

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES



2017

MEMORIA ANUAL

MEMORIA ANUAL BANDEX 2017

MARZO 2018

MEMORIA ANUAL 2017 DEL BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES (BANDEX)

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.com.do

Contenido

Contenido	3
Mensaje del Presidente del Consejo	4
Mensaje del Gerente General	5
Información Institucional de BANDEX.....	6
Propósito	6
Visión	6
Misión	7
Valores	7
Gobierno Corporativo: Consejo de Administración y Comités.....	8
Miembros ex officio	9
Miembros del sector privado designados por Decreto 309-15.....	9
Informe de Gestión BANDEX 2017.....	10
Constitución y adecuación de BANDEX como empresa.....	11
Cumplimiento de los Lineamientos de la Autoridad Monetaria	12
Capitalización de BANDEX	14
Profesionalización vía Acompañamiento Técnico de Firms Especializadas	15
Plan Estratégico de BANDEX	15
Plan de Negocios de BANDEX	18
Plan Estratégico de Tecnología de BANDEX.....	20
Relación con Organismos Multilaterales y otros Bancos y Agencias de Exportación 20	
Integración de BANDEX en la Unión de Berna	20
Misiones de Intercambio de Experiencias.....	22
I. Misión a Colombia – Marzo 2017	22
II. Misión a México – Junio 2017	23
III. Misión a Europa – Septiembre y Octubre 2017	25
Desempeño Financiero 2017	27
ANEXOS: Informes Calificadoras de Riesgo y Estados Financieros Auditados	29

Mensaje del Presidente del Consejo

En este Año Nacional de las Exportaciones, es un verdadero placer presentarles los importantes avances logrados por el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) en el 2017 incluyendo la definición de su hoja de ruta para los próximos cinco (5) años.

Dichos avances sirven de cimientos para el rol de BANDEX como brazo financiero para lograr el objetivo de impulsar el desarrollo exportador del país establecido en la Estrategia Nacional de Desarrollo (END) 2030.

La hoja de ruta de BANDEX incluye un nuevo Plan Estratégico, Plan de Negocios y Plan Estratégico de Tecnología; elaborados con el acompañamiento de la prestigiosa firma internacional de consultoría de negocios *Ernst & Young*. Igualmente, el Banco fue aceptado como Miembro Observador de la Unión de Berna (la principal red internacional de su área) y continuó fortaleciendo su estructura, Gobierno Corporativo y depurando sus activos.

Estos y otros avances presentados en esta memoria anual han sido posibles gracias al compromiso irrestricto del Gobierno dominicano a través de la capitalización de BANDEX.

Sólo en el 2017, el Ministerio de Hacienda hizo el aporte por los primeros RD\$1,200 MM de los RD\$3,000 MM iniciales para la capitalización de BANDEX definidos en la Ley No.126-15 de creación del Banco.

En nuestro rol como Presidente del Consejo de Administración de BANDEX y Ministro de Hacienda, reafirmamos este compromiso que se reflejará este año con apoyo por un total de RD\$1,800 MM ya contemplado en el Presupuesto General de la Nación.

Tal y como plantea la nueva filosofía organizacional del Banco, el propósito de BANDEX es "Apoyar la capacidad exportadora ofreciendo servicios financieros para contribuir al desarrollo y bienestar de la sociedad dominicana". El año 2017 representó un hito extraordinario en esta senda y nos llena de orgullo compartir lo logrado con ustedes y continuar trabajando para lograr esta importante promesa para el futuro y el presente de nuestro país.

Donald Guerrero Ortiz

Ministro de Hacienda
Presidente del Consejo de
Administración de BANDEX

Mensaje del Gerente General

El 2017 fue un año de aprendizaje y avance acelerado para todo el equipo del Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX).

En primer lugar, fue un período de reafirmación de la prioridad que BANDEX representa para el Gobierno dominicano en el marco del fomento de las exportaciones a partir de la END 2030. Este compromiso se vio reflejado no sólo en la continuación del proceso de capitalización del Banco sino, además, en la creación de la Comisión Técnica Interinstitucional que acompaña a la entidad desde julio de 2017.

En segundo lugar, BANDEX cuenta ya con las herramientas necesarias para orientar su accionar con el Plan Estratégico 2017-2022, el Plan de Negocios y Plan Estratégico de Tecnología del Banco. En estas se define la nueva filosofía organizacional así como el nuevo modelo de negocios y las prioridades tecnológicas a cubrir para implementar dicho modelo.

Igualmente, el pasado año BANDEX cumplió con la normativa de encaje legal por primera vez en su historia y conformó la mayor parte de sus comités de Gobierno Corporativo.

Otro logro importante fue la presentación oficial de BANDEX encabezada por el Presidente de la República el 27 de julio de 2017 y la publicación de su nuevo portal web ese mismo día.

Durante el 2017, en cumplimiento de su marco legal y de las resoluciones de la Junta Monetaria, el Banco finalizó la readecuación de su estructura e inició el traspaso de sus pensionados a la nómina de pensiones del Gobierno Central.

Además, BANDEX cumplió con sus obligaciones pasivas pagando más de RD\$1,071 MM a sus inversionistas incluyendo la redención de las letras hipotecarias en febrero y julio por un total de RD\$882.5 MM y contó con la confianza de sus inversionistas para extender sus plazos de vencimiento. Igualmente, el Banco continuó su proceso de saneamiento y fortalecimiento patrimonial acelerando el desmonte financiero de las operaciones del antiguo BNV.

Por último, BANDEX fue aceptado en la Unión de Berna, la exclusiva red internacional de entidades de cobertura del crédito a la exportación. Asimismo, realizamos misiones de intercambio de experiencias con nuestros pares y otras entidades en España, Francia, México y Colombia.

Al finalizar este intenso año 2017, agradecemos nuevamente el apoyo del Gobierno dominicano, el del resto de nuestros accionistas y a nuestras colaboradoras y colaboradores por su dedicación para convertir a BANDEX en un aliado clave del sector exportador dominicano.

Guarocuya Félix
Gerente General

Información Institucional 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, su razón de ser ha cambiado profundamente.

El año 2017 fue particularmente importante en el proceso de transformación de BNV en BANDEX pues se elaboró el nuevo Plan Estratégico 2017-2022, el nuevo Plan de Negocios y el nuevo Plan Estratégico de Tecnología. Estas tres herramientas constituyen guías cruciales que orientan el accionar del Banco en esta nueva etapa desde el pasado año y fueron elaborados con el acompañamiento cercano de la firma internacional de consultoría de negocios *Ernst & Young*.

En el nuevo Plan Estratégico se redefinió la filosofía organizacional de la entidad, tal y como se detalla a continuación enfatizando la aspiración de aprender de las mejores prácticas de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) que agrupa a las mayores economías del mundo:

Propósito

Apoyar la capacidad exportadora ofreciendo servicios financieros para contribuir al desarrollo y bienestar de la sociedad dominicana.

Visión

Ser uno de los mejores 10 bancos de exportación del mundo, siguiendo las prácticas de la OCDE y posicionándonos como aliados de nuestros clientes ofreciendo servicios financieros especializados y competitivos.

Misión

Ofrecer productos y servicios financieros que fortalezcan al sector exportador, a través de alternativas innovadoras y especializadas para impulsar la oferta exportable de la República Dominicana.

Valores

PASION

Somos gente apasionada por trabajar y brindar el mejor servicio a nuestros clientes.

EXCELENCIA

Nos comprometemos con todo lo que hacemos persiguiendo la excelencia.

HONESTIDAD

Demostramos honestidad y solvencia en todas nuestras acciones.

INNOVACION

Innovamos con productos y servicios confiables.

Gobierno Corporativo: Consejo de Administración y Comités

La Ley No. 126-15 de creación de 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 deben ser profesionales ligados a los sectores productivos de las distintas áreas económicas, con vocación exportadora.

Durante el año 2017, el Consejo de Administración consolidó su rol como órgano máximo del Gobierno Corporativo de BANDEX analizando y aprobando los temas relativos al Banco que así lo ameritaban en sus reuniones mensuales. Igualmente, a finales del año se aprobaron y conformaron los tres (3) Comités del Consejo con cuyo trabajo se fortalecerá aún más este importante rol de supervisión y toma de decisiones. Estos Comités fueron los de Gestión Integral de Riesgos y Cumplimiento, Auditoría y Nombramientos y Remuneraciones.

Igualmente, en el 2017 se aprobaron y conformaron dos de los tres (3) Comités de Alta Gerencia de BANDEX: el Comité Ejecutivo y el Comité de Tecnología. Solo resta por conformar el Comité de Crédito (también de la Alta Gerencia) que se encuentra en proceso de creación. Y se contrató una firma de consultores especializada en el sector financiero para elaborar los reglamentos de los comités referidos y los manuales de procesos de la entidad.

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

- **Nelson Toca Simó**

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

- **Luis Henry Molina¹**

Director del Centro de Exportación e Inversión de la
República Dominicana (CEI-RD)
Representado por:
Tamara Vásquez, Subdirectora

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.

¹ El Sr. Molina se desempeñó como Director de CEI-RD durante todo el 2017 y enero de 2018 por lo cual es incluido en esta lista para la memoria de dicho año. Fue designado como Director del Instituto Dominicano de las Telecomunicaciones (INDOTEL) el 19 de febrero de 2018 y se designó en su lugar al Sr. Marius de León Pérez.

Informe de Gestión BANDEX 2017

Durante el año 2017, BANDEX continuó consolidando el profundo proceso de transformación establecido en la Ley No. 126-15 de creación del Banco, a partir de las líneas de actualización priorizadas en el diagnóstico realizado al entrar el nuevo equipo directivo en junio de 2016.

En particular, se destacan la elaboración del Plan Estratégico, Plan de Negocios y Plan Estratégico de Tecnología nuevos que guiarán el accionar de la entidad durante los próximos cinco (5) años. Estas importantes herramientas fueron creadas de la mano de la prestigiosa firma internacional de consultoría *Ernst & Young* con el fin de garantizar que BANDEX siga las mejores prácticas internacionales en el ámbito de la banca de apoyo al sector exportador. El resto de la sección detalla los importantes avances logrados por BANDEX el año pasado incluyendo el desmonte del antiguo Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción.



Constitución y adecuación de BANDEX como empresa

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 el año 2017, se aceleró este proceso fortaleciendo el Gobierno Corporativo de la entidad con la aprobación y creación de los comités detallados en la sección anterior.

Igualmente, el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX) tuvo su presentación oficial el jueves 27 de julio de 2017 encabezada por el Presidente de la República, con la presencia de representantes del sector exportador, financiero, estatal y del Banco de Comercio Exterior de Colombia (BANCOLDEX). El objetivo del encuentro era destacar que BANDEX es una entidad de intermediación financiera funcional, con capacidad para convertirse en un aliado fundamental del sector exportador.



Ese mismo día el Banco publicó su nuevo portal web con informaciones relevantes sobre su accionar incluyendo los productos y servicios de interés para exportadores e inversionistas. El nuevo portal utiliza el dominio .com en vez del .gob para visibilizar el carácter de BANDEX como entidad de intermediación financiera. Adicionalmente, se han reactivado o creado las cuentas de redes sociales del Banco en Facebook y Twitter.

