política monetaria se mantendrán próximas a cero hasta comienzos de 2016. La tasa de desempleo disminuirá un poco a 7,4%, según las previsiones, y la inflación recobrará cierto ímpetu, aunque seguirá siendo moderada (1,5%), teniendo en cuenta que la brecha del producto aún es amplia. El fracaso en incrementar sin demora el tope de la deuda también podría afectar negativamente a la actividad económica y a los mercados financieros, con efectos de contagio en el resto del mundo. En términos globales, un endurecimiento inoportuno de las condiciones monetarias estadounidenses, combinado con shocks de origen externo, como una nueva desaceleración del crecimiento en otras economías principales, podría recortar el crecimiento en Estados Unidos cerca de medio punto porcentual en el próximo año y un punto porcentual a mediano plazo.

Japón:

Constituye la tercera economía más grande del planeta, su PIB representa el 8,32% de la producción mundial. Pasó de una tasa de crecimiento del PIB del 4.0% en la gestión 2010 a una tasa negativa en 2011 (debido principalmente al terremoto y tsunami que azotaron ese país) logrando una tasa positiva del 2% en la gestión 2012.

En la gestión 2013 Japón logró un crecimiento económico del 2.0%, una tasa de inflación nula y una leve disminución del desempleo (2 décimas, bajó de 4,4% a 4,2%) impulsado por el estímulo fiscal y la distensión monetaria, que respaldaron la inversión y el consumo privado, con la depreciación del yen y el repunte de la demanda externa, las exportaciones también se afianzaron.

Estas cifras de desempeño de la economía se deben principalmente a un nuevo marco de política económica que ha sido denominada “Abeconomía”, que comprende tres elementos principales: la aplicación de una política monetaria más expansiva, una política fiscal flexible y la aplicación de reformas estructurales. Los objetivos de la Abeconomía son: poner fin a la deflación, elevar el crecimiento de manera duradera y revertir el aumento de la deuda pública.

Para el 2014 se prevé una disminución del crecimiento a 1,25% por el repliegue de las medidas de estímulo fiscal y el aumento anunciado del impuesto sobre el consumo (de 5% a 8%). La inflación aumentará provisionalmente hacia un nivel de 3% en 2014, por efecto del aumento del impuesto sobre el consumo, aunque la inflación subyacente estaría más cerca de 1,25%.

Zona del Euro:

A pesar de que el desempeño económico de la zona del euro volvió a ser positivo desde el segundo trimestre, después de seis trimestres de recesión, el crecimiento económico de la gestión 2013 volvió a ser negativo de -0,4% (en 2012 el crecimiento obtenido fue de -0,6%), Los indicadores muestran que la actividad comenzó a estabilizarse en la periferia y a recuperarse en el núcleo de la zona. Sin embargo, el desempleo continúa siendo elevado (12,3%) y la inflación se mantiene por debajo del objetivo a mediano plazo del Banco Central Europeo (1,6% respecto de 2,0%),

Varios factores originados de la crisis financiera internacional continuaron interactuando durante la gestión, acotando el crecimiento y la inflación:

- Debilitamiento de las exportaciones provocado por la desaceleración de muchas economías de mercados emergentes.
- Demanda interna persistentemente débil, dado que los sectores público y privado continúan desapalancándose, sobre todo en algunas economías de la periferia.

- La consolidación fiscal continuó actuando como un lastre para la actividad a corto plazo.
- La fragmentación de los mercados financieros y la debilidad de los balances bancarios continuaron dificultando la transmisión de la orientación monetaria acomodaticia adoptada por el BCE a las economías de la periferia; por lo que la capacidad de préstamo de los bancos fue limitada y las tasas que tuvo que pagar el sector privado fueron elevadas.

Para 2014 se prevé un crecimiento del 1,0%, gracias a la reducción del freno fiscal, el aumento de la demanda externa y una mejora gradual de las condiciones de crédito en el sector privado. Se prevé que la inflación se mantendrá en torno a 1,5% por los próximos dos años como consecuencia de las persistentes brechas del producto. Respecto al desempleo, se proyecta que bajará levemente, a 12,2%.

Principales Economías Emergentes y en Desarrollo

China e India:

China, el gigante asiático, se ha convertido en la segunda economía más grande del mundo desde 2010, actualmente su producción económica representa el 11,5% de la producción mundial

Durante 2013, el crecimiento económico alcanzó el 7,6%, una décima por debajo del crecimiento logrado en 2012 pero encima del objetivo establecido por el gobierno. Las autoridades chinas se han abstenido de estimular más el crecimiento, lo cual concuerda con sus objetivos de salvaguardar la estabilidad financiera y encauzar la economía por una senda de crecimiento más equilibrado y sostenible. La inflación estuvo controlada y alcanzó el 2,7%, similar a la de la gestión anterior. El índice de desempleo se mantiene en 4,1%.

Las autoridades han tratado de limitar el flujo de crédito, incluido el que circula por la banca paralela, y para ello han dado preferencia al apoyo más focalizado y limitado (como por ejemplo a pequeñas empresas) en lugar de ofrecer un estímulo generalizado. Estas medidas son coherentes con el propósito de encauzar el crecimiento en una trayectoria más sostenible.

Para el 2014, se proyecta un crecimiento económico del 7,3%, tres décimas menos que 2013, en concordancia con las intenciones del gobierno de llevar su economía por una senda de crecimiento más sostenible. La inflación seguirá controlada, 2,7% y la tasa de desempleo se mantendrá alrededor del 4,1%.

India es una de las economías que destacan por haber sido de las más dinámicas a nivel global durante la década 2001-2010, con un crecimiento promedio del 7% durante ese periodo.

En la gestión 2012 la actividad económica de éste país registró un crecimiento del 3,2%, impulsada por el sector de servicios (crecimiento del 7,4%) y frenada por un crecimiento anémico de la Industria (0,8%) y un bajo crecimiento del sector agrícola (2,9%).

Durante el ejercicio 2013, el crecimiento económico conseguido fue de 3,8%, impulsada por la vigorosa producción agrícola y frenada por la deslucida actividad de las manufacturas y servicios y el endurecimiento de la política monetaria que afectó la demanda interna. La inflación siguió siendo alta, 10,9%.

Para el ejercicio 2014 se proyecta que el crecimiento se acelerará un poco, a 5,1%, gracias a la desaparición de algunos estrangulamientos en la oferta y al fortalecimiento de las exportaciones. Se prevé que la inflación seguirá siendo alta, 8,9%, debido a las presiones internas constantes generadas por los precios de los alimentos.

Entorno Económico Regional – Latinoamérica y el Caribe ²

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 en 5 décimas al registrado en 2012, aunque se dieron diferencias importantes en los ritmos de crecimiento de los diferentes países de la región.

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, que al no poder mantener sus exportaciones a la deprimida zona del euro (su principal mercado), disminuyó sus importaciones de materias primas provenientes de Latino América, afectando principalmente a Brasil y Argentina por sus fuertes vínculos comerciales.

² Esta sección se ha elaborado principalmente en base al informe “Balance Preliminar de América Latina y el Caribe 2013” de la CEPAL.

El crecimiento regional estuvo impulsado principalmente por la continuidad del dinamismo de la demanda interna y sobre todo del consumo, que aportó 2,8 puntos porcentuales del crecimiento del PIB, mientras que la inversión aportó 0,9 puntos porcentuales y se redujo levemente el aporte negativo de las exportaciones netas (-0,8 puntos porcentuales).

En 2013 la región logró nuevamente una reducción de la tasa de desempleo, que pasó de un 6,4% en 2012 a un 6,3%, pero no fue la generación de empleo la que causó este descenso, sino la desaceleración de la oferta laboral (una menor búsqueda de trabajo de parte de los miembros de muchos hogares, en vista de oportunidades de empleo restringidas).

Frente al menor dinamismo del crecimiento y al deterioro del sector externo, las metas de la política fiscal en la región se flexibilizaron, lo cual fue posible en la mayoría de los países gracias a las condiciones muy favorables de acceso al financiamiento, con tasas de interés históricamente bajas. El gasto público (como proporción del PIB) aumentó moderadamente en la mayoría de los países, incluido un mayor gasto en capital, aunque con excepción del Brasil y México.

En 2013, la tasa media de inflación de los países de la región se mantuvo al alza a lo largo del año. Venezuela y Argentina fueron las dos economías de la región que mostraron las tasas de inflación más altas, seguidas de Jamaica, Bolivia y Uruguay, pero predominaron tasas inferiores al 5% en la mayoría de los países de la región. El promedio ponderado de inflación general en 12 meses en la región se situó, en octubre de 2013, en un 7,2%, frente al 5,5% anotado en el ejercicio 2012.

Tras una década de crecimiento de dos dígitos, en 2013 el nivel de las reservas internacionales de la región en su conjunto se mantuvo prácticamente invariable y pasó del 14,8% del PIB en 2012 al 14,7% en 2013. Algunas de las principales causas de este comportamiento de las reservas internacionales son el continuo deterioro de la cuenta corriente y el uso de las reservas para atenuar la volatilidad del mercado cambiario, especialmente de depreciaciones fuertes, suscitadas luego del anuncio del posible fin de los programas de apoyo por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, en mayo de 2013.

Desempeño de los principales países de la región

- En la gestión 2013 el Brasil mejoró su crecimiento económico respecto a 2012, logrando 2,4%. Este magro desempeño se explica principalmente por la disminución de sus exportaciones a los países europeos en crisis y a China, sus principales socios comerciales. Para el 2014, La CEPAL proyecta una mejora leve en su ritmo de crecimiento económico para llegar al 2,6% (FMI proyecta 2,5%), en base a las leves mejorías proyectadas para los Estados Unidos y la zona del euro que afectarán positivamente su sector externo.

- En el 2013, Argentina registró un crecimiento del 4,5%, muy superior al registrado en la gestión 2012 que fue del 1,9%.

A pesar de sus esfuerzos, al igual que en la gestión anterior, no ha podido controlar la inflación y esta cerró en dos dígitos (10.5%). Para el 2014, la CEPAL estima que alcanzará un crecimiento económico del 2,6% y el FMI discrepa levemente proyectando que logrará 2.8% de crecimiento.

- En Chile, la economía sufrió una desaceleración, cerrando la gestión con un crecimiento del 4,2%, catorce décimas menos que en la gestión precedente cuando registró 5,6% de expansión económica. Este resultado se debe principalmente a la disminución del precio del cobre (-7,6%) su principal producto de exportación. La inflación en la gestión 2013 fue baja y alcanzó al 1.5%, aunque el componente correspondiente a alimentos y bebidas cerró en 4,0%. Para el 2014, la CEPAL proyecta que la economía chilena logrará una expansión del 4,0% y el FMI proyecta que logrará un crecimiento del 4,5%.
- La economía peruana en 2013 tuvo un buen desempeño que se refleja en la expansión de su PIB, que alcanzó una tasa del 5,2% a pesar de la baja en el precio del cobre (-7,6%), importante producto de exportación. Durante 2013 la inflación se mantuvo controlada, debido al menor crecimiento de los precios de los alimentos y de la inflación subyacente. A octubre la inflación acumulada a 12 meses se situó en un 3,0% (la inflación del rubro de alimentos fue similar y llegó a 3,3%). Respecto a los niveles de desempleo, logró una mejoría de 8 décimas bajando el indicador de 6,8% en 2012 a 6,0% en 2013.

Las perspectivas para 2014 indican la continuación del dinamismo en la economía, con tasas levemente superiores a las de 2013 (5.5% de crecimiento según CEPAL y 5,7% según FMI).

- La economía colombiana logró un desempeño por encima del promedio de la región en la gestión 2013, a pesar de que la crisis internacional continua afectando algunos sectores. La expansión del PIB conseguida fue de 4,0%, lo que representa una disminución de 2 décimas respecto a 2012. La inflación fue baja, 1,8% (la inflación del rubro de alimentos fue más baja aún, 0,7%).

El nivel de desempleo bajó una décima pero aún se mantiene alto (10,3%).

Para el 2014, tanto la CEPAL como el FMI proyectan para Colombia una mejoría en su desempeño que se reflejará en un crecimiento 4,5% según la CEPAL y de 4,2% según el FMI.

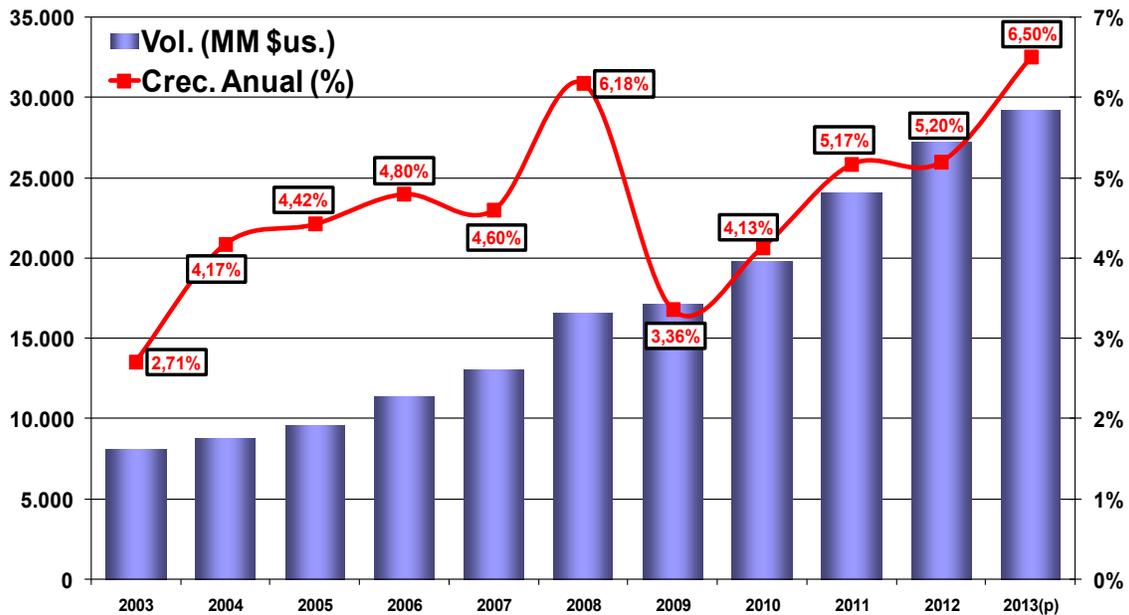
Las perspectivas económicas de América Latina y el Caribe dependen en buena medida de la evolución de la economía mundial en 2014 debido principalmente a los efectos de sus interrelaciones comerciales con Europa, China y Estados Unidos.

La CEPAL proyecta para la gestión 2014 un crecimiento económico del 3,2% para la región, 6 décimas por encima del conseguido en 2013.

Entorno Económico Nacional - Bolivia

Gráfico N° 2

Evolución del Producto Interno Bruto 2003-2013



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE) – Datos estadísticos 2003 – 2012.
(p): Dato preliminar 2013, fuente: Ministerio de Economía y Finanzas Públicas

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%.

El Instituto Nacional de Estadística (INE) indica que en la gestión 2013 la inflación superó la meta gubernamental del 4,8%. Al cierre del ejercicio 2013 la inflación acumulada llegó a 6,48%.

