

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES



2016

MEMORIA ANUAL

MEMORIA ANUAL BANDEX 2016

MARZO 2017

MEMORIA ANUAL 2016 DEL BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)

Av. Tiradentes no. 53, Ensanche Naco,

Santo Domingo, R.D.

Tel. (809)565-6621 y (829)565-6621

www.bandex.gob.do

Tabla de Contenidos

Mensaje del Presidente del Consejo	7
Mensaje del Gerente General	9
Razón de Ser de BANDEX.....	10
Visión	10
Misión	10
Valores	11
Consejo de Administración de BANDEX	12
Miembros ex officio	13
Miembros del sector privado designados por Decreto 309-15.....	13
Informe de Gestión BANDEX 2016.....	14
Constitución y adecuación de BANDEX como empresa y constitución de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración	15
Profesionalización vía Acompañamiento Técnico de Firmas Especializadas	16
Cumplimiento de los Lineamientos de la Autoridad Monetaria	16
Relación con Organismos Multilaterales y otros Bancos y Agencias de Exportación	18
Desempeño Financiero	19
ANEXOS: Informes Calificadoras de Riesgo y Estados Financieros Auditados	23

Mensaje del Presidente del Consejo

Es el nuestro, un país de modestas dimensiones pero de generosas riquezas. En nuestro subsuelo abundan los minerales preciosos, el clima tropical nos regala exóticos productos agrícolas, nuestras playas son el sueño de cualquier turista y llevamos en nuestra sangre la tradición de un pueblo fuerte y trabajador.

A todo ello hay que añadir la privilegiada localización geográfica que nos sitúa en el centro de las rutas comerciales que desde hace cinco siglos conectan Europa con América y a su vez son el enlace entre Norteamérica y Suramérica.

La Estrategia Nacional de Desarrollo (END) 2030 identificó este gran potencial y se fijó como objetivo "impulsar el desarrollo exportador sobre la base de una inserción competitiva en los mercados internacionales".

Asimismo, la END señaló la necesidad de crear "instituciones y programas que faciliten el acceso al financiamiento competitivo y oportuno de las exportaciones, incluyendo seguros al crédito de exportación".

El Gobierno Dominicano reitera su compromiso para que el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) sea un valioso aliado del sector exportador. Para ello, a principios del presente año, se ha iniciado el proceso de capitalización del Banco.

BANDEX contribuirá a aumentar la demanda de bienes y servicios dominicanos, elevando así el nivel de producción, creando empleo, generando divisas y situando al país como referente mundial en comercio exterior.

Debemos ser capaces de llegar a cada rincón del planeta para ofrecer la riqueza de nuestra tierra y el trabajo de nuestra gente. Solamente así, con la ayuda de BANDEX, conseguiremos hacer de República Dominicana un país más próspero.

Donald Guerrero

Ministro de Hacienda y Presidente del Consejo de Administración de BANDEX

Mensaje del Gerente General

Me complace presentarles la satisfactoria evolución del Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) durante el ejercicio 2016. Entre los hitos alcanzados cabe destacar el aumento de la solvencia y el fortalecimiento de la confianza de nuestros clientes e inversionistas. La mejora en estos pilares esenciales para nuestro negocio manifiesta la firme voluntad de transformar a BANDEX en el aliado preferencial del sector exportador de la República Dominicana.

Durante este ejercicio hemos logrado importantes adelantos en la depuración de los activos del antiguo BNV. Hemos adecuado la estructura organizacional, funcional y administrativa garantizando la sostenibilidad de la institución. Hemos avanzado en la liquidación de la cartera de clientes no exportadores, evidenciando el compromiso con el cumplimiento de nuestra ley fundacional. Y hemos ganado eficiencia gracias al diseño de un nuevo modelo de gestión del talento humano.

El trabajo que nos queda por delante, sin duda es arduo. Pero no por ello vamos a dejar que la magnitud del objetivo por el que trabajamos opaque los firmes pasos que damos hacia su consecución.

Durante el 2016 hemos puesto los más robustos fundamentos con el fin de situar a BANDEX como un referente en la banca de exportación internacional. Para ello hemos empezado a trabajar con *Ernst & Young*, una de las firmas de asesoría con mayor prestigio mundial. Hemos establecido lazos con el Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo, el Fondo Monetario Internacional, la Corporación Andina de Fomento y el Banco de Comercio Exterior de Colombia. Y hemos iniciado los trámites para que BANDEX se integre a la Unión de Berna, la selecta asociación de instituciones que lideran el crédito exportador a nivel global.

La transformación experimentada por BANDEX durante este ejercicio 2016 es una muestra clara de nuestro compromiso para proveer a las empresas dominicanas de un aliado capaz de expandir su oferta de bienes y servicios a mercados extranjeros, contribuyendo así a la prosperidad de nuestro país y el bienestar de nuestra gente.

Guarocuya Félix
Gerente General

Razón de Ser de BANDEX

La Ley No. 126-15 establece la transformación del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) en el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX), como “entidad de intermediación financiera pública de fomento, de carácter accionario y capital mixto, con personalidad jurídica y administración autónoma, que contará con la garantía subsidiaria e ilimitada del Estado Dominicano.” Por ello, aunque BANDEX cuenta con una larga historia en su fase anterior como BNV, su razón de ser ha cambiado radicalmente tal y como se refleja en la filosofía organizacional desarrollada para la entidad en diciembre del 2015.

Visión

Ser un modelo de Banco de Desarrollo que oferte instrumentos financieros para promover la modernización empresarial e incorporar a la cadena productiva del país a sectores no bancarizados creando así una nueva generación de exportadores que junto con el sector exportador tradicional, contribuya a la creación de nuevos empleos y al aumento de generación de divisas, contribuyendo al desarrollo del país.

Misión

Ser la institución líder en el fomento del sector exportador, desarrollando instrumentos financieros innovadores y adecuados a las necesidades de nuestros clientes, ofreciendo un servicio profesional destacado por su eficiencia, competitividad y credibilidad.

Valores

EXCELENCIA

Cumplir con las obligaciones y lograr los objetivos, metas, procesos y compromisos en los plazos establecidos. Brindar respuestas oportunas a nuestros clientes, con un servicio superior, superando sus expectativas.

TRABAJO EN EQUIPO

Integración y colaboración entre todos los miembros de la organización para potenciar las habilidades hacia un objetivo común, manteniendo una actitud positiva orientada al mejoramiento permanente.

RENTABILIDAD

Crear e implementar ideas para el crecimiento de los negocios y el aumento de la productividad mediante mejoras de productos, servicios y procesos.

INTEGRIDAD

Respeto, fidelidad y transparencia a los accionistas, clientes, proveedores y entidades reguladoras.

Consejo de Administración de BANDEX

La Ley No. 126-15 de creación del Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) establece en su Artículo 15 que el Consejo de Administración de la entidad está constituido por siete (7) miembros incluyendo cuatro (4) miembros ex officio y tres (3) miembros del sector privado designados por el Poder Ejecutivo por un periodo de dos (2) años.

Adicionalmente, cuando el Banco cuente con una mayor presencia de accionistas privados (actualmente representan el 4% de su total de accionistas) se podrán incluir dos (2) miembros representantes de accionistas provenientes de inversionistas institucionales privados, nacionales o extranjeros; organismos nacionales e internacionales, así como por empresas privadas, propuestos por los accionistas a la Asamblea General de Accionistas, en base a una participación accionaria no menor del quince por ciento (15%) del capital pagado de la entidad.

Los miembros ex officio son los titulares de los ministerios de Hacienda (Presidente del Consejo), Economía, Planificación y Desarrollo e Industria, Comercio y MIPYMES y del Centro de Exportación e Inversión de la República Dominicana (CEI-RD). Los miembros del sector privado designados por decreto deben ser profesionales ligados a los sectores productivos de las distintas áreas económicas, con vocación exportadora.



Primera Asamblea General de Accionistas que conoció la constitución de BANDEX el 26 de octubre de 2016 con miembros del Consejo de Administración y personal directivo del Banco

Miembros ex officio

- **Donald Guerrero**

Ministro de Hacienda (Presidente del Consejo de Administración)
Representado por:
Manuel A. Pérez Cancel, Viceministro Técnico y Administrativo

- **Isidoro Santana**

Ministro de Economía, Planificación y Desarrollo
Representado por:
Gabriel Ant. Guzmán Marcelino, Asesor del Despacho

- **Juan Temístocles Montás Domínguez**

Ministro de Industria, Comercio y MIPYMES
Representado por:
Juan Tomás Monegro, Viceministro de Desarrollo Industrial

- **Luis Henry Molina**

Director del Centro de Exportación e Inversión de la
República Dominicana (CEI-RD)

Miembros del sector privado designados por Decreto 309-15

- **Issaachart Burgos García**

Presidente Confederación Dominicana de la Pequeña y
Mediana Empresa (CODPYME)

- **Manuel Antonio Alejandro Cabrera Martínez**

Gerente General Empresa MAYZEL, S.R.L.

- **Karel José Castillo Almonte**

Vice-Presidente de Operaciones, Agroindustria Ocoña, S.A.

Informe de Gestión BANDEX 2016

El nuevo equipo directivo del Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) ha continuado el proceso de transformación iniciado por la gestión anterior establecido en la Ley No. 126-15 de creación de BANDEX.

Por ello, la nueva administración ha estado trabajando desde finales de junio 2016 para acelerar y hacer sostenible este proceso priorizando las líneas de acción detalladas a continuación que tienen por objetivo avanzar el proceso de desmonte del antiguo Banco Nacional de Fomento a la Vivienda y la Producción (BNV) y, de manera simultánea, establecer las bases para que BANDEX se convierta en aliado y entidad líder del sector exportador.



Constitución y adecuación de BANDEX como empresa y constitución de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración

BANDEX no se había constituido como empresa siguiendo el mandato de su ley de creación, la Ley No.126-15. Por ello, se priorizó esta línea de acción desde el inicio de la nueva gestión. En agosto 2016, cambiaron los miembros ex officio del Consejo de Administración del Banco, situación que motivó que la primera reunión del Consejo tuviera lugar a principios de octubre de 2016.

En su primera reunión, el Consejo conoció y/o aprobó múltiples temas incluyendo el estatus de la constitución del Banco como empresa. Desde entonces, ha continuado reuniéndose de manera mensual. De igual manera, la primera Asamblea General Extraordinaria de Accionistas conoció la transformación de BANDEX durante su reunión del miércoles 26 de octubre del 2016.



La Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo aprobó la solicitud para la adecuación de BANDEX y otorgó el número de Registro Mercantil el 20 de diciembre de 2016. Igualmente, se revisaron los Estatutos Sociales, se presentaron al Consejo de Administración y se enviaron a la Superintendencia de Bancos (SIB) para su aprobación. La SIB otorgó la no objeción en agosto de 2016.

Profesionalización vía Acompañamiento Técnico de Firmas Especializadas

El equipo de BANDEX contactó varias firmas internacionales de consultoría de negocios con el fin de contratar a una de ellas para el acompañamiento en la formulación e implementación de su nuevo Plan Estratégico y su nuevo Plan de Negocios.

Previo aprobación del Consejo de Administración, se seleccionó a la firma *Ernst & Young*, una de las cuatro más prestigiosas del mundo en consultoría y auditoría, para la elaboración del Plan Estratégico de la entidad durante la primera mitad del 2017.

Cumplimiento de los Lineamientos de la Autoridad Monetaria

Una vez actualizado el valor de la cartera de la entidad, la Junta Monetaria estableció una serie de lineamientos estrictos para garantizar el cumplimiento de la Ley No.126-15. De acuerdo con la Ley de Transformación del BNV No. 126-15, el BANDEX debe seguir desmontando los activos relacionados con sus actividades crediticias anteriores y prohibidas en dicha Ley.



La misma establece que el Banco no podrá realizar las operaciones siguientes: invertir en acciones de empresas, financiar créditos destinados al consumo, créditos hipotecarios para la vivienda y otros sectores no relacionados con el objetivo de la Ley.

De manera similar, la Tercera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 28 de enero del 2016 requirió al BANDEX realizar los ajustes y las acciones necesarias para garantizar el saneamiento y la viabilización del plan de sostenibilidad del Banco.

El 27 de septiembre del 2016, el Gerente General designó un equipo especial de desmonte del BNV para acelerar este proceso. Igualmente, las modificaciones a la estructura realizadas durante el 2016 representaron un ahorro anual acumulado de RD\$12,381,745 millones. Sólo en el apartado de nómina mensual se registró una reducción de un 50%.



Adicionalmente, medidas como el cierre temporal de la sucursal de Santiago y la renegociación de los honorarios de auditoría externa representaron un ahorro anual acumulado de más de RD\$25.5 millones.

Igualmente, se contrató una firma de consultores para la elaboración de los manuales de procesos y los reglamentos de los comités del Banco y se inició la depuración del estatus jurídico de todos los inmuebles propiedad de BANDEX.

Relación con Organismos Multilaterales y otros Bancos y Agencias de Exportación

El Gerente General, Guarocuya Félix, visitó Washington, EEUU en julio 2016 para informar sobre el estatus de BANDEX al Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo y el Fondo Monetario Internacional.

Igualmente, el Gerente informó a dichas instituciones sobre las metas del gobierno dominicano de completar la transformación de BANDEX y relanzarlo como banco líder en el país y en la región y aliado crucial del sector exportador.

Además, se iniciaron contactos con varios bancos y agencias de exportación internacionales modelo tales como la Corporación Andina de Fomento (CAF), el Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX) y la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE).

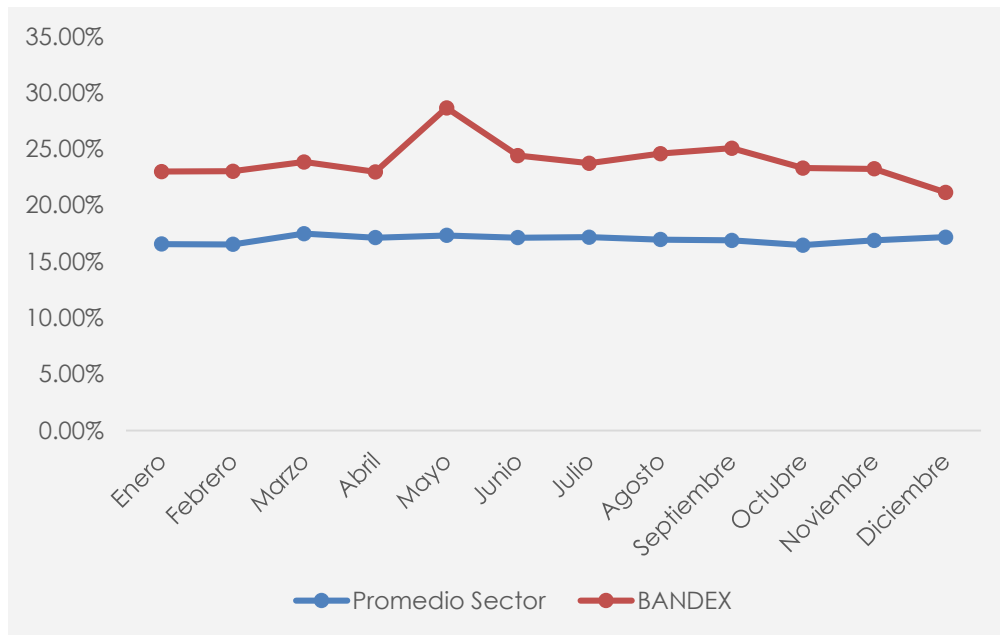
Asimismo, BANDEX inició el proceso de formalizar su membresía en la Unión de Berna que es la red internacional más importante de agencias de exportación (www.berneunion.org).



Desempeño Financiero

En el 2016, el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) continuó los procesos de saneamiento y consolidación de su cartera. Los análisis de las agencias calificadoras de riesgo *Feller Rate* y *Fitch Ratings* confirman que BANDEX continúa manteniendo un índice de solvencia por encima del nivel exigido (10%) por las normas bancarias. A cierre de 2016 el Índice de Solvencia de BANDEX se situó en 21.15%. Es decir, resultó mayor que el promedio del Sector Financiero Nacional el cual fue de 17.18% para dicho período.

Gráfico de Índice de Solvencia BANDEX vs. Sector Financiero Nacional



Fuente: Superintendencia de Bancos

Igualmente, ambas calificadoras evalúan al Banco en niveles adecuados como emisor tanto en el corto como en el largo plazo. Cabe destacar que BANDEX continúa contando con la confianza de sus inversionistas tanto institucionales como individuales como se evidencia en que dichas inversiones representan más del 80% del fondeo de la entidad incluyendo empresas de seguros, el Banco Central y múltiples Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP).

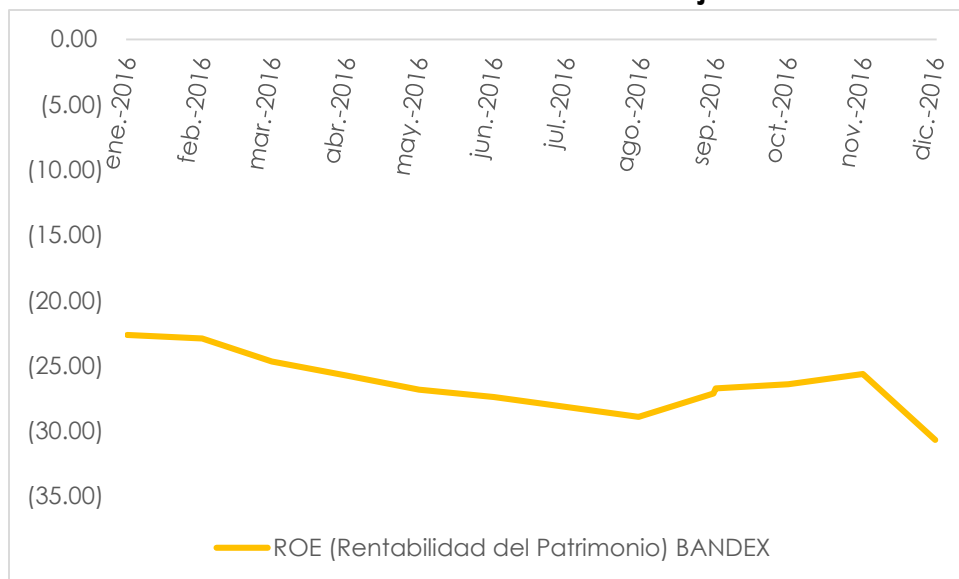
Si bien la solvencia es una cualidad imprescindible para el exitoso desempeño de cualquier entidad financiera, BANDEX es consciente que no basta para alcanzar las metas que se ha propuesto.

El estado de los indicadores de solvencia, liquidez y confianza del público es satisfactorio, mas BANDEX necesitará continuar trabajando para alcanzar la misma fortaleza en indicadores tales como el ROA, el ROE y el gasto financiero respecto al ingreso financiero.

Y la mejor forma de conseguirlo es conociendo con exactitud el punto de partida. Para ello, BANDEX ha aplicado al balance todas las correcciones que la firma internacional de auditoría KPMG recomendó al finalizar su análisis de la entidad.

Estas correcciones fueron aplicadas durante el mes de diciembre, afectando algunos indicadores financieros en el cierre anual. A continuación se presenta la evolución de la rentabilidad de los fondos propios (ROE), uno de los indicadores que ha sufrido mayor variación debido a dicha corrección.

Gráfico de evolución del ROE durante el ejercicio 2016



Fuente: Superintendencia de Bancos

Desde julio del 2016 se puede observar un cambio de tendencia favorable en el ROE. Como ocurre con otros indicadores financieros, se ha conseguido revertir su caída y se ha llevado a una senda positiva. Pero al aplicar las correcciones propuestas por KPMG se han identificado algunas inconsistencias. Sin embargo, éstas serán cubiertas satisfactoriamente debido a que BANDEX continuará trabajando en la línea del último semestre del 2016.

La relación entre el gasto financiero y el ingreso financiero ilustra con nitidez la transformación de BANDEX. Mientras que el indicador se disparó un 42% en 2015, durante el 2016 se ha logrado revertir la tendencia y disminuir en un -3% dicha relación. Es decir, los esfuerzos del Banco para alinear los gastos con los ingresos empiezan a dar resultado.



ANEXOS: Informes Calificadoras de Riesgo y Estados Financieros Auditados

Banco Nacional de las Exportaciones

Informe de Calificación

Calificaciones

Nacionales de Emisor

Largo Plazo	AA+(dom)
Corto Plazo	F1+ (dom)

Nacionales de Emisión

Letras Hipotecarias por hasta DOP1,000 millones	AA+(dom)
---	----------

Perspectiva

Nacional de Largo Plazo	Estable
-------------------------	---------

Resumen Financiero

Banco Nacional de las Exportaciones

(DOP millones)	30 sep 2016 ^a	31 dic 2015
Activos (USD millones)	140.1	165.8
Activos	6,423.5	7,570.7
Patrimonio Neto	1,249.1	1,562.5
Utilidad Operacional	(405.3)	(250.8)
Resultado Neto	(313.3)	(198.9)
ROAA Operativo (%)	(7.63)	(2.34)
ROAE Operativo (%)	(36.54)	(5.46)
Capital Base según Fitch/APNR (%)	25.75	26.08
Capital Regulatorio (%)	25.94	23.28

^a Estados financieros no auditados. APNR: activos ponderados por nivel de riesgo.

Fuente: Bandex.

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Letras Hipotecarias
Monto	DOP1,000 millones
Año	2006
Vencimiento	2017
No. Registro	SIVEM-018

Analistas

Larisa Arteaga
+809 563-2481
larisa.arteaga@fitchratings.com

Jairo Espejo
+57 1 484 6770
jairo.espejo@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Calificaciones por Soporte: La calificación de Banco Nacional de las Exportaciones (Bandex) refleja la garantía subsidiaria e ilimitada del Estado dominicano para todos los valores u obligaciones financieras emitidos por la institución. En opinión de Fitch Ratings, el gobierno dominicano proveería soporte oportuno, si fuese necesario, lo que es suficiente para considerar que el riesgo de Bandex es el mismo que el del soberano.