También en el marco de la presentación del Banco a la sociedad dominicana, el Gerente General sostuvo un desayuno con periodistas y líderes de opinión del área financiera el día 2 de agosto de 2017. El intercambio giró sobre el alto potencial que tiene por delante la entidad financiera. Guarocuya Félix expuso sobre los logros alcanzados durante la reconversión iniciada y explicó que BANDEX está disponible para apoyar a los exportadores ofreciendo servicios financieros para contribuir al desarrollo y bienestar de la sociedad dominicana.

Cumplimiento de los Lineamientos de la Autoridad Monetaria

Siguiendo el mandato de la Ley No.126-15 y las resoluciones de la Junta Monetaria desde marzo de 2015 y con el acompañamiento de la Comisión Técnica Interinstitucional creada para esos fines, en el 2017 BANDEX estuvo desarrollando un proceso intensivo de saneamiento y fortalecimiento patrimonial. La Comisión Técnica Interinstitucional fue creada por la Junta Monetaria a través de la Cuarta Resolución de fecha 27 de julio de 2017 e incluye representantes del Banco Central, del Ministerio de Hacienda y de la Superintendencia de Bancos. Su objetivo es funcionar “como canal de apoyo y coordinación” en el marco del proceso de transformación de BANDEX.

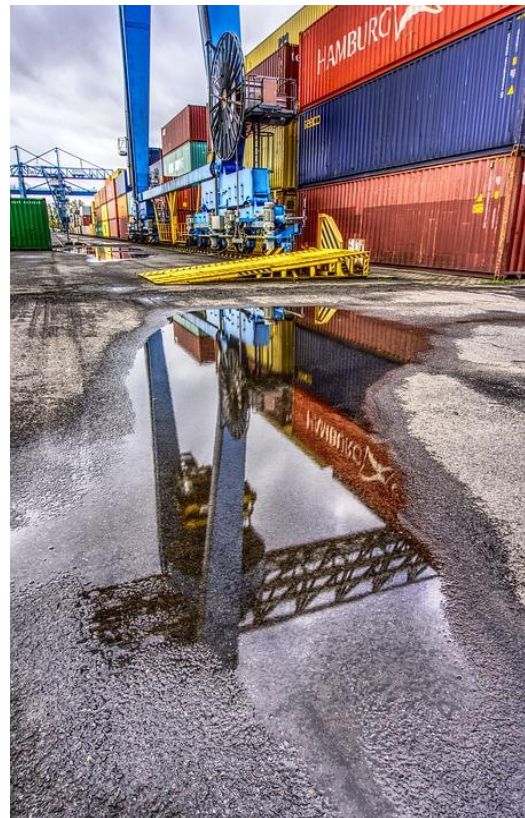
En primer lugar, cabe destacar que el Banco finalizó la readecuación de su **estructura organizacional, funcional y administrativa** e inició el traspaso de sus pensionados a la nómina de pensiones del Gobierno Central. Las modificaciones a la estructura realizadas durante el 2017 representaron un ahorro anual acumulado de RD\$9.7 MM siguiendo la reorganización iniciada en el 2016 que originó un ahorro de más de RD\$84 MM; año en que se produjo la reducción más importante en los gastos de personal. Asimismo, se finalizó el levantamiento de puestos y se ha continuado profesionalizando el personal del Banco ajustando su perfil al requerido.



En segundo lugar, BANDEX ha **cumplido sus obligaciones pasivas pagando** a sus inversionistas por más de RD\$1,071 MM incluyendo la redención total de las letras hipotecarias a vencimiento el 28 de febrero (tramo II) y el 31 de julio (tramo III) por un total de RD\$882.5 MM. Asimismo, el Banco renegoció con sus inversionistas para extender sus plazos de vencimiento con el fin de mejorar el manejo del pasivo del Banco. En particular, se contó con la confianza del principal inversionista institucional del Banco para extender sus plazos de vencimiento de 1 a 4 años.

En tercer lugar, es importante destacar que BANDEX cumplió con la normativa de **encaje legal** por primera vez en su historia siguiendo las instrucciones de la Junta Monetaria en su Sexta Resolución del 16 de marzo de 2017. En efecto, el Banco encajó por primera vez el jueves 25 de mayo de 2017. Además, las gestiones de cobro de BANDEX desde julio 2016 han dado como resultado ingresos de RD\$853 MM.

Por último, el Banco continuó la **revisión gradual de la cartera no relacionada con el sector exportador** acatando la Octava Resolución de la Junta Monetaria del 23 de noviembre del pasado año.



Es importante destacar que la extinción de las carteras no exportadora y de vinculados también es parte del desmonte financiero del antiguo BNV en cumplimiento de los párrafos I y II del Artículo 1 de la Ley No.126-15 en que se establece el proceso de depuración a los activos, pasivos y contingentes del BNV.

Capitalización de BANDEX

Durante el año 2017, el Ministerio de Hacienda entregó un total de RD\$1,200 MM a BANDEX como parte del proceso de capitalización del Banco según lo establecido en la Ley No.126-15. Con este importante monto, el Estado dominicano reafirma su compromiso con el fortalecimiento del sector exportador y BANDEX escaló de la posición 19 a la 10 en la clasificación de la banca nacional referida al capital suscrito y pagado de la entidad. La capitalización durante este año fue distribuida en tres aportes. En enero 2017, el Ministerio de Hacienda entregó a BANDEX los primeros RD\$200 MM. La segunda entrega tuvo lugar el 3 de abril con un monto de RD\$500 millones y el 23 de mayo se recibió una partida adicional de RD\$500 MM.

Cabe destacar que estos fondos constituyen capital de alto poder que sirve para apalancar adecuadamente el Banco cumpliendo con las normas internacionales de Basilea al respecto. Igualmente, el Ministerio de Hacienda incluyó RD\$1,800 MM por el mismo concepto en el presupuesto nacional del 2018. Con este monto adicional, BANDEX pasará a ser el séptimo banco del sistema financiero nacional en base a su capital suscrito y pagado.



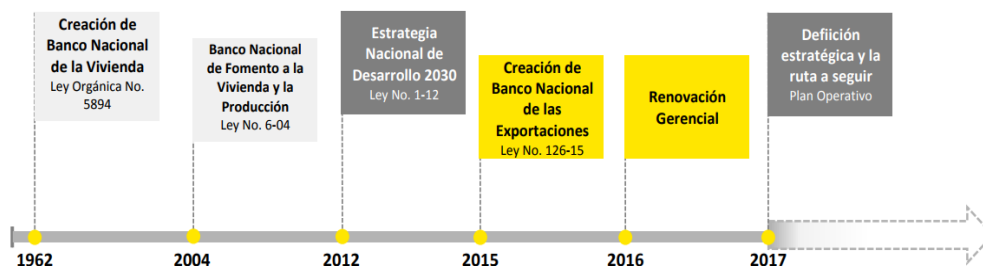
Profesionalización vía Acompañamiento Técnico de Firmas Especializadas

Para la elaboración e implementación del Plan Estratégico 2017-2022 de BANDEX se contrató el acompañamiento de la firma internacional de consultoría *Ernst & Young*, una de las cuatro firmas más prestigiosas del mundo en consultoría de negocios y auditoría. Fruto de este ejercicio se continuó colaborando junto a la prestigiosa firma para el diseño e implementación del Plan de Negocios y de Tecnología de BANDEX. El Plan Estratégico fue elaborado durante la primera mitad del 2017 y durante la segunda mitad del año se trabajó en la creación del Plan de Negocios y el Plan Estratégico de Tecnología del Banco.

Asimismo, BANDEX comisionó un estudio para la elaboración de una línea de base sobre las expectativas y percepciones del sector exportador con respecto a BANDEX. Este estudio también recogió información sobre el perfil de las 104 empresas entrevistadas y estos datos servirán de base para la implementación del Plan de Negocios de la entidad. A partir de estos resultados, el área de Negocios empezó a visitar las empresas exportadoras identificadas en coordinación con ADOEXPO y CEI-RD con el fin de crear una cartera sólida y rentable.

Plan Estratégico de BANDEX

El nuevo Plan Estratégico de BANDEX tomó como antecedentes la evolución previa del Banco, siendo uno de los elementos clave la Ley No.126-15 que crea BANDEX. Dicha Ley define con claridad su papel de apoyo a las exportaciones enmarcado dentro de la Estrategia Nacional de Desarrollo (END) 2030.



El plan fue elaborado a partir del análisis del entorno global y local de BANDEX y el análisis de la posición de República Dominicana como país exportador. Incluye la nueva filosofía organizacional (propósito, visión, misión y valores) y un mapa estratégico sintetizando los ejes de trabajo en que se sustenta esta nueva etapa. Para ello, se agotaron las fases detalladas a continuación:



Entendimiento de entorno Local

Entendimiento general del entorno local, describiendo el contexto del país, a través del enfoque Pest (Análisis Político, Económico, Social y Tecnología); así como el análisis del comportamiento del sistema bancario en los últimos años.



Entendimiento de entorno Global

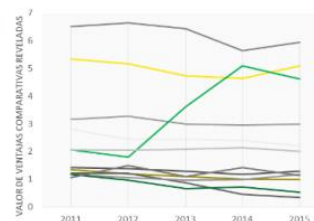
Levantamiento del contexto global, haciendo énfasis en el marco de referencia de 24 bancos de exportación mundial y regional, a fin de profundizar y comparar los modelos, oferta de valor y programas.



Análisis del mercado exportador en República Dominicana

Levantamiento de los principales productos y servicios de exportación, índice de ventaja comparativa y principales mercados de República Dominicana.

Ventajas comparativas reveladas (anualmente)





Análisis de situación interna

El medio principal de levantamiento de información interna consistió en la realización de 18 entrevistas individuales con el equipo ejecutivo y gerencial de la organización, a fin de cubrir todas las áreas del Banco e identificar los principales hallazgos que describen las capacidades y condiciones actuales.



Filosofía organizacional

Definición de la nueva historia de BANDEX, estableciendo una visión compartida que representa el marco de acción y traza la dirección para la transformación de la organización.



Visión estratégica del negocio

Análisis y definición de la visión del modelo de negocios, a través de la aplicación de la metodología Canvas, que consiste en definir a "alto nivel" los principales componentes del negocio.



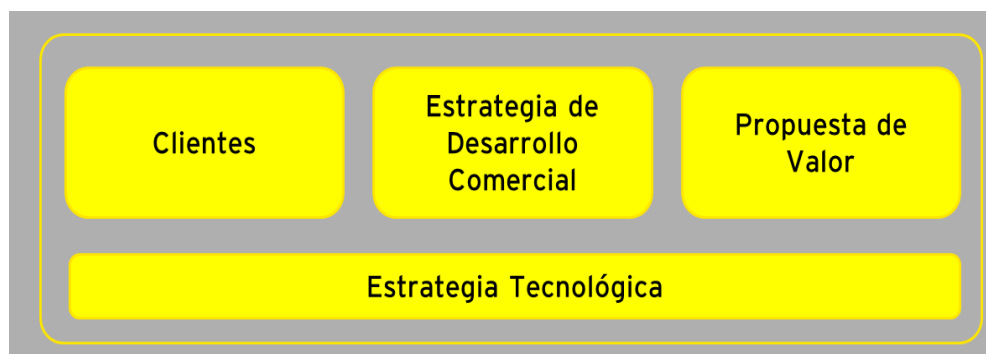
Plan de Negocios de BANDEX

Fruto del exhaustivo análisis realizado durante el proceso de diseño del Plan Estratégico de BANDEX, se identificaron otras necesidades neurálgicas a cubrir para alcanzar los objetivos del Banco incluyendo diseñar un nuevo Plan de Negocios. Este era necesario para enfocar los esfuerzos, recursos y conocimiento acumulado de BANDEX para cubrir y anticiparse a las necesidades de los sectores prioritarios del Banco, al poner a la disposición de nuestros clientes una oferta de valor especializada y única para el sector exportador de la República Dominicana y las empresas que suplen al mismo.