Entre las medidas que aplicó el gobierno nacional para controlar la Inflación destacan las siguientes:

- Reducción de la emisión monetaria (El BCB informó que redujo la emisión monetaria en 31 millones de bolivianos hasta octubre de 2013).
- Retiro de liquidez por parte del BCB, mediante un incremento progresivo de la emisión de títulos públicos y la introducción de nuevos instrumentos destinados al sector privado no financiero. Este proceso se aceleró en septiembre, y en octubre el BCB logró retirar de circulación más de 2.000 millones de bolivianos, en términos netos, a través de sus operaciones de mercado abierto.
- El aumento de los depósitos del sector público no financiero (SPNF) en el Banco central, que alcanzó un 29,4% del PIB en el primer semestre.
- Programa de incremento gradual de la tasa de encaje legal adicional para depósitos en moneda extranjera, que aumentará de manera continua hasta 2016.
- Establecimiento de Reservas Complementarias como un encaje legal de cumplimiento obligatorio por parte de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF).
- Eliminación temporal del gravamen arancelario para combustible diesel, productos de tomate, papa y productos de trigo y morcajo.

Otros datos relevantes en la economía Boliviana:

Sector Externo:

Por octavo año consecutivo la balanza comercial del país registra saldos positivos. A noviembre de 2013 las exportaciones bolivianas alcanzaron los \$us 11.025 millones, registrando un crecimiento de 4,2% respecto al dato de octubre de la gestión anterior. En el mismo periodo, las importaciones crecieron un 11,5%, alcanzando la suma de \$us 8.301 millones.

El incremento más acentuado de las importaciones respecto a las exportaciones causó una baja en la balanza comercial, alcanzando en noviembre a \$us 2.724 millones de dólares, 13,2% menos que la gestión anterior en las mismas fechas.

Cuadro N° 1**Bolivia – Comercio Exterior**

(Expresado en millones de \$us)

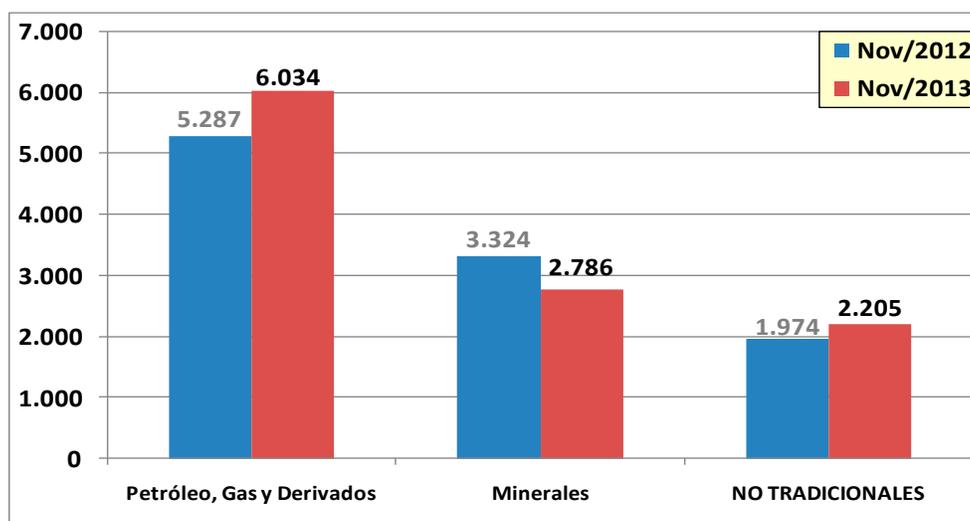
	Nov/2012	Nov/2013	Var. %	Var. Abs.
Exportaciones	10,584	11,025	4.2%	440
Importaciones	7,445	8,301	11.5%	856
Balanza Comercial	3,139	2,724	-13.2%	-415

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas, elaboración Propia

Datos no incluyen reexportaciones y efectos personales

Gráfico N° 3**Bolivia – Exportaciones por Rubro**

(Expresado en millones de \$us)



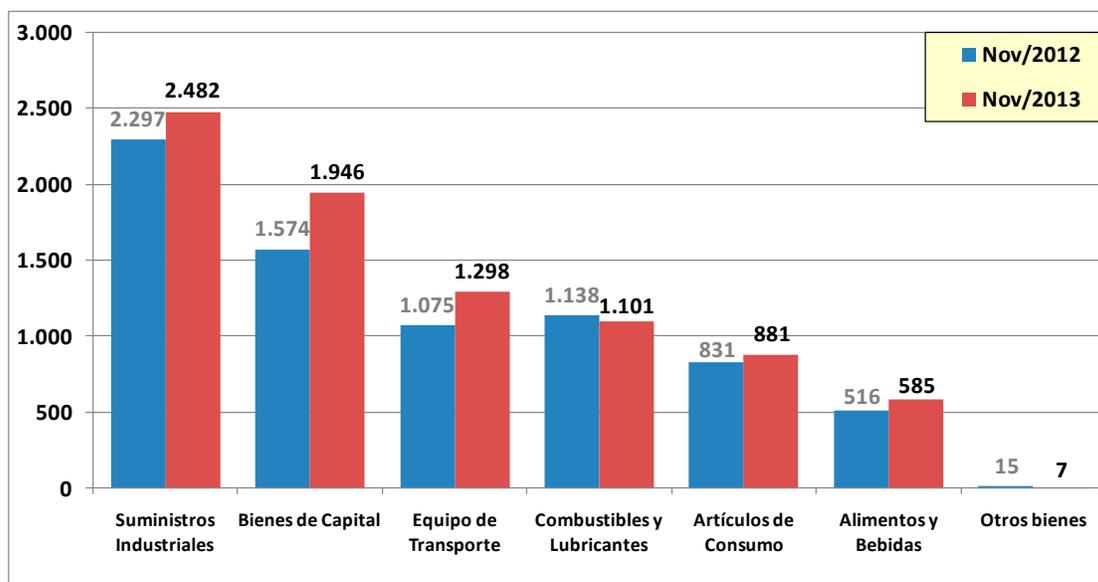
Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas, elaboración Propia

Al 30/11/2013 los principales grupos de productos de exportación registraron las siguientes cifras:

- Petróleo gas y derivados (\$us 6.034 millones, 14,1% de incremento).
- Minerales (\$us 2.786 millones, 16,2% de disminución).
- Productos no tradicionales (\$us 2.205 millones, 11,7% de incremento, donde destaca la Soya y Derivados con \$us 1.097 millones y 19,3% de incremento).

Gráfico N° 4**Bolivia – Importaciones por Rubro**

(Expresado en millones de \$us)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas, elaboración Propia

En cuanto a las importaciones, los principales rubros fueron los siguientes:

- Suministros industriales (\$us 2.482 millones, crecimiento del 8,0%)
- Bienes de capital (\$us 1.946 millones, crecimiento del 23,7%)
- Equipo de transporte (\$us 1.298 millones, 20,8%)

Cabe destacar que el rubro de combustibles y lubricantes disminuyó en 3,3%.

Sector Fiscal:

- El resultado fiscal del país es positivo, según estimación del MEFP, el resultado fiscal de 2013 consiste en un superávit del 0,5% respecto al PIB que es modesto en relación al 1,8% logrado en la gestión 2012, con lo que ya se llevan ocho años ininterrumpidos con superávits fiscales.
- Culminando el mes de noviembre, la deuda externa de mediano y largo plazo alcanzó los \$us 5.038 millones, la deuda interna alcanzó los \$us 4.053 millones significando que la deuda pública del estado boliviano a la fecha estipulada asciende a \$us 9.091 millones, equivalente al 30,6% del PIB 2013 y al 63% de las Reservas Internacionales Netas.

- Durante el 2013 el gobierno continúa su programa de inversiones y de acuerdo a información del Vice ministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo, hasta el cierre del tercer trimestre, la inversión pública ejecutada es baja, llegando al 40,5% respecto al monto presupuestado de \$us 3.807 millones.

Sector Monetario:

- En relación al programa monetario del BCB, en el tercer trimestre se intensificó la colocación de títulos para retirar liquidez de la economía debido a la presión inflacionaria.
- En materia cambiaria, durante la mayor parte de la gestión 2013, el BCB mantuvo una oferta diaria que varió en algunos meses, pero siempre estuvo por encima de la demanda. La oferta diaria varió desde \$us 50 millones, hasta \$us 150 millones. Debido a esta agresiva medida, el tipo de cambio del boliviano respecto al dólar estadounidense no registró cambios durante la gestión.
- Al 31/12/2013, las Reservas Internacionales llegaron \$us 14.430 millones, cifra equivalente a 19 meses de importaciones y al 48,6% del PIB (la cifra incluye \$us 500 millones provenientes de la segunda colocación de Bonos Soberanos efectuada en agosto de 2013).

Perspectivas de la Economía Boliviana

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 5,70%.

Cuadro N° 2

Proyección de Crecimiento Económico de Bolivia en la gestión 2014

GOBIERNO	FMI	CEPAL
5,7%	5,0%	5,5%

Elaboración Propia

Las proyecciones de la inflación para el 2014, según el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, es que estará alrededor del 5,5%.

Finalmente, el gobierno pronostica un déficit fiscal máximo del 3,2% respecto al PIB en el Presupuesto General del Estado PGE - Gestión 2014 (en los últimos 8 años en el Presupuesto General del Estado se han proyectado déficits fiscales para cada gestión, 3,9% como promedio simple, en la práctica se han ejecutado superávits fiscales para cada ejercicio, 1,72% como promedio simple de los ocho años).

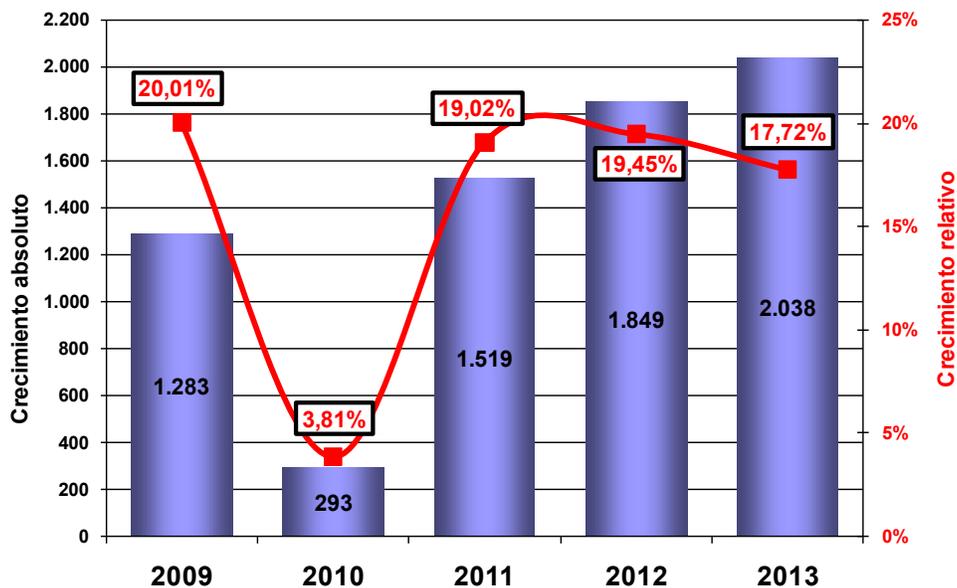
SISTEMA BANCARIO ³

Captaciones totales

Gráfico N° 5

Crecimiento de Captaciones

(Expresado en millones de \$us y en porcentaje)



Fuente: ASFI, ASOBAN - elaboración Propia

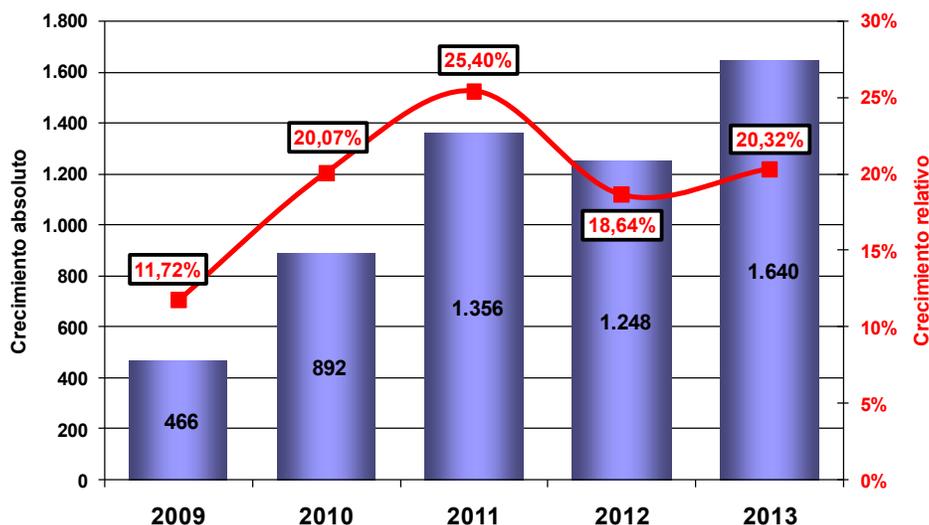
Al 31/12/2013 las captaciones con el público alcanzaron los \$us 13.540 millones, con un crecimiento neto de \$us 2.038 millones, lo cual representa un 17,72% de crecimiento en relación al cierre de la gestión 2012. 40% del crecimiento correspondió a cajas de ahorro, 27% a depósitos a plazo fijo y 24% a cuentas corrientes. El crecimiento de las captaciones en los últimos tres años fue importante a pesar de las bajas tasas de interés pasivas que mantiene el sistema bancario.

Cartera de créditos

Gráfico N° 6

Crecimiento de la Cartera de créditos

(Expresado en millones de \$us y en porcentaje)



Fuente: ASFI, ASOBAN - elaboración Propia

Al cierre de la gestión 2013, la cartera de créditos del sistema bancario alcanzó los \$us 9.711 millones, lo cual representó un crecimiento de cartera de \$us 1.640 millones en relación al saldo del 31/12/2012, y un crecimiento porcentual del 20,32%. En términos tanto relativos como absolutos, el crecimiento de cartera en el 2013 fue mayor que el registrado en la gestión precedente.

Cuadro N° 3

Principales cifras e indicadores del Sistema Bancario

Descripción	2009	2010	2011	2012	2013
Cartera Bruta (MM \$us)	4,445	5,337	6,692	8,071	9,711
Captaciones (MM \$us)	7,693	7,986	9,608	11,501	13,540
Liquidez (MM \$us)	4,154	3,618	4,225	5,058	5,405
Patrimonio Contable (MM \$us)	775	783	949	1,169	1,298
Resultado del periodo (MM \$us)	155.7	131.6	169.7	186.0	175.2
Indice de Morosidad (%)	3.34	2.20	1.65	1.47	1.52
ROE Sobre Patrimonio inicial (%)	25.1	19.3	22.9	20.3	15.7
CAP (%)	12.0	11.5	12.1	12.3	12.3
Solvencia (%)	(25.8)	(29.5)	(35.7)	(30.7)	(28.8)
Cartera Reprogramada (%)	5.9	3.6	2.2	1.5	1.4

Fuente: ASFI, ASOBAN - elaboración Propia

Dato de CAP 2013 corresponde a Nov-2013.



El nivel de morosidad del sistema bancario al cierre de Dic-2013 fue del 1,52% de la Cartera bruta Total, considerado un nivel relativamente bajo que demuestra la buena calidad de cartera que administra el sistema bancario en su conjunto.

La liquidez se mantuvo en niveles altos, \$us 4.812 millones como promedio del ejercicio, y llegando a \$us 5.404 millones al final de la gestión. Se registró un incremento de \$us 346 millones (+6,85%) respecto al cierre de la gestión anterior.