Proceso de Transformación: Bandex se encuentra en etapa de transformación y funciona actualmente bajo el amparo legal de la Ley 126-15 del 17 de julio del 2015, que autorizó a Bandex como continuador jurídico del Banco Nacional de Fomento para la Vivienda y la Producción (BNV). El modelo de negocios de esta nueva entidad está enfocado en contribuir al fomento y desarrollo de las exportaciones, canalizando financiamiento en condiciones adecuadas que permitan desarrollar proyectos de vocación exportadora.

Pérdidas Operativas: Bandex continúa presentando pérdidas operativas de 7.63% respecto a los activos totales promedio a septiembre de 2016. Fitch considera que, en el futuro, el sostener resultados operativos positivos, la entidad dependerá del diseño de una estructura administrativa acorde con el tamaño de la operación y de que conserve una gestión crediticia adecuada.

Cartera Deteriorada: La contracción de la cartera en medio del proceso de transformación de la entidad ha afectado los indicadores de calidad de cartera, de tal forma que el indicador de morosidad se incrementó hasta 33.27% a septiembre de 2016 (diciembre 2015: 29.40%). La relación de reservas a créditos brutos alcanzó 32.55% a la misma fecha, y se considera adecuada dada la importante reducción de la cartera bruta.

Capitalización Adecuada: Durante 2016, la relación de patrimonio común tangible a activos tangibles se redujo hasta 19.13% (diciembre 2015: 20.37%), por la absorción de pérdidas del período. Esta relación aún se mantiene adecuada. El banco registra una relación elevada de Capital Base según Fitch sobre activo ponderado por riesgo de 25.75% (diciembre 2015: 26.08%). La agencia prevé que una vez que culmine la conversión a Bandex, la entidad recibirá una inyección de capital fresco por parte del gobierno, lo que debería darle espacio para crecer con niveles de capitalización sanos.

Emisión de Deuda: Las emisiones de deuda no tienen ningún tipo de subordinación ni garantía específica, por lo que sus calificaciones están alineadas con las de la entidad.

Sensibilidad de las Calificaciones

Cambios en las Calificaciones Soberanas: Dado que la calificación de riesgo del banco se sustenta en la garantía explícita del Estado Dominicano, cambios en la calificación de riesgo soberano conducirían a movimientos en la misma dirección en las de Bandex.

Entorno Operativo

Economía Posicionada para Entorno Favorable

La mejora en la calificación soberana de la República Dominicana hasta 'BB-' el 18 de noviembre de 2016 refleja el momento de crecimiento económico fuerte e incremento del ingreso per cápita, la reducción de las vulnerabilidades externas y disciplina fiscal durante el ciclo electoral de 2016. Fitch espera que la economía crezca 6.7% en 2016, soportada por la fuerte demanda doméstica e ingresos externos por concepto de turismo y remesas familiares.

El sistema bancario dominicano es altamente concentrado, dado que la participación de mercado de los tres bancos más grandes alcanzó alrededor de 77% de los activos totales a junio de 2016. Los marcos financiero y de supervisión se han fortalecido y están avanzando hacia una supervisión basada en riesgo, aunque aún no han adoptado todas las recomendaciones de Basilea III y siguen siendo menos desarrollados que otros marcos regulatorios dentro de la región. El mercado secundario es limitado en contraste con el de otros mercados latinoamericanos más grandes. La disponibilidad de instrumentos para cubrir riesgos es limitada, lo que expone potencialmente a Banreservas a niveles mayores de riesgo de tasa de interés y tipo de cambio, como es el caso de todos los bancos dominicanos.

El crecimiento del crédito alcanzó 1.2% al 30 de junio de 2016, comparado con 3.2% del año anterior, mientras que a la misma fecha, el índice de préstamos improductivos sobre préstamos brutos fue de 1.7% y las reservas cubrieron 167% de los préstamos improductivos. El ROAA del sistema se estabilizó en alrededor de 1.8%, reflejando márgenes de intermediación resistentes y un aprovisionamiento moderado. La capitalización ha mejorado, impulsada por la rentabilidad y la calidad de activos adecuada. El indicador de patrimonio común sobre activos tangibles del sistema de 11.1% es similar al de otros sistemas bancarios en países con soberano calificado en la categoría BB-.

Perfil de la Empresa

Inicialmente constituido como BNV, el banco se fundó en 1962 como una institución pública con personalidad jurídica y administración autónoma. Durante 2004 y como consecuencia de la aprobación de la Ley Monetaria y Financiera, se convirtió en una entidad financiera de fomento de carácter multisectorial y de segundo piso, dedicada a facilitar recursos a los sectores productivos. De acuerdo con la ley promulgada el 17 de julio del 2015, el Presidente de la República Dominicana encomendó la transformación del BNV a Bandex, el cual estará enfocado en el financiamiento a los sectores productivos y las exportaciones. Entre las prerrogativas que incluye su ley orgánica, esta nueva entidad mantiene la garantía subsidiaria e ilimitada del Estado dominicano a todos los valores u obligaciones financieras, incluyendo los que tenía BNV.

Bandex se encuentra en proceso de constituirse en una nueva entidad jurídica registrada en la Cámara de Comercio; este proceso se espera esté finalizado a diciembre de 2016. Funciona actualmente bajo el amparo legal de la Ley 126-15 del 17 de julio del 2015, que autorizó a Bandex como continuador jurídico del BNV. El modelo de negocios de esta nueva entidad está enfocado en contribuir al fomento y desarrollo de las exportaciones, canalizando financiamientos en condiciones adecuadas que permitan desarrollar proyectos de vocación exportadora.

Metodología Relacionada

Metodología de Calificación Global de Bancos
(Octubre 21, 2016).

Administración y Estrategia

La entidad cambió por completo su equipo en julio de 2016, por lo que se encuentra en proceso de reordenamiento de la estructura corporativa. El Consejo de Administración monitorea las operaciones de Bandex. Cuenta con siete miembros y sus respectivos suplentes; donde cuatro miembros exoficio (de carácter permanente) son quienes ejercen como Ministro de Hacienda, de

Planificación y Desarrollo, de Industria y Comercio y el Director del Centro de Exportación e Inversión de República Dominicana. Asimismo, cuenta con tres miembros designados por el Poder Ejecutivo para un período de 2 años, quienes provienen del sector privado. A pesar de contar con su propia ley orgánica, Bandex está sometido a todas las normas prudenciales de transparencia financiera y supervisión que rigen al resto del sistema financiero. En opinión de Fitch, Bandex no se encuentra exento de los riesgos inherentes de interferencia política en sus operaciones, al igual que otras entidades de gobierno en Latinoamérica.

Bandex ha establecido su enfoque en promover y desarrollar el sector exportador a través de la canalización de recursos para los sectores productivos con vocación exportable, en un esquema combinado de primer y segundo piso. Asimismo, la ley que da vida a Bandex, determina que podrá recibir recursos de instituciones internacionales en condiciones preferenciales, a fin de canalizarlos a los productores, a la vez que recibirá recursos de terceros para colocarlos directamente a los exportadores. Acorde con esta transformación, la cartera hipotecaria y de consumo está en proceso de ser desmontada, debido a que la nueva entidad no participará en el financiamiento del sector inmobiliario ni hipotecario. Por su parte, la nueva gerencia está en proceso de contratación de una firma de consultoría con el fin de elaborar la estrategia y plan de negocios en virtud del nuevo modelo.

De acuerdo con la ley orgánica, Bandex será capitalizado por su accionista principal, el Gobierno Dominicano y podrá abrir su capital a la participación de entidades multilaterales y a fuentes de fondeo provenientes de estas entidades (que permitan canalizar estos recursos hacia actividades de fomento y desarrollo).

Dada la anterior estrategia de participar activamente en actividades de desarrollo inmobiliario, el balance del banco ha registrado un volumen alto de activos improductivos que han resultado en el tiempo en una calidad del activo deteriorada y niveles bajos de rentabilidad o pérdidas operativas.

Recientemente, Bandex ha dado pasos concretos necesarios para sanear el banco y vender toda la cartera hipotecaria, a fin de convertirse en un banco de fomento a las exportaciones. La nueva administración se encuentra trabajando activamente en la reducción de los costos estructurales, lo que podría resultar en avances en los indicadores de eficiencia y desempeño en 2017.

Apetito de Riesgo

El riesgo de crédito de Bandex es su mayor exposición. Este proviene principalmente de la cartera de préstamos y de las inversiones financieras (septiembre 2016: 20% y 30% del activo, respectivamente). El banco dispone de la misma estructura de control y seguimiento del BNV, mientras se lleva a cabo el proceso de reorganización.

Todas las operaciones se analizan de acuerdo con sus características. Para ello, el banco utiliza las herramientas de riesgo disponibles, las cuales se revisan y ajustan continuamente para mejorar su efectividad. La nueva administración, que ingresó en julio de 2016, ha reanudado los esfuerzos de cobranza y recuperación.

Durante los primeros nueve meses de 2016, la cartera de créditos se contrajo 12.51%. En 2015, los préstamos brutos se redujeron 30% luego de la venta de toda la cartera hipotecaria a diversas entidades financieras, así como de la maduración de los créditos vigentes. La composición de la cartera de Bandex ha cambiado significativamente, dado que la participación del sector hipotecario se ha reducido, siendo la más relevante la del sector comercial.

Riesgo de Mercado

El riesgo de tasas de interés está mitigado por la posibilidad que tiene Bandex de ajustar tanto las tasas activas como las pasivas en el corto plazo. Similar al resto del sistema, el banco presenta un descalce relevante de activos y pasivos. En ese sentido y aunque su peso sobre el total de pasivos sigue limitado, las emisiones de letras hipotecarias de largo plazo han contribuido a reducir el descalce de plazos.

Perfil Financiero**Calidad de Activos****Indicadores de Calidad de Activos**

(%)	Sep 2016	Jun 2016	Mar 2016	2015
Crecimiento de los Préstamos Brutos	(12.51)	(1.65)	2.48	(30.6)
Préstamos Mora Mayor a 90 Días/Préstamos Brutos	33.27	29.47	29.79	29.40
Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	32.55	29.00	29.85	28.11
Reservas para Préstamos/Préstamos Mora Mayor a 90 Días	97.85	98.42	100.18	95.63
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a.: no aplica.
Fuente: Bandex.

La contracción de la cartera en medio del proceso de transformación de la entidad ha afectado los indicadores de calidad de cartera, de tal forma que el indicador de cartera vencida sobre cartera total se incrementó hasta 33.27% a septiembre de 2016 (diciembre 15: 29.40%). Por su parte, el indicador de cobertura de cartera vencida aumentó a 97.85% a la misma fecha (diciembre 2015: 95.63%). A la misma fecha, la relación de reservas a créditos brutos alcanzó 32.55%, y se considera adecuada dada la reducción importante de la cartera bruta.

El riesgo de crédito también proviene del portafolio de inversiones, cuya participación alcanza 30.0% del activo total, a septiembre de 2016 (2015: 32%). El mismo está compuesto por instrumentos de renta fija del banco central (43.31%), bonos del Estado dominicano (0.02%) y certificados financieros y de depósito en otros bancos locales (56%). Las inversiones se registran al costo debido a la poca profundidad del mercado secundario. Sin embargo, la intención del banco es mantener los instrumentos hasta el vencimiento.

Ganancias y Rentabilidad**Indicadores de Rentabilidad**

(%)	Sep 2016	Jun 2016	Mar 2016	2015
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	(2.43)	(2.40)	(2.57)	(0.49)
Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	(497.60)	(586.04)	(639.61)	(778.11)
Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	(1.53)	(1.80)	(0.13)	(7.78)
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	(7.63)	(8.38)	(8.22)	(2.34)
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	(5.90)	(6.43)	(6.04)	(1.86)
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	(36.54)	(39.37)	(36.82)	(5.46)

Fuente: Bandex.

El desempeño financiero de Bandex continúa presentando resultados negativos; lo cual se refleja en las pérdidas operativas de 7.63% respecto a los activos totales promedio a septiembre de 2016. Las pérdidas continúan como consecuencia del mantenimiento de algunas fuentes de fondos de costo financiero alto, el sostenimiento de una carga operativa importante y el volumen bajo de ingresos luego de la venta de cartera. La entidad estima que podría alcanzar utilidades en el mediano plazo, una vez tenga un tamaño acorde con el desarrollo de sus operaciones, y por lo tanto, una correlación adecuada de su carga operativa con los ingresos provenientes de las operaciones de fomento a las exportaciones.

Los rendimientos provenientes de la cartera de créditos y del portafolio de inversiones son los generadores principales de ingresos de Bandex. Sin embargo, el volumen menor de créditos ha resultado en una contracción del margen financiero. En el futuro, la agencia espera que los rendimientos de cartera sean menores, ante el enfoque de banca de fomento de las exportaciones. Sin embargo, el banco también podría contar con algunas fuentes de fondeo alternativas, que le permitan reducir el costo de fondos.

Para el cálculo de provisiones, Bandex sigue los estándares establecidos por el ente regulador dominicano, en función de la capacidad y comportamiento histórico de pago de los deudores.

Capitalización y Apalancamiento

Indicadores de Capitalización

(%)	Sep 2016	Jun 2016	Mar 2016	2015
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	25.75	24.43	32.77	26.08
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	19.13	18.75	23.79	20.37
Índice de Solvencia Patrimonial	25.94	24.43	23.85	23.28
Generación Interna de Capital	(33.50)	(35.46)	(25.38)	(38.08)

Fuente: Bandex.

Durante 2016, la relación de patrimonio común tangible a activos tangibles se redujo hasta 19.13% (diciembre 2015: 20.37%), por el menor patrimonio resultante de la absorción de pérdidas del periodo. Esta relación aún es adecuada. El banco registra una relación elevada de Capital Base según Fitch sobre activo ponderado por riesgo de 25.75% (diciembre 2014: 26.08%). Fitch prevé que una vez culmine la conversión a Bandex, la entidad recibirá una inyección de capital fresco por parte del Gobierno, lo que debería darle espacio para crecer con sanos niveles de capitalización.

Fondeo y Liquidez

Indicadores de Fondeo y Liquidez

(%)	Sep 2016	Jun 2016	Mar 2016	2015
Préstamos/Depósitos de Clientes	30.30	32.55	33.68	64.53
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total Fondeo	85.87	83.54	83.64	40.55

n.a.: no aplica.

Fuente: Bandex.

A septiembre de 2016, la fuente principal de fondeo la constituyen los depósitos (88%) provenientes, en su mayoría, de las empresas de seguros, el banco central y administradoras de fondos de pensiones; así como las letras hipotecarias (10%). A la misma fecha, el efectivo, depósitos e inversiones cubrían 40% de los depósitos, lo que Fitch considera adecuado.

Soporte

La calificación de largo plazo de Bandex refleja la garantía subsidiaria e ilimitada del Estado dominicano hacia todos los valores u obligaciones financieras emitidos por la institución. En opinión de Fitch, esta garantía es una muestra de la voluntad y capacidad del Gobierno para proveer al banco soporte oportuno y suficiente, en caso de ser necesario. Esto es suficiente para considerar que su riesgo es el mismo que el del Soberano.

Calificación de Deuda

A septiembre de 2016, Bandex tiene una emisión de letras hipotecarias con un saldo vigente de DOP650 millones con vencimiento en febrero y julio de 2017. Fitch considera que la

estructuración de pasivos con vencimientos a mayor largo plazo, como lo son las letras hipotecarias, favorecen la gestión de la brecha estructural entre activos y pasivos, además de reducir presiones de liquidez en el corto plazo. La emisión de deuda no tiene ningún tipo de subordinación ni garantía específica, por lo que su calificación se encuentra alineada con la de la entidad.

Banco Nacional de las Exportaciones

Estado de Resultados

	30 sep 2016 9 meses (USD millones)	9 meses	30 jun 2016 6 meses	31 mar 2016 3 meses	31 dic 2015 Cierre Fiscal
(DOP millones)					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	1.9	87.1	58.8	27.4	41.2
2. Otros Ingresos por Intereses	3.4	157.7	107.2	54.9	76.7
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	5.3	244.8	166.0	82.3	117.9
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	6.6	304.4	206.9	104.3	135.7
6. Otros Gastos por Intereses	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.8
7. Total Gastos por Intereses	6.6	304.4	206.9	104.3	136.5
8. Ingreso Neto por Intereses	(1.3)	(59.6)	(40.9)	(22.0)	(18.6)
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	0.0	2.0	0.0	0.0	0.0
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
13. Comisiones y Honorarios Netos	(0.1)	(3.8)	(2.5)	(1.3)	(4.2)
14. Otros Ingresos Operativos	(0.1)	(5.4)	(0.3)	2.6	(3.7)
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	(0.2)	(7.2)	(2.8)	1.3	(7.9)
16. Gastos de Personal	4.2	193.2	142.9	72.6	94.6
17. Otros Gastos Operativos	3.0	139.2	113.2	59.8	111.6
18. Total Gastos Operativos	7.2	332.4	256.1	132.4	206.2
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	(8.7)	(399.2)	(299.8)	(153.1)	(232.7)
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	0.1	6.1	5.4	0.2	18.1
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Créditos	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
23. Utilidad Operativa	(8.8)	(405.3)	(305.2)	(153.3)	(250.8)
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
27. Cambio en Valor Razonable de Deuda Propia	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	2.0	92.2	71.1	40.6	56.5
29. Utilidad antes de Impuestos	(6.8)	(313.1)	(234.1)	(112.7)	(194.3)
30. Gastos de Impuestos	0.0	0.2	0.1	0.0	4.6
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
32. Utilidad Neta	(6.8)	(313.3)	(234.2)	(112.7)	(198.9)
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
36. Ganancia/(Pérdida) en Otros Ingresos Integrales	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
37. Ingreso Integral de Fitch	(6.8)	(313.3)	(234.2)	(112.7)	(198.9)
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
39. Nota: Utilidad Neta después de Asignación a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	(234.2)	(112.7)	(198.9)
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio		DOP45.85000	DOP45.99380	DOP45.83570	DOP45.65620

n.a.: no aplica.

Fuente: Bandex.

Banco Nacional de las Exportaciones

Balance General

(DOP millones)	30 sep 2016 9 meses (USD millones)	9 meses	30 jun 2016 6 meses	31 mar 2016 3 meses	31 dic 2015 Cierre Fiscal
Activos					
A. Préstamos					
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	n.a.	n.a.	0.0	0.0	276.2
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	0.0	0.0	15.9
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	n.a.	n.a.	0.0	0.0	26.2
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	n.a.	n.a.	0.0	0.0	1,166.9
5. Otros Préstamos	28.3	1,299.4	1,460.7	1,522.1	0.0
6. Menos: Reservas para Préstamos	9.2	423.0	423.6	454.3	417.5
7. Préstamos Netos	19.1	876.4	1,037.1	1,067.8	1,067.7
8. Préstamos Brutos	28.3	1,299.4	1,460.7	1,522.1	1,485.2
9. Nota: Préstamos con Mora Mayor a 90 Días Incluidos Arriba	9.4	432.3	430.4	453.5	436.6
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
B. Otros Activos Productivos					
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
3. Títulos Valores Negociables y a Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
4. Derivados	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.0	0.6	0.6	0.6	0.6
8. Otros Títulos Valores	42.5	1,946.5	2,333.8	2,349.9	2,403.7
9. Total Títulos Valores	42.5	1,947.1	2,334.4	2,350.5	2,404.3
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	0.0	0.0	1,554.4
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
14. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
15. Total Activos Productivos	61.6	2,823.5	3,371.5	3,418.3	3,472.0
C. Activos No Productivos					
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	0.7	31.2	32.8	27.1	37.9
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
3. Bienes Adjudicados en Pago	8.6	395.6	415.0	480.2	518.3
4. Activos Fijos	9.6	441.4	445.9	451.2	455.6
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
6. Otros Intangibles	0.5	25.1	25.1	25.1	25.1
7. Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
8. Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
10. Otros Activos	59.0	2,706.7	2,682.9	3,025.7	3,061.8
11. Total Activos	140.1	6,423.5	6,973.2	7,427.6	7,570.7
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio		DOP45.85000	DOP45.99380	DOP45.83570	DOP45.65620

n.a.: no aplica.

Fuente: Bandex.

Banco Nacional de las Exportaciones

Balance General

	30 sep 2016 9 meses (USD millones)	9 meses	30 jun 2016 6 meses	31 mar 2016 3 meses	31 dic 2015 Cierre Fiscal
(DOP millones)					
Pasivos y Patrimonio					
D. Pasivos que Devengan Intereses					
1. Depósitos en Cuenta Corriente	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
3. Depósitos a Plazo	93.5	4,288.7	4,486.9	4,518.9	2,301.7
4. Total Depósitos de Clientes	93.5	4,288.7	4,486.9	4,518.9	2,301.7
5. Depósitos de Bancos	0.0	1.3	1.3	1.4	1.5
6. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	1.2	54.5	0.0	0.0	2,490.7
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	94.8	4,344.5	4,488.2	4,520.3	4,793.9
9. Obligaciones Senior a más de un Año	14..2	650.0	882.5	882.5	882.5
10. Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
12. Total Fondeo a Largo Plazo	14..2	650.0	882.5	882.5	882.5
13. Derivados	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
14. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
15. Total Fondeo	108.9	4,994.5	5,370.7	5,402.8	5,676.4
E. Pasivos que No Devengan Intereses					
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
3. Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	0.0	0.0	152.6
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
9. Otros Pasivos	3.9	179.9	274.3	238.6	179.2
10. Total Pasivos	112.9	5,174.4	5,645.0	5,641.4	6,008.2
F. Capital Híbrido					
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
G. Patrimonio					
1. Capital Común	27.2	1,249.1	1,328.2	1,786.2	1,310.2
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones en Otros Ingresos Integrales	n.a.	n.a.	0.0	0.0	252.3
6. Total Patrimonio	27.2	1,249.1	1,328.2	1,786.2	1,562.5
7. Total Pasivos y Patrimonio	140.1	6,423.5	6,973.2	7,427.6	7,570.7
8. Nota: Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	1,303.1	1,761.1	1,537.4
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	0.0	0.0	0.0
Tipo de Cambio					
		USD1 = DOP45.30000	USD1 = DOP44.3874	USD1 = DOP42.84990	USD1 = DOP40.36450

n.a.: no aplica.