Para estos fines, durante la segunda mitad del 2017 y continuando con el acompañamiento de la firma internacional de consultoría *Ernst & Young*, nace el primer Plan de Negocios de BANDEX. El punto de partida y el centro del análisis consistió en definir al “cliente BANDEX”, estableciendo los sectores prioritarios del Banco bajo un enfoque inclusivo para abarcar la mayoría de los sectores cruciales en la dinámica y ecosistema exportador en República Dominicana.

Entendiendo las características del mercado, se definió un modelo de negocios basado en tipos de bancas atendiendo a la visión estratégica y diferenciando el tratamiento de gestión por grupos de clientes, llevando a cabo un análisis de segmentación y carterización basado en esquemas de atención y en el diseño de la oferta de valor de productos y servicios de BANDEX.

Todo esto se desarrolló tomando en cuenta los posibles escenarios de crecimiento de BANDEX, para llevar a cabo la estrategia en los próximos cinco (5) años en base a la interrelación entre el Plan de Negocios y el Plan Estratégico de TI.



En el marco del Plan de Negocios se definieron los sectores prioritarios y ejes transversales de BANDEX. Luego de la revisión y evaluación de los sector económicos del país, se definió un total de seis (6) sectores prioritarios y tres (3) ejes transversales, seleccionados dada su relación directa con la actividad exportadora del país, su potencial de crecimiento, su capacidad para la captación de divisas y aporte al equilibrio de la balanza de pagos.

Los **sectores prioritarios** definidos son:

- a. Manufactura,
- b. Minero y Metalúrgico,
- c. Agropecuario,
- d. Transporte y Logística,
- e. Servicios de Construcción,
- f. Servicios Turísticos.

Los **ejes transversales** son:

- a. Tecnología e Innovación
- b. Medio Ambiente y
- c. Mujer Exportadora.

De la misma manera, en este Plan se definió el Modelo de Negocios de BANDEX. Como resultado del análisis de los sectores prioritarios se definió un esquema de funcionamiento del área de negocios dividido en tres (3) grandes tipos de Bancas:

1. *Banca Exportadora*, la cual brindará atención directa a los clientes del sector exportador y sus suplidores (1er piso),
2. *Banca Aliada*, brindará atención indirecta a los clientes de carácter masivo a través de bancos aliados (2do piso), y
3. *Banca Inversionista*, cuyo foco de atención será los clientes de naturaleza no exportadora.

Plan Estratégico de Tecnología de BANDEX

El análisis para la construcción de la nueva estrategia tecnológica se basó en dos grandes componentes: (1) capacidades y modelo operativo de TI que comprende el gobierno corporativo de TI, organización, capacidad, demanda y desempeño, y (2) arquitectura aplicativa (conjunto de softwares o aplicaciones) que abarca la cobertura al negocio, escalabilidad, crecimiento y habilitación a las áreas.

Relación con Organismos Multilaterales y otros Bancos y Agencias de Exportación

Integración de BANDEX en la Unión de Berna

En diciembre 2017 BANDEX logró su objetivo de pasar a formar parte del Club de Praga de la Unión de Berna como Miembro Observador. El Secretariado General de la Unión de Berna informó al equipo ejecutivo de BANDEX que el Banco había obtenido el voto favorable de más del 75% de los miembros.

Tal y como destacara el Gerente General de BANDEX, la aceptación por parte de la Unión de Berna para que el Banco forme parte del Club de Praga, es un reconocimiento al desarrollo de la economía dominicana, al mejoramiento de sus indicadores y a la decisión de trabajar de acuerdo a las mejores prácticas internacionales. Y la creación de BANDEX como banco especializado para el financiamiento y la cobertura de riesgo de las exportaciones es una evidencia de estos cambios.

La Unión de Berna es una asociación internacional de comercio sin fines de lucro que representa a la industria global de asociaciones de crédito a la exportación y seguros a la inversión. Su misión es la de facilitar ampliamente las actividades de comercio transfronterizo apoyando la aceptación internacional de principios en el crédito de exportación y la inversión extranjera proporcionando un foro para el intercambio profesional. En 2016, los ochenta y dos (82) miembros de la Unión de Berna

proporcionaron 1.9 billones de USD de protección contra el riesgo de pago a bancos, exportadores e inversores, equivalente al 11% del comercio transfronterizo mundial de bienes y servicios.

La membresía de la Unión de Berna incluye agencias de crédito a la exportación respaldadas por el gobierno, aseguradores de riesgo privado y de riesgo político e instituciones multilaterales de todo el mundo que ofrecen productos de seguros, garantías y, en algunos casos, tipos de financiación directa en apoyo del comercio transfronterizo.

El Comité del Club de Praga de la Unión de Berna formado originalmente en 1993, como una empresa separada, se convirtió en el Comité más nuevo de la Unión de Berna en mayo de 2016, tras una votación exitosa para integrar las dos organizaciones. Sus objetivos son:

- Proporcionar una comunidad para abordar los problemas particulares que enfrentan los miembros recién formados, local / regionalmente enfocados o de menor escala de la comunidad de seguros de inversión y crédito a la exportación.
- Proporcionar información, recursos y apoyo para las nacientes organizaciones de crédito a la exportación a medida que avanzan en su etapa formal de establecimiento y desarrollo.

Actualmente, el Club de Praga consta de treinta y ocho (38) empresas miembros, siendo una combinación diversa de agencias públicas, privadas y multilaterales con modelos de negocios y productos muy diferentes. La mayoría de estos provienen de mercados domésticos más pequeños en Europa oriental y central, Medio Oriente, Asia central y regiones africanas, con un objetivo común de apoyar la diversificación de las exportaciones nacionales.

Misiones de Intercambio de Experiencias

I. Misión a Colombia – Marzo 2017

En vista del profundo proceso de transformación en el que se encuentra el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX), se ha priorizado conocer de primera mano la experiencia y mejores prácticas de otras instituciones dedicadas a la financiación del comercio exterior con el fin de acortar la curva de aprendizaje del Banco. La primera de estas misiones fue organizada a raíz de la invitación del anterior Presidente del Banco de Desarrollo Empresarial y Comercio Exterior (BANCOLDEX) de Colombia, Sr. Luis Fernando Castro Vergara, externada durante el viaje del Gerente General a Washington, EEUU en julio 2016 para informar a los organismos multilaterales sobre la situación de BANDEX.

La misión tuvo lugar en marzo de 2017 e incluyó, además de dos días intensivos de trabajo en BANCOLDEX, visitas a otras instituciones nacionales y una regional que también apoyan el sector exportador colombiano. Estas fueron el Fondo para el Financiamiento Agropecuario (FINAGRO), el Ministerio de Hacienda de la República de Colombia, la Superintendencia Financiera de Colombia y la Corporación Andina de Fomento (CAF).

En esta misión de una semana se cumplieron los objetivos de conocer el funcionamiento de BANCOLDEX y las instituciones referidas. En particular, se abordó en detalle la amplia experiencia de BANCOLDEX en la banca de segundo piso canalizando fondos a través de otros bancos que es también una de las facultades de BANDEX y el trabajo de BANCOLDEX en las áreas de riesgos, su portafolio de productos incluyendo sus implicaciones regulatorias, operativas y de riesgo y la forma como se clasifican los clientes potenciales, cómo se detectan sus necesidades y cómo se administra la cartera de clientes.

Asimismo, se continuó la conversación ya iniciada con la CAF sobre posibilidades de trabajo conjunto incluyendo la posibilidad de apoyar a BANDEX. De hecho, la CAF asistió al Banco financiando los gastos de hospedaje y boletos aéreos de la misión a Colombia.

Por último, cabe destacar que la Sra. María José Naranjo, Gerente de Estrategia de BANCOLDEX, participó como expositora en el evento de presentación oficial de BANDEX el jueves 27 de julio en representación del Presidente de BANCOLDEX. Actualmente está en curso la negociación de un acuerdo de colaboración o Memorándum de Entendimiento entre ambas entidades.

II. Misión a México – Junio 2017

El Sr. Guarocuya Félix, Gerente General de BANDEX, visitó la Ciudad de México del 26 al 28 de junio de 2017 con el fin de asistir al Seminario Internacional “Bancos Nacionales de Desarrollo y Bancos Verdes” y realizar una visita de trabajo al Banco de Comercio Exterior de México (BANCOMEXT), contraparte de BANDEX en dicho país. Durante su visita, el Gerente General participó en las actividades siguientes:

Seminario Internacional “Bancos Nacionales de Desarrollo y Bancos Verdes”: este encuentro tenía por objetivo identificar maneras de potenciar el rol de los Bancos de Desarrollo como “actores estratégicos en la implementación de proyectos de mitigación del cambio climático” en base a la experiencia ya acumulada en financiamientos a largo plazo, el conocimiento de la realidad local y su “comprensión adecuada de las barreras locales de la inversión”.

El seminario fue patrocinado por las siguientes instituciones: Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE); el Banco Interamericano de Desarrollo (BID); el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (BANOBRAS) de México; el Ministerio Federal de Medio Ambiente, Protección de la Naturaleza, Obras Públicas y Seguridad Nuclear de México; la Red de Bancos Verdes (Green Bank Network) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

En la actividad se examinaron varias experiencias exitosas de Bancos Nacionales de Desarrollo que ya funcionan como Bancos Verdes y sus lecciones aprendidas acumuladas que pueden servir de referentes en el contexto latinoamericano. Se destacó que “varias Bancas de Desarrollo latinoamericanas son pioneras en el mundo y jugadores principales en movilizar inversiones bajas en carbono”.

Entre éstas se analizaron los casos de BANOBRAS y BANCOMEXT en México, BANCOLDEX en Colombia, el Banco de Desarrollo de Minas Gerais (BDGM) y la Asociación Brasileña de Bancos de Desarrollo (ABDE) de Brasil, la Agencia Financiadora de Desarrollo (AFD) de Paraguay, etc.

Se debatieron también las experiencias internacionales de la Red de Bancos Verdes (Green Bank Network), el Banco Verde de Connecticut en Estados Unidos, el Banco Verde de Inversión del Reino Unido (UK Green Investment Bank), la Corporación Financiera de Energía Limpia de Australia (Clean Energy Financial Corporation), entre otras. Cabe destacar que, de todos los casos presentados en el seminario, las dos experiencias más exitosas son las del Reino Unido y Australia.

Reuniones bilaterales con el BID: en el marco del seminario descrito, el Gerente General se reunió con el Sr. Omar Villacorta, Especialista de Mercados Financieros del BID. Villacorta fue parte de la Misión de Identificación del BID que visitó el país en mayo 2017 con el fin de evaluar las posibilidades de implementar la Fase II del Programa de Mejora de la Productividad en la República Dominicana y una de las condiciones de la Fase I de dicho préstamo es la constitución y puesta en financiamiento de BANDEX.

El Gerente General y el Sr. Villacorta conversaron sobre la posibilidad de que este organismo multilateral apoye a BANDEX incluyendo proveer asistencia en el tema de Banca Verde, además de explorar otras posibilidades de colaboración con dicho organismo multilateral.