El indicador de Exposición de Capital (un indicador de solvencia) registra un valor negativo de -35,2%, indicando que el Patrimonio del sistema tiene un nivel de riesgo bajo.

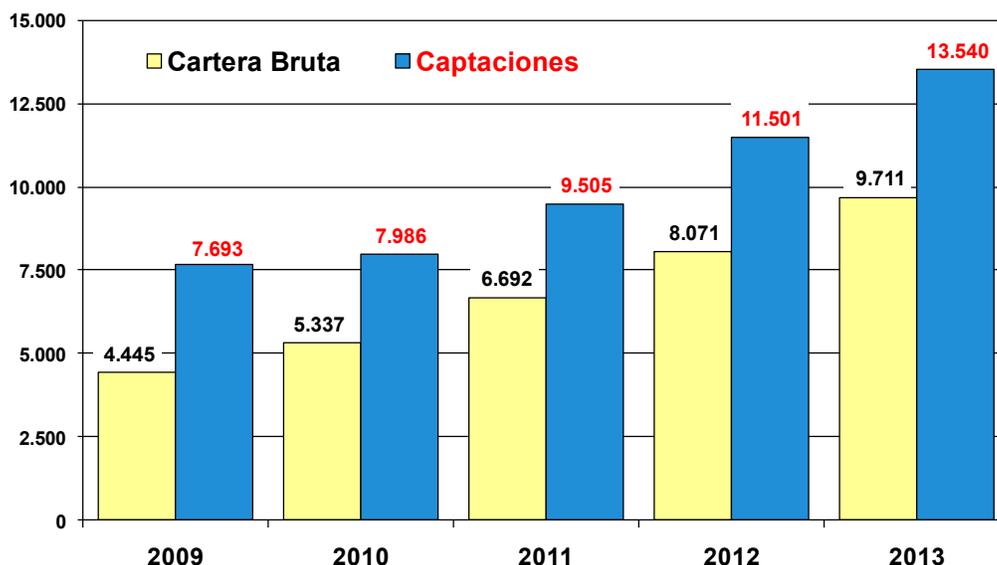
El Coeficiente de Adecuación Patrimonial registró 12,02% (dato al 30/11/2012), más de dos puntos porcentuales por encima del mínimo requerido por la normativa.

Algunos gráficos del Sistema Bancario

Gráfico N° 7

Evolución de Cartera y Captaciones

(Cifras en millones de dólares)

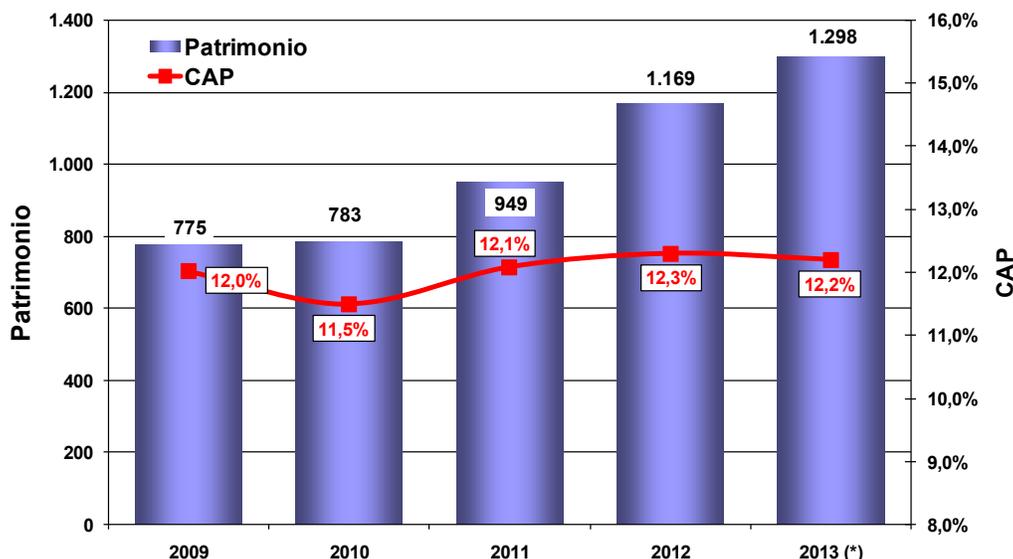


Fuente: ASFI, ASOBAN - elaboración Propia

Gráfico N° 8

Evolución de Patrimonio y CAP

(Cifras de Patrimonio en millones de dólares)



Fuente: ASFI, ASOBAN - elaboración Propia

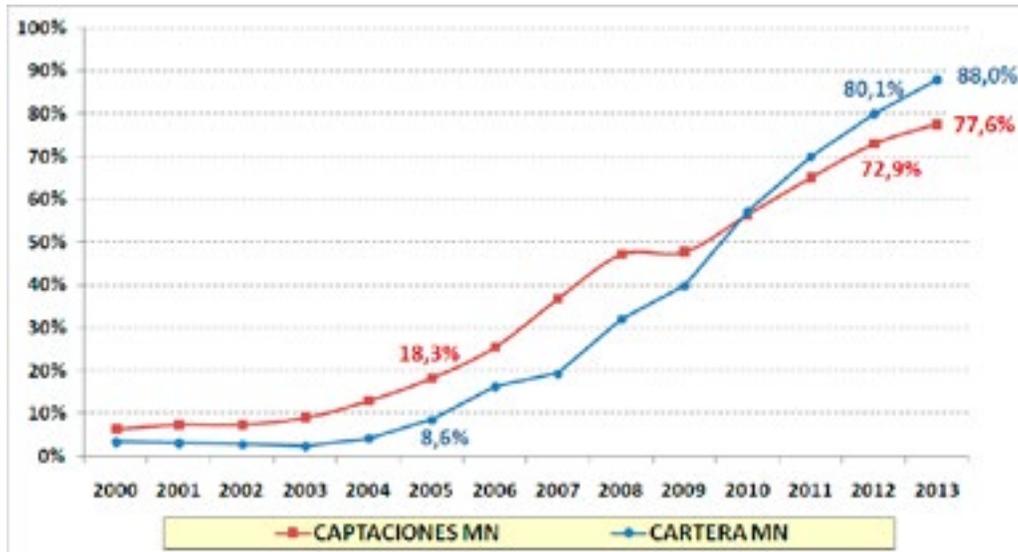
(*) Dato del CAP corresponde al 30/11/2013

Bolivianización

En los últimos años, se ha podido observar una mayor participación de los depósitos del público y de la cartera de créditos en Moneda Nacional y en consecuencia, una disminución en la composición de los depósitos y carteras de créditos en Moneda Extranjera. Esto se conoce como el proceso de “Bolivianización”, proyecto que nace en el Banco Central de Bolivia y que cuenta con el respaldo de la administración estatal.

Prueba de esto, es que a finales del 2005, las captaciones del sistema bancario en MN representaban el 18,3% del total de los depósitos (incluyendo 3,3% en UFV), y al cierre del ejercicio 2013 representan el 77,6% de las captaciones totales.

Por el lado de la Cartera de Créditos, el sistema bancario a finales del 2005, concentraba en Moneda Nacional el 8,6% de su portafolio (incluyendo 1,1% en UFV), y al cierre de la gestión 2013, concentra el 88,0% de su portafolio de créditos en Moneda Nacional.

Gráfico N° 9**Evolución de Cartera y Captaciones Moneda Nacional – Sistema Bancario
(Porcentaje del Total)**

Fuente: ASFI, ASOBAN - Elaboración Propia

Este proceso de Bolivianización, ha estado acompañado por una serie de medidas y políticas monetarias, que alientan al crecimiento de las captaciones y cartera en Moneda Nacional. Las medidas más relevantes que mantienen continuidad en su aplicación desde gestiones pasadas son:

- i) Aplicación del Impuesto a las Transacciones financieras (ITF), que grava a operaciones en Moneda Extranjera.
- ii) Aplicación de un Encaje Legal Adicional a depósitos en Moneda Extranjera.
- iii) Aplicación de Mayores Previsiones para Cartera en Moneda Extranjera
- iv) Aplicación de un Diferencial Cambiario alto (10 centavos de boliviano por dólar entre precio de compra y precio de venta).
- v) Impuesto a la venta de moneda extranjera.

La aplicación de estas medidas, el buen desempeño fiscal y el elevado nivel de las Reservas Internacionales Netas (RIN) han contribuido al fortalecimiento de la moneda nacional observado en los últimos años.

Nueva normativa emitida

La entrada en vigencia de las modificaciones a la Sección 8, Anexo1, Capítulo 1, Título V de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras instruidas mediante la Circular ASFI/DNP/093/2011 del 21/10/2011, que afectan la forma de evaluación de la capacidad de pago de los prestatarios del segmento de pequeña empresa, restringirán moderadamente el crecimiento de cartera en este segmento durante la gestión 2014.

La nueva Ley de Servicios Financieros, que permite al gobierno fijar por decreto los límites máximos de la tasa de interés activa y mínimos de la tasa de interés pasiva, establecer la composición de la cartera, regular comisiones y períodos de gracia y servir como rector de las entidades financieras con el fin de promover la canalización de créditos hacia el sector productivo y la vivienda social tendrá un fuerte impacto sobre el sistema financiero en general.

BANCO ECONÓMICO:

DESEMPEÑO DURANTE LA GESTIÓN

El desempeño del Banco Económico en la Gestión 2013, fue muy bueno, se cerró la gestión con \$us 57,8 millones de patrimonio, un nivel de exposición de capital con signo negativo, -36,8% (lo que indica que el patrimonio del Banco está con un nivel bajo de riesgo), y un CAP de 11.80%. El nivel de patrimonio, incluye la reinversión de las utilidades de 2012 por \$us 3,34 millones.

Durante la gestión 2013 se creció 22,3% en cartera de créditos, que en términos absolutos representa un crecimiento de \$us 113.13 millones, colocados según la siguiente distribución: 57,7% a pequeña empresa, 33,0% a micro empresa y 5,4% a mediana empresa (en el segmento corporativo se registró una disminución de \$us 385 mil). El indicador de mora, cerró en 1.09% (1 décima más que la gestión anterior), lo cual muestra la calidad de cartera que mantiene el Banco. En participación de mercado no se registró variación respecto a dic-2012, se finalizó la gestión con el 6,4% de la cartera del sistema bancario.

El crecimiento de las captaciones fue de \$us 162,1 millones (26,0%), 48% del crecimiento se logró en depósitos a plazo fijo, demostrando la confianza del público en esta entidad.

La liquidez (Disponibilidades + Inv. Temporarias) registró un crecimiento de 39,1% o \$us 71,5 millones en términos absolutos.

El indicador de eficiencia respecto al margen de negocios cerró la gestión 2013 en 66,73%, significando una mejora de 4,86 puntos porcentuales respecto a la gestión 2012, y acorde con el efecto de maduración de las inversiones y expansión del área comercial efectuados en 2012.

Las cifras e indicadores más relevantes del Banco son:

Cartera de Créditos:

- Cartera de créditos: \$us 619,7 millones.
- Crecimiento de cartera: 22,3%.
- Crecimiento neto de cartera 2013: \$us 113,1 millones.
- Nivel de morosidad: 1,09%
- % Cartera reprogramada: 0,7%

Captaciones:

- Captaciones totales: \$us 785,55 millones.
- Crecimiento de captaciones: 26,0%.
- Crecimiento neto de captaciones 2013: \$us 162,1 millones.

Otros Indicadores:

- CAP: 11,80%
- Solvencia: -36,8%
- Activo productivo: 70,0%
- Liquidez sobre total pasivos: 30,6%
- Eficiencia administrativa del margen (financiero + operativo): 66,7%.

Cuadro N° 4

Principales cifras e indicadores del Banco Económico

Descripción	2009	2010	2011	2012	2013
Cartera Bruta (En millones de USD)	323.7	382.9	443.7	506.6	619.7
Captaciones (En millones de USD)	434.1	466.1	523.0	623.5	785.6
Liquidez (En millones de USD)	151.5	109.7	131.8	182.7	254.2
Patrimonio Contable (En Millones de USD)	37.0	41.4	47.7	49.7	57.8
Resultado del periodo (En Millones de USD)	5.92	7.55	7.81	4.34	9.06
Indice de Morosidad	1.40%	1.13%	1.38%	1.08%	1.09%
ROE (Sobre Patrimonio inicial)	19.02%	22.39%	19.83%	9.57%	18.59%
CAP (Coefic. de Adec. Patrimonial)	11.44%	11.35%	11.69%	11.23%	11.80%
Exposición de Capital (En Porcentaje)	-24.95%	-31.98%	-27.92%	-33.38%	-36.79%

Fuente: Propia

Principales Gráficos del Banco

Gráfico N° 10

Cartera de créditos

(En millones de dólares)

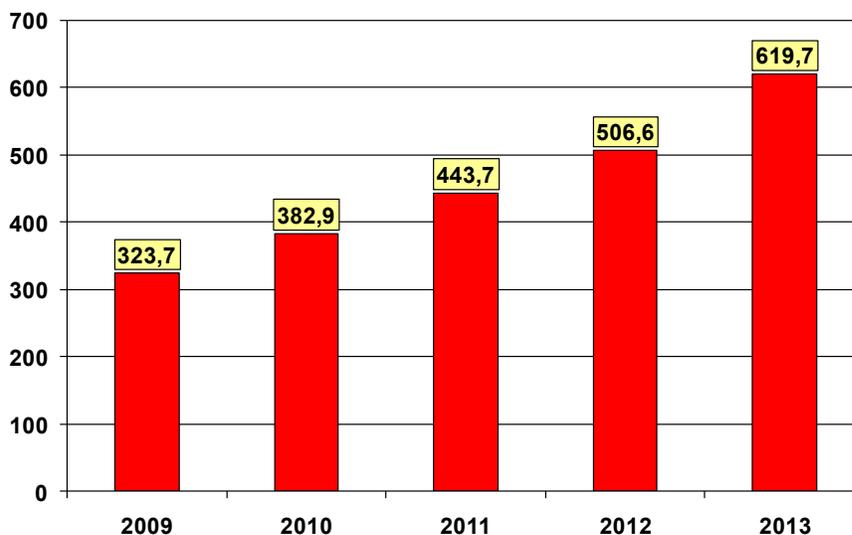


Gráfico N° 11

Captaciones

(En millones de dólares)

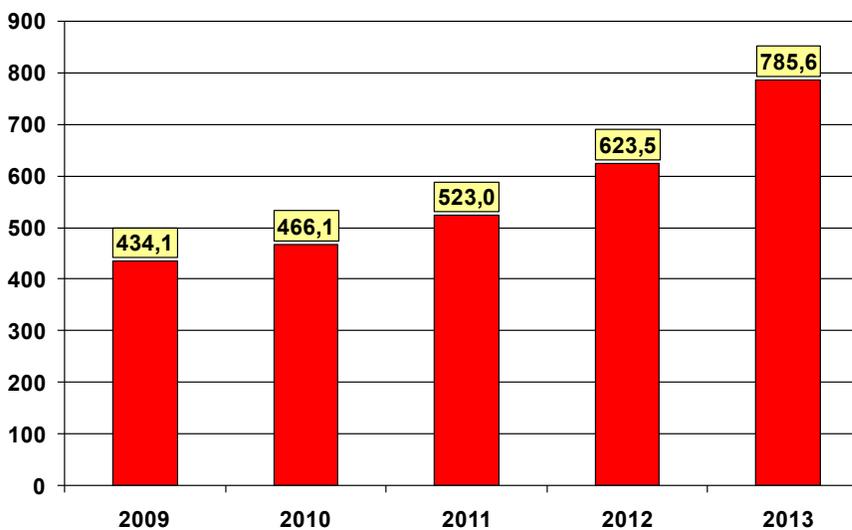
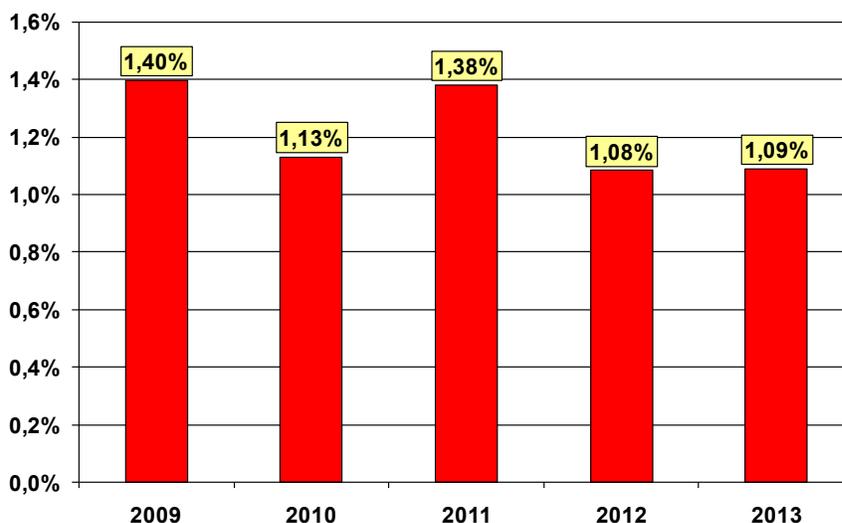


Gráfico N° 12**Razón de Mora**

(En porcentaje)

**GESTIÓN COMERCIAL**

La gestión comercial estuvo 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.