Fuente: Bandex.

Banco Nacional de las Exportaciones

Resumen Analítico

(%)	30 sep 2016 9 meses	30 jun 2016 6 meses	31 mar 2016 3 meses	31 dic 2015 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses				
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	8.07	7.94	7.33	n.a.
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	10.43	416.07	288.51	n.a.
3. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	10.00	9.76	9.61	n.a.
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	7.58	7.59	7.57	n.a.
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	(2.43)	(2.40)	(2.57)	n.a.
6. Ingreso Neto por Intereses – Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	(2.68)	(2.72)	(2.59)	n.a.
7. Ingreso Neto por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	(2.43)	(2.40)	(2.57)	n.a.
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Operativos Netos	10.78	6.41	(6.28)	29.81
2. Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	(497.60)	(586.04)	(639.61)	(778.11)
3. Gastos Operativos/Activos Promedio	6.25	7.03	7.10	n.a.
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	(35.99)	(38.67)	(36.78)	n.a.
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	(7.51)	(8.23)	(8.21)	n.a.
6. Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	(1.53)	(1.80)	(0.13)	(7.78)
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	(36.54)	(39.37)	(36.82)	n.a.
8. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	(7.63)	(8.38)	(8.22)	n.a.
9. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	(11.39)	(11.51)	(11.47)	(12.73)
C. Otros Indicadores de Rentabilidad				
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	(28.25)	(30.21)	(27.07)	n.a.
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	(5.90)	(6.43)	(6.04)	n.a.
3. Ingreso Integral de Fitch/Patrimonio Promedio	(28.25)	(30.21)	(27.07)	n.a.
4. Ingreso Integral de Fitch/Activos Totales Promedio	(5.90)	(6.43)	(6.04)	n.a.
5. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio + Activos Titularizados Administrados Promedio	(0.06)	(0.04)	0.00	(2.37)
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	(8.80)	(8.83)	(8.43)	(10.09)
D. Capitalización				
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	25.75	24.43	32.77	26.08
2. Capital Elegible según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	19.13	18.75	23.79	20.37
3. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	25.94	24.43	23.85	23.28
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	19.45	19.05	24.05	20.64
7. Patrimonio/Activos Totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	(33.50)	(35.46)	(25.38)	(38.08)
9. Utilidad Neta – Dividendos en Efectivo/Patrimonio Total				
E. Calidad de Activos	(15.15)	(7.89)	(1.89)	n.a.
1. Crecimiento del Activo Total	(12.51)	(1.65)	2.48	n.a.
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	33.27	29.47	29.79	29.40
3. Préstamos Mora Mayor a 90 Días/Préstamos Brutos	32.55	29.00	29.85	28.11
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	97.85	98.42	100.18	95.63
5. Reservas para Préstamos/Préstamos Mora Mayor a 90 Días	0.76	0.52	(0.05)	1.24
6. Préstamos Mora Mayor a 90 Días – Reservas para Préstamos/Patrimonio	8.07	7.94	7.33	n.a.
7. Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.57	0.73	0.05	n.a.
8. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Mora Mayor a 90 Días + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	48.84	45.07	46.63	47.66
F. Fondeo				
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	30.30	32.55	33.68	64.53
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Total Fondeo (excluyendo Derivados)	85.87	83.54	83.64	40.55

n.a.: no aplica.

Fuente: Bandex.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por la operadora o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2016 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. 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, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch 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 o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve 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 la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, 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 o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch 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 y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch 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 Fitch 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 o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch 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. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Feller.Rate

Calificadora
de Riesgo

www.feller-rate.com.do

administracion@feller-rate.com.do
Tel: (809) 566-8320 / Fax: (809) 567-4423
Freddy Gatón Arce n.2, Arroyo Hondo, Santo
Domingo República Dominicana

23 de enero de 2017

Santo Domingo

Señor

Gabriel Castro González

Superintendente de Valores de la República Dominicana

Calle César Nicolás Penson No.66, Gazcue

Santo Domingo, República Dominicana

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
23/01/2017 4:13 PM m.manzano



53656

Atención: Dirección de Oferta Pública

Distinguido señor:

Tenemos a bien enviarle los informes trimestrales correspondientes al 4to trimestre (Octubre – Diciembre 2016), de los siguientes emisores:

Alpha Sociedad de Valores, S.A.	Fideicomiso de Oferta Pública Inmobiliario FPM - FP 02
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Fideicomiso RD Vial
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía
Banco de Reservas de la República Dominicana	Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer
Banco Múltiple Caribe Internacional, S.A.	Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I
Banco Popular Dominicano	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular
Consortio Remix, S.A.	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular
Dominican Power Partners	Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A.	JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga Nº. 01 - FP	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios Hotel SDH No. 01 - FBHD	UC-United capital Puesto de Bolsa, S.A.

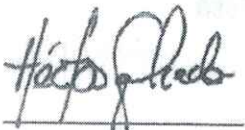
Feller Strategic
Insights

Feller.Rate

Calificadora
de Riesgo

Este envío se realiza para completar el requerimiento establecido por la RESOLUCIÓN R-CNV-2016-15-MV, que establece las disposiciones generales sobre la Información que deben remitir periódicamente los participantes del Mercado de Valores.

Atentamente,



Héctor Salcedo
Managing Director



	Oct.2016	Ene.2017
Solvencia	A	A
Perspectivas	CW en Desarrollo	CW en Desarrollo

*Detalle de las calificaciones en Anexo

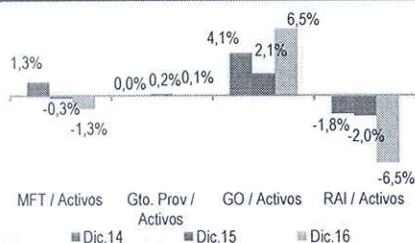
Resumen Financiero

MMS dominicanos de cada periodo

	Dic.14	Dic.15	Dic.16 ⁽¹⁾
Activos Totales	11.806,0	7.570,7	6.254,8
Colocaciones brutas totales	2.236,6	1.572,9	1.323,6
Pasivos exigibles	5.842,3	5.676,5	4.956,2
Patrimonio	5.379,9	1.562,5	1.107,6
Ingreso operacional total (IOT)	173,5	-26,5	-88,6
Provisiones por riesgo	0,0	18,1	6,1
Gastos operativos (GO)	529,3	206,2	447,3
Resultado antes de Impto. (RAI)	-227,4	-194,3	-449,8

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes publicados por la Superintendencia de Bancos (SIB) a menos que se indique otra cosa. (1) Estados financieros interinos

Indicadores Relevantes⁽¹⁾



(1) Indicadores sobre activos totales promedio

Respaldo Patrimonial

	Dic.14	Dic.15	Dic.16
Índice de Solvencia ⁽¹⁾	48,5%	23,3%	23,3%
Pasivo exigible / Patrimonio	1,1 vc	3,6 vc	4,5 vc

(1) Corresponde a Patrimonio técnico ajustado sobre Activos y contingentes ponderados por riesgos crediticios y de mercado.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la calificación

Garantía subsidiaria e ilimitada del Estado Dominicano

Fundamentos

La calificación asignada a la solvencia y obligaciones de Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) se sustenta en la garantía subsidiaria e ilimitada que entrega el Estado Dominicano a todos los valores emitidos por la entidad. A nivel individual, la entidad cuenta con un respaldo patrimonial calificado como fuerte y un perfil de riesgos y fondeo y liquidez moderados. Por otro lado, su perfil de negocios y capacidad de generación se consideran débiles.

La calificación también considera los riesgos asociados al proceso de conversión de sus operaciones, iniciado oficialmente en diciembre de 2015. Junto con ello, evidencia una capacidad de generación debilitada debido al bajo nivel de actividad en los últimos años.

En julio de 2015, el Congreso Nacional aprobó la Ley N° 126-15, para la transformación del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) en el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX), el cual se define como una institución de intermediación financiera pública de fomento, de carácter accionario y capital mixto, con personalidad jurídica y administración autónoma, que cuenta con las garantías subsidiarias e ilimitadas del Estado Dominicano.

El banco apunta a ser, principalmente, un banco de fomento a la exportación, que recibirá recursos de instituciones internacionales en condiciones blandas, para luego canalizarlos a través de instituciones financieras, hacia productores exportadores. No obstante, no dejarán de lado operaciones de primer piso para aquellos exportadores no atendidos por la banca tradicional. A julio de 2016, la entidad se encontraba en proceso de definición de su plan estratégico y restablecimiento de su estructura organizacional hacia un modelo más liviano.

Por su muy reducida actividad asociada al proceso de transición, sus márgenes se muestran negativos. A diciembre de 2016, el ingreso operacional total medido sobre activos totales promedio fue -1,3%. Por su parte, el alza en los gastos operativos, debido

a gastos diferidos por la transformación del banco, provisiones por bienes adjudicados, gastos en tecnología e indemnizaciones, llevó a que a diciembre de 2016, la razón de gastos de apoyo sobre activos totales promedio fuera de 6,5%. Debido a esto, la entidad sigue mostrando pérdidas a diciembre de 2016. El resultado antes de impuestos, medido sobre activos totales promedio fue de -6,5%.

El banco mantiene un elevado índice de solvencia. A diciembre de 2016, fue de 23,3%, mismo nivel que al cierre de 2015, cuando se aplicaron en balance recomendaciones de la auditoría externa cuyo objetivo fue determinar el valor real de los activos y pasivos del banco. Esto derivó en que el capital y reservas cayeran desde \$5.612 millones a \$2.069 millones dado los ajustes por pérdidas en las ventas de cartera. A diciembre de 2016, dicho monto alcanzó a \$1.760 millones producto de las pérdidas acumuladas.

Conforme a la ley, se espera que el Estado Dominicano inyecte \$1.000 millones de capital durante 2017, lo que permitiría a BANDEX financiar su estrategia de negocios a través de una expansión paulatina de su cartera de colocaciones, manteniendo un índice de solvencia adecuado.

Credit Watch En Desarrollo

El Credit Watch "En Desarrollo" del banco se asigna en atención al proceso de reestructuración organizacional y de transformación todavía en desarrollo. Si bien la propiedad y garantía estatal y su alto nivel de capitalización son aspectos positivos en la calificación, es importante que la entidad complete exitosamente su conversión y retome su actividad, recuperando la capacidad de generación y sostenibilidad de largo plazo.

Es particular, se espera que el banco defina y ejecute su nueva estrategia, junto con finalizar la adecuación organizacional, conforme al tamaño y nuevo enfoque de sus operaciones.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Fuerte respaldo patrimonial debido a que es propiedad del Estado dominicano y cuenta con garantía subsidiaria e ilimitada establecida por ley.
- Elevado nivel de capitalización.

Riesgos

- Riesgos asociados al proceso de transformación que mantiene el banco.
- Bajo nivel de actividad en los últimos años, generando una débil capacidad de generación.

Contacto: Marco Lantermo C.
marco.lantermo@feller-rate.cl
(562) 2757-0420

	Ene.15	Abr.15	Jul.15	Oct.15	Ene.16	Abr.16	Jul.16	Sep.16	Oct.16	Ene.17
Solvencia ⁽¹⁾	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	CW en Desarrollo	CW en Desarrollo	CW en Desarrollo
Dep. plazo hasta 1 año	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1	Categoría 1
Letras de Crédito ⁽²⁾	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
Bono Corp. Sect. Prod. ⁽²⁾	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A

Calificaciones de riesgo otorgadas en escala nacional de República Dominicana. (1) Estas calificaciones no suponen preferencias de ningún tipo. En caso de existir privilegios, como aquellos establecidos en el artículo 63 de la Ley Monetaria y Financiera, los instrumentos que no adquieran dicha condición se considerarán subordinados. (2) Incluye el siguiente instrumento cuyo número de registro es: i) SVEM-018 registrado el 28 de abril de 2006.

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Estados Financieros

31 de Diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Ave. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Directores
Banco Nacional de las Exportaciones, BANDEX:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Banco Nacional de las Exportaciones, BANDEX (el Banco), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en *Fundamento para opinión con salvedad*; los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco Nacional de las Exportaciones, BANDEX al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento para la opinión con salvedad

El Banco mantiene nómina de pensionados a los cuales les paga un monto mensual de aproximadamente RD\$2,800,000 más algunos beneficios marginales, tales como seguro médico y regalía pascual, la cual está en proceso de traspaso al Gobierno Central como parte de las acciones identificadas en el proceso de transformación del Banco. Asimismo, tal como se indica en la nota 31.2 (d), la Junta Monetaria requiere al Banco el traspaso de esta nómina al Gobierno Central. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no ha determinado el valor actuarial de este pasivo según es requerido por las normas contables aplicables, tampoco ha completado el traspaso de dicha nómina al Gobierno Central. Consecuentemente, desconocemos el efecto de esta situación sobre los estados financieros que se acompañan. Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fue modificada por esta misma situación.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión con salvedad.

(Continúa)

Asuntos de énfasis

Requerimientos de la Junta Monetaria

Llamamos la atención de la nota 31.2 a los estados financieros, que indica que la Junta Monetaria requirió al Banco ajustes a los estados financieros de aquellas partidas que de conformidad con la Ley de Transformación del Banco, sean necesarias para desmontar todas las operaciones que permitan su adecuada capitalización. Al 31 de diciembre de 2016, este proceso no ha sido completado. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Concentración de riesgo

Llamamos la atención de la nota 16, donde se indica que el Banco mantiene una concentración de riesgo en los valores en circulación, equivalentes al 71 % de estos pasivos, los cuales son mantenidos con dos entidades. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Otro asunto

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Responsabilidades de la administración y los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros

La administración del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros del Banco.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

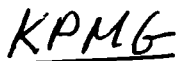
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

(Continúa)

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, modificadas por el Instituto de Contadores Públicos de la República Dominicana, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ♦ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la anulación del control interno.
- ♦ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- ♦ Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- ♦ Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



7 de marzo de 2017

Santo Domingo,
República Dominicana

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Balances Generales

(Valores en RD\$)

	31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS		
Fondos disponibles (notas 3, 4, 28, 29, 30 y 31)		
Caja	510,501	519,840
Banco Central	75,456,942	7,875,713
Bancos del país	<u>30,812,321</u>	<u>29,498,879</u>
Subtotal	<u>106,779,764</u>	<u>37,894,432</u>
Inversiones (notas 3, 5, 12, 28, 29, 30, 31 y 32)		
Otras inversiones en instrumento de deuda	1,893,942,427	2,418,500,081
Rendimientos por cobrar	28,002,590	35,973,497
Provisión para inversiones	<u>(14,773,449)</u>	<u>(14,796,163)</u>
Subtotal	<u>1,907,171,568</u>	<u>2,439,677,415</u>
Cartera de créditos (notas 3, 6, 12, 28, 29, 30, 31 y 32)		
Vigente	578,199,934	768,163,945
Reestructurada	83,405,701	280,400,608
Vencida	242,159,459	180,515,499
Cobranza judicial	329,260,276	256,115,405
Rendimientos por cobrar	90,589,635	87,685,384
Provisiones para créditos	<u>(427,237,288)</u>	<u>(417,510,022)</u>
Subtotal	<u>896,377,717</u>	<u>1,155,370,819</u>
Cuentas por cobrar, neta (notas 7, 28, 29, 30, 31 y 32)	<u>166,866,964</u>	<u>606,356,299</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos (notas 8, 12, 31 y 32)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	946,338,648	1,011,859,451
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(582,657,361)</u>	<u>(493,532,351)</u>
Subtotal	<u>363,681,287</u>	<u>518,327,100</u>
Inversiones en acciones (notas 9, 12, 20, 28, 29 y 31)		
Inversiones en acciones	569,826	569,826
Provisión por inversiones en acciones	<u>(6,538)</u>	<u>(6,538)</u>
Subtotal	<u>563,288</u>	<u>563,288</u>
Propiedad, muebles y equipos (notas 10, 20 y 31)		
Propiedad, muebles y equipos	594,965,988	593,879,291
Depreciación acumulada	<u>(157,722,119)</u>	<u>(138,266,363)</u>
Subtotal	<u>437,243,869</u>	<u>455,612,928</u>
Otros activos (notas 11, 31, 32 y 33)		
Cargos diferidos	47,393,670	49,705,522
Intangibles	25,061,602	25,061,602
Activos diversos	2,299,660,369	2,299,687,718
Amortización acumulada	<u>(22,555,442)</u>	<u>(17,543,122)</u>
Subtotal	<u>2,349,560,199</u>	<u>2,356,911,720</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>6,228,244,656</u>	<u>7,570,714,001</u>
Cuentas de orden (nota 22)	<u>11,737,748,679</u>	<u>11,227,935,240</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Balances Generales

(Valores en RD\$)

	31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (notas 3, 13, 28, 29 y 30)		
A plazo	9,260,339	281,293,789
Intereses por pagar	<u>46,209</u>	<u>40,621</u>
Subtotal	<u>9,306,548</u>	<u>281,334,410</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (notas 14, 28 y 29)		
De instituciones financieras del exterior	1,282,603	1,395,108
Intereses por pagar	<u>57,249</u>	<u>118,672</u>
Subtotal	<u>1,339,852</u>	<u>1,513,780</u>
Fondos tomados a préstamo (notas 3, 15, 20, 28 y 29)		
De instituciones financieras del exterior	27,434,816	80,277,606
Intereses por pagar	<u>60,233</u>	<u>144,090</u>
Subtotal	<u>27,495,049</u>	<u>80,421,696</u>
Valores en circulación (notas 5, 16, 28, 29 y 30)		
Títulos y valores	4,912,455,605	5,311,785,506
Intereses por pagar	<u>5,575,010</u>	<u>1,441,995</u>
Subtotal	<u>4,918,030,615</u>	<u>5,313,227,501</u>
Otros pasivos (notas 17, 21 y 28)	<u>191,617,729</u>	<u>331,757,583</u>
Total pasivos	<u>5,147,789,793</u>	<u>6,008,254,970</u>
PATRIMONIO NETO (notas 19, 20, 31 y 33)	<u>1,080,454,863</u>	<u>1,562,459,031</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>6,228,244,656</u>	<u>7,570,714,001</u>
Cuentas de orden (nota 22)	<u>11,737,748,679</u>	<u>11,227,935,240</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Guarocuya Félix
Gerente General /
Vicepresidente Ejecutivo

Vilma Pérez
Vicepresidente de
Administración y Finanzas

Joaquín Jiménez
Subgerente de
Operaciones Contables

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Estados de Resultados

(Valores en RD\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de <u>2016</u>	Período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de <u>2015</u>
Ingresos financieros (notas 23 y 30)		
Intereses y comisiones por crédito	113,829,917	41,195,220
Intereses por inversiones	<u>211,685,970</u>	<u>76,734,907</u>
Subtotal	<u>325,515,887</u>	<u>117,930,127</u>
Gastos financieros (notas 23 y 30)		
Intereses por captaciones	(400,371,926)	(135,684,795)
Intereses y comisiones por financiamiento	<u>(41,753)</u>	<u>(843,763)</u>
Subtotal	<u>(400,413,679)</u>	<u>(136,528,558)</u>
Margen financiero bruto	(74,897,792)	(18,598,431)
Provisiones para cartera de créditos (nota 12)	<u>(6,076,178)</u>	<u>(9,553,900)</u>
Margen financiero neto	<u>(80,973,970)</u>	<u>(28,152,331)</u>
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio (notas 3 y 24)	<u>3,360,758</u>	<u>825,278</u>
Otros ingresos operacionales (nota 25)		
Comisiones por servicios	2,685,533	1,058,997
Ingresos diversos	<u>97,707,104</u>	<u>18,399,535</u>
Subtotal	<u>100,392,637</u>	<u>19,458,532</u>
Otros gastos operacionales (nota 25)		
Comisiones por servicios	(9,216,853)	(5,281,150)
Gastos diversos	<u>(108,563,214)</u>	<u>(22,903,017)</u>
Subtotal	<u>(117,780,067)</u>	<u>(28,184,167)</u>
Gastos operativos (notas 10, 11, 12, 21 y 26)		
Remuneraciones y beneficios sociales	(254,468,896)	(94,603,841)
Servicios de terceros	(25,386,747)	(26,000,350)
Depreciación y amortizaciones	(24,468,076)	(9,387,134)
Otras provisiones	(73,173,239)	(52,865,571)
Otros gastos	<u>(69,791,356)</u>	<u>(31,872,475)</u>
Subtotal	<u>(447,288,314)</u>	<u>(214,729,371)</u>
Resultado operacional	<u>(542,288,956)</u>	<u>(250,782,059)</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Estados de Resultados (Continuación)

(Valores en RD\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de <u>2016</u>	Período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de <u>2015</u>
Otros ingresos (nota 27)	136,233,871	76,188,810
Otros gastos (nota 27)	<u>(70,433,071)</u>	<u>(19,723,315)</u>
Subtotal	<u>65,800,800</u>	<u>56,465,495</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	(476,488,156)	(194,316,564)
Impuesto sobre la renta (nota 18)	<u>(4,372,439)</u>	<u>(4,556,129)</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(480,860,595)</u>	<u>(198,872,693)</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Guarocuya Félix
Gerente General /
Vicepresidente Ejecutivo