Visita al Banco de Comercio Exterior de México (BANCOMEXT): en esta visita a la contraparte de BANDEX en México, el Gerente General, recibió información de primera mano sobre las lecciones aprendidas de dicho banco. Los temas de más relevancia para BANDEX incluyeron la clasificación de la cartera de BANCOMEXT en primer y segundo piso, trabajo con divisas, modelo de riesgos, estructuración de productos para el sector exportador, trabajo con MIPYMES, entre otros.

Cabe destacar que BANCOMEXT es uno de los bancos de exportación de más larga y sólida trayectoria en la región con ochenta (80) años de historia que celebró justamente en el 2017. Dicho banco ve a República Dominicana y a BANDEX en particular como socios estratégicos para la diversificación de las exportaciones mexicanas.

BANCOMEXT es uno de solo dos bancos o agencias de exportación latinoamericanos que forma parte de la Unión de Berna¹, la red de agencias y bancos de exportación más importante del mundo. También es miembro de la Factors Chain International (FCI por sus siglas en inglés y CFI en español), la mayor red internacional del mundo para coordinar temas de factoring internacional.

Actualmente, se están realizando labores de coordinación con el Banco de Comercio Exterior de México (BANCOMEXT), para la firma de un Memorándum de Entendimiento con el cual se busca apoyar el desarrollo de los nuevos productos y servicios de comercio exterior de BANDEX.

III. Misión a Europa – Septiembre y Octubre 2017

El Sr. Guarocuya Félix, Gerente General del Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX), y la Sra. Sandra Milán, Directora de Negocios de la entidad, estuvieron de misión en las ciudades de Madrid, París y Belgrado desde el 25 de septiembre hasta el 4 de octubre de 2017 con dos objetivos principales: (1) presentar BANDEX y definir posibilidades de financiamiento y de trabajo conjunto con instituciones de interés en las tres ciudades y bancos españoles y (2) presentar la solicitud de membresía de BANDEX en el Club de Praga de la Unión de Berna, la red más importante de instituciones de crédito a la exportación del mundo. La misión descrita tuvo tres momentos principales detallados a continuación:

Reuniones con Contrapartes e Instituciones de Interés en Madrid, España: desde el lunes 25 al miércoles 27 de septiembre, la misión se reunió con representantes de las instituciones públicas españolas que apoyan al sector exportador y con ejecutivos de tres de los principales bancos privados de dicha nación, BBVA, Banco Santander

y Banco Sabadell. Dos de las primeras hicieron propuestas concretas de financiación o inversión en BANDEX mientras que con dos de los bancos mencionados se acordó iniciar los aprestos para establecer cuentas corporativas de BANDEX y/o cuentas de corresponsalía en los mismos.

Reuniones con Contrapartes e Instituciones de Interés en París, Francia: el jueves 28 de septiembre, la misión se reunió con el Director de la División de Créditos a la Exportación de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) que agrupa las treinta y cuatro (34) economías más importantes del mundo. Igualmente, se reunió con el Director del Centro de Desarrollo de la OCDE y con representantes de la Cámara del Sindicato de Exportadores de Frutas y Vegetales de Francia y la Agencia Francesa para el Desarrollo (AFD).

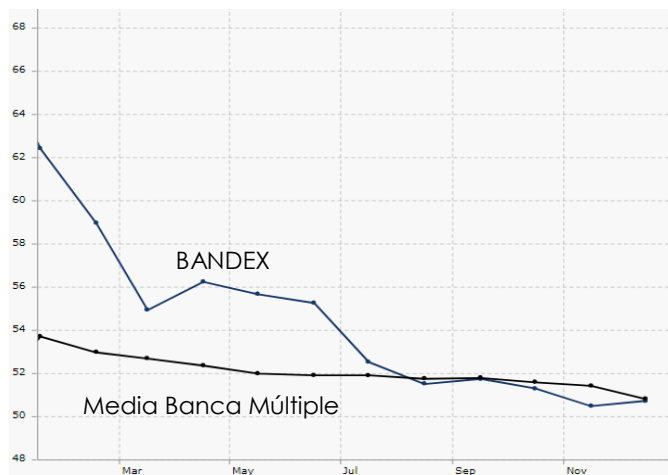
Presentación de la Solicitud de Membresía en la Unión de Berna y Reuniones Bilaterales con Contrapartes: del 1ero. al 4 de octubre, la misión estuvo en la Asamblea General de la Unión de Berna en la que participó de un taller intensivo sobre cobertura de crédito a la exportación, se reunió con siete (7) instituciones de crédito a la exportación con las que se identificaron posibilidades de trabajo a futuro y presentó la solicitud formal de membresía de BANDEX el miércoles 4 de octubre. El Taller Intensivo del Club de Praga trató el tema de la cobertura al crédito a la exportación y en el mismo, la misión pudo empaparse de los aspectos técnicos del tema y conocer a sus pares de otros países integrantes de este comité. El Club de Praga de la Unión de Berna agrupa a las agencias y bancos de exportación de países en vías de desarrollo y/o que cuentan con experiencia limitada en el área.

Desempeño Financiero 2017

La gestión financiera del BANDEX durante el ejercicio 2017 se ha concentrado en crear una estructura de activos, pasivos, ingresos y gastos que permitan al banco desarrollar una oferta de productos y servicios competitivos. Para lograrlo, se tomó como meta reducir la brecha que separaba los indicadores financieros del BANDEX respecto a los de la media del sector de la banca múltiple.

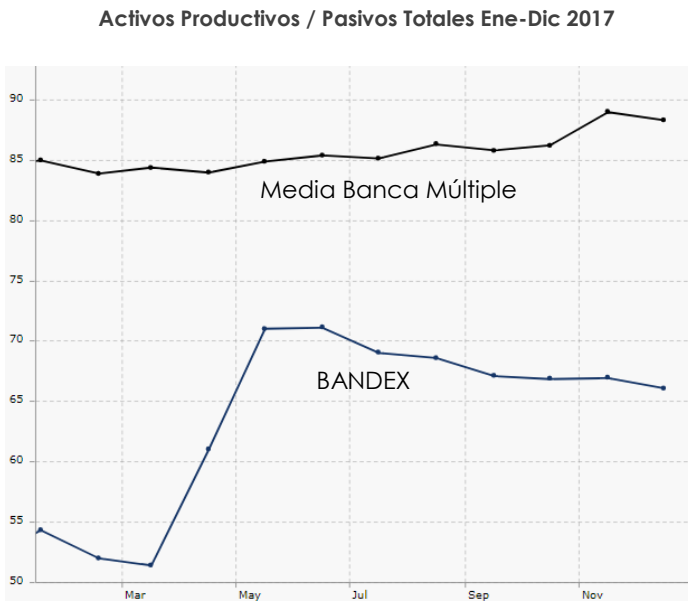
Durante el ejercicio 2017 se estableció como prioridad la racionalización de los gastos. La coordinación de distintas acciones ha permitido a BANDEX reducir en un 86% la brecha que le separaba de la media de la banca múltiple en el indicador *Gastos Generales / Activos Totales*.

Gasto de Personal / Gasto de Explotación Ene-Dic 2017



Parte del éxito en la racionalización de los gastos ha sido fruto del redimensionamiento del equipo de trabajo. BANDEX ha conseguido reducir en un 16% la brecha que le separaba de la banca múltiple en el indicador *Activos Totales / Número de Empleados*. A su vez, se ha reducido la brecha del indicador *Gastos de Personal / Gastos de Explotación* en un 101%, de forma que no solamente se ha logrado igualar la media del sector sino que incluso se ha conseguido superarla.

Otro foco de atención durante el ejercicio 2017 ha sido la mejora de la estructura del balance. BANDEX ha conseguido disminuir en un 27% la diferencia de su indicador *Activos Productivos / Pasivos Totales* respecto a la media de la banca múltiple.



Este logro ha sido posible gracias a una intensa labor de cobro. Desde inicio del ejercicio 2017, BANDEX recibió cuantiosos bienes en concepto de recuperación de créditos, abriendo una gran brecha respecto a la media del sector en el indicador *Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos / Activos Netos*.

Durante el transcurso del año culminó el grueso de casos en recuperación, logrando cerrar el año con una reducción del 108% de la brecha que separaba al BANDEX de la media de la banca múltiple en ese indicador.

La salud financiera de la entidad también está estrechamente vinculada a la estructura de liquidez. La actuación en este campo ha permitido al BANDEX reducir la brecha con la media del sector en un 89% para el indicador *Disponibilidades / Depósitos Totales*, ofreciendo así mayores garantías a los depositantes. Una vez reducida la estructura de gastos, equilibrado el balance y asegurada la liquidez, el BANDEX pudo empezar a centrar su atención en el aumento de los ingresos.

ANEXOS: Informes Calificadoras de Riesgo y Estados Financieros Auditados

Banco Nacional de las Exportaciones

Actualización

Calificaciones

Escala Nacional

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

Perspectiva

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

Resumen Financiero

Banco Nacional de las Exportaciones

(DOP millones)	30 jun 2017 ^a	31 dic 2016 ^a
Activos (USD millones)	143.6	133.3
Activos	6,826.3	6,228.2
Patrimonio Neto	2,026.2	1,080.4
Utilidad Operacional	(299.3)	(542.3)
Resultado Neto	(254.2)	(480.9)
ROAA Operativo (%)	(9.51)	(7.83)
ROAE Operativo (%)	(42.45)	(38.70)
Capital Base según Fitch/APR (%)	36.49	20.38
Capital Regulatorio (%)	14.66	21.15

^a Estados financieros no auditados. APR: activos ponderados por riesgo.

Fuente: Bandex.

Metodología Relacionada

Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017).

Analistas

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

Liza Tello Rincón
+57 1 484 6770
liza.tellorincon@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Calificaciones por Soporte: Las calificaciones de Banco Nacional de las Exportaciones (Bandex) reflejan la garantía subsidiaria e ilimitada del Estado dominicano para todos los valores y obligaciones financieras emitidos por la institución. En opinión de Fitch, el gobierno dominicano proveería soporte oportuno, si fuese necesario, por lo que la agencia considera que el riesgo de Bandex es el mismo que el del soberano.

Plan Estratégico: El 17 de julio de 2015, Bandex inició operaciones bajo el amparo de la Ley 126-15. Para dar cumplimiento a los lineamientos establecidos por la misma, el banco ha elaborado el plan estratégico para el período 2017–2022, en el que plantea su rol como primero y único banco dominicano dedicado exclusivamente al sector exportador. A la fecha, Bandex cumple con la normativa de encaje legal y ha recibido el primer aporte de capital por parte del gobierno dominicano, lo que denota el compromiso de este último a la visión y transformación del banco.

Pérdidas Operativas: Las pérdidas operativas de Bandex representan 9.5% de los activos totales promedio a junio de 2017 (diciembre 2016: 7.8%). Las mismas son un reflejo de los gastos administrativos elevados por desvinculaciones de personal relacionadas con el proceso de transformación, gastos por amortización de bienes recibidos en recuperación de créditos y constitución de provisiones para créditos vencidos. Fitch estima que, de permanecer el costo de fondos elevado y la generación de ingresos baja, las pérdidas operativas se mantendrán en lo que resta de 2017.

Morosidad Alta: La contracción de la cartera y el aumento de los préstamos vencidos, heredados en su mayoría del Banco Nacional de la Vivienda, resultaron en un incremento en el indicador de morosidad hasta un elevado 46.3% a junio de 2017 (2016: 42%). La relación de reservas a créditos vencidos de 77.6% es baja, considerando la flexibilidad financiera limitada de la entidad para constituir provisiones en caso de deterioros adicionales.