Mayor Cobertura de Servicios

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 durante la gestión 2013 ha ampliado su red de atención al público con la apertura 7 nuevas agencias:

- Agencia Yapacaní en Santa Cruz
- Agencia Río Seco en La Paz
- Agencia Blanco Galindo en Cochabamba
- Agencia Roca y Coronado en Santa Cruz
- Agencia Km. 12, Doble vía La Guardia en Santa Cruz
- Agencia Tiquipaya en Cochabamba.
- Agencia Senkata en La Paz.

Mejoras y nuevos productos y servicios para nuestros clientes

En ésta gestión continuó la consolidación de la línea de negocios “Mi Socio Microcrédito” y se lanzaron nuevos productos crediticios principalmente para el segmento de microempresarios y el sector productivo.

Participación en ferias de crédito y eventos similares

Considerando el potencial de negocios que representan este tipo de eventos y la oportunidad que brindan para promocionar los beneficios de obtener un crédito en ésta institución, se participó en siete ferias sectoriales y una rueda de negocios a nivel nacional.

- Feria del Crédito en La Paz.
- Feria del Crédito en Cochabamba.
- Feria del Crédito en Santa Cruz.
- Feria “FEICHACO” de Yacuiba, la feria exposición más representativa de Yacuiba.
- Feria “Expo-Caña” en Minero.
- Feria Vidas en Montero, la cuál es la Feria más importante del sector agropecuario del norte cruceño.
- Feria Automotriz – SACI.
- Rueda de agro negocios “CONECTA” en Cochabamba.



En la Expo-Caña 2013, llevada a cabo en la localidad de Minero en Santa Cruz el Banco obtuvo un valioso reconocimiento: el TROFEO DE LA CAÑA PLATEADA otorgado por UNAGRO.



Feria del Crédito 2013 en Cochabamba



FEICHACO 2013 en Yacuiba

Proyecto “China a tu Alcance” con el Banco Económico y Mi Socio

En el 2013 se efectuaron la cuarta y quinta versión del Programa CHINA A TU ALCANCE, en abril y octubre de esta gestión respectivamente. Este Programa brinda oportunidades de negocios a pequeños y medianos empresarios, formando parte de una delegación de viaje del Banco Económico para participar y realizar negocios en las ferias más grandes de China.

El Banco otorga a sus clientes financiamiento para un Paquete de Viaje de Negocios, pero con un valor agregado, organiza el viaje y capacita a los participantes para poder realizar un verdadero viaje de negocios provechoso. El Programa, desde sus inicios en el 2011 a la fecha, ha organizado el viaje de cinco delegaciones, con la participación de más de 100 clientes pyme.



Grupo de clientes pyme de la 5^{ta} expedición a China, Octubre 2013

GESTIÓN DE RIESGOS

En esta gestión 2012 las actividades en cuanto a gestión de riesgos estuvieron enfocadas en mejorar las tecnologías, los procesos y las normativas internas precautelando los activos, pasivos y patrimonio de la Institución.

Riesgo Crediticio

En esta materia se realizaron mejoras e innovaciones importantes en el sistema SARG-SIVE con el objetivo de mejorar procesos, ser más precisos en la evaluación de riesgos y cumplir con nuevas normativas, entre las más relevantes se pueden citar las siguientes:

- Uso de firmas digitales en Informes de Evaluación Crediticia.

Se ha concluido en su primera fase, con la propuesta de incorporar y sustituir gradualmente las firmas físicas por firmas digitales, en los informes de evaluación de riesgo crediticio, mejorando la eficiencia operativa, en el proceso de revisión, consulta y recomendación.

- Creación y diseño de una base de datos del Sector Agropecuario.

En cumplimiento a la normativa sobre reglamento de crédito agropecuario, surge la necesidad de desarrollar y crear tecnología crediticia especializada para realizar la gestión de la cartera de créditos agropecuarios, por ello se ha empezado con el diseño y creación de toda una novedosa estructura y sistema de evaluación de créditos del sector agropecuario, con información cualitativa y cuantitativa, integrado con el sistema SARC-SIVE de administración y control de riesgo crediticio actualmente en operación.

- Adición de un nuevo Módulo de Seguimiento Especial a Factores de Riesgos Expresados en los Informes de Evaluación Crediticia.

A raíz de los cambios en las normativas de la ASFI, relacionadas con el índice y tamaño de la actividad económica, exigencia de presentar estados financieros auditados al SIN, se decidió diseñar y crear un nuevo módulo, que permita realizar un seguimiento especial, a muchos factores de riesgo, registrados en los respectivos informes de evaluación, relacionados con riesgos tributarios, pago de impuestos y riesgos de incumplimiento a los planes de adecuación.

Riesgo Operativo

Con relación a los lineamientos que da Basilea respecto a la Gestión del Riesgo Operativo, así como a la última reglamentación emitida por la ASFI respecto a Gestión Integral de Riesgos, en la gestión 2013 se han hecho avances significativos, entre los cuales están:

1. Se han aprobado las Líneas de Negocios, en base a las cuales el Banco gestiona el Riesgo Operativo.
2. Se ha elaborado el Mapa de Riesgos, considerando los eventos registrados en la Gestión 2012.
3. Se ha iniciado el relevamiento de los principales procesos del Banco, así como el análisis de los procesos críticos, en base a un cronograma establecido por Líneas de Negocio.
4. Se ha continuado con la difusión de la cultura de gestión de riesgos en el Banco, a través de la difusión bisemanal de correos, en los cuales con lenguaje claro y sencillo, se dan a conocer aspectos de la normativa de ASFI y de Gestión de Riesgos.
5. Se está automatizando la forma de registro de eventos de Riesgo operativo, para que las personas designadas, ingresen el evento directamente en el sistema del Banco.
6. Se ha elaborado la Política y Procedimientos para la Gestión Integral de Riesgos en el Banco, que incluye entre otros aspectos la definición de una metodología para la determinación del Perfil de Riesgos.

GESTIÓN DE SOPORTE

La gestión de soporte estuvo orientada al apoyo de la gestión comercial, la gestión de riesgos, la gestión financiera y a la gestión interna de los recursos humanos.

Entre los principales logros conseguidos en la gestión se tienen:

- Actualización de la plataforma de banca por internet (BE.NET), que permitió
 - Escalar hacia nuevos servicios.
 - Conseguir mayor seguridad en las operaciones de banca electrónica.
 - Facilitar el uso de transacciones interbancarias vía internet (ACH).
- 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.
- Comité de Negocios gestionadas en dispositivos móviles (tablets)
 - Elimina las carpetas tradicionales del comité de negocios con significativos ahorros en papel.
 - Integra datos de la Resolución de créditos, Informe de riesgos en consultas a través de los dispositivos móviles (tablets).
 - Visualiza en línea la reciprocidad de los clientes que son evaluados en comité de negocios.

- Plataforma automática de envío de SMS a clientes
 - Envía mensajes (SMS) personalizados a clientes, gestionados desde las distintas aplicaciones, como la plataforma de banca por internet.
 - 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.

Unidad de Cumplimiento

Conjuntamente con la Unidad de Gestión de Riesgo se ha conseguido la aprobación de la “Política de Aceptación de Clientes”, política que contempla los principales factores de riesgo para lograr un conocimiento aceptable de nuestros clientes, esta política tiene por objeto proteger al Banco de participar en actividades ilícitas vinculadas a los delitos de “Legitimación de ganancias ilícitas y financiamiento al terrorismo” o delitos precedentes.

Auditoría Interna

La Unidad de Auditoría interna se centra en el aseguramiento del control del cumplimiento de las políticas internas y las emitidas por el ente regulador, destacándose el aporte de la Unidad en los siguientes aspectos:

- Se han aplicado auditoría integrales (a los diferentes procesos de las unidades del Banco a citar las más principales: Recursos Humanos, Administración y Seguridad, Captaciones, etc.) que identificaron aspectos varios que le permitieron al Banco aplicar los ajustes oportunos a los procesos observados.
- Se ha conseguido atender satisfactoriamente los requerimientos de la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero, ejecutando entre otros, dos grandes proyectos relacionados con la revisión de la cartera de vivienda en un 100% y el inventariado total de documentación crediticia que cursa en la unidad de catastro, ambas auditorías con alcance a nivel nacional, lo cual ha permitido que el Banco aplique acciones de mejora continua.
- Durante la gestión se han aplicado revisiones que han prevenido aspectos que podrían reflejarse en incumplimientos a la normativa externa y para la normativa interna aspectos que han permitido mitigar riesgos.

GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS

Durante esta gestión 2013 el equipo de Recursos Humanos ha trabajado intensamente para conseguir su misión de “Atraer, prestar servicios y mantener colaboradores idóneos, promoviendo su desarrollo y capacitación, compromiso, productividad y bienestar dentro del Banco”, a través de la ejecución de diferentes procesos, planes, programas y actividades, de los cuales a continuación se presentan los resultados:



Gestión de Captación de Personal

Durante el ejercicio se han realizado más 420 contrataciones, con un crecimiento neto de 160 nuevos funcionarios, apoyando así a una mayor cobertura del Banco, a diciembre el Banco cuenta con 1.161 funcionarios. Se ha conseguido personal para fortalecer las áreas comerciales, operativas y de apoyo, tanto para Santa Cruz, La Paz, Cochabamba y Tarija para y se ha dotado personal para 7 nuevas agencias (Yapacaní, Rio Seco, Blanco Galindo, Senkata, Tiquipaya, Hipermaxi Roca y Coronado y Km12 - Doble Vía La Guardia)

Estrategias de Captación de los Mejores Talentos

Para la atracción de nuevos y mejores talentos, la Unidad de Recursos promovió nuestras estrategias, como la creación del Portal “Trabaja con Nosotros” en la página www.baneco.com.bo, se promovió la ejecución del Programa de Desarrollo de Talentos “Cajero Bancario”, se apoyo al Programa de Aprendizaje “Asesores AEX”, así como la utilización de portales de empleo y red de contactos a nivel local y nacional.

Gestión de Capacitación y Desarrollo

Durante el 2013 los Centros de Capacitación (CDT) en Santa Cruz y La Paz desarrollaron actividades intensamente, se han considerado más de 270 temas de capacitaciones, que generaron 470 actividades a nivel nacional, con más de 8.895 participaciones de funcionarios (53% más que en el 2012).

En esta gestión el Banco ha invertido en sus Centros de Desarrollo de Talentos (en Santa Cruz, La Paz y Cochabamba), con infraestructura y equipamientos adecuados para capacitaciones, inducciones, reuniones de trabajo, entrevistas laborales, y actividades con funcionarios, postulantes o clientes respectivamente.

Durante esta gestión se incrementó los niveles de participación del personal, en capacitaciones internas, externas, individuales y grupales, destacando los programas de Certificación de Cajeros, Certificación de Procesos Crediticios, Certificación para Jefes de Agencias y Oficiales de Plataforma de Servicios, así como capacitación para actualización de la Política de Aceptación de Clientes, actualización de la Política de Microcréditos, Atención a Clientes con Lenguaje de Señas, Atención a Clientes con Discapacidades, entre otras más que se han realizado a nivel nacional. Así mismo, todos los nuevos funcionarios y aquellos que rotaron o ascendieron a otros cargos participaron en Inducciones Genéricas y Específicas.

Conferencias sobre Calidad de Vida, Seguridad Ocupacional y Salud en General

Durante esta gestión se han coordinado con la Caja de Salud de la Banca Privada varias conferencias para promover la salud ocupacional, tales como salud visual, salud reproductiva, crecimiento y cuidado del niño e importancia de las vacunas, campañas de prevención de cáncer de mama y cáncer intrauterino. También destacan las campañas con el SEDES para vacunación contra la Gripe N1H1, los cursos de primeros auxilios con el apoyo de los Bomberos, Prevención de Robo Agravados de la Policía Nacional y Nutricharlas de proveedores locales.

Administración de Personal

A diciembre de 2013 la planilla de personal alcanzó a 1.160 funcionarios, el 51% de esta planilla está integrada por mujeres, quienes ocupan el 44% de puestos operativos, un 74% de las posiciones de supervisores, y un 45% de puestos a nivel jefaturas.

Plan de Motivación

Se estructuró el **Plan “Bienestar”** en el que se consolidó diversas iniciativas de beneficios para los funcionarios y sus familias.

A continuación los principales programas y sus resultados:

Programa “Tarjeta de Crédito” de consumo

Se otorgaron más de 40 tarjetas para que los funcionarios puedan cubrir emergencias y gastos de consumo.



Programa de “Prevención de Cáncer de Mama e Intrauterino”

Durante el año se ha promovido este programa de salud preventiva, que otorga un día libre para que las funcionarias se realicen estos exámenes. Hasta diciembre son más de 60 funcionarias que se han beneficiado.

Programa “Salud para tus Ojos”

Con el objetivo de promover la salud ocular de los funcionarios, junto con la Caja de Salud de la Banca Privada y otros proveedores se ha realizado diversos encuentros informativos, apoyando con el programa para la compra de lentes para los funcionarios. En el 2013 se beneficiaron 75 funcionarios.