Vilma Pérez
Vicepresidente de
Administración y Finanzas

Joaquín Jiménez
Subgerente de
Operaciones Contables

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Estado de Patrimonio Neto

Por el año terminado el 31 de diciembre 2016 y por período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015

(Valores en RD\$)

	Capital <u>Pagado</u>	Capital <u>Donado</u>	Acciones en <u>tesorería</u>	Otras reservas <u>Patrimoniales</u>	Superávit por <u>Revaluación</u>	Capital Adicional <u>Pagado</u>	Pérdidas <u>Acumuladas</u>	Pérdidas del <u>Período</u>	Total <u>Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de septiembre de 2015 según previamente reportados	62,719,000	287,617,600	-	1,549,579,307	252,329,435	3,223,937,458	(3,318,817,342)	-	2,057,365,458
Ajustes a los saldos iniciales (nota 33)	-	-	-	-	-	-	(296,033,734)	-	(296,033,734)
Saldos al 1ro. de Septiembre de 2015 según ajustados	62,719,000	287,617,600	-	1,549,579,307	252,329,435	3,223,937,458	(3,614,851,076)	-	1,761,331,724
Efecto de depreciación de activos revaluados (notas 10 y 19)	-	-	-	-	(750,688)	-	-	750,688	-
Pérdida del período	-	-	-	-	-	-	-	(198,872,693)	(198,872,693)
Saldos al 01 de enero de 2015	62,719,000	287,617,600	-	1,549,579,307	251,578,747	3,223,937,458	(3,614,851,076)	(198,122,005)	1,562,459,031
Devolución de acciones	-	-	(901,000)	-	-	(242,573)	-	-	(1,143,573)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(198,122,005)	198,122,005	-
Efecto de depreciación de activos revaluados (notas 10 y 19)	-	-	-	-	(3,002,750)	-	-	3,002,750	-
Pérdida del período	-	-	-	-	-	-	-	(480,860,595)	(480,860,595)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>62,719,000</u>	<u>287,617,600</u>	<u>(901,000)</u>	<u>1,549,579,307</u>	<u>248,575,997</u>	<u>3,223,694,885</u>	<u>(3,812,973,081)</u>	<u>(477,857,845)</u>	<u>1,080,454,863</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Estado de Flujo de Efectivo

(Valores en RD\$)

	Año terminado el 31 de diciembre 2016	Período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	110,925,666	18,932,952
Otros ingresos financieros cobrados	219,656,877	103,791,285
Otros ingresos operacionales cobrados	104,444,752	20,283,810
Intereses pagados por captaciones	(396,294,746)	(135,590,573)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(125,610)	(1,305,464)
Gastos generales y administrativos pagados	(349,646,996)	(145,601,734)
Otros gastos operacionales pagados	(38,710,415)	(15,887,114)
Impuesto sobre la renta pagado	(6,765,344)	(4,556,129)
Cobros diversos por actividades de operación	298,112,517	32,628,136
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(58,403,299)	(127,304,831)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución neta en inversiones	524,534,940	135,125,764
Créditos otorgados	(82,077,366)	(200,741,194)
Créditos cobrados	334,247,453	171,231,612
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	(1,086,697)	(939,437)
Producto de la venta de proyectos inmobiliarios	29,475,604	-
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	48,348,273	16,910,541
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	853,442,207	121,587,286
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	985,778,213	77,323,490
Devolución de captaciones	(1,657,254,069)	(71,652,099)
Operaciones de fondos tomados a préstamos	(53,534,147)	(25,659,387)
Devolución de capital	(1,143,573)	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(726,153,576)	(19,987,996)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	68,885,332	(25,705,541)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	37,894,432	63,599,973
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	106,779,764	37,894,432

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Estado de Flujo de Efectivo (Continuación)

(Valores en RD\$)

	Año terminado el 31 de diciembre <u>2016</u>	Período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de <u>2015</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Perdida del ejercicio	<u>(480,860,595)</u>	<u>(198,872,693)</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	6,076,178	9,553,900
Rendimientos por cobrar	20,099,644	8,562,184
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	53,381,840	9,181,863
Bienes recibidos en recuperación de créditos	53,073,595	44,303,387
Disminución de provisiones	(6,540,116)	(12,544,946)
Depreciaciones y amortizaciones	24,468,076	9,387,134
Efecto cambiario fondo tomados a préstamos	691,357	-
Activos descargados y reconocidos como gastos	1,234,131	10,645,260
Pérdida neta en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	7,931,269	8,545,706
Ganancia neta en venta de proyectos Inmobiliarios	(15,243,566)	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	5,066,656	4,794,110
Cuentas por cobrar	347,236,139	(112,278,779)
Cargos diferidos	2,311,852	5,772,435
Activos diversos	(4,276,674)	105,143,219
Intereses por pagar	3,993,323	(367,479)
Otros pasivos	<u>(77,046,408)</u>	<u>(19,130,132)</u>
Total de ajustes	<u>422,457,296</u>	<u>71,567,862</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(58,403,299)</u>	<u>(127,304,831)</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Guarocuya Félix
Gerente General /
Vicepresidente Ejecutivo

Vilma Pérez
Vicepresidente de
Administración y Finanzas

Joaquín Jiménez
Subgerente de
Operaciones Contables

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Valores en RD\$)

1 Entidad

El anterior Banco Nacional de la Vivienda es una institución financiera constituida el 12 de mayo de 1962 bajo la Ley No. 5894, con personalidad jurídica y administración autónoma, siendo los accionistas el Estado Dominicano y las asociaciones de ahorros y préstamos. El 11 de enero de 2004 fue promulgada la Ley No.06-04, que transforma y le da continuidad jurídica al Banco, concediéndole una nueva razón social denominada Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV).

El 17 de julio de 2015 fue promulgada la Ley 126-15 en la cual el BNV queda transformado en Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX o el Banco), como entidad de intermediación financiera pública de fomento, de carácter accionario y capital mixto, con personalidad jurídica y administración autónoma, con la garantía subsidiaria e ilimitada del Estado Dominicano. El Banco Nacional de las Exportaciones, será el continuador jurídico con todas las obligaciones y derechos, así como sus activos, pasivos y contingencias del BNV.

Hasta su transformación el Banco era una institución financiera dedicada al fomento de la vivienda y la producción en la República Dominicana. Con su transformación, el Banco se convierte en una entidad orientada a la promoción y el desarrollo del sector exportador a través de la canalización de recursos a los sectores productivos que sustenten las exportaciones nacionales, operando como banca de primer y segundo piso. El Banco transformado no podrá realizar las operaciones siguientes; invertir en acciones de empresas; financiar créditos destinados al consumo, créditos hipotecarios para la vivienda y otros sectores no relacionados con el objetivo de la Ley; conceder directa o indirectamente financiamientos al Estado Dominicano y efectuar condonaciones de préstamos al margen de las reestructuraciones establecidas mediante el Reglamento de Evaluación de Activos aplicable al Banco.

El Banco tiene su domicilio en la avenida Tiradentes, esquina Heriberto Pieter, Santo Domingo, Distrito Nacional.

Al 31 de diciembre de 2016 los principales ejecutivos del Banco son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Donald Guerrero Ortiz	Ministro de Hacienda - Presidente Ex Oficio
Guarocuya Félix	Gerente General / Vicepresidente Ejecutivo
Vilma Pérez	Vicepresidente de Administración y Finanzas
Clara Yaryura	Vicepresidente de Riesgo y Cumplimiento
Carmen Sancho	Secretaria General
Marjorie Castillo	Consultoría Jurídica

El Banco se rige por la Ley que lo crea, Ley Monetaria y Financiera y sus reglamentos, así como por las resoluciones de la Junta Monetaria de la República Dominicana y de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene una oficina en la zona metropolitana de Santo Domingo.

El Banco mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda de curso legal en la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Directores del Banco el 7 de marzo de 2017.

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad

2.1 Base contable de los estados financieros

Las políticas e informaciones financieras del Banco están conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su manual de contabilidad para Instituciones Financieras, según enmendado, las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo y por la Junta Monetaria del Banco Central de la República Dominicana, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera y otras leyes aplicables. Estas prácticas difieren en algunos aspectos, en forma y contenido, de las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante NIIF) aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, los resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros que se acompañan están preparados sobre la base del costo histórico, excepto por algunos terrenos y edificios que fueron revaluados para llevarlos a su valor de mercado en el año 2008.

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana difieren de las NIIF en algunos aspectos. Un resumen de las diferencias más importantes, es como sigue:

- i) La provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por el Banco y los niveles de provisiones, de conformidad con la clasificación asignada a cada crédito (para los créditos comerciales denominados mayores deudores) y los días de atraso (en caso de los de consumo, hipotecarios y menores deudores comerciales. Esta evaluación (para los mayores deudores comerciales), incluye la capacidad de pago en base a la documentación de los expedientes de crédito, el historial de pago y los niveles de garantía son considerados solamente para la determinación de las provisiones, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (REA), el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares relacionadas.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

De conformidad con las NIIF, para la evaluación de la cartera de créditos se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. El análisis de los préstamos individualmente evaluados se realiza préstamo por préstamo.

En el caso de los créditos colectivamente evaluados, para determinar si existe un deterioro, se consideran la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos del grupo de créditos, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos, puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. La provisión se reconoce, si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original y no se considera ninguna dispensa.

- ii) Las prácticas bancarias requieren que las entidades de intermediación financiera reconozcan provisiones por aquellos bienes muebles e inmuebles obtenidos en dación de pago, de acuerdo con los siguientes criterios: los bienes muebles se provisionan en un plazo de dos años, iniciando de forma lineal a partir del plazo de seis meses de que el bien sea adjudicado (a razón de 1/18avo. mensual); los bienes inmuebles se provisionan en un plazo de tres años de forma lineal luego de transcurrido el primer año de su entrada en los libros (a razón de 1/24avo. mensual); y los títulos valores siguen la base de provisión de las inversiones. Las NIIF requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro en su valor.
- iii) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días, son reservados conforme a la clasificación otorgada al capital correlativo, mientras que los rendimientos por cobrar con una antigüedad superior a los 90 días son reservados en un 100 %. Los rendimientos generados a partir de estas fechas no son reconocidos en los estados financieros, se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuenta de orden. De conformidad con las NIIF, las provisiones para rendimientos por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera (modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas). Si hubiese deterioro, los préstamos son ajustados y posteriormente continúa el devengo de rendimientos sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- iv) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general. Las NIIF requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual el Banco tuvo acceso a la fecha del balance general.
- v) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las NIIF solo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

- vi) Las regulaciones bancarias requieren que las inversiones colocadas a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses, sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- vii) Las regulaciones bancarias requieren que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en cuatro categorías, las cuales son: a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. Asimismo, permite clasificar en una de las tres primeras categorías solo aquellas que se coticen en un mercado activo. Las inversiones a negociar y disponibles para la venta deben registrarse a su valor razonable y las inversiones mantenidas a vencimiento y las otras inversiones en instrumentos de deuda, a su costo amortizado. Las NIIF no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia.
- viii) La cartera de inversiones se clasifica en categorías de riesgo determinadas por las regulaciones bancarias que requieren provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos, el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las NIIF requieren determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basado en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.
- ix) Las regulaciones bancarias requieren que las inversiones en acciones se valúen al que resulte menor entre el costo de adquisición y valor de mercado. De no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro, debiendo evaluar la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente. De acuerdo con las NIIF, debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control, deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial y las que no cumplen con las dos características anteriores, son contabilizadas al valor del mercado, ya sea con cambios en resultados o en patrimonio, dependiendo de su clasificación.
- x) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, el Banco debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como, los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad de crédito de los préstamos, entre otros. Las NIIF requieren las siguientes revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación con su posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y como la entidad maneja esos riesgos.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

- xi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana no permite la liberación de provisiones de bienes adjudicados sin autorización previa. En la venta de bienes adjudicados que están provisionados, si se produce la venta a un valor mayor de su valor en libros, no puede ser reconocida una ganancia tal y como requieren las NIIF, sino que las provisiones liberadas deben ser transferidas a otras provisiones regulatorias o solicitarse autorización a la Superintendencia de Bancos para reconocerlos como ingresos.
- xii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las NIIF requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- xiii) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computadoras, sean previamente autorizadas por dicha Superintendencia para ser registradas como activos intangibles y que se clasifiquen como activos diversos hasta que se obtenga dicha aprobación. La Superintendencia de Bancos indica el monto que podría contabilizarse y el plazo máximo de amortización durante el cual se permitirá el diferimiento. Las NIIF requieren que estas partidas sean registradas como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xiv) La Superintendencia de Bancos permitió a los bancos de servicios múltiples la revaluación de los inmuebles en el año 2008 y no ha requerido la actualización de estos valores posterior a esa fecha. Las NIIF establecen que estas actualizaciones deben hacerse cada vez que existan cambios significativos en el valor de dichos activos.
- xv) El Banco determina la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos fijos que están totalmente depreciados. Las NIIF requieren que el valor residual y la vida útil de un activo sea revisado, como mínimo, al término de cada período anual, y si las expectativas difieren de las estimaciones previas se realicen los cambios en estimados correspondientes.
- xvi) La Superintendencia de Bancos requiere que se califiquen como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las NIIF requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- xvii) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros, según las NIIF y las requeridas o autorizadas por la Superintendencia de Bancos.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y las NIIF, no han sido cuantificados.

Las principales políticas contables establecidas para la preparación de los estados financieros son:

2.2 Uso de estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, depreciación y amortización de activos de largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

2.3 Cartera de créditos

Los créditos están registrados por el monto del capital pendiente menos la provisión para cartera de créditos.

El Banco asigna a los créditos reestructurados comerciales una clasificación inicial no menor de “C” independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo menor, dependiendo de la evolución de sus pagos. Se asigna además, la clasificación de riesgo no menor de “D” a los créditos reestructurados de consumo e hipotecarios para fines de la creación de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será menor que “B”.

Adicionalmente, el Banco aplica un mecanismo de arrastre de la cartera vencida a más de 90 días mediante el cual se considera el total del capital como vencido, cuando una de las cuotas del total del crédito ha caído en esta condición.

El devengamiento de rendimientos se suspende para la cartera de crédito vencida a más de 90 días (ver nota 2.4.2).

2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias**2.4.1 Provisión para cartera de créditos**

La determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de crédito se fundamenta en los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos, emitido por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre de 2004, circulares complementarias, instructivos y observaciones realizadas por la Superintendencia de Bancos (base de determinación de provisiones), la Primera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 9 de julio de 2015 y en el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente emitido por la Superintendencia de Bancos el 7 de marzo de 2008.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con dicho Reglamento, la estimación de la provisión para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, menores deudores comerciales, consumo e hipotecarios. La evaluación de los mayores deudores comerciales se realiza en base a un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, comportamiento histórico de pago y riesgo del país, a ser efectuado por el Banco de forma trimestral para el 100 % de su cartera de los mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos) y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor, excepto por los créditos a instituciones del Gobierno Central y otras instituciones públicas que se clasifican de acuerdo a lo establecido por el Instructivo para la Evaluación de Créditos, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público, así como lo establecido en la Primera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 9 de julio de 2015.

Los mayores deudores comerciales son clasificados considerando el análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad de pago, tal y como lo establece el Reglamento de Evaluación de Activos y evaluando otros factores tales como: índices de liquidez, rentabilidad, apalancamiento, análisis de mercado, comportamiento histórico de pago, riesgo país y alineación. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de crédito son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias para el caso de los deudores comerciales (mayores y menores deudores comerciales).

Los mayores deudores comerciales son aquellos cuyas operaciones totales de crédito aprobadas en el sistema financiero, sean iguales o superiores a RD\$25 millones, tanto a nivel individual como consolidado en el sistema.

En fecha 12 de agosto de 2016, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, emitió la circular SIB No. 005/16 según la cual estos parámetros fueron cambiados para que en vez de considerar las operaciones totales de créditos aprobadas en el sistema financiero, se consideren sólo los totales de créditos adeudados.

Se constituye provisión por el efecto de fluctuación de la tasa de cambio de los créditos en moneda extranjera clasificados D y E y se considera como riesgo expuesto el 20 % de la deuda para aquellos créditos garantizados clasificados D y E, con más de 90 días de atraso.

La Superintendencia de Bancos otorgó una prórroga a todas las entidades financieras para requerir provisión por diferencias positivas en cambio por créditos en moneda extranjera, solamente para aquellos créditos clasificados como D y E con más de 90 días de atraso hasta que sea modificado el Reglamento de Evaluación de Activos.

Para los créditos menores deudores comerciales, de consumo e hipotecario, la clasificación es determinada en base a los días de atraso y para el caso de los créditos de consumo e hipotecarios no toma en consideración las garantías. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor y solamente son considerados para los deudores comerciales.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

Los castigos de créditos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irrecuperables son eliminadas del balance, quedando solo en cuentas de orden. En el caso de que la entidad de intermediación financiera no tenga constituido el 100 % de la provisión de un crédito, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones requeridos de los demás créditos. Un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos con vinculados que solo se podrán castigar cuando se demuestre que se han agotado los procesos legales de cobro y los funcionarios o directores directamente relacionados han sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

Los excesos en provisión para cartera de crédito no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar a más de 90 días.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el Reglamento de Evaluación de Activos y las modificaciones a través de la Primera Resolución de la Junta Monetaria de fecha 9 de julio de 2015, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones, en base a un monto admisible establecido. Las garantías admisibles serán aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

Polivalentes

Se consideran garantías polivalentes los bienes inmuebles que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles, sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas entre un 50 % y un 100 % de su valor de tasación para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía.

No polivalentes

Son las garantías respaldadas por bienes que, debido a su difícil realización, generalmente no pueden ser usados para diferentes actividades. Estas garantías solo aplicarán entre un 30 % y 50 % del valor de la tasación para fines de cómputo de la cobertura del riesgo que respaldan.

Cada tipificación de garantía es considerada para el cómputo de la cobertura de la deuda y en base a una tabla (tabla 8) establecida en el Reglamento de Evaluación de Activos y sus modificaciones.

Las garantías se valúan al valor razonable, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior a 12 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor a 18 meses para los bienes inmuebles.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

2.4.2 Provisión para rendimientos por cobrar

La provisión para rendimientos por cobrar vigentes es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos de consumo, microempresa e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos.

Los rendimientos por cobrar con 90 días de vencidos se provisionan 100 %. A partir de este plazo se suspende su devengamiento, se contabilizan en cuentas de orden y se reconocen como ingresos solo cuando se cobran.

2.4.3 Provisión para otros activos

El Reglamento de Evaluación de Activos establece un plazo máximo de enajenación de los bienes recibidos en recuperación de créditos de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación del bien, constituyéndose provisión de acuerdo con los siguientes criterios:

Bienes muebles	100 %	Al término de dos años, registrada en línea recta a partir del séptimo mes.
Bienes inmuebles	100 %	Al término del tercer año, registrada en línea recta a partir del decimotercer mes.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor del Banco se transfiere a la provisión para bienes adjudicados. La provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos que hayan sido vendidos, no pueden liberarse sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos; sin embargo, las mismas pueden ser transferidas a otros activos riesgosos sin previa autorización.

El deterioro en el valor de los bienes adjudicados determinado por la diferencia entre el valor contabilizado y el valor de mercado según tasaciones independientes, se provisiona cuando se determina.

2.5 Costos de beneficios de empleados

2.5.1 Bonificación y otros beneficios

El Banco registra los beneficios a sus empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, según se incurren y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país y sus propios planes de compensación.

2.5.2 Plan de beneficios definidos

Un fondo de pensiones de beneficios definidos es un fondo postempleo distinto del fondo de contribuciones definidas. El Banco mantiene compromiso de pago de pensiones para el personal que se jubiló y pensionó hasta el 20 de octubre de 2012, fecha en que el Poder Ejecutivo dictó el Decreto No. 616-12, mediante el cual en su Artículo 1 se establece la suspensión de todo aporte de fondos públicos que realicen las entidades del Estado a los Fondos y Planes Complementarios de Pensiones existentes.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no ha reconocido el pasivo derivado de los compromisos de las pensiones. El Banco reconoce como gastos las erogaciones realizadas por las pensiones en el momento en que las mismas son pagadas.

2.5.3 Plan de aportaciones definidas

El Banco realiza aportes al plan de pensiones contributivo establecido con la entrada en vigencia de la Ley de Seguridad Social No. 87-01, anteriormente del 9 de mayo de 2001, mediante la cual fue creado el Sistema Social de la República Dominicana. Este sistema, funciona bajo el esquema de capitalización individual y consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por el Banco se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro, el empleado recibe de la AFP, el monto de los aportes realizados por el empleador y el empleado, más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

2.5.4 Provisión para preaviso y cesantía

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Banco mantiene como política pagar un auxilio de preaviso y cesantía a todos los empleados que terminan sus contratos de trabajo. Para tales fines, se constituye una provisión por pasivos laborales y otros beneficios basados en un estudio actuarial que determina el valor presente de estas obligaciones.

2.6 Valores en circulación

Los valores en circulación comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de la emisión de bonos, certificados financieros, certificados de inversión y otros valores emitidos por el Banco que se encuentran en poder del público.

2.7 Fondos tomados a préstamos

Los fondos tomados a préstamos comprenden las obligaciones contraídas por la institución con instituciones financieras del exterior exigibles por más de un año.

2.8 Valuación de los distintos tipos de inversiones**2.8.1 Inversiones en valores y provisión**

Las inversiones son registradas al costo menos las provisiones requeridas.

El Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores a negociar, mantenidas hasta vencimiento, disponibles para la venta y otras inversiones en instrumentos de deuda.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

Negociables: son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado, que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones negociables se registran a su valor razonable y los cambios en dicho valor, se reconocen en los resultados por fluctuación de valores.