Capitalización Mejorada: A junio de 2017, la capitalización del banco mejoró respecto a lo observado al cierre de 2016, producto de la reducción del activo y de la inyección de capital fresco por parte del Estado dominicano (mayo 2017: DOP1,200 millones). La relación de Capital Base según Fitch sobre activo ponderado por riesgo de 36.5%, registrada a junio de 2017 (2016: 20.4%), aún es considerada razonable para absorber las pérdidas.

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.

Banco Nacional de las Exportaciones

Estado de Resultados

	30 jun 2017 6 meses (USD millones)	6 meses	31 dic 2016 Cierre Fiscal	30 jun 2016 6 meses	31 dic 2015 Cierre Fiscal
(DOP millones)					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	0.7	35.3	113.8	58.8	41.2
2. Otros Ingresos por Intereses	2.4	114.0	211.7	107.2	76.7
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	3.1	149.3	325.5	166.0	117.9
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	3.9	183.5	400.4	206.9	135.7
6. Otros Gastos por Intereses	0.0	0.2	0.0	0.0	0.8
7. Total Gastos por Intereses	3.9	183.7	400.4	206.9	136.5
8. Ingreso Neto por Intereses	(0.7)	(34.4)	(74.9)	(40.9)	(18.6)
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	3.4	0.0	0.0
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
13. Comisiones y Honorarios Netos	(0.1)	(3.8)	(6.5)	(2.5)	(4.2)
14. Otros Ingresos Operativos	(0.1)	(2.8)	(10.9)	(0.3)	(3.7)
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	(0.1)	(6.6)	(14.0)	(2.8)	(7.9)
16. Gastos de Personal	1.6	73.8	254.5	142.9	94.6
17. Otros Gastos Operativos	3.6	169.2	192.8	113.2	111.6
18. Total Gastos Operativos	5.1	243.0	447.3	256.1	206.2
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	(6.0)	(284.0)	(536.2)	(299.8)	(232.7)
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	0.3	15.2	6.1	5.4	18.1
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Créditos	0.0	0.1	n.a.	0.0	0.0
23. Utilidad Operativa	(6.3)	(299.3)	(542.3)	(305.2)	(250.8)
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
27. Cambio en Valor Razonable de Deuda Propia	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	1.0	49.9	65.8	71.1	56.5
29. Utilidad antes de Impuestos	(5.2)	(249.4)	(476.5)	(234.1)	(194.3)
30. Gastos de Impuestos	0.1	4.8	4.4	0.1	4.6
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
32. Utilidad Neta	(5.3)	(254.2)	(480.9)	(234.2)	(198.9)
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
36. Ganancia/(Pérdida) en Otros Ingresos Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
37. Ingreso Integral de Fitch	(5.3)	(254.2)	(480.9)	(234.2)	(198.9)
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
39. Nota: Utilidad Neta después de Asignación a Intereses Minoritarios	(5.3)	(254.2)	(480.9)	(234.2)	(198.9)
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
Tipo de Cambio		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
		DOP47.5334	DOP46.7267	DOP45.99380	DOP45.65620

n.a.: no aplica.

Fuente: Bandex.

Banco Nacional de las Exportaciones

Balance General

	30 jun 2017 6 meses (USD millones)	6 meses	31 dic 2016 Cierre Fiscal	30 jun 2016 6 meses	31 dic 2015 Cierre Fiscal
(DOP millones)					
Activos					
A. Préstamos					
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	5.4	257.1	261.2	n.a.	292.1
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	0.1	6.1	8.2	n.a.	26.2
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	19.7	936.9	963.6	n.a.	1,166.9
5. Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	1,460.7	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos	9.1	431.1	427.2	423.6	417.5
7. Préstamos Netos	16.2	769.0	805.8	1,037.1	1,067.7
8. Préstamos Brutos	25.2	1,200.1	1,233.0	1,460.7	1,485.2
9. Nota: Préstamos con Mora Mayor a 90 Días Incluidos Arriba	11.7	555.5	517.2	430.4	400.3
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
B. Otros Activos Productivos					
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
3. Títulos Valores Negociables y a Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	0.0	0.6	0.6	0.6	0.6
8. Otros Títulos Valores	59.4	2,823.4	1,907.2	2,333.8	2,403.7
9. Total Títulos Valores	59.4	2,824.0	1,907.8	2,334.4	2,404.3
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	974.1	0.0	1,554.4
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
14. Otros Activos Productivos	46.8	2,224.3	n.a.	0.0	0.0
15. Total Activos Productivos	122.4	5,817.3	2,713.6	3,371.5	3,472.0
C. Activos No Productivos					
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	0.5	22.9	106.8	32.8	37.9
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
3. Bienes Adjudicados en Pago	5.6	266.9	363.7	415.0	518.3
4. Activos Fijos	9.1	430.5	437.2	445.9	455.6
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	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.	n.a.	0.0	0.0
8. Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
10. Otros Activos	5.5	263.6	2,581.8	2,682.9	3,061.8
11. Total Activos	143.6	6,826.3	6,228.2	6,973.2	7,570.7
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio		DOP47.5334	DOP46.7267	DOP45.99380	DOP45.65620
n.a.: no aplica.					
Fuente: Bandex.					

Banco Nacional de las Exportaciones

Balance General

	30 jun 2017 6 meses (USD millones)	6 meses	31 dic 2016 Cierre Fiscal	30 jun 2016 6 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.	n.a.	0.0	0.0
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
3. Depósitos a Plazo	86.1	4,093.7	4,389.2	4,486.9	2,301.7
4. Total Depósitos de Clientes	86.1	4,093.7	4,389.2	4,486.9	2,301.7
5. Depósitos de Bancos	0.0	1.4	1.3	1.3	1.5
6. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	n.a.	n.a.	27.4	0.0	2,490.7
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	86.2	4,095.1	4,417.9	4,488.2	4,793.9
9. Obligaciones Senior a más de un Año	11.2	532.5	532.5	882.5	882.5
10. Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
12. Total Fondeo a Largo Plazo	11.2	532.5	n.a.	882.5	882.5
13. Derivados	n.a.	n.a.	532.5	0.0	0.0
14. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
15. Total Fondeo	97.4	4,627.6	n.a.	5,370.7	5,676.4
E. Pasivos que No Devengan Intereses					
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
3. Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	152.6
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
9. Otros Pasivos	3.6	172.5	197.4	274.3	179.2
10. Total Pasivos	101.0	4,800.1	5,147.8	5,645.0	6,008.2
F. Capital Híbrido					
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
G. Patrimonio					
1. Capital Común	42.6	2,026.2	831.9	1,328.2	1,310.2
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.0
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones en Otros Ingresos Integrales	0.0	0.0	248.5	0.0	252.3
6. Total Patrimonio	42.6	2,026.2	1,080.4	1,328.2	1,562.5
7. Total Pasivos y Patrimonio	143.6	6,826.3	6,228.2	6,973.2	7,570.7
8. Nota: Capital Base según Fitch	42.1	2,001.1	1,055.3	1,303.1	1,537.4
Tipo de Cambio					
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
		DOP47.5334	DOP46.7267	DOP45.9938	DOP 45.6562

n.a.: no aplica.

Fuente: Bandex.

Banco Nacional de las Exportaciones

Resumen Analítico

(%)	30 jun 2017	31 dic 2016	30 jun 2016	31 dic 2015
A. Indicadores de Intereses				
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	5.91	6.91	7.94	n.a.
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	8.65	8.94	416.07	n.a.
3. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.14	9.57	9.76	n.a.
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	7.81	7.59	7.59	n.a.
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	(1.88)	(2.20)	(2.40)	n.a.
6. Ingreso Neto por Intereses – Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	(2.71)	(2.38)	(2.72)	n.a.
7. Ingreso Neto por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	(1.88)	(2.20)	(2.40)	n.a.
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Operativos Netos	16.10	15.77	6.41	29.81
2. Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	(592.68)	(503.00)	(586.04)	(778.11)
3. Gastos Operativos/Activos Promedio	7.72	6.46	7.03	n.a.
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	(40.28)	(38.27)	(38.67)	n.a.
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	(9.03)	(7.74)	(8.23)	n.a.
6. Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	(5.39)	(1.13)	(1.80)	(7.78)
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	(42.45)	(38.70)	(39.37)	n.a.
8. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	(9.51)	(7.83)	(8.38)	n.a.
9. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	(11.01)	(10.47)	(11.51)	(12.73)
C. Otros Indicadores de Rentabilidad				
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	(36.05)	(34.32)	(30.21)	n.a.
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	(8.08)	(6.94)	(6.43)	n.a.
3. Ingreso Integral de Fitch/Patrimonio Promedio	(36.05)	(34.32)	(30.21)	n.a.
4. Ingreso Integral de Fitch/Activos Totales Promedio	(8.08)	(6.94)	(6.43)	n.a.
5. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio + Activos Titularizados Administrados Promedio	(1.92)	(0.92)	(0.04)	(2.37)
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	(9.35)	(9.29)	(8.83)	(10.09)
D. Capitalización				
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	36.49	20.39	24.43	26.08
2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	29.42	17.01	18.75	20.37
3. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Indicador de Capital Total Regulatorio	14.66	21.15	24.43	23.28
5. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Patrimonio/Activos Totales	29.68	17.35	19.05	20.64
7. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Utilidad Neta – Dividendos en Efectivo/Patrimonio Total	(25.30)	(44.51)	(35.46)	(38.09)
E. Calidad de Activos				
1. Crecimiento del Activo Total	9.60	(17.73)	(7.89)	n.a.
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(2.67)	(16.98)	(1.65)	n.a.
3. Préstamos Mora Mayor a 90 Días/Préstamos Brutos	46.29	41.95	29.47	26.95
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	35.92	34.65	29.00	28.11
5. Reservas para Préstamos/Préstamos Mora Mayor a 90 Días	77.61	82.60	98.42	104.30
6. Préstamos Mora Mayor a 90 Días – Reservas para Préstamos/Patrimonio	6.14	8.33	0.51	(1.10)
7. Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	2.54	0.44	0.73	n.a.
8. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.00	0.00	n.a.	n.a.
9. Préstamos Mora Mayor a 90 Días + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	56.06	55.17	45.07	45.85
F. Fondeo				
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	29.32	28.09	32.55	64.53
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Total Fondeo (excluyendo Derivados)	88.46	88.66	83.54	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 LIDER 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 © 2017 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".

	Jul.2017	Oct.2017
Solvencia	A	A
Perspectivas	CW en Desarrollo	CW en Desarrollo

*Detalle de las calificaciones en Anexo

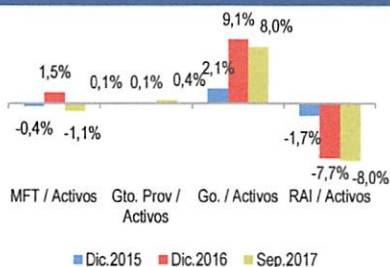
Resumen Financiero

MM\$ dominicanos de cada periodo

	Dic.15	Dic.16	Sep.17
Activos Totales	7.911	6.228	6.476
Colocaciones vigentes netas	686	325	36
Inversiones	2.388	1.908	2.678
Pasivos exigibles	5.676	4.956	4.407
Patrimonio	1.899	1.080	1.894
Ingreso operacional total (IOT)	-39	109	-51
Gasto por provisiones	10	6	21
Gastos operativos (GO)	204	640	382
Resultado antes de Impto. (RAI)	-169	-542	-381

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.