Programa “Merito Escolar”

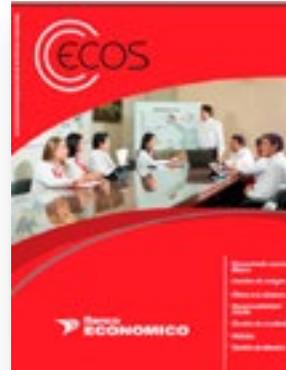
Premiamos el esfuerzo de los hijos e hijas de nuestros colaboradores, todos los niños y niñas, estudiantes de primaria, hijos de los funcionarios del BEC, que se destaquen como los mejores alumnos de su curso recibirán un premio como reconocimiento al Mérito Escolar, por la gestión 2012, en enero 2013 se premió a 14 niños.

Apoyo para la “Compra de Útiles Escolares”

Con este beneficio de adelanto de sueldo apoyamos para la compra de los útiles y el uniforme escolar para 37 hijo(a)s de los funcionarios.

Mejoramos la Comunicación Interna con nuestros Colaboradores

Creamos la revista institucional ECOS del Banco Económico, que se ha constituido en un medio efectivo para difundir información, temas y programas importantes y de actualidad, entrevistas con nuestros áreas y ejecutivos, la gestión de resultados, noticias así como los avances en la gestión de talentos y capacitación, tanto en medio impreso como electrónico



En la Intranet, actualizamos el portal de RRHH para la difusión permanente de los programas de incentivos, información de seguridad social y capacitaciones.

Se ha promovido la participación del personal en encuestas y entrega de información online vía la intranet.

Se ha realizado la difusión individualizada de mensajes e información sobre las diferentes actividades y procesos (boletines informativos, reuniones, banner) vía correo electrónico para cada campaña y programas relacionados con el primer pilar "Mejoras en la calidad de Vida" del Plan "Bienestar"



Evaluación de desempeño por Competencias

Durante el 2013 la Unidad de Recursos Humanos rediseño y consolido la aplicación del sistema para la evaluación de desempeño del personal, por competencias tipo 360°, tanto para evaluación como para la retroalimentación de resultados para el personal del Banco.



Medición del Clima Laboral

Se ha estructurado y planificado el nuevo estudio para medición del clima laboral para enero 2014 donde participará el personal opinando sobre su ambiente de trabajo, gestión de personas, relación con su equipo de trabajo, con su jefe y otras relaciones que impactan en el trabajo, que nos brinda información para ejecutar el Plan Acción 2014.

Seguridad, Higiene y Salud Ocupacional

Durante esta gestión se apoyó al trabajo de nuestros Comités Mixtos de Seguridad, Higiene y Salud Ocupacional, así como en el proceso de elección para la constitución de los nuevos comités para 2014.

CAMBIO DE IMAGEN DEL BANCO

En Octubre de 2013, El Banco Económico, 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".



Nuevo logotipo del Banco Económico

El lanzamiento de esta nueva imagen se reforzó con eventos para el personal interno, para nuestros clientes y la sociedad en general, en las ciudades de Santa Cruz, La Paz y Cochabamba, obteniendo una gran acogida por parte de nuestra gente.

PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE EL BANCO

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 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 requiere 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.

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 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.

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 esta 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 proporcionar 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) 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, reproductora, maquinaria y propiedades para la producción lechera.

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

Banca “Mi Socio Microcrédito”

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

Mi Socio Ampliar: Producto creado para proporcionar capital operativo, capital de inversión y todo

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.

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 (Bs. 7,000 por cada depósito mayor a Bs. 350 en su cuenta).
- Cuenta 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 de la cuenta.

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

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

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

- DPF: Permite a nuestros clientes invertir su dinero de manera segura, al plazo que más convenga y obteniendo la mejor tasa del mercado.
- DPF Interesante: Producto de DPF que paga los intereses por adelantado. Al momento de constituir el certificado de DPF, los clientes cobran sus intereses.

Tarjetas de Crédito y Débito

El Banco ofrece Tarjetas de varios tipos:

- Tarjetas de Crédito Visa Empresarial
- Tarjetas de Crédito Visa Oro
- Tarjetas de Crédito Visa Internacional
- Tarjetas Prepagadas “Compra Facil” y “CompraMundo”
- Tarjetas de Débito (vinculadas a una o más cuentas de ahorro)

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.

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
- Cheques del exterior
- Cobranzas
- Cobranzas recibidas del Exterior
- Pago de Proveedores
- Cheques Visados
- Cheques de Gerencia
- Cobranzas de Letras de Cambio

Seguros

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

- **Contra Accidentes Personales:** Este seguro cubre lesiones corporales ocasionadas por eventos accidentales y ajenos a la voluntad del asegurado e inclusive asaltos, secuestros y todo tipo de agresión física, que pueda ocurrirle las 24 horas del día, los 365 días del año, y en cualquier lugar del mundo.
- **De Vida:** Este seguro cubre el fallecimiento o invalidez producido por cualquier causa, sea por muerte natural o accidental, las 24 horas del día en cualquier parte del mundo, por la suma asegurada que elija el cliente.
- **Contra Enfermedades Graves:** Es un producto innovador que permite costear cualquier tratamiento médico. Este seguro cubre el costo de las enfermedades cardiovasculares, neurológicas, tratamiento de cáncer, incluyendo quimioterapia, radioterapia, cirugía reconstructiva y trasplantes de órganos, en Argentina, Bolivia, Brasil y Chile.
- **Educacional:** Este seguro tiene por objeto, cubrir el costo de las pensiones escolares y/o carrera universitaria de los hijos en caso de fallecimiento del papá, mamá, tutor o apoderado nominado en la póliza. Este seguro brinda la enorme tranquilidad de saber que el niño o joven culminará sus estudios escolares o universitarios.

HECHOS RELEVANTES

A continuación se listan los hechos relevantes reportados a la Bolsa Boliviana de Valores durante la gestión 2013.

FECHA	HECHO RELEVANTE
10/01/2013	COMPROMISOS FINANCIEROS
11/01/2013	PODERES DE REPRESENTANTES LEGALES
11/01/2013	DETERMINACIONES DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
15/01/2013	DETERMINACIONES DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
15/01/2013	DETERMINACIONES DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
15/01/2013	ELECCIÓN DE PRESIDENTE Y VICEPRESIDENTE DE DIRECTORIO PARA LA GESTIÓN 2013
15/01/2013	RECTIFICACIÓN
15/01/2013	PAGO DE DIVIDENDOS
25/01/2013	PODERES DE REPRESENTANTE LEGAL
25/01/2013	CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
25/01/2013	RECTIFICACION DE HECHO RELEVANTE - CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
30/01/2013	PROVISION DE FONDOS PAGO DE 7MO. CUPON - BONOS SUBORDINADOS BANCO ECONOMICO S.A. - EMISION 1.
08/02/2013	DETERMINACIONES DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
14/02/2013	NOMBRAMIENTO DE EJECUTIVO
28/02/2013	PODER LEGAL DE REPRESENTANTE LEGAL
01/03/2013	AUTORIZACION DE AUMENTO DE CAPITAL PAGADO
08/03/2013	FIRMA DE CONTRATO DE PRESTAMO SUBORDINADO
18/03/2013	PUBLICACION DE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
08/04/2013	NO OBJECION SUSCRIPCION DE CONTRATO DE PRESTAMO SUBORDINADO CAF - BANCO ECONOMICO S.A.
10/04/2013	DESEMBOLSO DE PRESTAMO SUBORDINADO
18/04/2013	CONVOCATORIA A ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO ECONOMICO S.A.
26/04/2013	CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
29/04/2013	PAGO DE CUOTA DE PRESTAMO SUBORDINADO
03/05/2013	CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
06/05/2013	DETERMINACIONES DE ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS
09/05/2013	DETERMINACIONES DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
17/05/2013	DETERMINACIONES DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
14/06/2013	PODERES DE REPRESENTANTES LEGALES
27/06/2013	RESOLUCION ASFI N° 377/2013
05/07/2013	NOMBRAMIENTO DE EJECUTIVO
22/07/2013	PUBLICACION DE ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2013
29/07/2013	PROVISION DE FONDOS PAGO DE 8VO CUPON - BONOS SUBORDINADOS BANCO ECONOMICO S.A. - EMISION 1
23/08/2013	CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
06/09/2013	CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
13/09/2013	ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL
13/09/2013	CAMBIO DE IMAGEN CORPORATIVA
20/09/2013	DETERMINACIONES DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
20/09/2013	RECTIFICACION DE HECHO RELEVANTE PUBLICADO
20/09/2013	PODERES LEGALES
03/10/2013	NOMBRAMIENTO DE EJECUTIVO
11/10/2013	AUTORIZACION E INSCRIPCION DE LA EMISION BONOS SUBORDINADOS
15/10/2013	COLOCACION DE BONOS SUBORDINADOS
06/11/2013	TRANSFERENCIA DE ACCIONES
08/11/2013	CONVOCATORIA A ASAMBLEA DE TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS
15/11/2013	GERENTE GENERAL A.I.
22/11/2013	DETERMINACIONES DE LA ASAMBLEA DE TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO ECONOMICO S.A. - EMISION 1
06/12/2013	CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
20/12/2013	DETERMINACIONES DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS
27/12/2013	CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
27/12/2013	CONVOCATORIA A JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS

Santa Cruz de la Sierra, 16 de Enero de 2014

Señores
Junta General Ordinaria de Accionistas
BANCO ECONÓMICO S.A.
Presente.-

Señores Accionistas del Banco Económico S.A.:

En cumplimiento a la Ley de Servicios Financieros, disposiciones expresas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), Normas Legales y Estatutarias y Código de Comercio en su artículo 335; en mi calidad de Síndico del Banco Económico S.A., corresponde informar a ustedes aspectos observados durante la gestión 2013, como siguen:

- Mi persona y cuando el caso requirió por ausencia mía, a través del Sr. Luis Alberto Romero Carrasco –Síndico Suplente–, hemos asistido a las reuniones de Directorio y diferentes Comités, formulando sugerencias, recomendaciones y acciones para contribuir a una toma de decisiones que responda a los intereses y estricta observancia de los estatutos, disposiciones reglamentarias y procedimientos internos aprobados y vigentes del Banco Económico S.A.
- Se ha tomado conocimiento de los Informes emitidos por la Unidad de Auditoría Interna, así como, el Dictamen de la firma de Auditoría Externa “BDO Berthin Amengual y Asociados”, donde he podido evidenciar que el Banco ha cumplido en mantenerse apegado a las Leyes y demás disposiciones legales vigentes para el Sistema Bancario.
- En coordinación directa con el Comité de Auditoría, durante el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2013, se ha podido verificar la práctica de permanentes revisiones, verificaciones y seguimiento a las observaciones y recomendaciones emitidas por la Unidad de Auditoría Interna, Auditores Externos y la ASFI; así como también el cumplimiento a las circulares y otras disposiciones requeridas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Asfi).

Por otro lado, apoyado en informes de evaluación, análisis, seguimiento y control efectuado por la Unidad de Gestión de Riesgo, Auditoría Interna y otras áreas de Control Interno, informo a la Junta que:

1. El establecimiento de las provisiones específicas, genéricas y cíclicas de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2013, se encuentran enmarcadas en las disposiciones vigentes publicadas por la ASFI e incluidas en el compendio de normas para Servicios Financieros, así como en la normativa interna prudencial establecida por el Banco.
2. En el Banco no hubo operaciones de créditos con saldos iguales o mayores al 1% del patrimonio neto que hayan quedado en mora. Patrimonio Neto de \$us.70.451.580,61 a diciembre de 2013.
3. Durante la gestión 2013, la Entidad no registra operaciones con saldos de crédito en mora por más de 90 días a los que no se hayan iniciado las acciones judiciales respectivas, excepto un caso de la empresa Eco Civil S.R.L. por \$us. 174.927, para el cual se ha obtenido la autorización del Directorio, tal cual requiere la normativa en actual vigencia. Dicha operación fue cancelada por el cliente antes del vencimiento del plazo autorizado por el Directorio.

4. Durante el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2013 el Banco ha realizado castigos de créditos. Al respecto, conforme lo dispuesto en la normativa vigente informo a la Junta que en la Gestión 2013 no hay operaciones de créditos castigados que sean igual o mayor al 1% del patrimonio neto.
5. No se registran incumplimientos a los límites de endeudamiento, créditos a grupo prestatario y prohibición de operaciones vinculadas, establecidos en los artículos 456°, 457° y 458° de la Ley de Servicios Financieros.
6. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene un CAP (Coeficiente de Adecuación Patrimonial) del **11,80%**, del total de la ponderación de los activos y contingentes, porcentaje que se encuentra por encima del límite mínimo establecido en la Ley de Servicios Financieros, en función de sus riesgos.
7. El Banco no se encuentra en proceso de regularización al no haberse incurrido en ninguna de las causales del artículo 503° de la Ley de Servicios Financieros.
8. Durante el año 2013, el Banco ha mantenido y fortalecido sus sistemas de control interno y ha mejorado la eficiencia y calidad de los procesos operativos.
9. El documento de la Memoria Anual expresa un resumen de los resultados obtenidos durante la Gestión 2013, reflejados en sus Estados Financieros y anexos y realiza una breve descripción de las actividades y giro social como estructura de la entidad, en cuanto a sus Accionistas, Directores y Ejecutivos, lo cual guarda conformidad con el desempeño y resultados obtenidos.

Finalmente, en base a lo expuesto y de conformidad con las atribuciones y deberes que me confiere el Art. 335 del Código de Comercio, los Estatutos del BANCO ECONOMICO S.A., y la normativa financiera en vigencia, el suscrito SÍNDICO DICTAMINA QUE:

Los Estados Financieros del Banco Económico S.A., al 31 de diciembre de 2013 e Informe del Auditor Externo BDO Berthin Amengual & Asociados, presentan razonablemente la situación patrimonial y financiera y reflejan el total de las operaciones efectuadas durante la gestión, llevadas a cabo en conformidad con las disposiciones legales de los entes reguladores en actual vigencia.