Disponibles para la venta: comprenden las inversiones mantenidas intencionalmente para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento y que estén cotizadas en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable y las variaciones del valor de mercado se reconocen en el renglón de patrimonio neto.

Mantenidas hasta el vencimiento: son aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, cotizarse en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título.

Otras inversiones en instrumentos de deudas: En esta categoría se incluyen las inversiones en instrumentos de deuda adquiridos que por sus características no califican para ser incluidas en las categorías anteriores y para los que no existe un mercado activo para su negociación y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Para las inversiones en emisiones de títulos valores en instrumentos de deuda locales, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados para la evaluación de los mayores deudores comerciales, acorde con lo establecido por el Reglamento de Evaluación de Activos. Para las emisiones de títulos valores en instrumentos de deuda internacionales, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base las calificaciones de riesgo otorgadas por las firmas calificadoras internacionales reconocidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana o cualquier otra firma calificadora de reconocimiento internacional, aplicándole los porcentajes de provisión que correspondan de acuerdo a las categorías de riesgo establecidas por el Reglamento de Evaluación de Activos.

Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana, en títulos de deuda del Ministerio de Hacienda y en instrumentos emitidos o garantizados por el Estado Dominicano se consideran sin riesgo, por lo tanto, no están sujetas a provisión.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la nota 5.

2.8.2 Inversiones en acciones y provisión

Las inversiones en acciones se valúan tomando el menor entre el costo y el valor de mercado. De no existir mercado, se registran al costo menos cualquier deterioro, para lo cual se evalúa la calidad y solvencia del emisor, utilizando lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente, excepto para las inversiones en subsidiarias, las cuales se registran bajo el método de costo.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

La provisiones para las inversiones en acciones son determinadas siguiendo los mismos criterios que para un crédito comercial de los denominados mayores deudores comerciales (ver nota 2.4.1).

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones de las inversiones en acciones se presentan en la nota 9.

2.9 Valuación de la propiedad, muebles y equipos y método de depreciación utilizado

2.9.1 Base de registro

Las propiedades, muebles y equipos, excepto los terrenos y edificios que existían al 31 de diciembre de 2008, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los terrenos y edificios existentes a esa fecha están registrados a su valor de mercado determinado por tasadores independientes y las adquisiciones a partir de esa fecha al costo de adquisición.

El efecto de revaluación de los terrenos y edificios existentes a diciembre del 2008, se encuentran registrados como superávit por revaluación dentro del patrimonio neto.

2.9.2 Depreciación

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, el cual consiste en la distribución uniforme del costo del activo, entre su estimado de vida útil.

Los porcentajes de depreciación son los siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificaciones	30
Mobiliario y equipos	6-10
Equipos de transporte	4
Equipos de cómputo	4
Otros muebles y equipos	<u>4</u>

2.10 Valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor de costo o:

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- El saldo contable correspondiente al capital del crédito más los rendimientos y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

La provisión sobre estos bienes se determina siguiendo los criterios establecidos por la Superintendencia de Bancos que se describen en la nota 2.4.3.

2.11 Cargos diferidos

Los cargos diferidos incluyen el saldo a favor de impuesto sobre la renta e ITBIS y otros pagos adelantados.

Los otros pagos adelantados se amortizan durante el plazo en el cual el Banco recibe el servicio pagado.

2.12 Intangibles

Los activos intangibles corresponden a programas de computadoras previamente autorizados por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Estos activos son amortizados en línea recta en un período de cinco años.

2.13 Activos diversos

Los activos diversos incluyen desembolsos efectuados por el Banco en proyectos en proceso de urbanización, apartamentos y viviendas para ser vendidos a terceros. Estos proyectos son reconocidos al menor entre su costo o el valor neto de realización. El Banco revisa periódicamente el posible deterioro de estos activos mediante tasaciones realizadas por peritos expertos del Banco, utilizando información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos idénticos o comparables. Entre estos factores se consideran la calidad del activo, su ubicación, área y situación legal, entre otros. Los ajustes por deterioro son reconocidos como gastos en el período en que se detecta. Así mismo incluye los saldos pendientes de cobros de la cartera de créditos con calificación de riesgos D y E, la cual fue otorgada en administración al Banco de Reservas de la República Dominicana. Esta cartera es evaluada en base al cumplimiento de pagos de deudores y las cobranzas realizadas.

2.14 Activos y pasivos en moneda extranjera

Las cantidades en los estados financieros están presentadas en pesos dominicanos (RD\$). Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la tasa establecida por el Banco Central de la República Dominicana, a la fecha de los estados financieros.

Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción. La diferencia resultante de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se registra bajo el renglón de “ingresos (gastos) por diferencia de cambio, neto” en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana era de RD\$46.6171 y RD\$45.4691, respectivamente, en relación con el dólar estadounidense (US\$).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

2.15 Reconocimiento de los ingresos y gastos***Ingresos y gastos financieros***

El Banco registra sus ingresos por rendimientos sobre créditos e inversiones por el método de lo devengado. Los rendimientos sobre préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los montos de capital pendientes. Los rendimientos sobre préstamos dejan de reconocerse cuando el préstamo llega a los 90 días de atraso. A partir de estas fechas se registran en una cuenta de orden. Una vez puestos en no acumulación, los ingresos por rendimientos son reconocidos cuando se cobran. Los rendimientos ganados sobre inversiones se reconocen sobre la base del saldo del instrumento. La prima o los descuentos en la adquisición de estos instrumentos son amortizados durante la vida del instrumento y reconocidos como parte de los rendimientos ganados o gastos financieros, según corresponda.

Los gastos por intereses sobre captaciones se registran en el estado de resultados sobre bases de acumulación de interés simple, excepto los correspondientes a cuentas de ahorro y certificados financieros con rendimientos capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto (aplicado al saldo mínimo para las cuentas de ahorro).

Ingresos y gastos por disposición de otras inversiones en instrumentos de deudas

Las ganancias y pérdidas obtenidas en las disposiciones de otras inversiones en instrumentos de deudas, son reconocidas en el estado de resultados, por la diferencia entre el valor de venta y el valor en libros de los instrumentos cuando los riesgos y beneficios asociados con la inversión son transferidos al comprador.

Otros ingresos y otros gastos operacionales

Los otros ingresos operacionales se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos operacionales y gastos operativos, cuando se incurren. Los ingresos por comisiones y otros servicios provenientes del manejo de cuentas, giros y transferencia, gastos legales y otros, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

Otros ingresos y gastos

Los otros ingresos por sobrantes en operaciones, arrendamientos de bienes, ventas de bienes y otros que se contabilizan cuando se devengan, y los otros gastos cuando se generan.

Los otros ingresos por recuperación de activos castigados y disminución de provisiones para activos riesgosos, son reconocidos cuando se cobran.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

2.16 Provisiones

El Banco reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2.17 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto está compuesto por el impuesto corriente. El gasto total causado por el impuesto sobre la renta es reconocido como parte de los otros pasivos en los estados financieros.

Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los estados financieros.

Impuesto diferido

El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que la renta neta imponible sea suficiente para compensar el reverso de las partidas que lo originan. El impuesto diferido es reducido hasta eliminarse en caso de no ser probable que el beneficio relacionado al mismo se realice.

2.18 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables a la primera entidad.

Los valores de mercado estimados de los instrumentos financieros del Banco, su valor en libros y las metodologías utilizadas para estimarlos, se presentan a continuación:

Instrumentos financieros a corto plazo

El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima sea igual su valor en libros según están reflejados en el balance general del Banco, debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: los fondos disponibles, obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras del país.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

Inversiones en valores y en acciones

El valor razonable de las inversiones en valores y en acciones se estima en base al valor ajustado por el deterioro, el cual fue determinado siguiendo directrices establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos, ya que no existe un mercado activo de valores en el país que permita determinar los valores razonables de estas.

Valores en circulación

Para los valores en circulación no fue posible estimar el valor razonable debido a que para estos no existe un mercado activo en la República Dominicana.

Cartera de créditos

La cartera de créditos está valuada al valor en libros, ajustada por el estimado aplicado a los créditos dudosos, según establecen las autoridades reguladoras. Los créditos fueron segregados por tipos, tales como comerciales, hipotecarios para la vivienda, créditos al consumidor.

Rendimientos y costos de activos y pasivos financieros

Los rendimientos sobre los activos financieros son reconocidos bajo el método de lo devengado, calculado bajo el método de interés simple sobre los montos de capital pendiente y los costos de los pasivos son igualmente reconocidos como gasto bajo el mismo método.

2.19 Baja en un activo financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando el Banco pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

2.20 Deterioro del valor de los activos

El Banco revisa sus activos de larga vida y sus intangibles identificados con la finalidad de determinar anticipadamente, si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones.

El valor recuperable de un activo que es mantenido y usado en las operaciones, es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con el mayor entre el valor de mercado del activo y los flujos netos de efectivo descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro. Si luego de hacer esta comparación, se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida será el equivalente al exceso contable, sobre el valor recuperable de dicho activo y el mismo es cargado a los resultados del año que se determina.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

2.21 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar están registradas al costo amortizado neto de cualquier pérdida por deterioro. El gasto por cuentas por cobrar de dudosa recuperación es establecido a través de un cargo a la cuenta de gastos por pérdida en cuentas de dudoso cobro. Estas cuentas por cobrar son cargadas a resultados cuando la gerencia considera que su cobrabilidad es dudosa, de acuerdo con los abonos realizados, el historial de pago de los clientes y de la evaluación de garantías, en los casos que existan.

2.22 Superávit por revaluación

El superávit por revaluación corresponde a la diferencia entre el valor tasado por peritos independientes y el valor en libros de los terrenos y edificios al momento de la revaluación, neto de la depreciación correspondiente.

3 Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en los balances generales se incluyen derechos y obligaciones en moneda extranjera cuyo saldo incluye el importe de la conversión a moneda nacional por los montos, que se resumen a continuación:

	2016		2015	
	Importe en moneda extranjera <u>US\$</u>	Total en <u>RD\$</u>	Importe en moneda extranjera <u>US\$</u>	Total en <u>RD\$</u>
Activos				
Fondos disponibles	260,849	12,160,024	343,587	15,622,582
Inversiones	2,281,000	106,333,605	5,000,000	227,345,500
Cartera de créditos, neto	<u>993,088</u>	<u>46,294,882</u>	<u>249,033</u>	<u>11,323,315</u>
Total activos	<u>3,534,937</u>	<u>164,788,511</u>	<u>5,592,620</u>	<u>254,291,397</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público	(3,000)	(139,859)	(5,981,180)	(271,958,884)
Fondos tomados a préstamos	<u>(589,806)</u>	<u>(27,495,049)</u>	<u>(1,768,711)</u>	<u>(80,421,696)</u>
Total pasivos	<u>(592,806)</u>	<u>(27,634,908)</u>	<u>(7,749,891)</u>	<u>(352,380,580)</u>
Posición corta de moneda extranjera	<u><u>2,942,131</u></u>	<u><u>137,153,603</u></u>	<u><u>(2,157,271)</u></u>	<u><u>(98,089,183)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la tasa de cambio usada para convertir de moneda nacional a moneda extranjera fue de RD\$46.6171 y RD\$45.4691, respectivamente en relación con el dólar estadounidense (US\$).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

4 Fondos disponibles

Los fondos disponibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015, consisten de:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja (a)	RD\$	510,501	519,840
Banco Central de la República Dominicana (b)		75,456,942	7,875,713
Bancos del país (c)		<u>30,812,321</u>	<u>29,498,879</u>
	RD\$	<u>106,779,764</u>	<u>37,894,432</u>

(a) Incluye US\$100 para el 2016.

(b) Mediante la cuarta resolución adoptada por la Junta Monetaria del 29 de octubre de 2015, dispuso al Bandex mantener un coeficiente de encaje legal requerido equivalente a un 10.01 % en moneda nacional y un 20 % en moneda extranjera de los pasivos sujetos a encaje, el cual debe estar integrado en 100 % en efectivo en el Banco Central.

Al 31 de diciembre de 2016, el encaje legal requerido asciende a RD\$34,440,334 y US\$2,361. Para estos fines el Banco mantiene efectivo en el Banco Central de la República Dominicana por montos de RD\$71,566,769 y US\$55,740.

(c) Incluye US\$260,749 y US\$343,587, en el 2016 y 2015, respectivamente.

5 Inversiones

Las inversiones del Banco, las cuales están clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan como sigue:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
2016				
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Certificados financieros	Banco Central de la República Dominicana (a)	832,436,709	10.00 % hasta 15.00 %	Enero - Septiembre 2017
Certificados <i>overnight</i>	Banco Central de la República Dominicana	50,900,000	4.00 %	Enero 2017
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	3,045,000	5.00 % hasta 12.50 %	Febrero 2018
Certificados financieros	Banco de Reservas de la República Dominicana (Corresponde a US\$1,881,000)	87,686,765	2.15 % hasta 2.65 %	Abril - Enero 2017

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
2016				
Certificados financieros	Banco Popular Dominicano, S. A., Banco de Servicios Múltiples	60,000,000	11.85 %	Febrero 2017
Certificados financieros	Banco Popular Dominicano, S. A., Banco de Servicios Múltiples (Corresponde a US\$400,000)	18,646,840	1.70 %	Enero 2017
Certificados financieros	Banco BHD - León, S. A.	120,000,000	10.00 % hasta 12.00 %	Enero 2017
Certificados financieros	Banco BDI	60,000,000	10.50 % hasta	Enero 2017
Certificados financieros	Banco Múltiple Caribe	120,000,000	10.50 % hasta	Enero 2017 Marzo 2017
Certificados financieros	Banco López de Haro	50,000,000	10.00 %	Enero 2017
Certificados financieros	Banco Ademi	117,000,000	10.25 %	Enero 2017
Certificados financieros	Banco de ahorro y crédito Adopem	24,000,000	9.25 %	Marzo 2017
Certificados financieros	Banco de Ahorro y Crédito Fondesa	10,000,000	9.70 %	Marzo 2017
Certificados financieros	Motor de Crédito Banco de Ahorro y Crédito	110,000,000	9.50 % hasta 11.00 %	Enero 2017 Enero 2017
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, S. A.	120,000,000	11.00 % hasta 12.00 %	Enero 2017 Febrero 2017
Certificados financieros	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos, S. A.	110,000,000	10.50 % 11.00 %	Enero 2017 Marzo 2017
Depósitos a plazo	Banco Hipotecario Financiero (b)	<u>227,113</u>	<u>14.00 %</u>	N/A
		1,893,942,427		
Rendimientos por cobrar		28,002,590		
Provisión para inversiones		<u>(14,773,449)</u>		
		<u>1,907,171,568</u>		

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
2015				
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Certificados financieros	Banco Central de la República Dominicana (a)	913,338,977	10.00 % hasta 15.00 %	Febrero 2016 Abril 2017
Certificados <i>overnight</i>	Banco Central de la República Dominicana	28,500,000	3.50 %	Enero 2016
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	385,265,000	5.00 % hasta 12.50 %	Noviembre 2016 Febrero 2018
Certificados financieros	Banco Popular Dominicano, S. A., Banco de Servicios Múltiples	445,000,000	10.30 % hasta 10.65 %	Enero 2016
Certificados financieros	Banco BHD - León, S. A.	250,000,000	10.30%	Enero 2016
Certificados financieros	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos, S. A.	3,963,473	6.25 %	Marzo 2016
Certificados financieros	Asociación Peravia de Ahorros y Préstamos, S. A.	4,693,351	6.00 %	Junio 2016
Certificados financieros	Asociación Maguana de Ahorros y Préstamos, S. A.	3,166,667	6.50 %	Febrero 2016
Certificados financieros	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos, S. A.	87,000,000	10.30 %	Enero 2016
Certificados financieros	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (corresponde a US\$5,000,000)	227,345,500	2.50 %	Diciembre 2016
Depósitos a plazo	Banco Hipotecario Financiero (b)	227,113	14.00 %	N/A
Depósitos a plazo	Banco de Desarrollo Industrial	<u>70,000,000</u>	<u>10.00 %</u>	Enero 2016
		2,418,500,081		
Rendimientos por cobrar		35,973,497		
Provisión para inversiones		<u>(14,796,163)</u>		
		<u>2,439,677,415</u>		

(a) Incluye inversiones por RD\$735,000,000, otorgadas en garantía de certificado financiero emitido por el Banco por este mismo valor.

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 estas inversiones se encuentran provisionadas en un 100 %.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

6 Cartera de créditos

a) *El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, consiste de:*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Créditos comerciales</u> - préstamos (incluye US\$ 994,055 y US\$250,000 Para 2016 y 2015 respectivamente)	RD\$ <u>963,600,946</u>	<u>1,166,930,230</u>
<u>Créditos de consumo</u> - préstamos de consumo	<u>8,193,798</u>	<u>26,235,154</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Adquisición de viviendas	245,836,304	276,154,846
Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	<u>15,394,322</u>	<u>15,875,227</u>
	<u>261,230,626</u>	<u>292,030,073</u>
Subtotal	1,233,025,370	1,485,195,457
Rendimientos por cobrar (incluye US\$1,428 para ambos años)	90,589,635	87,685,384
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluye US\$2,395 para ambos años)	<u>(427,237,288)</u>	<u>(417,510,022)</u>
	RD\$ <u>896,377,717</u>	<u>1,155,370,819</u>

Los créditos en su mayoría cuentan con garantía hipotecaria o prendaria y vencimiento entre tres meses hasta 15 años para los créditos comerciales y hasta 20 años, para los hipotecarios, con una tasa de interés anual para los créditos en pesos dominicanos que oscila entre 5.00% y 24.00 % y en dólares estadounidenses de un 8.50 % sobre el saldo insoluto del préstamo.

b) *La condición de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es:*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigente (i)	RD\$ 304,127,759	411,832,774
Reestructurados (ii)	82,965,536	277,606,632
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	30,518,560	12,634,750
Por más de 90 días (iv)	138,762,812	89,077,373
En cobranza judicial (v)	<u>278,849,308</u>	<u>202,161,840</u>
	<u>835,223,975</u>	<u>993,313,369</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente (i)	7,053,642	25,729,900
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	74,366	-
Por más de 90 días (iv)	<u>1,065,790</u>	<u>505,254</u>
	<u>8,193,798</u>	<u>26,235,154</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Vigente (i)	184,596,971	202,939,819
Reestructurados (ii)	440,165	2,793,976
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	28,454	30,343
Por más de 90 días (iv)	25,754,068	32,312,370
En cobranza judicial (v)	<u>50,410,968</u>	<u>53,953,565</u>
	<u>261,230,626</u>	<u>292,030,073</u>
<u>Créditos a la microempresa:</u>		
Vigente (i)	82,421,562	127,661,452
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	23,637,644	23,637,644
Por más de 90 días (iv)	<u>22,317,765</u>	<u>22,317,765</u>
	<u>128,376,971</u>	<u>173,616,861</u>
<u>Rendimiento por cobrar:</u>		
Vigente (i)	16,800,725	14,222,694
Reestructurados (ii)	12,456,697	14,055,466
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	1,087,640	5,884,104
Por más de 90 días (iv)	26,962,241	21,027,891
Cobranza judicial (v)	<u>33,282,332</u>	<u>32,495,229</u>
	90,589,635	87,685,384
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(427,237,288)</u>	<u>(417,510,022)</u>
RD\$	<u>896,377,717</u>	<u>1,155,370,819</u>

- (i) Representan créditos y rendimientos por cobrar que se encuentran al día en el cumplimiento del plan de pago pactado o que no presenten atrasos mayores de 30 días contados a partir de la fecha en que se hayan hecho exigibles sus pagos.
- (ii) Representan capital y rendimientos por cobrar de préstamos que estando vigentes o vencidos se les han cambiado los términos y condiciones de pago, resultando en una variación en la tasa de interés y el plazo de vencimiento del contrato original del préstamo, así como los créditos que se originan en la capitalización de rendimientos, comisiones por moras y otros cargos de un crédito anterior.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

- (iii) Corresponden a cuotas de capital y rendimientos que presentan atrasos de 31 a 90 días con respecto al día en que debió ser efectuado el pago de capital.
- (iv) Corresponde al total de capital y rendimientos que presentan atrasos en sus pagos de capital por un plazo mayor de 90 días. Para los créditos pagaderos en cuotas, estos son llevados a cartera vencida mediante el mecanismo de arrastre, considerando los atrasos en el pago de las cuotas mayor a 90 días.
- (v) Corresponde al capital y rendimientos de préstamos que se encuentran en proceso de cobro mediante la vía judicial.

c) Por tipo de garantías:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con garantías polivalentes (vi)	RD\$	1,013,758,232	1,146,202,704
Con garantías no polivalentes (vii)		109,527,811	155,264,324
Sin garantías (viii)		<u>109,739,327</u>	<u>183,728,429</u>
		1,233,025,370	1,485,195,457
Rendimientos por cobrar			
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		90,589,635	87,685,384
		<u>(427,237,288)</u>	<u>(417,510,022)</u>
	RD\$	<u>896,377,717</u>	<u>1,155,370,819</u>

- (vi) Se consideran garantías polivalentes los bienes inmuebles que no sean específicos de una actividad, sino que puedan ser de múltiples usos, realizables, valorables, fáciles de ejecutar, transferibles sin costos excesivos y estables en su valor. Estas garantías son consideradas entre un 50 % y un 100 % de su valor para fines de la cobertura de los riesgos que respaldan, según sea la garantía. Estas garantías son consideradas según el siguiente detalle:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Porcentaje de admisión</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Títulos representativos de deuda emitidos o garantizados por el Estado Dominicano (Banco Central, Ministerio de Hacienda)	100	100
Títulos representativos de deuda emitidos por entidades de intermediación financiera	95	95
Depósitos a plazo en moneda nacional o extranjera de la propia entidad de intermediación financiera	100	100
Depósitos a plazo en moneda nacional o extranjera de otras entidades de intermediación financiera	95	95
Avales o fianzas, cartas de crédito irrevocables y cartas de crédito stand-by	95	95
Solares o terrenos	80	80
Solares o terrenos exclusivos para fines agropecuarios	80	80
Edificios residenciales, viviendas o apartamentos	80	80

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Porcentaje de admisión</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edificios y locales comerciales	80	80
Vehículos de motor con antigüedad menor a cinco años	50	50
Industrias de uso múltiple	70	70
Warrants de inventario	90	90
Valores de Fideicomisos garantizados por fideicomisos de oferta pública constituidos sobre títulos valores del Banco Central y del Ministerio de Hacienda (a)	-	-
Certificados de garantía fiduciaria sobre fideicomisos en garantía (a)	-	-
Flujos de fideicomisos de fuentes de pago	50	50
Otras garantías polivalentes	<u>70</u>	<u>70</u>

(a) El porcentaje de admisibilidad de las garantías fiduciarias, así como su clasificación en polivalentes o no polivalentes, se establecen de acuerdo al bien del patrimonio fideicomitado.