Indicadores Relevantes (1) (2)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio. (2) Indicadores a septiembre de 2017 se presentan anualizados.

Respaldo Patrimonial

	Dic.15	Dic.16	Sep.17
Índice de Solvencia (1)	23,3%	21,2%	36,6%
Pasivo exigible / Patrimonio	3,0 vc	4,6 vc	2,3 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

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
20/10/2017 3:10 PM s.martinez



61683

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. La calificación también considera los riesgos asociados al proceso de conversión de sus operaciones, iniciado en diciembre de 2015. Junto con ello, incorpora una capacidad de generación debilitada debido a su prácticamente nula actividad en los últimos años.

BANDEX es 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 94,6 % de su participación accionaria pertenece al Estado dominicano representado por el Ministerio de Hacienda. No obstante, la ley establece la posibilidad de que en algún momento el sector privado posea hasta el 49% de las acciones.

La institución apunta a ser 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. Además, se efectuarán operaciones de primer piso para aquellos exportadores no atendidos por la banca tradicional.

Recientemente, el banco definió su plan estratégico para el periodo 2017 - 2022 con la ayuda de un consultor externo y actualmente está elaborando su plan comercial. Asimismo, se estableció la primera línea de la estructura organizacional y se establecieron las políticas de crédito de cara a los negocios futuros.

Actualmente, la actividad de BANDEX es prácticamente nula acorde al proceso de transición que está llevando a cabo, lo que se refleja en márgenes operacionales negativos. A septiembre de 2017, el ingreso operacional total medido sobre activos totales promedio fue -1,1%. Por su parte, los gastos operativos, afectados por la transformación del banco, se tienden a estabilizar. A septiembre de 2017, la

razón de gastos de apoyo sobre activos totales promedio fue 8,0%. Debido a esto, la entidad sigue mostrando pérdidas de última línea, con un resultado antes de impuestos medido sobre activos totales promedio de -8,0% al cierre del tercer trimestre de 2017 (anualizado).

El patrimonio de la entidad alcanzaba los \$1.894 millones a septiembre de 2017, gracias a la inyección de capital de \$1.200 millones por parte del Estado Dominicano en mayo de 2017. Ello, contribuyó a fortalecer el patrimonio a pesar de las pérdidas registradas. A agosto de 2017, el indicador de solvencia era de 36,6%.

Conforme a la ley, se espera que el Estado Dominicano ejecute inyecciones de capital en BANDEX en 2018, lo que le permitirá financiar la estrategia de negocios a través de una expansión paulatina de la cartera de colocaciones, manteniendo un índice de solvencia adecuado. Feller Rate considera relevante que el Estado dominicano continúe capitalizando el banco en los próximos años.

Con el objetivo de mejorar la calidad de la cartera, BANDEX ha establecido reestructurar a ciertos clientes (principalmente exportadores) o, en su defecto, ejecutar las garantías asociadas a los créditos en mora que se arrastran desde el tiempo de BNV. A septiembre de 2017, la cartera vencida sobre la cartera bruta total era 56,2%, no obstante, los incobrables se encontraban provisionados.

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 retome paulatinamente su actividad, recuperando la capacidad de generación y sostenibilidad de largo plazo. En particular, se espera que el banco comience a ejecutar su nueva estrategia, junto con finalizar su adecuación organizacional.

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.
- Buen 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.

	Oct.15	Ene.16	Abr.16	Jul.16	Sep.16	Oct.16	Ene.17	Abr.17	Jul.17	Oct.17
Solvencia ⁽¹⁾	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	CW en Desarrollo	CW en Desarrollo	CW en Desarrollo	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 2017

(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 de
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 2017, 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, 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 2017, 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 de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis:

Requerimientos de la Junta Monetaria

Llamamos la atención al contenido de la nota 31.1 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 necesarios para desmontar todas las operaciones que permitan su adecuada capitalización. Al 31 de diciembre de 2017, este proceso no ha sido completado. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

(Continúa)

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, ya que el 80 % de estos pasivos son mantenidos con dos depositantes. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

Estimación y contabilización de provisiones para cartera de crédito, bienes recibidos en recuperación de créditos y cuentas por cobrar

Véanse las notas desde 2.4, 2.12, 6, 7 y 8 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

La estimación y contabilización de provisiones para cartera de créditos, bienes recibidos en recuperación de créditos y cuentas por cobrar representan un asunto clave de auditoría debido a que implica un juicio significativo de la dirección del Banco.

Consideramos que la cartera de créditos y las cuentas por cobrar representan un riesgo significativo para nuestra auditoría, ya que una entidad podría incurrir en pérdidas y disminuir el valor de sus activos como consecuencia de que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o no con los términos acordados en los contratos. Igualmente, los bienes recibidos en recuperación de créditos representan montos importantes y en muchos casos, son activos que podrían deteriorarse y requerir juicios profesionales especializados para cuantificar el posible deterioro de los mismos.

Cómo fue atendido el asunto en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes para identificar y evaluar los riesgos significativos de incorrección material, en relación con la estimación de provisiones para cartera de créditos, bienes recibidos en recuperación de créditos y cuentas por cobrar y su correspondiente contabilización, consideraron los siguientes factores:

- ♦ Evaluamos los controles relevantes relacionados con la determinación, contabilización y revelación de las provisiones para cartera de créditos y bienes recibidos en recuperación de créditos y cuentas por cobrar.
- ♦ Realizamos análisis de relaciones, tendencias y cobertura, de las provisiones para la cartera de créditos y cuentas por cobrar.
- ♦ Seleccionamos la totalidad de la cartera de créditos comerciales y recalculamos la provisión requerida en base a los parámetros establecidos por la normativa vigente y comparamos los resultados obtenidos con las provisiones reportada a la Superintendencia de Bancos y contabilizada en los estados financieros.

(Continúa)

Asunto clave de la auditoría

Cómo fue atendido el asunto en nuestra auditoría

- ♦ Recalculamos al 100 % las provisiones para la cartera de créditos de consumo e hipotecarios, así como para los rendimientos por cobrar y bienes recibidos en recuperación de créditos.
- ♦ Recalculamos las antigüedades de la cartera de crédito de consumo e hipotecaria asignadas por el sistema del Banco y reportada a la Superintendencia de Bancos.
- ♦ Obtuvimos un análisis por antigüedad de saldos de las cuentas por cobrar y procedimos a evaluar la cobrabilidad de estas partidas considerando abonos realizados por los clientes, historial de pagos y garantías.
- ♦ Evaluamos el estimado del valor razonable de los bienes recibidos en recuperación de créditos, considerando tasaciones de peritos externos, informaciones relevantes generadas por transacciones de mercado que involucran activos idénticos o ventas comparables, calidad del activo, ubicación, área, situación legal entre otros factores.

Activos diversos

Véanse las notas 2.14 y 11 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Cómo fue atendido el asunto en nuestra auditoría

El Banco mantiene como parte de otros activos proyectos inmobiliarios en proceso de urbanización correspondientes a inmuebles tales como apartamentos, viviendas y terrenos disponibles para la venta. Estos activos representan el 38 % del total de activos del Banco.

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes para identificar y evaluar los riesgos significativos de incorrección material, en relación con el posible deterioro de los proyectos inmobiliarios, consideraron los siguientes factores:

- ♦ Entendimiento del proceso, pruebas de diseños y de eficacia operativa sobre los controles relevantes relacionados con el proceso de venta, contabilización y revelación de los proyectos inmobiliarios.

(Continúa)

Asunto clave de la auditoría

Consideramos este asunto como clave en virtud de que representan montos importantes y en muchos casos un activo podría deteriorarse y requerir de juicio profesional especializado para cuantificar el posible deterioro de los mismos. El Banco revisa periódicamente el posible deterioro de estos activos mediante tasaciones realizadas por peritos externos, utilizando información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos idénticos o comparables, así como otros factores que involucran cierto nivel de juicio respecto a la calidad del activo, ubicación, área y situación legal.

Cómo fue atendido el asunto en nuestra auditoría

- ♦ Obtuvimos el auxiliar de los proyectos inmobiliarios y procedimos a compararlo con el mayor general y verificar las adiciones y retiros realizados durante el período.
- ♦ Seleccionamos una muestra representativa de los proyectos inmobiliarios e inspeccionamos que los mismos no se encuentren ocupados e invadidos.
- ♦ Evaluamos el estimado de valor razonable de estos activos, considerando tasaciones de peritos externos, informaciones relevantes generadas por transacciones de mercado que involucran activos idénticos o ventas comparables, calidad del activo, ubicación, área, situación legal, entre otros factores.

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.

Otra información

La administración del Banco es responsable de la otra información que abarca el contenido de la Memoria Anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la Memoria Anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

(Continúa)

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, 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.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, 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.

(Continúa)

- ◆ Concluimos sobre el uso apropiado 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.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Banco una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y que hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y cuando sean aplicables, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo del Banco, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describiremos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que este asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.



Registro SIB No. A-006-0101



C. P. A. Marisol González
No. de registro en el ICPARD 10355

5 de marzo de 2018

Santo Domingo,
República Dominicana

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Balances Generales

Valores en peso dominicanos (RD\$)

	31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS		
Fondos disponibles (notas 3, 4, 28, 29 y 30)		
Caja	512,659	510,501
Banco Central	10,304,748	75,456,942
Bancos del país	11,966,983	30,812,321
Subtotal	22,784,390	106,779,764
Inversiones (notas 3, 5, 12, 28, 29, 30 y 33)		
Otras inversiones en instrumento de deuda	2,572,768,646	1,893,942,427
Rendimientos por cobrar	45,520,324	28,002,590
Provisión para inversiones	(15,734,686)	(14,773,449)
Subtotal	2,602,554,284	1,907,171,568
Cartera de créditos (notas 3, 6, 12, 28, 29, 30, 32 y 33)		
Vigente	281,999,801	578,199,934
Reestructurada	74,447,070	83,405,701
Vencida	282,269,402	242,159,459
Cobranza judicial	229,920,306	329,260,276
Rendimientos por cobrar	83,409,940	90,589,635
Provisiones para créditos	(717,723,327)	(427,237,288)
Subtotal	234,323,192	896,377,717
Cuentas por cobrar, neta (notas 7, 28, 29, 30, 32 y 33)	34,161,855	166,866,964
Bienes recibidos en recuperación de créditos (notas 8, 12, 32 y 33)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,084,048,034	946,338,648
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,007,374,988)	(582,657,361)
Subtotal	76,673,046	363,681,287
Inversiones en acciones (notas 9, 12, 20 y 29)		
Inversiones en acciones	569,826	569,826
Provisión por inversiones en acciones	(5,797)	(6,538)
Subtotal	564,029	563,288
Propiedad, muebles y equipos (notas 10 y 20)		
Propiedad, muebles y equipos	525,025,332	594,965,988
Depreciación acumulada	(100,502,748)	(157,722,119)
Subtotal	424,522,584	437,243,869
Otros activos (notas 11, 32 y 33)		
Cargos diferidos	45,324,524	47,393,670
Intangibles	25,061,602	25,061,602
Activos diversos	2,090,288,013	2,299,660,369
Amortización acumulada	(25,061,602)	(22,555,442)
Subtotal	2,135,612,537	2,349,560,199
TOTAL ACTIVOS	<u>5,531,195,917</u>	<u>6,228,244,656</u>
Cuentas de orden (nota 22)	<u>11,891,537,790</u>	<u>11,737,748,679</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