Atentamente,



Sergio Freddy Banegas Carrasco
SÍNDICO TITULAR



EEFF

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 - 69

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
ASF	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

1.1 DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



BDO Berthin Amengual & Asociados
Auditores y Consultores

Edif. Multicentro, Torre B - P. 12
Calle R. Gutiérrez y Av. Arce
Casilla 718 • La Paz - Bolivia
Central Piloto: (591-2) 244 33 72
Fax: (591-2) 244 35 05 - 244 38 48

Calle Barachari No. 390 esq. Igmir, Barrio Urbani
Casilla 5788 • Santa Cruz de la Sierra - Bolivia
Teléfono: (591-3) 354-49 65
Fax: (591-3) 354 84 61

www.bdobertthin.com

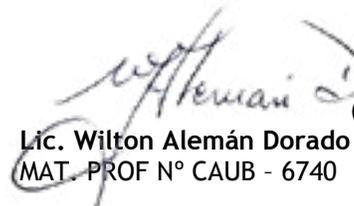
A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio
Banco Económico S.A.
Santa Cruz de la Sierra

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 6°, Título I - Auditoría Externa. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros se encuentran libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para emitir nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros descritos en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera **Banco Económico S.A.**, al 31 de diciembre de 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 N° CAUB - 6740

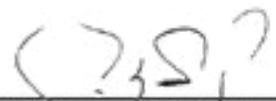
Santa Cruz de la Sierra, Bolivia
Enero 8, 2014

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 Ostría Molina
 Gerente Nacional
 de Finanzas


 Rosario Córcoles Cortez
 Contadora

1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	<u>Notas</u>	2013 <u>Bs</u>	2012 <u>Bs</u>
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 después 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		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



Gonzalo Ostrja Molina



S. Freddy Banegas Carrasco
Síndico



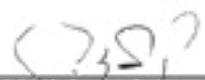
Rocario Corrales Cortez

1.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

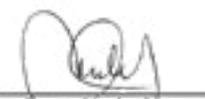
	Capital pagado Bs	Reservas			Resultados acumulados Bs	Total Bs
		Legal Bs	Otras reservas obligatorias Bs	Total Bs		
Saldos al 31 de diciembre de 2011	228.844.000	33.682.357	10.817.077	44.499.434	53.723.005	327.066.439
- Capitalización de utilidades del ejercicio 2011	32.584.000				(32.584.000)	-
- Constitución 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. Asbun Sebe
Gerente General


S. Freddy Banegas Carrasco
Síndico


Gonzalo Ortega Molina
Gerente Nacional
de Finanzas


Roxana González Cortez
Contadora

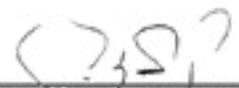
1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	2013	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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
Previsiones o provisiones para beneficios sociales	14.855.977	7.922.101
Previsiones 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

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. Asbun Saba
 Gerente General


 S. Freddy Banegas Carrasco
 Síndico


 Gonzalo Odriza Molina
 Gerente Nacional
 de Finanzas


 Rosario-Corzoles Cortez
 Contadora

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 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 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. Gestión de Riesgos se mantiene como unidad independiente en la estructura orgánica. Las diferentes áreas a su vez están integradas a nivel nacional por departamentos y unidades comerciales y de negocios, operativas y/o administrativas respectivamente, que coordinan con unidades de soporte como Sistemas y Asesoría Legal. 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 Gestión de Riesgos pasa a depender del Directorio y el área de Riesgo Crediticio pasa a depender de la Gerencia General.
- En el área Comercial, se crea la Subgerencia Nacional de Servicios y Personas y las jefaturas Nacionales de Banca Transaccional de Servicios y Captaciones, Gestión Comercial y Banca Productiva. Se fortalece Microempresa con la incorporación de Asesores Legales, Encargado Nacional de Microempresa y el Coordinador Nacional de tecnología Micro crediticia.
- Se fortalecen las unidades de Contabilidad con la incorporación de un Supervisor de Pagos Generales, Recursos Humanos con la incorporación de un Encargado de Selección y Gestión de Desempeño.

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:

<u>Departamentos</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Puntos externos</u>	<u>ATM's</u>
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 Argamozza 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 continúa 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 alcanzó 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 envío de correos electrónicos a todos los funcionarios dos veces por mes, sobre diferentes conceptos e ideas referidos a la Gestión de Riesgo. Con este programa se pretende concientizar e involucrar a todos los funcionarios sobre la importancia de gestionar los riesgos oportunamente.

Se ha desarrollado un Reporte de Registro de Eventos por Riesgo 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 pérdidas 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 remesas 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
 - Gestionar 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 sobre 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). Estas becas están destinadas a todos los profesionales de Santa Cruz que quieran cursar una maestría en la UAGRM Business School en: Dirección de Marketing, Administración y Gestión de Recursos Humanos, Administración de Empresas – MBA, Finanzas Corporativas y Formulación y Gestión de Proyectos Públicos y Privados.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES

Las bases, métodos y criterios de preparación y presentación de los estados financieros más significativos aplicados por el Banco son las siguientes:

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas concuerdan con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia. La diferencia más significativa es la mencionada a continuación:

- En aplicación de la Resolución SB N° 165/08 de 27 de agosto de 2008 (Circular SB 585/2008), emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.
- De acuerdo a la Norma Contable N°3 (revisada) emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia los estados financieros deben ser actualizados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice de ajuste.

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

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 provisiones por desvalorización correspondientes.

Criterios para la valuación de las inversiones temporarias:

- Los depósitos en otras entidades financieras supervisadas se valúan al monto original del depósito actualizado a la fecha de cierre más los productos financieros devengados pendientes de cobro.
- Las inversiones en títulos de deuda se valúan al valor que resulte 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 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, 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 N° 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 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°, 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 N° 276/2013 de fecha 13 de mayo de 2013 (Circular ASFI 176/2013), que introduce modificaciones al Libro 3°, 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 5° 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 N° 008/2013 de fecha 07/01/2013 (Circular ASFI 164/2013) que aprueba y pone en vigencia la Nueva Estructura de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, estableciendo las siguientes modificaciones:
 - Expone una estructura reorganizada en ocho (8) Libros, Títulos y Capítulos, con la finalidad de facilitar la ubicación del contenido normativo, para los usuarios de esta información.
 - Incluye como parte de la RNBEF, un cuadro comparativo del contenido de la estructura actual y anterior.
 - Reemplaza en todos los reglamentos y anexos la denominación de Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) por Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

Para la gestión 2012 modificaciones que se efectuaron son las siguientes:

- Circular ASFI 159/2012 de fecha 19 de diciembre de 2012 (Resolución ASFI N° 743/2012), que introduce modificaciones al reglamento de la cartera de créditos que considera los siguientes aspectos principales:
 - Se establece el Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria Debidamente Garantizado, de forma que permite considerar como debidamente garantizados aquellos créditos de vivienda sin garantía hipotecaria que cuenten con garante personal.
 - Se aclara que las entidades financieras no pueden hacer uso de prácticas de cobranza abusiva o extorsiva en los procesos de cobranza judicial o extrajudicial, ya sea de manera directa o a través de terceros, en los que se haga pública la condición de mora del deudor, codeudor o garante.
 - Cuando se otorguen créditos a personas naturales, cuyo destino del crédito sea la construcción de vivienda con fines comerciales, sea este individual u otro tipo similar, las entidades financieras para la 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 Gestión Integral de Riesgos que se debe adecuar hasta el 31 de diciembre de 2013, entre las principales son:
 - Se determinan seis etapas del proceso de gestión integral de riesgos que son la identificación, medición, monitoreo, control, mitigación y divulgación.
 - Se debe contar con políticas aprobadas por el Directorio que sean concordantes con su plan estratégico y se adecuen a la naturaleza de las entidades.
 - La entidad debe contar con una adecuada estructura organizacional y sean identificadas las áreas involucradas en la gestión integral de riesgos, monitoreo y riesgos debidamente segregadas.
 - Todas las áreas de la organización deben efectuar un monitoreo permanente 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 envío 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, Artículo 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 provisiones 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

Categoría	Empresarial Microcredito - PYME (directos y contingentes)		Vivienda (directos y contingentes)	Consumo (directos y contingentes)		
	Al sector Productivo	Al sector No Productivo		Antes del 17.12.09	A partir del 17.12.09 hasta el 16.12.10	A partir del 17.12.10
	A	0,00%		0,25%	0,25%	0,25%
B	2,50%	5,00%	5,00%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Créditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial Microcredito - PYME		Vivienda (directos y contingentes)	Consumo (directos y contingentes)		
	Directos	Contingentes		Antes del 17.12.09	A partir del 17.12.09 hasta el 16.12.10	A partir del 17.12.10
	A	2,50%		1,00%	2,50%	2,50%
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 provisiones acumuladas de cartera directa alcanzan a Bs115.924.457 y Bs93.711.220 (incluye Bs65.724.447 y Bs54.807.102 por provisiones específicas). Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las provisiones acumuladas por cartera contingente alcanzan a Bs2.996.397 y Bs5.016.489 respectivamente.

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

Provisiones genéricas adicionales

El Banco, además de las mencionadas provisiones, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 tiene constituidas provisiones 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 provisiones 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 calificados días mora	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales calificados días mora
A	1,90%	1,45%	3,50%	2,60%
B	3,05%	N/A	5,80%	N/A
C	3,05%	N/A	5,80%	N/A

% de previsión cíclica para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito			
Categoría	Vivienda	Consumo	Microcrédito y PYME calificado por días mora
Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV	1,05%	1,45%	1,10%
Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	1,80%	2,60%	1,90%

d) Otras Cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 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. Si transcurrido este lapso de tiempo no han sido recuperadas, son provisionadas en un 100% y castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

La previsión para cuentas incobrables al 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 provisionar a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si la venta no se efectúa en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año de la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación.

El plazo de tenencia para bienes adjudicados entre el 1 de enero de 1999 y al 31 de diciembre de 2002, es de dos años para el caso de bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, de acuerdo con el Artículo 13° Capítulo III de la Ley de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera N° 2196, sancionada el 4 de mayo de 2001.

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 provisionar 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 N° 29736 emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (ahora ASFI), el 28 de octubre de 1994 se registró el revalúo técnico de los terrenos existentes (4) en fecha 8 de noviembre de 1994.

Al 31 de diciembre de 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 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.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)

Hasta el 31 de diciembre de 2007 en cumplimiento a la normativa regulatoria la reexpresión del rubro fue registrada en función a la fluctuación del dólar estadounidense.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras que no extienden la vida útil o que no significan un aumento en el valor comercial de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

g) Otros activos**Bienes Diversos**

En esta cuenta se registran las existencias de papelería, útiles y materiales de servicios y otros, estos bienes no son sujetos de ajuste por inflación, en cumplimiento a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Cargos diferidos

Se contabilizan como cargos diferidos, aquellos egresos que son atribuibles a gestiones futuras y se dividen en: i) gastos de organización, se amortizan aplicando la tasa del 25% anual; ii) mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan en función a la duración del contrato de locación correspondiente.

Activos Intangibles

De acuerdo a normativa los activos intangibles son registrados al inicio a su costo de adquisición o producción los que son amortizados en función al tiempo de beneficio económico del activo intangible, el mismo que no excede los 5 años.

Partidas Pendientes de Imputación

Esta cuenta comprende los saldos de las remesas en tránsito y los saldos de las partidas pendientes de imputación que tienen que ser regularizadas en un período no mayor a 30 días. Pasado este tiempo se deben provisionar en un 100% de acuerdo a normativa vigente.

h) 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 pérdidas.

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 N° 843 (texto ordenado), que establece una alícuota de 25% por concepto de Impuesto a las Utilidades de las Empresas. El monto del impuesto pagado es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

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

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.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES (Continuación)**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.

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	2012
		Bs	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			
OBLIGACIONES 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
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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			
OBLIGACIONES 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:	Total	PLAZO					
		A 30 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Consolidado:							
Disponibilidades	719.366.149	616.449.684	3.107.689	5.989.427	9.689.004	9.307.810	74.822.535
Inversiones Temporarias	1.021.679.204	178.972.577	60.097.415	139.922.908	351.010.583	42.759.489	248.916.232
Cartera Vigente	4.204.900.055	92.946.181	236.190.988	400.632.614	524.510.520	755.826.736	2.194.793.016
Otras cuentas por Cobrar	20.547.469	16.138.401	36.017	216.208	1.582.031	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 contingentes	366.489.003	84.132.968	104.011.140	54.628.790	80.075.426	34.289.246	9.351.433
Activo y Contingente	6.468.145.959	991.570.909	413.111.764	628.132.266	980.145.350	842.280.956	2.612.904.715
Oblig. Con el publico - vista ⁽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), cuyo 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
Consolidado:	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
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 contingentes	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 con 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.

Al 31 de diciembre de 2013:

	<u>Bs</u>	<u>Intereses</u> <u>Bs</u>
<u>Partes relacionadas activas</u>		
Linkser S.A.	6.210.795	

Total Cuentas Activas	6.210.795	

<u>Partes relacionadas pasivas</u>		
Linkser S.A.	10.873.009	
Obligaciones con el Público:		
Accionistas y Directores		
Subtotal Cuentas Corrientes	9.415.300	49
Subtotal Caja de Ahorros	3.420.346	722
Subtotal DPF	1.877.897	
	-----	-----
Subtotal Obligaciones	25.586.552	771
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Bs</u>	<u>Intereses</u> <u>Bs</u>
<u>Partes relacionadas activas</u>		
Linkser S.A.	7.501.463	

Total Cuentas Activas	7.501.463	

<u>Partes relacionadas pasivas</u>		
Linkser S.A.	12.791.592	
Obligaciones con el Público:		
Accionistas y Directores		
Subtotal Cuentas Corrientes	13.775.730	47
Subtotal Caja de Ahorros	1.766.021	985
Subtotal DPF	2.111.591	88
	-----	-----
Subtotal Obligaciones	30.444.934	1.120
	=====	=====

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)
	=====	=====	=====

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:

	2013	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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:

		Tasa		Tasa	
		rendimiento		rendimiento	
		promedio		promedio	
		<u>Bs</u>	<u>%</u>	<u>Bs</u>	<u>%</u>
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)

<u>Composición</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>	<u>2012</u> <u>Bs</u>
(1) Letras del B.C.B.	452.217.425	
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	370.204.038	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)	131.032.057	

8b.2) Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	<u>2013</u> <u>Bs</u>	<u>2012</u> <u>Bs</u>
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
Participación en LINKSER	(3)	4.361.250
Acciones VISA		23.016
Acciones telefónicas		1.273.442
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior - Bonos	(4)	
PENNSYLVANIA HEA AGY STUDENT		6.174.000
Títulos valores del BCB afectados a encaje adicional		21.789.834
Productos devengados por cobrar		113.307
Previsión para inversiones permanentes	(5)	(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 <u>Bs</u>	2012 <u>Bs</u>
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 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
	-----	-----
Previsión específica para incobrabilidad de cartera	(65,724,447)	(54,807,102)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(50,200,010)	(38,904,118)
Previsión específica adicional		
	-----	-----
Total provisiones	(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
	=====	=====
Previsión para activos contingentes (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(2,996,397)	(5,016,489)
	=====	=====
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro provisiones - pasivo)	(25,237,477)	(21,424,831)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro provisiones - 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 provisiones:

Al 31 de diciembre de 2013:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprogram	Contingente	Provisión (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%
(+) Provisión Específica Adicional									
(+) Provisión Genérica								50.200.010	
(+) Provisión Cíclica								25.237.477	
(+) Provisión 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.