(vii) Garantías no polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único, y por tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado. Estas garantías aplicarán de acuerdo con los siguientes porcentajes:

	<u>Porcentaje de admisión</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos pesados	50	50
Hoteles en operación	70	70
Proyectos hoteleros en construcción	80	50
Naves industriales	80	50
Zonas francas	80	60
Industrias de uso único	50	30
Otras garantías no polivalentes	<u>50</u>	<u>30</u>

(viii) Este renglón considera como préstamos sin garantías, aquellos garantizados por endoso de póliza de seguros y avales.

Hasta la modificación de la tabla 8 del REA a través de la tercera resolución de la Junta Monetaria de fecha 20 de diciembre de 2016, estos tipos de garantía eran consideradas no polivalentes.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

El 25 de junio de 2015, mediante la Octava Resolución de la Junta Monetaria se autorizó al Banco Central de la República Dominicana (Banco Central) y a la Superintendencia de Bancos a disponer por parte de las instituciones financieras, el reconocimiento de los fideicomisos como garantías admisibles, para fines de mitigación de provisiones, para este efecto, las entidades de intermediación financiera deberán considerar al valor de mercado de la garantía y el porcentaje correspondiente conforme a la tabla siguiente:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Admisión</u>
Fideicomisos en garantías sobre un inmueble	Dependiendo del bien del patrimonio fideicomitado
Valores de Fideicomisos	Dependiendo del bien del patrimonio fideicomitado
Certificado de garantía fiduciaria	Dependiendo del bien del patrimonio fideicomitado
<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Admisión</u>
Certificado de participación fiduciaria	Dependiendo del bien del patrimonio fideicomitado
Fideicomisos de fuente de pago	100 %

d) Por origen de los fondos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Propios	RD\$ 1,233,025,370	1,485,195,457
Rendimientos por cobrar	90,589,635	87,685,384
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(427,237,288)</u>	<u>(417,510,022)</u>
RD\$	<u>896,377,717</u>	<u>1,155,370,819</u>

e) Por plazos:

Corto plazo (hasta un año)	RD\$ 61,886,875	25,248,476
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	41,505,681	54,222,239
Largo plazo (más de tres años)	<u>1,129,632,814</u>	<u>1,405,724,742</u>
	1,233,025,370	1,485,195,457
Rendimientos por cobrar	90,589,635	87,685,384
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(427,237,288)</u>	<u>(417,510,022)</u>
RD\$	<u>896,377,717</u>	<u>1,155,370,819</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
f) Por sectores económicos:			
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	RD\$	387,670,047	442,908,844
Industrias manufactureras		400,003,641	511,724,485
Exportación		64,673,247	31,304,333
Construcción		4,636,166	20,511,393
Viviendas		261,230,628	276,154,845
Intermediación financiera		104,739,327	173,616,861
Reparación de vehículos, automotores, efectos personales y enseres domésticos		10,072,314	28,974,696
Rendimientos por cobrar		90,589,635	87,685,384
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar		<u>(427,237,288)</u>	<u>(417,510,022)</u>
	RD\$	<u>896,377,717</u>	<u>1,155,370,819</u>

7 Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas a recibir diversas:			
Anticipos a proveedores	RD\$	288,140	1,461,684
Cuentas por cobrar al personal		202,039	-
Otras cuentas a recibir diversas en el país		63,453,987	60,322,716
Ventas de terrenos y viviendas (i)		<u>363,009,938</u>	<u>751,277,199</u>
		426,954,104	813,061,599
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar		<u>(260,087,140)</u>	<u>(206,705,300)</u>
	RD\$	<u>166,866,964</u>	<u>606,356,299</u>

- (i) Corresponden a ventas condicionales de terrenos y viviendas con fechas de vencimiento que oscilan entre uno y tres años. Asimismo, incluyen cuentas por cobrar por ventas de proyectos de viviendas al Ministerio de Hacienda de la República Dominicana y la Lotería Nacional por un valor de aproximadamente RD\$101,000,000 y RD\$341,000,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cuenta por cobrar a Lotería Nacional se encuentra 100 % provisionada.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

8 Bienes recibidos en recuperación de créditos

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	RD\$	946,338,648	1,011,859,451
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		<u>(582,657,361)</u>	<u>(493,532,351)</u>
	RD\$	<u>363,681,287</u>	<u>518,327,100</u>

Los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>
Bienes inmuebles				
Hasta 40 meses	RD\$ 588,850,044	(223,961,919)	802,495,338	(284,168,238)
Con más de 40 meses	<u>357,488,604</u>	<u>(358,695,442)</u>	<u>209,364,113</u>	<u>(209,364,113)</u>
Total	RD\$ <u>946,338,648</u>	<u>(582,657,361)</u>	<u>1,011,859,451</u>	<u>(493,532,351)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos incluyen inmuebles con valor en libros de RD\$415,000,000 y sobre los cuales con una duración de tres años, el Banco firmó un contrato de arrendamiento operativo con una empresa local, por un monto anual de RD\$33,200,000. El contrato de arrendamiento establece una opción a compra la cual podrá ser ejercida por el inquilino durante la vigencia del contrato por un monto de RD\$415,000,000.

9 Inversiones en acciones

Un resumen de las inversiones en acciones en sociedades jurídicas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

	<u>Monto de la inversión</u> <u>RD\$</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Tipos de acciones</u>	<u>Valor nominal</u> <u>RD\$</u>	<u>Valor de mercado</u> <u>RD\$ (a)</u>	<u>Cantidad de acciones en circulación</u>
2016						
	469,430	0.12 %	Comunes	100	-	86,639
	100	1 %	Comunes	100	-	100
	<u>100,296</u>	1 %	Comunes	100	-	1,603
	569,826					
	<u>(6,538) (b)</u>					
Total	<u>563,288</u>					

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

	Monto de la inversión RD\$	Porcentaje de participación	Tipos de acciones	Valor nominal RD\$	Valor de mercado RD\$ (a)	Cantidad de acciones en circulación
2015						
	469,430	0.12 %	Comunes	100	-	78,288
	100	1 %	Comunes	100	-	7
	<u>100,296</u>	1 %	Comunes	100	-	1,603
	569,826					
	<u>(6,538)</u> (b)					
Total	<u>563,288</u>					

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde el Banco pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

(b) Corresponde a provisión para inversiones en acciones.

10 Propiedad, muebles y equipos

El movimiento de la propiedad, muebles y equipos, por el año terminado el 31 de diciembre 2016 y por el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

	Terrenos	Edificaciones y mejoras	Mobiliario y equipos	Equipos de transporte	Construcciones y adquisiciones en proceso	Total
2016						
Saldos al 1ro. de enero de 2016	RD\$ 198,513,801	328,327,000	53,595,639	12,694,543	748,308	593,879,291
Adiciones	-	-	196,636	-	890,061	1,086,697
Transferencias	-	-	6,436	-	(6,436)	-
Reclasificación	<u>-</u>	<u>(18,495)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,495</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>198,513,801</u>	<u>328,308,505</u>	<u>53,798,711</u>	<u>12,694,543</u>	<u>1,650,428</u>	<u>594,965,988</u>
Depreciación acumulada al 1ro. de enero de 2016	-	(76,116,404)	(49,766,780)	(12,383,179)	-	(138,266,363)
Gasto de depreciación	<u>-</u>	<u>(16,343,977)</u>	<u>(2,824,261)</u>	<u>(287,518)</u>	<u>-</u>	<u>(19,455,756)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>-</u>	<u>(92,460,381)</u>	<u>(52,591,041)</u>	<u>(12,670,697)</u>	<u>-</u>	<u>(157,722,119)</u>
Propiedad, muebles y equipos neto al 31 de diciembre de 2016	RD\$ <u>198,513,801</u>	<u>235,848,124</u>	<u>1,207,670</u>	<u>23,846</u>	<u>1,650,428</u>	<u>437,243,869</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

		Terrenos	Edificaciones y mejoras	Mobiliario y equipos	Equipos de transporte	Construcciones y adquisiciones en proceso	Total
2015							
Saldos al 1ro. de septiembre de 2015	RD\$	198,513,801	328,327,000	53,435,570	12,694,543	-	592,970,914
Adquisición		-	-	172,634	-	766,803	939,437
Retiros y descargos		-	-	(12,565)	-	(18,495)	(31,060)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>198,513,801</u>	<u>328,327,000</u>	<u>53,595,639</u>	<u>12,694,543</u>	<u>748,308</u>	<u>593,879,291</u>
Depreciación acumulada al 1ro. de septiembre de 2015		-	(70,351,593)	(47,988,986)	(12,221,503)	-	(130,562,082)
Gasto de depreciación		-	(5,764,811)	(1,789,873)	(161,676)	-	(7,716,360)
Retiros y descargos		-	-	12,079	-	-	12,079
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>-</u>	<u>(76,116,404)</u>	<u>(49,766,780)</u>	<u>(12,383,179)</u>	<u>-</u>	<u>(138,266,363)</u>
Propiedad, muebles y equipos neto al 31 de diciembre de 2015	RD\$	<u>198,513,801</u>	<u>252,210,596</u>	<u>3,828,859</u>	<u>311,364</u>	<u>748,308</u>	<u>455,612,928</u>

Los terrenos y edificaciones que mantiene el Banco están reconocidos a su valor razonable determinado por tasadores externos independientes en el año 2008. La diferencia entre el costo histórico de los terrenos y edificaciones y sus valores razonables a la fecha de la tasación ascendió a RD\$273,348,692 y se presenta como capital pagado neto de la depreciación acumulada en el estado de patrimonio neto que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la depreciación acumulada del superávit por revaluación asciende a RD\$24,022,007 y RD\$21,019,257, respectivamente.

11 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cargos diferidos:			
Otros cargos diferidos:			
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (nota 18)	RD\$	38,554,329	36,161,424
Saldo a favor de ITBIS		7,879,861	10,699,816
Pagos anticipados		59,668	2,844,282
Otros		<u>899,812</u>	<u>-</u>
Subtotal		<u>47,393,670</u>	<u>49,705,522</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intangibles:		
Programas de computadora	25,061,602	25,061,602
Amortización acumulada de programas de computadora	<u>(22,555,442)</u>	<u>(17,543,122)</u>
Subtotal	<u>2,506,160</u>	<u>7,518,480</u>
Activos diversos:		
Bienes diversos:		
Cartera de crédito otorgada en administración, neta (a)	73,106,199	80,851,767
Proyectos inmobiliarios, neto (b)	2,224,407,752	2,216,756,692
Papelería, útiles y otros	<u>2,146,418</u>	<u>2,079,259</u>
Subtotal	<u>2,299,660,369</u>	<u>2,299,687,718</u>
Total	RD\$ <u>2,349,560,199</u>	<u>2,356,911,720</u>

- (a) Como parte del proceso de transformación del Banco y mediante acuerdo del 31 de marzo de 2014, se transfirió un monto de RD\$852,528,601 de la cartera de crédito comercial, consumo e hipotecaria clasificada “D y E”, en calidad de administración al Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Banreservas). Esta cartera fue ajustada inicialmente en un 40 % por posible deterioro de la misma. Por este servicio el Banco paga el 15 % del monto recuperado al Banreservas. Según comunicación No. 0158 del 7 de abril de 2014, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cartera otorgada en administración es registrada como parte de los otros activos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el valor de la cartera otorgada en administración asciende a RD\$313,387,859 y RD\$343,761,916, respectivamente, ajustada por deterioro, atendiendo al comportamiento de pago y cobranzas realizadas a dicha cartera por valor de RD\$240,281,660 y RD\$262,910,149, respectivamente, cuyo efecto se incluyó como parte de las pérdidas acumuladas al inicio del período 2015 (ver nota 33) y otros gastos no operacionales en el estado de resultados del año 2016 que se acompaña.

- (b) Corresponde a proyectos en proceso de urbanización, inmuebles tales como apartamentos y viviendas y terrenos para ser vendidos. Estos proyectos están valuados al costo ajustado por deterioro. Un resumen de los proyectos inmobiliarios, es como sigue:

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Área de terrenos de 528,888 metros cuadrados, ubicado en Santo Domingo Este. Estos terrenos forman parte del proyecto habitacional Prados de la Caña	RD\$ 885,749,939	882,245,371
Área de terrenos de 388,577 metros cuadrados, para 2016 y 2015 respectivamente, ubicado en el sector de Manoguayabo, provincia de Santo Domingo Oeste. Estos terrenos forman parte del proyecto Hato Nuevo	706,127,361	692,426,716
Corresponden a 43 y 45 locales comerciales terminados, para 2016 y 2015 respectivamente ubicados en el centro comercial las Carreras, provincia Santiago de los Caballeros	143,381,403	144,935,129
Área de terrenos de 91,171 metros cuadrados, para 2016 y 2015 respectivamente ubicado en el proyecto Guavaberry de la provincia de San Pedro de Macorís	120,314,338	125,341,547
Área de terrenos de 52,799.38 y 65,446 metros cuadrados, para 2016 y 2015 respectivamente ubicado en la provincia de Santo Domingo Oeste. Estos terrenos forman parte del proyecto Colinas II	73,673,412	81,047,154
Corresponden a 6 y 28 apartamentos terminados, ubicado en el Distrito Nacional. Estos apartamentos son partes del proyecto inmobiliario Arroyo Manzano	14,435,146	68,798,715
Otros proyectos (i)	<u>280,726,153</u>	<u>221,962,060</u>
	RD\$ <u>2,224,407,752</u>	<u>2,216,756,692</u>

(i) Corresponde a terrenos y proyectos inmobiliarios varios, ubicados en diferentes provincias de la República Dominicana.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

Durante el año 2016 se compensó la deuda que mantenía el Banco con el Consejo Estatal del Azúcar (CEA) por RD\$64,155,446, con la entrega de 22 apartamentos en el proyecto Arroyo Manzano y una porción de terreno de 18,118 mt2 en el proyecto Hato Nuevo.

El Banco ajustó el valor de estos proyectos de acuerdo a los siguientes supuestos: tasaciones realizadas por peritos del Banco y validadas por tasadores externos, considerando información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos idénticos o ventas comparables. Entre estos factores se consideran la calidad del activo, su ubicación, área, calidad del entorno y situación legal, entre otros factores.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor de estos inmuebles fue ajustado considerando los factores antes indicados por aproximadamente RD\$182,200,000, los cuales fueron reconocidos contra las pérdidas acumuladas al inicio del período 2015 (ver nota 33).

12 Resumen de provisiones para activos riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y durante el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

	Cartera de <u>créditos</u>	<u>Inversiones</u>	Rendimientos <u>por cobrar</u>	Otros <u>activos (b)</u>	<u>Total</u>
2016					
Saldos al 1ro. de septiembre de 2015	RD\$ 359,529,543	14,802,701	57,980,479	493,532,351	925,845,074
Constitución de provisiones	6,076,178	-	20,099,644	53,073,595	79,249,417
Castigos contra provisiones	-	(22,714)	-	-	(22,714)
Disminución de provisiones	-	-	(6,540,116)	-	(6,540,116)
Transferencia a otros activos (c)	-	-	-	26,142,975	26,142,975
Transferencia de provisiones	<u>(9,908,440)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,908,440</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>355,697,281</u>	<u>14,779,987</u>	<u>71,540,007</u>	<u>582,657,361</u>	<u>1,024,674,636</u>
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2016 (a)	RD\$ <u>355,697,281</u>	<u>14,779,987</u>	<u>71,540,007</u>	<u>582,657,361</u>	<u>1,024,674,636</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

		Cartera de <u>créditos</u>	<u>Inversiones</u>	Rendimientos <u>por cobrar</u>	Otros <u>activos (b)</u>	<u>Total</u>
2015						
Saldos al 1ro. de septiembre de 2015	RD\$	374,742,712	29,652,069	53,123,770	429,224,830	886,743,381
Constitución de provisiones		9,553,900	-	8,562,184	44,303,387	62,419,471
Castigos contra provisiones		-	(14,849,368)	-	-	(14,849,368)
Disminución de provisiones		-	-	(12,544,946)	-	(12,544,946)
Transferencia a otros activos (c)		(23,000,000)	-	8,839,471	18,237,065	4,076,536
Transferencia de provisiones		<u>(1,767,069)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,767,069</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>359,529,543</u>	<u>14,802,701</u>	<u>57,980,479</u>	<u>493,532,351</u>	<u>925,845,074</u>
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2015 (a)	RD\$	<u>359,529,543</u>	<u>14,802,701</u>	<u>57,980,479</u>	<u>493,532,351</u>	<u>925,845,074</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la provisión mínima exigida corresponde a los montos determinados a esas mismas fechas en base a la autoevaluación realizada por el Banco, más otros ajustes efectuados. En caso de que las provisiones determinadas sean menores a las constituidas, la Superintendencia de Bancos no permite la liberación de provisiones, sin la previa autorización de dicha Superintendencia.
- (b) Corresponde a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (c) Corresponde a transferencias de provisiones provenientes de las cuentas por cobrar y otros activos diversos.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

13 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público se detallan como sigue:

a) Por tipo

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual (%)	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual (%)	Total RD\$
2016					
A plazo	9,128,695	2.69 %	131,644	1.50 %	9,260,339
Intereses por pagar	37,994	-	8,215	-	46,209
	<u>9,166,689</u>	<u>2.69 %</u>	<u>139,859</u>	<u>1.50 %</u>	<u>9,306,548</u>
2015					
A plazo	9,340,991	3.45 %	271,952,798	2.00 %	281,293,789
Intereses por pagar	34,535	-	6,086	-	40,621
	<u>9,375,526</u>	<u>3.45 %</u>	<u>271,958,884</u>	<u>2.00 %</u>	<u>281,334,410</u>

b) Por sector

2016					
Sector privado no financiero	-	-	131,644	1.50 %	131,644
Público no financiero	9,128,695	2.69 %	-	-	9,128,695
Intereses por pagar	37,994	-	8,215	-	40,209
	<u>9,166,689</u>	<u>2.69 %</u>	<u>139,859</u>	<u>1.50 %</u>	<u>9,306,548</u>
2015					
Sector privado no financiero	-	-	271,824,396	2.00 %	271,824,396
Público no financiero	9,340,991	3.45 %	128,402	-	9,469,393
Intereses por pagar	34,535	-	6,086	-	40,621
	<u>9,375,526</u>	<u>3.45 %</u>	<u>271,958,884</u>	<u>2.00 %</u>	<u>281,334,410</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

c) Por plazo de vencimiento

	Moneda nacional <u>RD\$</u>	Tasa promedio ponderada anual (%)	Moneda extranjera <u>RD\$</u>	Tasa promedio ponderada anual (%)	Total <u>RD\$</u>
2016					
De 0 a 15 días	708,987	2.72 %	-	-	708,987
De 16 a 30 días	1,169,427	2.52 %	-	-	1,169,427
De 31 a 60 días	1,033,628	2.75 %	131,644	1.50 %	1,165,272
De 61 a 90 días	1,701,842	2.74 %	-	-	1,701,842
De 91 a 180 días	4,436,705	2.70 %	-	-	4,433,758
De 181 a 360 días	78,156	2.87 %	-	-	78,103
Intereses por pagar	<u>37,944</u>	<u>-</u>	<u>8,215</u>	<u>-</u>	<u>49,159</u>
	<u>9,166,689</u>	<u>2.69 %</u>	<u>139,859</u>	<u>1.50 %</u>	<u>9,306,548</u>
2015					
De 0 a 15 días	789,099	3.25 %	128,403	1.05 %	917,502
De 16 a 30 días	1,263,827	2.71 %	-	-	1,263,827
De 31 a 60 días	1,176,888	3.23 %	271,824,395	2.00 %	273,001,283
De 61 a 90 días	1,718,669	3.24 %	-	-	1,718,669
De 91 a 180 días	4,315,729	3.26 %	-	-	4,315,729
De 181 a 360 días	76,779	4.25 %	-	-	76,779
Intereses por pagar	<u>34,535</u>	<u>-</u>	<u>6,086</u>	<u>-</u>	<u>40,621</u>
	<u>9,375,526</u>	<u>3.45 %</u>	<u>271,958,884</u>	<u>2.00 %</u>	<u>281,334,410</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones con el público incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	<u>Fondos embargados</u>	<u>Clientes fallecidos</u>	<u>Total</u>
2016			
Obligaciones con el público:			
A plazo	RD\$ <u>237,169</u>	<u>-</u>	<u>237,169</u>
2015			
Obligaciones con el público:			
A plazo	RD\$ <u>387,283</u>	<u>26,642</u>	<u>413,925</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

14 Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior

Los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior se detallan como sigue:

a) Por tipo

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual (%)
2016		
A plazo	1,282,603	2.49 %
Intereses por pagar	<u>57,249</u>	<u>-</u>
	<u>1,339,852</u>	<u>2.49 %</u>
2015		
A plazo	1,395,108	3.46 %
Intereses por pagar	<u>118,672</u>	<u>-</u>
	<u>1,513,780</u>	<u>3.46 %</u>

b) Por plazo de vencimiento

2016		
De 0 a 15 días	16,410	2.00 %
De 16 a 39 días	15,449	1.75 %
De 31 a 60 días	399,311	2.75 %
De 61 a 90 días	220,354	2.75 %
De 91 a 180 días	409,943	1.52 %
De 181 a un año	221,136	3.63 %
Intereses por pagar	<u>57,249</u>	<u>-</u>
	<u>1,339,852</u>	<u>2.49%</u>
2015		
De 16 a 39 días	33,450	1.81 %
De 31 a 60 días	388,212	2.09 %
De 61 a 90 días	214,197	1.16 %
De 91 a 180 días	528,967	3.25 %
De 181 a un año	230,282	4.83 %
Intereses por pagar	<u>118,672</u>	<u>-</u>
	<u>1,513,780</u>	<u>3.46%</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los depósitos de instituciones financieras del país no incluyen montos restringidos.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

15 Fondos tomados a préstamo

Un resumen de los fondos tomados a préstamo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

<u>Acreeedor</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Garantía</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Saldo</u>
2016					
Instituciones financieras del exterior:					
Deutsche Bank, S. A. (corresponde a US\$588,514)	Préstamo	Solidaria	Líbor más 2.00 % (a)	2017	RD\$ 27,434,816
Intereses por pagar (corresponde a US\$1,292)					<u>60,233</u>
					RD\$ <u>27,495,049</u>
2015					
Instituciones financieras del exterior:					
Deutsche Bank, S. A. (corresponde a US\$1,765,542)	Préstamo	Solidaria	Líbor más 2.00 % (a)	2017	RD\$ 80,277,606
Intereses por pagar (corresponde a US\$3,169)					<u>144,090</u>
					RD\$ <u>80,421,696</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la tasa Líbor era de 1.317 % y 0.864 %, respectivamente.