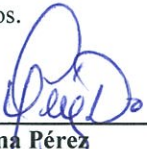
Balances generales

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (notas 3, 13, 28 y 29)		
A plazo	17,772,757	9,260,339
Intereses por pagar	<u>43,840</u>	<u>46,209</u>
Subtotal	17,816,597	9,306,548
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (notas 14, 28 y 29)		
De instituciones financieras del exterior	1,305,632	1,282,603
Intereses por pagar	<u>65,202</u>	<u>57,249</u>
Subtotal	<u>1,370,834</u>	<u>1,339,852</u>
Fondos tomados a préstamo (notas 3, 15, 20, 28 y 29)		
De instituciones financieras del exterior	-	27,434,816
Intereses por pagar	<u>-</u>	<u>60,233</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>27,495,049</u>
Valores en circulación (notas 16, 28, 29 y 30)		
Títulos y valores	4,325,249,130	4,912,455,605
Intereses por pagar	<u>1,267,506</u>	<u>5,575,010</u>
Subtotal	4,326,516,636	4,918,030,615
Otros pasivos (notas 17, 21, 28 y 29)	<u>164,331,039</u>	<u>191,617,729</u>
Total pasivos	4,510,035,106	5,147,789,793
PATRIMONIO NETO (notas 19, 20, 22 y 32)	<u>1,021,160,811</u>	<u>1,080,454,863</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>5,531,195,917</u>	<u>6,228,244,656</u>
Cuentas de orden (nota 22)	<u>11,891,537,790</u>	<u>11,737,748,679</u>

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


Guaracuya 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 pesos dominicanos (RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros (notas 23 y 30)		
Intereses y comisiones por crédito	57,734,089	113,829,917
Intereses por inversiones	<u>247,839,672</u>	<u>211,685,970</u>
Subtotal	305,573,761	325,515,887
Gastos financieros (notas 23 y 30)		
Intereses por captaciones	(352,608,826)	(400,371,926)
Intereses y comisiones por financiamiento	<u>(116,065)</u>	<u>(41,753)</u>
Subtotal	(352,724,891)	(400,413,679)
Margen financiero bruto	(47,151,130)	(74,897,792)
Provisiones para cartera de créditos (nota 12)	(347,646,842)	(6,076,178)
Provisiones para inversiones (nota 12)	<u>(99,674)</u>	<u>-</u>
Margen financiero neto	(394,897,646)	(80,973,970)
Ingresos (gastos) por diferencia de cambio (nota 24)	6,111,588	3,360,758
Otros ingresos operacionales (nota 25)		
Comisiones por servicios	2,804,359	2,685,533
Ingresos diversos	<u>1,698,488</u>	<u>97,707,104</u>
Subtotal	4,502,847	100,392,637
Otros gastos operacionales (nota 25)		
Comisiones por servicios	(8,843,884)	(9,216,853)
Gastos diversos	<u>(21,039,955)</u>	<u>(108,563,214)</u>
Subtotal	(29,883,839)	(117,780,067)
Gastos operativos (notas 10, 11, 12, 21, 26 y 31)		
Remuneraciones y beneficios sociales	(153,415,639)	(254,468,896)
Servicios de terceros	(68,544,687)	(25,386,747)
Depreciación y amortizaciones	(19,386,798)	(24,468,076)
Otras provisiones	(378,423,507)	(73,173,239)
Otros gastos	<u>(61,112,214)</u>	<u>(69,791,356)</u>
Subtotal	<u>(680,882,845)</u>	<u>(447,288,314)</u>
Resultado operacional	(1,095,049,895)	(542,288,956)

(Continúa)

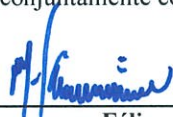
BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Estados de resultados (Continuación)

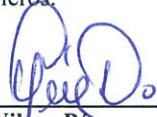
Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos (notas 21 y 27)	90,418,507	136,233,871
Otros gastos (nota 27)	<u>(249,470,534)</u>	<u>(70,433,071)</u>
Subtotal	(159,052,027)	65,800,800
Resultado antes de impuesto sobre la renta	(1,254,101,922)	(476,488,156)
Impuesto sobre la renta (nota 18)	<u>(4,245,226)</u>	<u>(4,372,439)</u>
Pérdida del ejercicio (nota 32)	<u>(1,258,347,148)</u>	<u>(480,860,595)</u>

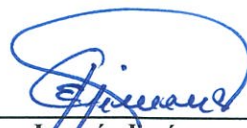
Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.



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 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Capital Pagado	Capital Donado	Acciones en tesorería	Otras reservas Patrimoniales	Superávit por Revaluación	Capital Adicional Pagado	Pérdidas Acumuladas	Pérdidas del Periodo	Total Patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2016	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
Recompra 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 periodo	-	-	-	-	-	-	-	(480,860,595)	(480,860,595)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	62,719,000	287,617,600	(901,000)	1,549,579,307	248,575,997	3,223,694,885	(3,812,973,081)	(477,857,845)	1,080,454,863
Aporte de capital (nota 19)	1,200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	1,200,000,000
Recompra de acciones	-	-	(946,904)	-	-	-	-	-	(946,904)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(477,857,845)	477,857,845	-
Efecto de depreciación de activos revaluados (notas 10 y 19)	-	-	-	-	(3,002,750)	-	-	3,002,750	-
Pérdida del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(1,258,347,148)	(1,258,347,148)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,262,719,000	287,617,600	(1,847,904)	1,549,579,307	245,573,247	3,223,694,885	(4,290,830,926)	(1,255,344,398)	1,021,160,811

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


Guadalupe Félix
Gerente General /
Vicepresidente Ejecutivo


Vilma Pérez
Vicepresidente de
Administración y Finanzas


Joaquín Jiménez
Subgerente de
Operaciones Corrientes

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Estado de flujo de efectivo

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobradas por créditos	63,251,700	110,925,666
Otros ingresos financieros cobrados	230,321,938	219,656,877
Otros ingresos operacionales cobrados	10,614,435	104,444,752
Intereses pagados por captaciones	(356,910,746)	(396,294,746)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(176,298)	(125,610)
Gastos generales y administrativos pagados	(282,313,184)	(349,646,996)
Otros gastos operacionales pagados	(29,883,839)	(38,710,415)
Impuesto sobre la renta pagado	-	(6,765,344)
Cobros diversos por actividades de operación	<u>170,019,182</u>	<u>298,112,517</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(195,076,812)</u>	<u>(58,403,299)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) disminución neta en inversiones	(678,826,219)	524,534,940
Créditos otorgados	-	(82,077,366)
Créditos cobrados	200,001,193	334,247,453
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	(4,159,353)	(1,086,697)
Producto de la venta de proyectos inmobiliarios	1,118,565	29,475,604
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>-</u>	<u>48,348,273</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>(481,865,814)</u>	<u>853,442,207</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	6,480,406,171	985,778,213
Devolución de captaciones	(7,059,077,199)	(1,657,254,069)
Operaciones de fondos tomados a préstamos pagados	(27,434,816)	(53,534,147)
Aporte de capital	1,200,000,000	-
Recompra de acciones	<u>(946,904)</u>	<u>(1,143,573)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	<u>592,947,252</u>	<u>(726,153,576)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(83,995,374)	68,885,332
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	<u>106,779,764</u>	<u>37,894,432</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>22,784,390</u>	<u>106,779,764</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Estado de Flujo de Efectivo (Continuación)

(Valores en RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Perdida del ejercicio	(1,258,347,148)	(480,860,595)
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisiones:		
Cartera de créditos	347,646,842	6,076,178
Rendimientos por cobrar	13,532,017	20,099,644
Inversiones	99,674	-
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	76,633,592	53,381,840
Estimación por deterioro de otros activos diversos	167,519,816	-
Bienes recibidos en recuperación de créditos	364,891,490	53,073,595
Disminución de provisiones	-	(6,540,116)
Depreciaciones y amortizaciones	19,386,798	24,468,076
Efecto cambiario fondo tomados a préstamos	-	691,357
Activos descargados y reconocidos como gastos	-	1,234,131
Pérdida neta en venta y/o retiros de bienes recibidos en recuperación de créditos	890,000	7,931,269
Ganancia neta en venta de proyectos Inmobiliarios	759,356	(15,243,566)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Rendimientos por cobrar	(12,000,123)	5,066,656
Cuentas por cobrar	73,515,952	347,236,139
Cargos diferidos	2,069,146	2,311,852
Activos diversos	19,961,199	(4,276,674)
Intereses por pagar	(4,362,153)	3,993,323
Otros pasivos	(7,273,270)	(77,046,408)
Total de ajustes	1,063,270,336	422,457,296
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(195,076,812)	(58,403,299)

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 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (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 Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (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 (BANDEX), 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 C/Heriberto Pieter, Santo Domingo, Distrito Nacional.

El detalle de los principales ejecutivos del Banco es como sigue:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Donald Guerrero Ortiz	Ministro de Hacienda - Presidente Exoficio
Guarocuya Félix	Gerente General / Vicepresidente Ejecutivo
Vilma Pérez	Vicepresidente de Administración y Finanzas
Clara Yaryura	Vicepresidente de Riesgo y Cumplimiento
Carmen Sancho	Secretaría 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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 28 de febrero de 2018.

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 (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 Normas Internacionales de Información Financiera 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 con base en 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 y medianos 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 con base en la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el riesgo país, el historial de pago y los niveles de garantía; y para los medianos deudores comerciales incluye una evaluación simplificada con base en las pérdidas operativas y el patrimonio ajustado, el historial de pago y los niveles de garantía. Para ambos tipos de deudores comerciales, las garantías sólo son consideradas para la determinación de la provisión según los lineamientos establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA).

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.1 Base contable de los estados financieros (continuación)**

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 contables 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, contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación de forma lineal luego de transcurrido un plazo de seis meses de su entrada en libros; 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. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados solamente cuando exista deterioro.
- 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 devengo y se contabilizan en cuenta de orden. De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 convierten 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean convertidos a la tasa de cambio a la cual la Entidad tuvo acceso a la fecha de los balances generales.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.1 Base contable de los estados financieros (continuación).

- 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 Normas Internacionales de Información Financiera solo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior al valor en libros del mismo o exista deterioro.
- vi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana estableció 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 Normas Internacionales de Información Financiera permiten que este tipo de inversiones sean registradas como equivalentes de efectivo.
- vii) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en cuatro categorías, las cuales son: inversiones en valores a negociar, inversiones en valores disponibles para la venta, inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. Asimismo, permite clasificar en una de las tres primeras categorías solamente aquellas que se coticen en un mercado activo. Las Normas Internacionales de Información Financiera no establecen esta distinción y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia y no incluye la categoría de otras inversiones.
- viii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana 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 Normas Internacionales de Información Financiera 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) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que se clasifiquen como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de las actividades de operación.
- x) 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 Normas Internacionales de Información Financiera, debe determinarse si existe control o influencia significativa.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.1 Base contable de los estados financieros (continuación)**

- xi) 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 Normas Internacionales de Información Financiera 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 cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xii) 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 Normas Internacionales de Información Financiera, sino que las provisiones liberadas deben ser transferidas a otras provisiones regulatorias o solicitarse autorización a la Superintendencia de Bancos para reconocerlos como ingresos.
- xiii) 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- xiv) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computadoras, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos intangibles, siempre y cuando estas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xv) La Superintendencia de Bancos permitió a los bancos la revaluación de los inmuebles en el año 2008 y no ha requerido la actualización de estos valores posterior a esa fecha. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que estas actualizaciones deben hacerse cada vez que existan cambios significativos en el valor de dichos activos.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.1 Base contable de los estados financieros (continuación)

xvi) El Banco determina la vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipos al momento de su adquisición, y registra en cuentas de orden los activos fijos que están totalmente depreciados. Las Normas Internacionales de Información Financiera 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.

xvii) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas o autorizadas por la Superintendencia de Bancos.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera 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 y 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 devengo de rendimientos se suspende para la cartera de créditos vencida a más de 90 días (ver nota 2.4.2).