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente	Vigente Reprogramada	Vencida	Vencida Reprog.	Ejecución	Ejecución Reprogram	Contingente	Provisión (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%
(+) Provisión Específica Adicional									
(+) Provisión Genérica								38.904.118	
(+) Provisión Cíclica								21.424.831	
(+) Provisión Voluntaria cíclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

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

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

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+251.0 1)	Porcentaje
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Agricultura y Ganadería	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 Petróleo Crudo y Gas Natural	33.781.761				1.304.386		10.621.631	873.341	0,99% %
Minerales Metálicos y no Metálicos	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 Energía Eléctrica	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 pública 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 Comunes 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 Órganos 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 Cíclica								25.237.477	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								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 Petróleo Crudo y Gas Natural	38.343.726		51.529		38.218		15.104.526	399.095	1,40%
Minerales Metálicos y no Metálicos	22.926.617						105.431	45.210	0,60%
Industria Manufacturera	359.002.123	1.162.107	501.654	51.460	2.276.158	1.113.368	4.985.664	5.479.761	9,64%
Producción y distribución de Energía Eléctrica	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 pública 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 Cíclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								21.424.831	
	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

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

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

8c.2.2) 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 Petróleo Crudo y Gas Natural	17.236.571						15.068.415	143.649	0,70% %
Minerales Metálicos y no Metálicos	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 Energía Eléctrica	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			5.824		411.497			45.610	0,26% %
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 pública defensa y seguridad	203.161						487.905	2.223	0,01% %
Educación	10.858.182								
Servicios Sociales Comunes 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 Cíclica								25.237.477	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								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 Ganadería	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% %
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	26.635.400		51.529				15.102.229	255.242	1,09% %
Minerales Metálicos y No Metálicos	20.007.557						119.676	9.547	0,53% %
Industria Manufacturera	22.160.483	873.661	139.876		119.196	1.054.173	9.080.360	2.504.764	6,08% %
Producción y Distribución de Energía Eléctrica	3.445.771		2.516				79.091	48.701	0,09% %
Construcción	716.245.745	10.581.740	1.955.229		2.358.193	3.091.409	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% %
Intermediación 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% %
Administración pública defensa y seguridad	204.529		2.720				401.271	17.309	0,02% %
Educación	11.697.139		12.767				378.828	54.412	0,32% %
Servicios Sociales Comunes 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 Atípicas	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 Cíclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								21.424.831	
	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

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

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

8c.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	9,151,692	0	31,351	0	0	0	45,762,840	4,613	14.1%
Garantía Hipotecaria	2,775,500,957	17,958,733	3,896,974	154,600	13,544,878	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%
Garantía Prendaria	222,268,200	0	149,056	0	538,565	1,568,554	77,000,479	3,343,060	6.53%
Garantía 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 Garantías	142,244,821	719,980	262,316	0	245,750	0	55,302,252	14,134,470	4.30%
Fondo de Garantía									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%
Garantía Hipotecaria	2,624,156,599	29,210,959	4,706,051	847,135	12,147,293	7,228,742	87,096,380	43,216,035	72.24%
Garantía Prendaria	219,233,092	1,993,711	100,738		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 Garantías	291,591,578	332,699	530,343		994,113	210,835	105,379,656	6,235,964	10.42%
Fondo de Garantía									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 - Categoría A	4.082.987.222	12.369.160	233.333				362.811.705	21.616.032	96,55%
B - Categoría B	76.118.997	1.791.521	529.640	19.721			127.564	1.784.363	1,70%
C - Categoría C	8.023.485		3.439.055	110.625	788.555		397.810	1.779.240	0,28%
D - Categoría D	3.349.655		962.967		273.788			1.420.497	0,10%
E - Categoría 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 - Categoría 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 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.

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 - Categoría A	3.304.045.630	17.694.951	1.200.879				344.028.880	19.272.471	95,79%
B - Categoría B	83.027.209	9.732.257	2.062.609				572.709	2.121.619	2,49%
C - Categoría C	1.743.113	1.618.968	1.496.716	487.823	1.044.369		262.443	782.906	0,17%
D - Categoría D	3.099.108		252.759	16.074	12.473	14.517		928.010	0,09%
E - Categoría E	11.534.750	2.618.486	1.008.546	410.771	4.144.549		7.940.772	16.568.785	0,72%
F - Categoría F	2.412.165	68.858	1.045.981	59.735	15.701.125	8.709.016	42.041	20.149.800	0,74%
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	59.823.591	100,00%
(+) Prev.especifica adicional									
(+) Previsión Genérica								38.904.118	
(+) Previsión Cíclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

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

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

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)	Porcentaj e
	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 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.

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 Cíclica								21.424.831	
(+) Previsión Voluntaria Cíclica								21.424.831	
Total	3.405.861.975	31.733.520	7.067.490	974.403	20.902.516	8.723.533	352.846.845	141.577.371	

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

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**8c.6) Evolución de la cartera en los últimos tres periodos: Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011.**

	2013	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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 cíclica	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
Créditos 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	2012
	<u>Bs/%</u>	<u>Bs/%</u>
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 N° 1488 y D.S. N° 24000 y D.S. N° 24439, entendiéndose que el patrimonio neto de la entidad es de Bs483.297.843.

	<u>%</u>	<u>Bs</u>
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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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 Constituida	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.

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

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	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes diversos	4.075.583	3.417.487
Papelería, útiles 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 tránsito	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 créditos 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 informáticas	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	2012	2011
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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	2012
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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 país 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 AÑO	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.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**8l) Otras Cuentas por Pagar**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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 facil 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	2012
	Bs	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 provisiones	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
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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 instrumentadas 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 N° 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
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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
	=====	=====	=====

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**8q) Ingresos y Gastos Financieros**

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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 provisión para inversiones temporarias	118.140	1.054
Inversiones temporarias	118.140	1.054
Disminución de provisión para inversiones permanentes financieras	198.823	7.082
Inversiones permanentes financieras	6) 198.823	7.082
Disminución de provisión 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 provisiones específicas de cartera de créditos.
- (2) De provisiones genéricas riesgo adicional.
- (3) De provisiones genéricas para otras cuentas por cobrar.
- (4) De provisiones genéricas voluntarias perdidas futuras.
- (5) De provisiones genéricas cíclica.
- (6) De Provisiones por inversiones.

8s) Cargos por Incobrabilidad y Desvalorización de activos

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Perdidas por incobrabilidad de creditos y otras cuentas por cobrar	74.633.903	264.056.170
Específica para incobrabilidad de cartera	31.312.922	25.615.484
Genérica para incobrabilidad de cartera por factores 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 cíclica	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
	=====	=====

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**8t) Ingresos y Gastos Operativos**

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

		2013	2012
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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 sigue:

		2013	2012
Concepto		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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.

NOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**8v) Gastos de Administración**

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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:

	2013	2012
<u>Concepto</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartas de crédito	38.456.403	78.981.605
Garantías 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	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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
	=====	=====

ÍOTA 8 COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**8y) Fideicomisos**

La composición de los recursos en Fideicomisos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

8y.1) Fondo de Fideicomiso Convenio de Financiación UE N° BOL/2002/468-ALA/2002/2959

Fideicomitente:	Gobierno Autónomo Departamental de Santa Cruz.
Beneficiario:	Áreas Protegidas locales determinadas por la "Unidad Ejecutora del Proyecto de Protección Ambiental y Social del Corredor Vial Santa Cruz - Puerto Suarez"
Objeto del Fideicomiso:	Constitución de un Fondo Financiero de apoyo a los programas del corredor vial Santa Cruz-Puerto Suárez con recursos financiados por la Unión Europea.
Plazo:	6 años. Está en proceso el cierre del Fideicomiso por vencimiento de contrato.
Importe del Fideicomiso:	Bs77.

Saldos contables al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013	2012
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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 <u>Bs</u>	2012 <u>Bs</u>
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.

<u>Concepto</u>	2013 <u>Bs</u>	2012 <u>Bs</u>	Incremento <u>(Disminución)</u>
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 N°165/2008 de fecha 27 de agosto de 2008 estableció que: A partir del 1 de septiembre de 2008, se suspende la reexpresión de los rubros no monetarios según la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV), por lo tanto las entidades financieras deberán preparar sus estados financieros sin considerar ajustes por inflación. Asimismo, al 30 de septiembre de 2008 procederán a la reversión y la reclasificación de los importes originados por la reexpresión de los rubros no monetarios en función de la variación de la UFV, correspondiente al periodo comprendido entre enero y agosto de 2008.

En cumplimiento a esta normativa el Banco revirtió los ajustes por inflación de los rubros no monetarios por el periodo comprendido entre enero y agosto de 2008 y reclasificó a la cuenta Otras reservas no distribuibles el importe de Bs10.817.077, el mismo no es distribuible y solo puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 9 PATRIMONIO (Continuación)**c) Reserva Legal**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Por disposición de las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas realizadas el 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:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo activo Bs</u>	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	1.610.498.744	0,00	
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0,10	
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	258.542.725	0,20	51.708.545
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	654.247.193	0,50	327.123.596
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	924.532.394	0,75	693.399.296
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	3.024.474.325	1,00	3.024.474.325
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
	Coefficiente de suficiencia patrimonial			11,80%
				=====

NOTA 10 PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2012:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo activo Bs</u>	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	1.335.302.913	0,00	
Categoría II	Activos con riesgo de 10%		0,10	
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	104.672.208	0,20	20.934.442
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	585.958.152	0,50	292.979.076
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	928.598.888	0,75	696.449.166
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	2.258.560.473	1,00	2.258.560.473
T O T A L E S		5.213.092.634		3.268.923.157
10% Sobre activo computable				326.892.316
Patrimonio neto (10a)				367.102.667
Excedente (Déficit) patrimonial				40.210.351
Coeficiente de suficiencia patrimonial				11,23% =====

NOTA 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 Barnegas Carrasco
 Síndico



 Gonzalo Ostria Molina



 Rosario Corrales Cortez



RED DE OFICINAS

OFICINAS Y AGENCIAS

RED DE AGENCIAS: SANTA CRUZ

Agencia	Dirección	Teléfono	Horario Lun-Vie	Horario Sab.
Oficina Central Santa Cruz	Calle Ayacucho N° 166	3155500	09:00-16:00	-
Siete Calles	Plazuela Colón, c/ Camiri y Colón	3155770	09:00-16:00	09:00-13:00
La Ramada	Av. Isabel La Católica N° 665	3155782	09:00-16:00	09:00-13:00
Hipermaxi Norte	Av. Banzer y Tercer Anillo Interno, Supermercado Hipermaxi.	3155786	09:00-20:00	09:00-13:00
Hipermaxi Paraguá	Av. Paraguá y Cuarto Anillo, Supermercado Hipermaxi, Zona Parque Industrial.	3155856	10:00-13:00 15:00-19:00	09:00-13:00
Hipermaxi Doble Vía a La Guadía	Av. Doble Vía a La Guadía y Cuarto Anillo, Supermercado Hipermaxi	3155857	10:00-13:00 15:00-19:00	09:00-13:00
Hipermaxi Sur	Av. Santos Dumont y Tercer Anillo, Supermercado Hipermaxi.	3155858	10:00-13:00 15:00-19:00	09:00-13:00
Hipermaxi Tres Pasos al Frente	Av. Tres Pasos al Frente 3er. Anillo, Supermercado Hipermaxi.	3474852	10:00-13:00 15:00-19:00	09:00-13:00
Mi Socio Mutualista	Centro Comercial NORTE - Local #1, Tercer Anillo Externo (Av. República del Japón) entre Av. Mutualista y Av.	3641111	09:00-18:00	09:00-13:00
Mi Socio Alto San Pedro	Tercer Anillo Interno Esq. c/ Horacio Sosa.	3155811	09:00-18:00	09:00-13:00
Mi Socio Los Pozos	Calle Aroma entre Celso Castedo y Vaca Díez, a una cuadra y media del Primer anillo.	3155833	09:00-16:00	09:00-13:00
Mi Socio Grigotá	Av. Grigotá, pasando el Segundo Anillo, frente al Surtidor El Pari.	3155823	09:00-18:00	09:00-13:00
Mi Socio Villa 1ro de Mayo	Av. Principal y Calle 7 Este, a 2 cuadras de la Plaza Principal de la Villa 1° de Mayo.	3155880	09:00-16:00	09:00-13:00
Mi Socio Montero	Av. Circunvalación frente al Mercado Germán Moreno.	9226677	09:00-16:00	09:00-13:00
Mi Socio Plan 3000	Av. Principal Plan 3000 esq. C/1 Barrio Toro Toro.	3155931	09:00-16:00	09:00-13:00
Hipermaxi pampa de la isla	Av. Virgen de Cotoca, Supermercado Hipermaxi, zona Pampa de la Isla.	3155898	10:00-13:00 15:00-19:00	09:00-13:00
Mi socio pampa de la isla	Av. Virgen de Cotoca, Sexto Anillo, Zona Pampa de la Isla.	3155950	09:00-16:00	09:00-13:00
Hipermaxi Supercenter	Av. Banzer, 6to anillo.	3155991	10:00-13:00 15:00-19:00	09:00-13:00
Mi Socio Abasto	Tercer anillo interno, entre Av. Pirá y Calle 12.	3155322	09:00-16:00	09:00-13:00
Mi Socio Yapacaní	Av. Epifanio Ríos N° 209, entre Ayacucho y Buenos Aires	33116999	09:00-16:00	09:00-13:00
Presto	Calle Ingavi N° 143, entre Independencia y Velasco.	3155647	09:00-16:00	09:00-13:00
Km. 12 Doble Vía La Guardia	Localidad La Guardia, barrio Nueva Esperanza, Km. 12, UV150-MZ16.	3155500	09:00-16:00	09:00-13:00
Hipermaxi Roca y Coronado	Av. Roca y Coronado y C/ Francisco Bernachi, entre Tercer y Cuarto Anillo, Supermercado Hipermaxi.	3155500	10:00-13:00 15:00-19:00	09:00-13:00

Oficina Externa	Dirección
Punto Techo km 17	Km. 17 carretera al Norte Urb. Pentaguazu.
Punto Techo km 23	Km. 23 carretera al Norte Urb. Gran Paititi
Punto Techo Grigota	Av. Grigotá Nro. 620
Punto Techo Cañoto	Av. Cañoto Nro. 838
Punto Las Lomas	Av. Banzer km. 2 y ½ y 3er. anillo externo

RED DE AGENCIAS: LA PAZ

Agencia	Dirección	Teléfono	Horario Lun-Vie	Horario Sab.
Oficina Central La Paz	Av. Camacho N° 1245, Zona Central.	2203335	09:00-16:00	09:00-13:00
Mi Socio Tumusla	Av. Tumusla N° 758, entre Buenos Aires y la Plazuela Garita de Lima.	2155318	09:00-16:00	09:00-13:00
Mi Socio La Ceja	Calle 3 Esq. Jorge Carrasco N° 2112, Ceja de El Alto, Zona 12 de Octubre.	2821621	09:00-16:00	09:00-13:00
Mi Socio 16 de Julio	Av. Alfonso Ugarte N° 255, a 3 cuadras de la Av. Juan Pablo II, Zona 16 de Julio.	2155361	09:00-16:00	09:00-13:00
Hipermaxi Los Pinos	Av. Principal Los Pinos (lado Círculo Areonaútico) casi esq. 25.	2155200	10:00-13:00 15:00-19:00	09:00-13:00
Mi socio Gran Poder	Calle Zagarnaga N° 519, esquina Calle Max Paredes.	2452681	09:00-16:00	09:00-13:00
Mi socio Villa Adela	Av. Ladislao Cabrera N° 8, Cruce Villa Adela.	2155381	09:00-16:00	09:00-13:00
Rio Seco	Av. Juan Pablo Segundo, extranca Rio Seco, Calle 6 N° 3020, Villa Brasil (El Alto).	2862762	09:00-16:00	09:00-13:00
Senkata	Carretera Oruro, urbanización Senkata 79, MZ7 N°19.	2155200	09:00-16:00	09:00-13:00

Oficina Externa	Dirección
Punto Herbalife Zona Sur	Av. Ballivian esquina calle 16.