16 Valores en circulación

Un resumen de los valores en circulación se presenta a continuación:

a) Por tipo

	<u>Moneda nacional RD\$</u>	<u>Tasa promedio ponderada anual</u>
2016		
Cédulas hipotecarias	132,856	2.81 %
Cédulas hipotecarias inactivas	6,886	0.00 %
Certificados financieros	4,377,121,273	7.65 %
Contratos de participación	2,656,072	1.03 %
Contratos inactivos	38,518	0.04 %
Letras hipotecarias	532,500,000	9.62 %
Intereses por pagar	<u>5,575,010</u>	<u>-</u>
	<u>4,918,030,615</u>	<u>7.86 %</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual
2015		
Cédulas hipotecarias	152,646	3.25 %
Cédulas hipotecarias inactivas	6,663	3.25 %
Certificados financieros	4,426,263,137	7.46 %
Contratos de participación	2,785,805	1.00 %
Contratos inactivos	77,255	3.25 %
Letras hipotecarias	882,500,000	8.25 %
Intereses por pagar	1,441,995	-
	<u>5,313,227,501</u>	<u>7.64 %</u>
b) Por sector		
2016		
Público no financiero	2,991,454,307	7.15 %
Privado no financiero	517,773,564	7.42 %
Financiero	1,408,757,340	8.95 %
No residente	45,404	3.25 %
	<u>4,918,030,615</u>	<u>7.86 %</u>
2015		
Público no financiero	2,991,521,154	6.79 %
Privado no financiero	565,076,776	7.08 %
Financiero	1,756,545,653	9.46 %
No residente	83,918	3.25 %
	<u>5,313,227,501</u>	<u>7.64 %</u>
c) Por plazo de vencimiento		
2016		
De 0 a 15 días	37,671,376	8.33 %
De 16 a 30 días	5,590,637	5.20 %
De 31 a 60 días	375,566,899	9.26 %
De 61 a 90 días	59,782,665	6.88 %
De 91 a 180 días	865,942,505	7.13 %
De 181 a un año	2,832,253,238	7.15 %
Más de un año	741,223,295	10.77 %
	<u>4,918,030,615</u>	<u>7.86 %</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

	Moneda nacional <u>RD\$</u>	Tasa promedio ponderada <u>Anual</u>
2015		
De 0 a 15 días	29,039,616	6.48 %
De 16 a 30 días	21,161,500	6.41 %
De 31 a 60 días	63,836,750	5.84 %
De 61 a 90 días	26,870,533	5.10 %
De 91 a 180 días	948,255,733	9.73 %
De 181 a un año	1,347,900,638	6.84 %
Más de un año	<u>2,876,162,731</u>	<u>7.42 %</u>
	<u>5,313,227,501</u>	<u>7.64%</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el 71 % y el 66 %, respectivamente, de los valores en circulación están concentrados en dos depositantes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

		<u>Fondos embargados</u>	<u>Clientes fallecidos</u>	<u>Total</u>
2016				
Valores en circulación:				
Certificados financieros	RD\$	91,345,689	1,852,518	93,198,207
Contratos de participación		404,235	-	404,235
Cédulas hipotecarias		<u>160,350</u>	<u>12,412</u>	<u>172,762</u>
	RD\$	<u>91,910,274</u>	<u>1,864,930</u>	<u>93,775,204</u>
2015				
Valores en circulación:				
Certificados financieros	RD\$	65,357,717	-	65,357,717
Contratos de participación		2,796,963	62,042	2,859,005
Cédulas hipotecarias		<u>203,286</u>	<u>-</u>	<u>203,286</u>
	RD\$	<u>68,357,966</u>	<u>62,042</u>	<u>68,420,008</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

17 Otros pasivos

Un resumen de los otros pasivos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 , se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras retenciones por pagar	RD\$	13,624,291	21,192,066
Acreedores diversos (a)		2,277,162	69,848,856
Provisión para prestaciones laborales (c)		62,016,802	148,881,612
Provisión para litigios y reclamos (nota 21)		3,698,800	3,698,800
Anticipos recibidos de clientes (b)		93,966,978	83,886,396
Otros pasivos		<u>16,033,696</u>	<u>4,249,853</u>
	RD\$	<u>191,617,729</u>	<u>331,757,583</u>

- (a) Corresponden a obligaciones financieras que el Banco ha contraído y que son exigibles a la vista, entre otros.
- (b) Corresponde a anticipos recibidos de clientes por adquisición de vivienda, terrenos y otros proyectos rurales, los cuales se encuentran en proceso de cambio de titularización y/o conclusión del proyecto.
- (c) Corresponde a pasivos laborales basados en un estudio actuarial que determina el valor presente de esta obligación. Un detalle del plan de pasivos laborales es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene provisión por pasivos laborales (indemnización por cesantía) por un monto de RD\$56,181,923 y RD\$129,369,480, respectivamente, y otros beneficios a empleados (indemnización por preaviso, vacaciones y otros) por un monto de RD\$5,834,879 y RD\$19,512,132, respectivamente.

Un resumen de las principales suposiciones actuariales utilizadas por el Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	8.00 %	8.00 %
Tasa de aumento salarial	4.50 %	4.50 %
Tasa de rendimiento	8.00 %	12.50 %
Tabla de mortalidad	<u>GAM-83</u>	<u>GAM-83</u>

Los supuestos sobre mortalidad futura están basados en las estadísticas y tablas de mortalidad públicas.

Análisis de sensibilidad

Sobre la base de la obligación por el pasivo laboral al 31 de diciembre de 2016 y asumiendo que todas las demás suposiciones actuariales permanezcan sin variaciones, un cambio razonablemente posible en la suposición actuarial correspondiente a la tasa de descuento de las obligaciones por el pasivo laboral de un 1 % generaría un efecto en el pasivo por este concepto por un valor aproximado de RD\$3,700,000.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

18 Impuesto sobre la renta

La conciliación de los resultados reportados en los estados financieros y la renta neta imponible al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdidas antes de impuesto sobre la renta por el período de 8 meses terminado el 31 de agosto de 2015	RD\$ -	(199,624,616)
Pérdidas antes de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y por el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015	<u>(476,488,156)</u>	<u>(194,316,564)</u>
Resultado antes de impuestos sobre la renta	<u>(476,488,156)</u>	<u>(393,941,180)</u>
Más (menos) partidas que originan diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	2,652,945	4,949,731
Impuestos asumidos	6,783,533	-
Ingresos exentos por participación en otras empresas	(1,095,990)	(662,826)
Intereses exentos Leyes Nos. 361-11 y 253-12	(11,391,406)	(64,172,812)
Ganancia en venta de inversiones exentas	<u>-</u>	<u>(8,317,274)</u>
	<u>(3,050,918)</u>	<u>(68,203,181)</u>
Temporales:		
Diferencia entre depreciación fiscal y contable	3,166,480	4,161,360
Pérdida fiscal en venta de bienes adjudicados	(7,931,269)	-
Provisión para cuentas por cobrar	53,381,840	111,998,070
Provisión para bienes adjudicados	53,073,595	44,303,386
Provisión para prestaciones laborales	(86,864,810)	148,881,612
Amortización intangibles	(85,209)	-
Provisión para litigios y demandas	<u>-</u>	<u>3,698,800</u>
	<u>14,740,627</u>	<u>313,043,228</u>
Pérdida fiscal	RD\$ <u>(464,798,447)</u>	<u>(149,101,133)</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos fijos netos sujetos a impuestos. Durante los años 2016 y 2015 el Banco calificó para liquidar el impuesto sobre la base del 1 % a los activos fijos neto.

El detalle del impuesto determinado y saldo a favor al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos fijos neto sujetos a impuestos	RD\$	437,243,869	455,612,928
Tasa impositiva		<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuestos determinado		4,372,439	4,556,129
Saldo a favor del año anterior		(36,161,424)	(39,618,707)
Compensable 1 % sobre activos productivos (b)		-	(1,663)
Anticipos pagados		<u>(6,765,344)</u>	<u>(1,097,183)</u>
Saldo a favor (a)	RD\$	<u>(38,554,329)</u>	<u>(36,161,424)</u>

- (a) El impuesto determinado fue totalmente compensado con saldo a favor al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y se presenta como parte de los cargos diferidos en el renglón de otros activos en los balances generales que se acompañan.

Conforme al Artículo I de la Ley No. 557-05, que modifica el Literal K del Artículo No. 287 del Código Tributario, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos, podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas y que en el cuarto año este 20 % no exceda el 80 % de la Renta Neta Imponible (RNI) y el quinto, que no exceda del 70 %.

El movimiento de las pérdidas trasladables y compensables se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida fiscal trasladable ajustada por inflación al inicio	RD\$	512,201,834	443,173,528
Pérdida fiscal del año		464,798,447	149,101,133
Pérdidas fiscales vencida		<u>(102,440,367)</u>	<u>(88,634,706)</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año (i)	RD\$	<u>874,559,914</u>	<u>503,639,955</u>

- (i) Tal como se indica en la nota 1, el Banco es el continuador jurídico del BNV, consecuentemente la declaración anual de sociedades incluye los resultados del período correspondiente al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Asimismo, el saldo a favor de impuesto sobre la renta y las pérdidas compensables del anterior Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) fueron transferido al Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

Las pérdidas fiscales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2016	RD\$	199,340,713
2017		199,340,713
2018		199,340,713
2019		199,340,713
2020		<u>77,197,062</u>
	RD\$	<u>874,559,914</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la gerencia del Banco no reconoció el impuesto diferido originado sustancialmente por la diferencia entre la depreciación fiscal y contable y la provisiones de cuentas por cobrar, prestaciones laborales, bienes recibidos en recuperación de crédito y pérdidas fiscales debido a que se tiene dudas sobre la recuperabilidad del mismo. Un detalle de las partidas que componen el impuesto diferido, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Propiedades, mobiliario y equipos	RD\$	28,829,074	21,078,865
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar		77,063,527	54,456,374
Provisión para bienes recibidos en recuperación de crédito		157,317,487	135,490,284
Pérdidas fiscales trasladables		<u>236,131,177</u>	<u>135,982,788</u>
	RD\$	<u>499,341,265</u>	<u>347,008,311</u>

19 Patrimonio neto

Un resumen del patrimonio del Banco, propiedad 94 % del Estado Dominicano, se presenta a continuación:

	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto RD\$</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>62,719</u>	<u>62,719,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>62,719</u>	<u>62,719,000</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de la conformación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital (i)	RD\$	62,719,000	62,719,000
Capital donado (ii)		287,617,600	287,617,600
Acciones en tesorería (iii)		(901,000)	-
Otras reservas patrimoniales (iv)		1,549,579,307	1,549,579,307
Superávit por revaluación (v)		248,575,997	251,578,747
Capital adicional pagado (vi)		3,223,694,885	3,223,937,458
Pérdidas acumuladas (vii)		(3,812,973,081)	(3,614,851,076)
Pérdidas del período		<u>(477,857,845)</u>	<u>(198,122,005)</u>
	RD\$	<u>1,080,454,863</u>	<u>1,562,459,031</u>

(i) Capital social

Corresponde al capital inicial donado por el Estado Dominicano compuesto por 61,818 acciones comunes, las cuales tienen un valor nominal de RD\$1,000 cada una.

(ii) Capital donado

Mediante el Decreto No. 339-97 del 31 de julio de 1997, el Estado Dominicano autorizó transferencias de inmuebles al Banco. Estos terrenos fueron entregados al Banco en calidad de donación para el desarrollo de proyectos habitacionales en beneficio de familias de escasos recursos.

(iii) Acciones en tesorería

Corresponde a la recompra de 901 acciones comunes y su prima correspondiente de tres instituciones financieras, las cuales tienen un valor nominal de RD\$1,000 cada una.

(iv) Otras reservas patrimoniales

El Banco destina un 10 % de sus utilidades líquidas de cada ejercicio para la constitución y mantenimiento de un fondo de reserva legal. Solo cuando dicho fondo ascienda al 20 % o más de su capital pagado, podrá el Banco reducir la asignación al 5 % de sus utilidades líquidas. Además, el Banco transfiere la totalidad de sus utilidades de cada ejercicio a otras reservas patrimoniales, mediante la aprobación de la Asamblea General de Accionistas, en base a las atribuciones que le confiere la Ley Orgánica del Banco en su Artículo No. 12.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

(v) Superávit por revaluación

El Banco revaluó sus terrenos y edificios necesarios para el desarrollo de sus operaciones a su valor estimado de mercado determinado por tasadores independientes en el año 2008, según permiten las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. El valor de la revaluación es de RD\$294,367,949. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el valor de revaluación neto la depreciación acumulada asciende a RD\$248,575,997 y RD\$251,578,747, respectivamente. El Banco en función a la regulación establecida consideró este monto como capital secundario, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

(vi) Capital adicional pagado

Corresponde a los aportes realizados por el Estado Dominicano para futura capitalización por un valor de RD\$241,613,324 y los importes recibidos por encima del valor nominal de las acciones emitidas en el país por un valor de RD\$2,982,081,561.

(vii) Pérdidas acumuladas

Como parte del proceso de transformación del Banco a los requerimientos de la Ley No. 126-15, las pérdidas acumuladas incluyen un monto RD\$3,124,816,984, correspondientes a ajustes surgidos en el proceso de adecuación del Banco previa autorización de la Superintendencia de Bancos. De acuerdo a los requerimientos de la Ley No. 126-15 el capital inicial del Banco será el resultante del proceso de saneamiento efectuado al balance general al 31 de agosto de 2015, más cualquier ajuste posterior derivado de este proceso.

20 Límites legales y relaciones técnicas

Los límites y relaciones técnicas requeridas por la Autoridad Monetaria y Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

<u>Concepto de límite</u>	<u>Según normativa</u>	<u>Entidad</u>
2016		
Requerimiento mínimo de:		
Encaje legal en RD\$	RD\$ 34,440,334	71,566,769
Encaje legal en US\$	US\$ 2,361	55,740
Requerimiento mínimo de:		
Índice de solvencia	10.01 %	15.09%
Créditos individuales:		
Con garantías reales	167,854,622	133,667,035

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

<u>Concepto de límite</u>	<u>Según normativa</u>	<u>Entidad</u>
2016		
Sin garantías reales	83,927,311	82,451,563
Partes vinculadas	419,636,555	54,433,722
Inversiones en acciones:		
Entidades no financieras	6,271,900	100,396
Entidades de apoyo y servicios conexos	12,543,800	469,430
Propiedades, muebles y equipos	839,273,109	437,243,869
Financiamientos en moneda extranjera	<u>483,689,492</u>	<u>27,434,816</u>
2015		
Requerimiento mínimo de:		
Índice de solvencia	10 %	19.98 %
Créditos individuales:		
Con garantías reales	264,075,255	184,701,400
Sin garantías reales	132,037,628	119,377,622
Partes vinculadas	660,188,139	203,334,449
Inversiones en acciones:		
Entidades no financieras	6,271,900	100,396
Entidades de apoyo y servicios conexos	12,543,800	469,430
Propiedades, muebles y equipos	1,320,376,277	455,612,928
Financiamientos en moneda extranjera	<u>483,689,492</u>	<u>80,277,606</u>

21 Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene compromisos y contingencias, según se detalla a continuación:

(a) Cuota Superintendencia

La Junta Monetaria de la República Dominicana, requiere que las entidades financieras realicen un aporte para cubrir los servicios de inspección de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. El gasto por este concepto durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y por el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015, fue de aproximadamente RD\$22,400,000 y RD\$8,234,000, respectivamente, y se presenta como parte de los otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

(b) Arrendamiento de edificación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene en calidad de arrendadora una porción del edificio al Ministerio de Energía & Minas, S. A. y otros espacios menores a otras entidades, el monto mensual del arrendamiento es de aproximadamente US\$25,500 para ambos períodos, equivalentes a RD\$1,189,000. Estos contratos tienen vigencia de un año, renovable a vencimiento. El ingreso por este concepto durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y por el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de RD\$14,268,596 y RD\$15,486,883, respectivamente, y se presenta como parte de los otros ingresos en los estados de resultados que se acompañan.

(c) Demandas

El Banco mantiene varios litigios y demandas originadas en el curso normal de las operaciones por un monto aproximado de RD\$55,000,000. El Banco considera, junto con sus asesores legales que la resolución de estos reclamos no resultará en un efecto material adverso. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto provisionado para hacer frente a estas demandas asciende a aproximadamente RD\$3,700,000, para ambos períodos, y se presenta como parte de los otros pasivos en los balances generales que se acompañan.

22 Cuentas de orden

Las cuentas de orden que se presentan en los balances generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 , consisten de:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Rendimientos en suspensos	RD\$	307,881,879	266,413,825
Dividendos recibidos en acciones		8,255,073	7,889,404
Créditos castigados		28,829,061	28,829,061
Capital autorizado		10,000,000,000	10,000,000,000
Cartera en administración		342,143,119	343,716,916
Títulos valores autorizados no emitidos		237,500,000	237,500,000
Títulos valores emitidos no colocados		120,000,000	120,000,000
Otras cuentas por cobrar		181,851,731	181,851,731
Patrimonio Fiduciario		469,553,513	-
Otros		<u>41,734,303</u>	<u>41,734,303</u>
	RD\$	<u>11,737,748,679</u>	<u>11,227,935,240</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

23 Ingresos y gastos financieros

Un resumen de los ingresos y gastos financieros por el año terminado el 31 de diciembre 2016 y por el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros:		
Por cartera de créditos:		
Comerciales	RD\$ 72,162,851	23,687,564
Consumo	1,616,800	1,105,315
Hipotecarios	25,799,381	9,803,972
Microcreditos	<u>14,250,885</u>	<u>6,598,369</u>
Subtotal	<u>113,829,917</u>	<u>41,195,220</u>
Por inversiones - otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>211,685,970</u>	<u>76,734,907</u>
Total	RD\$ <u>325,515,887</u>	<u>117,930,127</u>
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Depósitos del público	RD\$ (1,443,559)	(1,915,623)
Valores en poder del público	<u>(398,928,367)</u>	<u>(133,769,172)</u>
Subtotal	<u>(400,371,926)</u>	<u>(135,684,795)</u>
Por financiamientos - financiamientos obtenidos	<u>(41,753)</u>	<u>(843,763)</u>
Total	RD\$ <u>(400,413,679)</u>	<u>(136,528,558)</u>

24 Ingresos (gastos) por diferencia de cambio

Un detalle de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos durante el año terminado el 31 de diciembre 2016 y por el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de cambio por:		
Cartera de crédito	RD\$ 2,266,556	282,585
Inversiones	11,577,200	6,820,355
Disponibilidades	1,166,161	807,528
Ajustes por diferencias en cambio	<u>3,773,282</u>	<u>4,290,993</u>
Subtotal	<u>18,783,199</u>	<u>12,201,461</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de cambios por:		
Valores en poder del público	(3,231,000)	(5,918,371)
Financiamientos obtenidos	(5,348,955)	(856,376)
Ajustes por diferencias de cambio	<u>(6,842,486)</u>	<u>(4,601,436)</u>
Subtotal	<u>(15,422,441)</u>	<u>(11,376,183)</u>
RD\$	<u>3,360,758</u>	<u>825,278</u>

25 Otros ingresos (gastos) operacionales

Un resumen de los otros ingresos (gastos) operacionales durante el año terminando el 31 de diciembre de 2016 y por el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Otras comisiones	RD\$ <u>2,685,533</u>	<u>1,058,997</u>
Ingresos diversos por ganancia en venta de proyectos inmobiliarios	-	5,814,215
Ingreso por cuentas a recibir	64,962	-
Ingreso por Intermediación Instrumento	5,542	-
Otros ingresos operacionales diversos	<u>97,636,600</u>	<u>12,585,320</u>
	<u>97,707,104</u>	<u>18,399,535</u>
RD\$	<u>100,392,637</u>	<u>19,458,532</u>
Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Otros servicios	RD\$ <u>(9,216,853)</u>	<u>(5,281,150)</u>
Gastos diversos:		
Intermediación de instrumento	(13,201,574)	(10,626,279)
Otros gastos operacionales diversos	<u>(95,361,640)</u>	<u>(12,276,738)</u>
	<u>(108,563,214)</u>	<u>(22,903,017)</u>
RD\$	<u>(117,780,067)</u>	<u>(28,184,167)</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

26 Remuneraciones y beneficios sociales

Un resumen de las remuneraciones y beneficios sociales durante el año terminado el 31 de diciembre 2016 y por el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios (a)	RD\$	184,274,557	67,181,278
Seguros sociales		6,743,157	3,093,796
Contribuciones al plan de pensiones y jubilaciones		7,426,977	3,398,526
Otros gastos del personal		<u>56,024,205</u>	<u>20,930,241</u>
	RD\$	<u>254,468,896</u>	<u>94,603,841</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2016 y por un período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015 un importe de RD\$36,408,361 y RD\$34,105,009, respectivamente, corresponde al pago de empleados pensionados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las remuneraciones y beneficios sociales incluyen aproximadamente RD\$45,878,410 y RD\$11,322,000, respectivamente, de retribución de personal directivo del Banco, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de director en adelante.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el Banco mantiene una nómina de 100 y 245 empleados respectivamente.