RED DE AGENCIAS: COCHABAMBA

Agencia	Dirección	Teléfono	Horario Lun-Vie	Horario Sab.
Oficina Central Cochabamba	Calle Nataniel Aguirre N° 459, entre Calama y Jordán, Zona Central.	4235000	09:00-16:00	09:00-13:00
Norte	Av. América entre Calle Tarija y Av. G. Villarroel (Zona Cala Cala).	4493333	09:00-16:00	09:00-13:00
Mi Socio La Cancha	Calle Honduras N° 504, zona central.	4556312	09:00-16:00	09:00-13:00
Mi Socio Quillacollo	Plaza Bolívar, Calle J. Ballivián N° 137 Esq. G. Pando.	4368424	09:00-16:00	09:00-13:00
Sacaba	Calle Tapia N° 427, entre Monseñor Roberto Nocoli y Gualberto Villarroel.	4155640	09:00-16:00	09:00-13:00
Hipermaxi Juan de la Rosa	Av. Juan de la Rosa esquina Gabriel René Moreno, en instalaciones del Hipermaxi Norte.	4155500	10:00-13:00 15:00-19:00	09:00-13:00
Blanco Galindo	Av. Blanco Galindo N° 1080 entre calles Francisco Viedma y San Alberto.	4155681	09:00-16:00	09:00-13:00
Tiquipaya	Av. Ecológica N° 194, zona Chillamarca, localidad de Tiquipaya.	4155500	09:00-16:00	09:00-13:00

RED DE AGENCIAS: TARIJA

Agencia	Dirección	Teléfono	Horario Lun-Vie	Horario Sab.
Oficina Central Tarija	Calle Bolívar N° 488 esquina calle Campero de la Ciudad de TARIJA.	46111100	09:00-16:00	09:00-13:00
Yacuiba	Av. Santa Cruz, esquina Cochabamba, plaza principal 12 de agosto.	46826530	09:00-16:00	09:00-13:00

CAJEROS AUTOMÁTICOS

Santa Cruz

Nombre	Ubicación
Hipermaxi Pampa de La Isla	Av. Virgen de Cotoca (Hipermaxi)
Supermercado Mall Plaza	Av. Banzer, 4to. Anillo Interno.
Agencia 7 Calles	Calle Camiri Nro. 33, Plazuela Colón
Agencia MI SOCIO Montero	Av. Circunvalación frente al Mercado Germán Moreno
Hipermaxi Norte II	Av. Banzer, 3er. Anillo Interno, Supermercado Hipermaxi Norte
Hipermaxi Doble Vía La Guardia	4to. Anillo, Doble Vía La Guardia
Cañoto	Av. Cañoto esq. Av. Centenario, 1er. Anillo, Comercial Cañoto.
Ingavi, Parqueo de Clientes	Calle Ingavi Nro. 143, entre Independencia y Velasco(Parqueo de Clientes)
Supermercado Slan	Av. San Martín Nro. 1001, entre 3er. y 4to. Anillo.
Agencia MI SOCIO Mutualista	Av. Mutualista, 3er. Anillo Interno esq. Calle Buena Vista Nro. 1110
Foianini	Av. Irala esq. Calle Chuquisaca, Clínica Foianini
Agencia La Ramada	Av. Isabel La Católica Nro.165, casi 2do. anillo
Hipermaxi Sur	Av. Santos Dumont, 3er. Anillo Interno, Supermercado Hipermaxi Sur
Autobanco	Calle Independencia entre Ayacucho e Ingavi
Agencia MI SOCIO Grigotá	Av. Grigotá, entre 2do. y 3er. Anillo.
Argomosa	Av. Argomosa Nro 160, 1er. Anillo, entre Charcas y Arenales
Monseñor Rivero	Av. Monseñor Rivero Nro. 302, al lado de Casa Nostra
Hipermaxi Paraguá	Av. Paraguá 4to. Anillo, Supermercado Hipermaxi Paraguá
Hipermaxi Pirai	Av. Pirai y 2do. Anillo, supermercado hipermaxi.
Oficina Central Ayacucho	Calle Ayacucho Nro. 166 Of. Central
La Ganga	Av. Cristobal de Mendoza entre Honduras y Cañada Strongest
Hipermaxi 3 Pasos al Frente	Av. Tres Pasos al Frente y 3 er Anillo Externo
Villa 1ro de Mayo	Av. Principal entre calles 9 y 10, supermercado Hipermaxi, frente a hospital Hernandez Vera.
Plan 3000	Av principal Plan 3000 y esq calle 1 (Barrio Toro Toro)
Super Center	Av. Banzer entre 6 to y 7mo Anillo
Hipermaxi Radial 26	4to. Anillo, Radial 26.
Santos Dumont	Av. Santos Dumont, 5to. Anillo.
Hipermaxi Beni	Av. Beni y 4to. Anillo.
Plaza Blackut SCZ	Calle Diego de Mendoza, entre Calle Rene Moreno y Av. Velarde. Frente a la plazuela Blackut.
Viedma	Av. Viedma casi esquina Av. Brasil. Salteñeria Las Palomas. (Primer Anillo)
Casa del Constructor SCZ	Av. Virgen de Cotoca esquina cuarto anillo, local Casa del Constructor.
Super mercado Slan Paragua SCZ	Av. Cristobal de Mendoza (2do Anillo) casi esquina Av. Paragua. Supermercado SLAM Paragua.
Hot Burguer SCZ	Av. Alemana entre tercer anillo y cuarto anillo. Restaurante Hot Burguer.
Hipermaxi Roca y Coronado	Av. Roca y Coronado entre 3er y 4to anillo, lado de la fexpocruz.
Biopetrol	Av. Roca y Coronado esquina 3er. anillo interno, surtidor Biopetrol.
Max 2 de agosto	Av. 2 de agosto, esquina calle 19 de septiembre, entre 5to y 6to anillo.
Virgen de Lujan	Avenida Virgen de Lujan N° 6710.
Terminal Bimodal	Av. inter radial entre av. Brasil y av. 3 Pasos al Frente, al interior de la terminal bimodal.
Max Virgen de Cotoca	Av Virgen de Cotoca, en instalaciones del Super Max.
La Morita	Avenida Santos Dumont entre calles Dr. Jorge Arias y Aquino Talavera, entre tercer y cuarto anillo, barrio La Morita.
Sonilum	Av busch N° 1340 y av. Noel kempff Mercado (tercer anillo interno) local patio de comidas.
El Bajio	Avenida Doble Vía a la Guardia y km 6, lado clínica San Prudencio frente modulo policial.
Speed Kart	Av. Cristo Redentor y sexto anillo, lado de cancha la Bombonera.
Yapacani	Av. Epifanio Rios entre Buenos Aires y Ayacucho. barrio J.V. Avaroa zona Nor

La Paz

Nombre	Ubicación
Oficina Principal	Av. Camacho Nro. 1245 entre Colón y Ayacucho
Isabel La Católica	Av. Arce, Plaza Isabel la Católica, lado Laboratorio LPZ
Hipermaxi Calacoto	Av. Ballivian y Calle Nro. 18 Calacoto, Lado Burger King
Plaza del Stadium	Av. Saavedra Nro. 1392, esq. Plaza Stadium, Lado Radio Club La Paz
El Alto	Av. Jorge Carrasco Nro. 2112 Esq. Calle 3, Zona 12 de Octubre.
Comercio	Calle Comercio esquina Plaza Murillo
Gran Poder	Calle Zagarnaga Nro. 519 esq. Max Paredes
Tumusla	Calle Tumusla Nro. 758 entre Av. Buenos Aires y Plaza Garita de Lima
Hipermaxi Los Pinos	C. Jose Maria Aguirre, casi esq calle 25, zona Los Pinos
Villa Adela	Av. Ladislao Cabrera Nro. 8, Cruce Villa Adela
Alfonso Ugarte	Av. Alfonso Ugarte Nro. 255, Zona 16 de Julio
El Prado	Av. 16 de julio, edificio Alameda, local 1, lado de discolandia.
San Miguel	Zona San Miguel bloque b Nro. 18, frente a Chiviña, av. Montenegro.
Achumani	Calle 16 manzana 3, panaderia Delipan, frente a mercado Achumani.
Illampu	Calle Santa Cruz esquina illampu lado Hard Rock Café, zona El Rosario.
Rio seco	Av. Juan Pablo Segundo, ex tranca Rio Seco calle 6 N° 3020.
Hipermaxi El Alto	Av. Alfredo Sanjinez #500, edificio Gran Plaza (Hipermaxi) entre la av. El Policia y calle B.

Cochabamba

Nombre	Ubicación
Oficina Principal	Calle Nataniel Aguirre Nro. S-0459
Terminal de Buses	Av. Ayacucho, esq. Punata
La Cancha	Calle Honduras N° 504, zona central.
Hipermaxi Oquendo	Av. Oquendo, puerta principal Supermercado Hipermaxi, Torres Sofer
Quillacollo	Calle J. Ballivián esq. Gral. Pando, Plaza Bolívar
Sacaba	Calle Tapia Nro. 427, entre calles Monseñor Roberto Nicoli y Gualberto Villarroel.
El Prado	Av. Ballivian N° 709, esq. Calle La Paz - paseo El Prado, acera del hotel "El Prado"
ICE Norte	Av. Melchor Perez de Olguin y Av. D' Orbigni (Zona Hipódromo)
Agencia Norte	Av. Las Américas N° 22 entre Tarija y Villarroel.
FrankFurt	Av. América Oeste N° 1180 esquina Runasimi, zona Sarco.
Hipermaxi Norte.	Av. Juan de la Rosa esquina Av. Gabriel René Moreno, interior del supermercado Hipermaxi Norte s.a.
Toby	Av. América Nro. 909 esquina av. Melchor Urquidi, zona norte.
Heroínas	Av. Heroínas Nro. 113 esquina av. Ayacucho, zona central.
Recoleta	Av. Pando Nro. 122 (edificio Saal) esquina plazuela Recoleta.
Plazuela Sucre	Calle Bolivar Nro. 982 esquina calle Pasteur.
Aniceto Arce	av. aniceto arce N° 412, esquina parque la torre frente al hospital Viedma.
Blanco Galindo	Av. Blanco Galindo N° 1080 acera norte, entre calles Francisco Viedma y San Alberto.
Hipermaxi Juan de la Rosa	Av. Juan de la Rosa esquina av. Gabriel Rene Moreno, interior del supermercado Hipermaxi Norte
Esteban Arce	Calle Esteban Arce s/n, casi esquina av. Ayacucho.
Villazón	Av. Villazón esquina av. Pacata, rotonda servicio nacional de caminos

Tarija

Nombre	Ubicación
Plaza Principal Tarija	Calle Gral. Trigo N° 615, esquina calle La Madrid.
Central Tarija	Calle Bolivar N°488 esquina Calle Campero.
Yacuiba	Calle Santa Cruz, esquina calle Cochabamba.



RESPONSABILIDAD SOCIAL

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 permitirán integrar la RSE a la Estrategia General del Banco y permitirán rendir cuenta sobre el accionar del Banco en los ámbitos: Económico, social y ambiental.

Por la importancia del tema, el Banco Económico como primera instancia ha creado dentro de su estructura el cargo de Encargado de Responsabilidad Social Empresarial, dentro de la Gerencia Nacional Comercial y bajo la dependencia de la Jefatura Nacional de Marketing.

En el contexto de RSE, en el ejercicio 2013 se han realizado las siguientes acciones:

- 1. Diagnóstico sobre la situación actual de la Responsabilidad Social Empresarial** del Banco Económico para medir e identificar las acciones y debilidades del Banco.
- 2. Taller Ejecutivo** donde se han definido:
 - a) Objetivos.
 - b) Áreas de Actuación para la Estrategia.
 - c) Grupos de Interés.
 - d) Ajuste de Misión y Visión.
- 3. Misión y Visión alineadas a RSE.-** Incorporando las definiciones estratégicas de largo plazo definidas por el Directorio sobre RSE.
- 4. Valores del Banco alineados a RSE.-** Se han incorporado 3 valores nuevos a los valores ya existentes.
- 5. Identificación de los Grupos de Interés.-** Se ha realizado un análisis y definido los grupos de Interés a partir de la identificación de los mismos según el grado de influencia desde y hacia el Banco.
- 6. Código de Ética alineado a RSE.-** El Código de Ética enuncia los principios y normas de conducta que buscan guiar la actitud y el comportamiento de los directivos y funcionarios del Banco Económico, de tal forma que puedan mantener unas excelentes relaciones con todos los grupos de interés y se cuente con un personal comprometido con el crecimiento y el desarrollo de la institución y del país, mediante la promoción de los principios y la exaltación de los valores que engrandecen a la persona y a la Entidad. Se ha elaborado un nuevo Código de Ética, incorporando los grupos de interés.

7. **Elaboración de Políticas y lineamientos de RSE.-** Se han elaborado políticas y lineamientos de RSE del Banco Económico.
8. **Elaboración Estrategia RSE.-** Se han definido objetivos y áreas de acción en las que el Banco Económico realizará sus acciones de RSE.
9. **Plan de Acción RSE 2014.-** En función a los objetivos estratégicos y áreas de acción identificados se ha elaborado el Plan de Acción de RSE – 2014.

Con todas estas actividades, el Banco cuenta con un plan estratégico estructurado de Responsabilidad Social el mismo que ha sido aprobado el 26-09-13 por el Directorio, también se encuentra en etapa de revisión el Plan de Acción para la gestión 2014.

DIMENSION EXTERNA - CLIENTES

1. PROGRAMA “DIRECCIÓN DE NEGOCIOS – TRABAJANDO JUNTOS”

El Programa de Capacitación para clientes pyme, 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 más de 300 participantes, sumando así, más de 1.850 personas beneficiadas desde los inicios del programa.

Durante la Gestión 2013, se han realizado 10 cursos distribuidos en las tres ciudades. El objetivo es brindar herramientas para que puedan mejorar la gestión de sus negocios. Hoy en día se imparten cursos o módulos en administración, contabilidad, gestión tributaria, gestión laboral, marketing, habilidades de liderazgo y técnicas de negociación.



Así mismo, durante la gestión se continuó con la ejecución de los Seminarios sobre las Disposiciones ASFI 091 y 093 que se iniciaron el año anterior, con el objetivo de orientar a clientes pyme sobre las disposiciones de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI) referentes a la presentación de información financiera al solicitar créditos en cualquier institución bancaria, e informar sobre procedimientos para la formalización de empresas. 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.

2. PROGRAMA “CHINA A TU ALCANCE”

Se apoya el programa CHINA A TU ALCANCE, con capacitación y acompañamiento a los clientes participantes de este programa que brinda oportunidades de negocios a pequeños y medianos empresarios a través de la organización de viajes de negocios a China. Desde sus inicios del programa, con 5 delegaciones organizadas, y más de 100 pequeños y medianos empresarios participantes, 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. 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. Además el programa ha favorecido la creación de redes de negocios entre los mismos clientes, beneficiando de manera directa al crecimiento de sus empresas.



DIMENSION EXTERNA - COMUNIDAD

1. BUSCANDO TALENTOS – FINANCIAMIENTO DE BECAS



El Banco Económico, 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).

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



2. EDUCACION FINANCIERA

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

Durante esta gestión 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 enseñó 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.

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

LOS RETOS PARA LOS PRÓXIMOS AÑOS

El Banco mantiene su visión de mediano y largo plazo, y se plantea los siguientes retos:

- Seguir profundizando en el mercado de micros, pequeños y medianos empresarios en nuestro nicho objetivo, enfocando nuestros esfuerzos hasta convertirnos en un “Banco referente” en nuestro nicho.
- Continuar la consolidación de la línea de negocios “Mi Socio Microcrédito”, generando nuevas oportunidades al microempresario nacional y sembrando futuros empresarios pyme”.
- Continuar fortaleciendo nuestra gestión de riesgos.
- Continuar trabajando en el mejoramiento de la calidad de atención y servicio a nuestros clientes y usuarios, para satisfacer sus expectativas y lograr la continuidad de relaciones con nuestra Institución.
- Buscar nuevas maneras de generar más negocios.
- Continuar y ampliar las gestiones en Responsabilidad Social Empresarial.