27 Otros ingresos (gastos)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) durante el año terminado el 31 de diciembre 2016 y por el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos:			
Ganancia por participación en otras empresas	RD\$	1,095,990	-
Disminución de provisiones por activos riesgosos		6,540,116	12,544,946
Ganancia en venta de inversiones en acciones		-	8,980,100
Arrendamientos de bienes		48,786,883	15,486,883
Recuperación de cartera otorgada en administración		41,989,654	39,176,881

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Recuperación de cuentas por cobrar totalmente provisionadas	8,900,000	-
Depósitos de clientes no identificados	1,393,992	-
Otros ingresos no operacionales	<u>27,527,236</u>	<u>-</u>
	<u>136,233,871</u>	<u>76,188,810</u>
Otros gastos:		
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(7,931,269)	(8,545,706)
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	(53,381,840)	(9,181,863)
Otros	<u>(9,119,962)</u>	<u>(1,995,746)</u>
	<u>(70,433,071)</u>	<u>(19,723,315)</u>
RD\$	<u>65,800,800</u>	<u>56,465,495</u>

28 Evaluación de riesgos

Los riesgos a los que está expuesto el Banco son los siguientes:

Riesgo de tasas de interés

		<u>En moneda</u>	
		<u>Nacional</u>	<u>Extranjera</u>
2016			
Activos sensibles a tasas	RD\$	2,974,339,310	152,628,487
Pasivos sensibles a tasas		<u>(4,922,998,542)</u>	<u>(27,434,816)</u>
Posición neta	RD\$	<u>(1,948,659,232)</u>	<u>125,193,671</u>
Exposición a tasa de interés	RD\$	<u>62,709,482</u>	<u>443,769</u>
2015			
Activos sensibles a tasas	RD\$	3,660,727,456	242,968,082
Pasivos sensibles a tasas		<u>(5,322,515,519)</u>	<u>(352,236,490)</u>
Posición neta	RD\$	<u>(1,661,788,063)</u>	<u>(109,268,408)</u>
Exposición a tasa de interés	RD\$	<u>(265,398,305)</u>	<u>(159,133)</u>

Las tasas de interés del Banco pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento, son los siguientes:

		Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 días a un Año	De uno a 5 años	Más de 5 años	Total
2016							
<u>Activos:</u>							
Fondos disponibles	RD\$	106,779,764	-	-	-	-	106,779,764
Inversiones y rendimientos por cobrar		830,608,190	253,786,692	49,919,733	787,358,289	272,113	1,921,945,017
Cartera de créditos y rendimientos		21,309,925	31,151,627	90,569,380	148,402,222	1,032,181,851	1,323,615,005
Cuentas por cobrar (i)		<u>29,839,876</u>	<u>23,506,493</u>	<u>36,849,280</u>	<u>22,330,419</u>	<u>314,428,036</u>	<u>426,954,104</u>
Total activos	RD\$	<u>988,537,755</u>	<u>308,444,812</u>	<u>177,338,393</u>	<u>958,090,930</u>	<u>1,346,882,000</u>	<u>3,779,293,890</u>
<u>Pasivos:</u>							
Obligaciones con el público (ii)	RD\$	1,924,624	2,867,115	4,514,809	-	-	9,306,548
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior		89,106	619,666	631,080	-	-	1,339,852
Fondos tomados a préstamo		-	-	27,495,049	-	-	27,495,049
Valores en circulación		48,492,443	432,732,317	3,695,583,330	741,141,790	80,735	4,918,030,615
Otros pasivos (ii)		<u>36,777,935</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,251,376</u>	<u>62,016,802</u>	<u>127,046,113</u>
Total pasivos	RD\$	<u>87,284,108</u>	<u>436,219,098</u>	<u>3,728,224,268</u>	<u>769,393,166</u>	<u>62,097,537</u>	<u>5,083,218,177</u>
2015							
<u>Activos:</u>							
Fondos disponibles	RD\$	37,894,432	-	-	-	-	37,894,432
Inversiones y rendimientos por cobrar		897,099,771	75,981,210	659,570,036	69,434,496	752,388,065	2,454,473,578
Cartera de créditos y rendimientos		56,966,687	73,694,799	137,132,113	442,615,673	862,471,569	1,572,880,841
Cuentas por cobrar (i)		<u>342,444,935</u>	<u>104,876,931</u>	<u>66,780,150</u>	<u>77,014,996</u>	<u>221,944,587</u>	<u>813,061,599</u>
Total activos	RD\$	<u>1,334,405,825</u>	<u>254,552,940</u>	<u>863,482,299</u>	<u>589,065,165</u>	<u>1,836,804,221</u>	<u>4,878,310,450</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

		Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 días a un Año	De uno a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos:							
Obligaciones							
con el público (ii)	RD\$	2,052,926	2,895,557	4,392,508	-	271,993,419	281,334,410
Depósitos en							
instituciones							
financieras del							
país y del exterior		31,608	602,409	879,763	-	-	1,513,780
Fondos tomados							
a préstamo		-	-	53,662,494	26,759,202	-	80,421,696
Valores							
en circulación		49,827,940	92,058,855	2,295,178,711	2,876,161,995	-	5,313,227,501
Otros pasivos (ii)		<u>21,192,066</u>	<u>69,848,856</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>88,136,249</u>	<u>179,177,171</u>
Total pasivos	RD\$	<u>73,104,540</u>	<u>165,405,677</u>	<u>2,354,113,476</u>	<u>2,902,921,197</u>	<u>360,129,668</u>	<u>5,855,674,558</u>

(i) Corresponden a las operaciones que representan un derecho de cobro para el Banco.

(ii) Corresponden a las operaciones que representan una obligación para el Banco.

La razón de liquidez al 31 de diciembre de 2016 y 2015 del Banco consiste en:

	En moneda	
	Nacional	Extranjera
2016		
Razón de liquidez:		
A 15 días ajustada	501.40 %	58,911.26 %
A 30 días ajustada	340.49 %	55,596.09 %
A 60 días ajustada	283.51 %	69,094.15 %
A 90 días ajustada	<u>238.48 %</u>	<u>69,219.78 %</u>
Posición:		
A 15 días ajustada	592,870,462	1,660,800
A 30 días ajustada	591,403,174	1,666,936
A 60 días ajustada	652,631,013	2,074,812
A 90 días ajustada	624,472,777	2,079,157
Global (meses)	<u>5.27</u>	<u>0.34</u>
2015		
Razón de liquidez:		
A 15 días ajustada	2685.34 %	2962.66 %
A 30 días ajustada	1222.00 %	2311.23 %
A 60 días ajustada	669.50 %	1867.65 %
A 90 días ajustada	<u>509.11 %</u>	<u>1814.26 %</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

	En moneda	
	Nacional	Extranjera
Posición:		
A 15 días ajustada	832,402,268	331,990
A 30 días ajustada	900,475,553	340,404
A 60 días ajustada	929,847,355	395,505
A 90 días ajustada	1,010,782,778	406,027
Global (meses)	<u>(4.91)</u>	<u>(40.25)</u>

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que las entidades de intermediación financiera deberán presentar una razón de liquidez ajustada en ambas monedas a 15 y 30 días no inferior a 80 % y a 60 y 90 días no inferior a 70 %. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las razones de liquidez mantenidas por el Banco son superiores a las requeridas.

29 Valor razonable de los instrumentos financieros

Un resumen de la información del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 , se presenta a continuación:

		Valor en <u>libros</u>	Valor de <u>mercado</u>
2016			
Activos financieros			
Fondos disponibles	RD\$	106,779,764	106,779,764
Inversiones, neto (a)		1,907,171,568	N/D
Cartera de créditos, neto (a)		896,377,717	N/D
Cuentas por cobrar, neta		166,866,964	166,866,964
Inversiones en acciones, neto (b)		<u>563,288</u>	<u>N/D</u>
Pasivos:			
Obligaciones con el público (a)	RD\$	9,306,548	N/D
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior (a)		1,339,852	N/D
Fondos tomados a préstamo (a)		27,495,049	N/D
Valores en circulación (a)		<u>4,918,030,615</u>	<u>N/D</u>
2015			
Activos financieros			
Fondos disponibles	RD\$	37,894,432	37,894,432
Inversiones, neto (a)		2,439,677,415	N/D
Cartera de créditos, neto (a)		1,155,370,819	N/D
Cuentas por cobrar, neta		606,356,299	606,356,299
Inversiones en acciones, neto (b)		<u>563,288</u>	<u>N/D</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

		Valor en <u>libros</u>	Valor de <u>mercado</u>
Pasivos:			
Obligaciones con el público (a)	RD\$	281,334,410	N/D
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior (a)		1,513,780	N/D
Fondos tomados a préstamo (a)		80,421,696	N/D
Valores en circulación (a)		<u>5,313,227,501</u>	<u>N/D</u>

(N/D) No disponible.

(a) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se puede obtener el valor de mercado de las inversiones Asimismo , el Banco no ha realizado análisis del valor de mercado de sus inversiones a vencimiento, cartera de créditos, inversiones en acciones, obligaciones con el público, valores en circulación y fondos tomados a préstamos, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en la tasa de interés, debido a que no fue práctico y/o no existía información de mercado.

(b) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de las inversiones en acciones.

30 Operaciones con partes vinculadas

La Primera Resolución de la Junta Monetaria del 18 de marzo de 2004, aprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las vinculadas de las entidades de intermediación financiera. Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas, según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y el efecto en resultado por el período cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 , es como sigue:

	<u>Créditos vigentes</u>	Efecto en resultados ingreso (gastos)	<u>Garantías reales</u>
2016			
Vinculados a la administración	RD\$ <u>54,433,722</u>	<u>3,795,026</u>	<u>107,110,987</u>
2015			
Vinculados a la administración	RD\$ <u>203,334,449</u>	<u>1,624,332</u>	<u>432,012,259</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

Debido a su naturaleza las transacciones con entes relacionados pudieran incluir transacciones a condiciones diferentes a las del mercado.

Los principales saldos y operaciones con vinculados a la propiedad identificada por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y por el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre 2015, incluyen:

		<u>Saldo</u>	Efecto en resultados ingresos (gastos)
2016			
Fondos disponibles	RD\$	83,144,720	-
Inversiones en instrumento de deuda		931,981,554	126,962,319
Rendimientos por cobrar		20,525,269	-
Cuentas por cobrar		92,466,018	-
Otros activos (cartera dada en administración)		313,387,859	27,639,353
Valores en circulación		<u>735,164,306</u>	<u>(78,754,032)</u>
2015			
Fondos disponibles	RD\$	24,293,767	-
Inversiones en instrumento de deuda		1,554,449,477	112,992,023
Rendimientos por cobrar		6,010,962	-
Cuentas por cobrar		381,998,262	-
Otros activos (cartera dada en administración)		343,761,916	17,229,815
Obligaciones con el público		275,134,734	(2,294,994)
Valores en circulación		<u>740,828,943</u>	<u>(25,970,000)</u>

31 Otras revelaciones***Proceso de transformación***

El 17 de julio de 2015, el poder ejecutivo de la República Dominicana promulgó la Ley No. 126.15, según la cual se transforma el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) en Banco Nacional de la Exportación (BANDEX), a una entidad de intermediación financiera pública de fomento al sector exportador, de carácter accionario y capital mixto, con personalidad jurídica y administración autónoma, que cuenta con la garantía subsidiaria e ilimitada del Estado Dominicano. Según esta transformación, el BANDEX será continuador jurídico del BNV, con todas sus obligaciones y derechos, así como sus activos, pasivos y contingencias resultantes de su saneamiento previo.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

El patrimonio inicial del BANDEX será el resultado del proceso de depuración previamente efectuado por el BNV a sus activos, pasivos y contingentes, más un aporte patrimonial de parte del Estado Dominicana de RD\$1,000,000,000.

Según la Ley de Transformación del BNV No. 126-15, el BANDEX no podrá realizar las operaciones siguientes: invertir en acciones de empresas; financiar créditos destinados al consumo, créditos hipotecarios para la vivienda y otros sectores no relacionados con el objetivo de la Ley; conceder directa o indirectamente financiamiento al Estado Dominicano y efectuar condonaciones de préstamos al margen de las reestructuraciones establecidas mediante el Reglamento de Evaluación de Activos aplicable al BANDEX. Sin embargo, debido a que la nueva entidad es un continuador jurídico del BNV, mantiene activos que serán desmontados en la medida que vaya recuperándose.

Un resumen de los activos que forman parte de los balances generales que deberán ser desmontados de acuerdo a la nueva Ley No. 126-15 y que reducirán el patrimonio del Banco al momento del desmonte, al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

		<u>Activos a desmontar</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre 2016</u>	<u>Saldos proforma</u>
2016				
<u>Activos:</u>				
Fondos disponibles	RD\$	-	106,779,764	106,779,764
Inversiones, neto		-	1,907,171,568	1,907,171,568
Cartera de crédito, neto		(831,704,470)	896,377,717	64,673,247
Cuentas por cobrar, neto		(158,061,390)	166,866,964	8,805,574
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto		(363,681,287)	363,681,287	-
Inversiones en acciones, neto		(563,288)	563,288	-
Propiedades, planta y equipo, neto		-	437,243,869	437,243,869
Otros activos		<u>(2,297,513,951)</u>	<u>2,349,560,199</u>	<u>52,046,248</u>
Total de activos	RD\$	<u>(3,651,524,386)</u>	<u>6,228,244,656</u>	<u>2,576,720,270</u>

Resultados operativos

Los resultados económicos del Bandex al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluyen RD\$3,812,973,081 y RD\$3,614,851,076, respectivamente, de pérdidas acumuladas y pérdidas del período por RD\$480,860,595 y RD\$198,872,693 millones respectivamente.

Estas pérdidas obedecen el proceso de ajustes iniciado en julio del 2013 con miras a transformar el antiguo Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) en un banco de fomento y desarrollo de las exportaciones, BANDEX, lo que conllevó la implementación de un Plan de Saneamiento con miras a segregar del balance del BNV todas las operaciones que venía realizando por su ley orgánica, pero que no entraban en el esquema operacional de la nueva entidad.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

En ese sentido, bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos, se inició el proceso de saneamiento de la entidad que incluye, entre otras actividades: a) Adecuación de la estructura orgánica y funcional del Banco, incluyendo la reducción del personal; b) Segregación de la cartera hipotecaria, comercial no ligada a la exportación y de consumo; segregación de la cartera de los inmuebles y proyectos inmobiliarios desarrollados por el Banco.

La implementación del plan de saneamiento para la transformación del BNV a Bandex, conllevó pérdidas entre abril del 2014 y diciembre del 2015 por venta de cartera de créditos e intereses dejados de cobrar por aproximadamente RD\$1,000,000,000 al salir el Banco de más de 3 mil millones en venta y administración de cartera de préstamos.

El Banco se encuentra completando el proceso de transformación de acuerdo a lo establecido en la ley, incluyendo la adecuación de su estructura orgánica y funcional y la reducción del personal ante la nueva especialidad del Banco. Asimismo, se espera transferir la cartera de RD\$2,300 millones en inmuebles y proyectos inmobiliarios a fin de disminuir los costos asociados con el mantenimiento y control de estos proyectos.

La ley prevé una capitalización directa inicialmente de hasta RD\$8 mil millones, lo cual permitiría a muy corto plazo mejorar considerablemente la rentabilidad del Banco y cumplir su objetivo de satisfacer necesidades crediticias del sector exportador, operando como banco de primer y segundo piso. Durante el mes de enero de 2017, el Banco recibió aportes por este concepto por un valor de RD\$200,000,000.

31.2 Otros asuntos

El 12 de febrero de 2016, la Junta Monetaria de la República Dominicana mediante la Resolución No. 2512, resuelve que el Banco debe realizar los ajustes y las acciones recomendadas por la Superintendencia de Bancos para garantizar el saneamiento y viabilizar el plan de sostenibilidad del Banco, un detalle de estos asuntos es como sigue:

- a) Iniciar o proseguir el proceso de licitación u administración fiduciaria de la cartera de créditos no relacionada al sector exportador, incluyendo préstamos de consumo e hipotecarios y aquellos otorgados a vinculados al Banco
- b) Continuar el proceso de readecuación de la estructura organizacional, funcional y administrativa, incluyendo el ajuste de sus gastos en general, a la realidad institucional y al objeto propuesto para el Banco
- c) Completar el proceso de negociación para la entrega en administración de los proyectos y bienes recibidos en recuperación de créditos, o en su defecto, identificar otras alternativas a realizarse que garanticen que dichos proyectos puedan ser ejecutados
- d) Completar el proceso de traspaso de la nómina de pensionados a la nómina de pensiones del Gobierno Central y abstenerse de otorgar nuevas pensiones con cargo al presupuesto del Banco. Según comunicación recibida del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana de fecha 18 de noviembre de 2016 esta nomina se encuentra en proceso de completar los trámites correspondientes para la reincorporación de los mismos al fondo de pensiones civiles del Estado Dominicano.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

- e) Realizar los ajustes a los estados financieros, de todas aquellas partidas que de conformidad con la Ley de Transformación del Banco sean necesarias para desmontar las operaciones que permiten su capitalización. Al 31 de diciembre de 2016 el Banco se encuentra en proceso de completar dichos requerimientos exigidos por la Junta Monetaria.

31.3 Futura aplicación de normas

Circular SB: No. 007/16 del 12 de diciembre de 2016, se modifican los Capitulo III y IV del Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, a fin de adecuar la sección "Operación" de la cuenta "129.02- Provisión para rendimientos por cobrar de cartera de créditos", conforme a lo que establece el Artículo 71 del Reglamento de Evaluación de Activos (REA), de que las entidades de intermediación financiera no podrán revertir provisiones sin la previa autorización de la Superintendencia de Bancos e incorporar el modelo de contabilización identificado con el nombre "Rendimientos por cobrar de la cartera de créditos" para indicar el tratamiento contable aplicable al devengo, suspenso y constitución de los rendimientos por cobrar.

La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, otorgó una prórroga para la adecuación de la referida circular, siendo la nueva fecha el 2 de enero de 2017.

32 Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias ocurridas durante el año 2016 y el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Castigos de inversiones	RD\$ 22,714	14,855,907
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago de proyectos	39,933,356	48,336,713
Cuentas por cobrar	(39,933,356)	(48,336,713)
Otros activos	47,940,486	-
Bienes recibidos en recuperación de créditos	(47,940,486)	-
Transferencias entre provisión para activos riesgosos:		
Cartera de crédito	(9,908,440)	(1,767,069)
Rendimientos por cobrar	-	19,839,471
Bienes recibidos en recuperación	9,908,440	26,520,581
Otros activos	(26,142,975)	-
Bienes adjudicados	26,142,975	-
Otros pasivos	(64,155,446)	-
Activos diversos	<u>(64,155,446)</u>	<u>-</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los Estados Financieros

33 Ajustes a saldos iniciales

Durante el período de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2015, la gerencia del Banco realizó correcciones a sus saldos iniciales originados en la determinación de valores ajustados de los bienes inmuebles incluidos en otros activos, así como deterioro determinado en el análisis de recuperabilidad de la cartera de crédito otorgada en administración. Como resultado de dicha corrección se realizaron ajustes que afectaron las pérdidas acumuladas previamente reportados al 31 de agosto de 2015 por RD\$296,033,734.

34 Notas requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La Resolución No. 13-1994 y sus modificaciones, específicamente la Circular SB No. C/012/05 del 30 de septiembre de 2005 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, establece las notas mínimas que se deben incluir en los estados financieros de las instituciones financieras. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ♦ Cambios en las políticas contables.
- ♦ Fondos interbancarios.
- ♦ Aceptaciones bancarias.
- ♦ Obligaciones subordinadas.
- ♦ Reservas técnicas.
- ♦ Responsabilidades.
- ♦ Reaseguros.
- ♦ Utilidad por acción.
- ♦ Información financiera por segmentos.
- ♦ Fondo de pensiones y jubilaciones.
- ♦ Operaciones importantes descontinuadas, indicando la fecha en que ocurrió el evento.
- ♦ Cambios en la propiedad accionaria cuyo monto y entidad de acciones supere el 1 %, debiendo indicar los montos y cantidades de acciones.
- ♦ Reclasificación de pasivos de regular significación.
- ♦ Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas del exterior.
- ♦ Pérdidas originadas por siniestros.
- ♦ Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libro de las inversiones en títulos de valores.
- ♦ Efectos de contratos, tales como instrumentos financieros derivados y arrendamientos.