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**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 créditos, se fundamenta en los criterios establecidos en el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), emitido por la Junta Monetaria del Banco Central en su Primera Resolución de fecha 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 y las disposiciones contenidas en la segunda resolución de la Junta Monetaria del 26 de octubre de 2017 y 16 de noviembre de 2017.

De acuerdo con dicho reglamento y las resoluciones posteriores emitidas por la Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria, 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, medianos deudores comerciales, menores deudores comerciales, microcréditos, consumo e hipotecarios.

La evaluación de los mayores deudores comerciales se realiza con base en 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.

Los mayores y medianos deudores comerciales son clasificados trimestralmente considerando el análisis categorizado de cada deudor en función a su capacidad de pago, tal y como establece el Reglamento de Evaluación de Activos y evaluando otros factores tales como: índices de liquidez, rentabilidad, apalancamiento, análisis de mercado, comportamiento histórico de pagos, riesgo país y alineación. 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, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias comerciales (mayores, medianos 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\$40 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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias (continuación)****2.4.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)**

Adicionalmente, dicho reglamento establece constituir una 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 clasificados D y E, con más de 90 días de atrasos.

La Superintendencia de Bancos otorgó una prórroga a todas la entidades financieras para requerir provisión por diferencia en cambio positivas 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 el registro de las provisiones sobre los medianos deudores comerciales, se requiere una evaluación simplificada considerando pérdidas operativas y relación con el patrimonio ajustado, además del historial de pago y los niveles de garantía. Entiéndase por patrimonio ajustado, el que para su determinación considera los importes del capital pagado, reservas, utilidades acumuladas y del ejercicio, prima sobre acciones, los aportes para futuras capitalizaciones y deuda subordinada. Los aportes para futuras capitalizaciones se considerarán siempre que estén autorizados de manera escrita por los aportantes a estos fines, reconociendo además, la condición de que los fondos aportados no son sujetos de devolución.

Los medianos deudores comerciales son aquellos cuyas operaciones totales de crédito adeudadas al sistema financiero, sean iguales o superiores a RD\$25 millones y menores a RD\$40 millones, tanto a nivel individual como consolidado en el sistema.

Para los créditos menores deudores comerciales, de consumo e hipotecarios, la clasificación es determinada en base a los días de atraso. Las garantías para fines de provisión no son consideradas, excepto para el caso de los créditos a menores deudores comerciales.

Los castigos de créditos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irrecuperables son eliminadas del balance, quedando sólo 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 sólo 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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias (continuación)

2.4.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)

La Circular 005/08 de aprobación y puesta en vigencia del “Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente” establece que no se requerirá autorización previa para transferir los excesos de provisiones que se generen de cancelaciones y mejorías en las calificaciones de deudores y emisores, formalización de garantías, venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, entre otros. Los citados excesos podrían ser transferidos de un renglón del activo a otro que refleje faltante de provisiones debiendo informar dicha situación a la Superintendencia de Bancos. 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.

Mediante la Segunda Resolución del 28 de septiembre de 2017 la Junta Monetaria aprobó la versión definitiva de la propuesta de modificación integral del Reglamento de Evaluación de Activos (REA), que establece la metodología que deben seguir las entidades de intermediación financiera para evaluar el riesgo de crédito asociado a sus activos financieros, cuentas contingentes y otros activos riesgosos con entrada en vigencia a partir del 2 de enero del 2018. Posteriormente, mediante la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 26 de octubre de 2017 autorizó la entrada en vigencia de forma inmediata de varios artículos incluidos en el nuevo Reglamento.

De acuerdo a dicha resolución los mayores deudores comerciales se segmentarán en tres grupos, en función de su deuda consolidada en el sistema, excluyendo las contingencias, conforme a lo siguiente:

- ♦ Mayores deudores comerciales: con obligaciones superiores a RD\$40,000,000 (cuarenta millones de pesos dominicanos 00/100) o su equivalente en moneda extranjera.
- ♦ Medianos deudores comerciales: con obligaciones iguales o mayores a RD\$25,000,000 (veinticinco millones de pesos dominicanos 00/100) o su equivalente en moneda extranjera.
- ♦ Menores deudores comerciales: con obligaciones menores a RD\$25,000,000 (veinticinco millones de pesos dominicanos 00/100) o su equivalente en moneda extranjera.

Para el registro de las provisiones sobre los medianos deudores comerciales se requiere una evaluación simplificada considerando pérdidas operativas y relación con el patrimonio ajustado, además del historial de pago y los niveles de garantía.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias (continuación)****2.4.1 Provisión para cartera de créditos (continuación)**

Las garantías que respaldan las operaciones de crédito son clasificadas según el Reglamento de Evaluación de Activos y las modificaciones realizadas a través de la Circular SIB No. CC/010/17, 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, con base en un monto admisible establecido. Las garantías admisibles serán aceptadas con base en los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, y sobre su valor de mercado. Éstas se clasifican en:

Polivalentes

Son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple y presentan características que las hacen de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta. Estas garantías son consideradas entre 50 % y 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 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 solo aplicarán entre 50 % y 60 % 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 con base en una tabla (Tabla No. 8) establecida en el Reglamento de Evaluación de Activos.

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 de 18 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor de 24 meses para los bienes inmuebles.

Otras consideraciones

Mediante la Octava Resolución de la Junta Monetaria del 16 de noviembre de 2017, autorizó al Banco a castigar la cartera de créditos no productiva clasificada D y E de todos los tipos de créditos que fueron otorgados con anterioridad a la promulgación de la Ley 126-15 que transforma el antiguo Banco Nacional de Fomento de la Vivienda al Banco Nacional de las Exportaciones.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.4 Determinación de las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, otros activos y contingencias (continuación)

2.4.2 Provisión para rendimientos por cobrar

La provisión para rendimientos por cobrar 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 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 esos plazos, se suspende su devengo, 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 recibidos en recuperación de créditos. 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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.5 Costos de beneficios de empleados (continuación)****2.5.2 Plan de beneficios definidos**

Un fondo de pensiones de beneficios definidos es un fondo post-empleo 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.

En fecha 25 de agosto de 2017, el Poder Ejecutivo dictó el Decreto No. 278-17 mediante la cual se autorizó la transferencia de la nómina de pensionados que mantiene el Banco a través del Fondo de la Ley No. 379 sobre Pensiones y Jubilaciones del Estado al Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.

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 (CCI).

2.5 Costos de beneficios de empleados (continuación)**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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**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**

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.

Los valores a negociar son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación y que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son aquellas inversiones que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, y que se coticen en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta son todas las inversiones en valores que cotizan en un mercado activo u organizado y que no se encuentran incluidas en las categorías de valores a negociar o mantenidas hasta su vencimiento. Todas las demás inversiones en valores que no cotizan en mercados activos u organizados, no incluidas en las tres categorías anteriores, son clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda.

Las inversiones en valores a negociar se registran originalmente al costo. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores.

Las inversiones en valores disponibles para la venta se registran originalmente al costo de adquisición. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el renglón de patrimonio como una ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta.

Las inversiones mantenidas a su vencimiento y las otras inversiones en instrumentos de deuda se reconocen contablemente a su costo amortizado.

Las primas o descuentos surgidos en la adquisición de las inversiones mantenidas a su vencimiento y las otras inversiones en instrumentos de deuda se amortizan durante la vigencia del instrumento utilizando la tasa de interés efectiva.

La provisión para inversiones se determina siguiendo criterios similares a los establecidos para la cartera de créditos en cuanto a su clasificación sobre la base de la solvencia del emisor y porcentajes de pérdida. Para las inversiones financieras se consideran además, las características financieras de los instrumentos y su cotización en un mercado secundario, si existiere.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.8 Valuación de los distintos tipos de inversiones (continuación)****2.8.1 Inversiones en valores (continuación)**

Para los instrumentos emitidos o garantizados por el Estado Dominicano, la Superintendencia de Bancos autorizó que los mismos mantengan requerimiento de provisión de 0 %.

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

2.8.2 Inversiones en acciones

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.

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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.9 Valuación de la propiedad, muebles y equipos y método de depreciación utilizado (continuación)**

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.

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 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.

2.12 Cargos diferidos

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

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

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

2.13 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.

2.14 Activos diversos

Proyectos inmobiliarios

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 involucren 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.

Cartera de crédito en administración

La cartera de crédito en administración corresponde a los saldos pendientes de cobros de la cartera de créditos con calificación de riesgos D y E, otorgada en administración al Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples. Esta cartera es evaluada en base al cumplimiento de pagos de deudores y las cobranzas realizadas.

2.15 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 2017 y 2016, la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana era de RD\$48.1930 y RD\$46.6171, respectivamente, en relación con el dólar estadounidense (US\$).

2.16 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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.16 Reconocimiento de los ingresos y gastos (continuación)*****Ingresos y gastos financieros (continuación)***

Los rendimientos ganados sobre inversiones se reconocen sobre la base del saldo del instrumento. Para el año 2017, las provisiones creadas para los rendimientos por cobrar sobre intereses de operaciones de créditos, no pueden liberarse y reconocerse como ingreso sin la autorización previa de la Superintendencia de Bancos.

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 certificados financieros con rendimientos capitalizables, los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto.

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.

2.17 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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.18 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.

2.19 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. Además, se establece que para los depósitos sin vencimiento definido, tales como cuentas de depósitos a la vista y cuentas de ahorro, el valor en el mercado es la cantidad pagadera a presentación. Todos los instrumentos no financieros están excluidos de los requisitos de divulgación

Para aquellos instrumentos financieros sin cotizaciones disponibles en el mercado, el valor en el mercado debe ser estimado utilizando técnicas de valor presente u otros métodos de valorización. Estas técnicas son inherentemente subjetivas y están significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento, estimados de flujos de efectivo y estimados de prepago. En este aspecto, los valores estimados derivados no pueden ser verificados por comparaciones con mercados independientes y en muchos casos no podrían ser realizados en la negociación inmediata del instrumento.

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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.19 Instrumentos financieros (continuación)*****Inversiones en valores***

El valor razonable de las inversiones en valores se estima en base al valor ajustado por el deterioro, el cual fue determinado siguiendo directrices establecidas 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

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 la institución que se encuentran en poder del público. Estos se registran al valor nominal del título emitido que es igual al valor recibido al momento de la emisión.

Los intereses causados por los valores en circulación son reconocidos en los resultados como gastos utilizando el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren.

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 y 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.

2.20 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.

El Banco da de baja en cuentas un pasivo financiero, cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

2.21 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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)**2.21 Deterioro del valor de los activos (continuación)**

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.

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.

2.23 Arrendamientos operativos

Los ingresos por arrendamientos operativos de activos son reconocidos utilizando el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento. Los incentivos de arrendamientos otorgados, son reconocidos como parte integral de los ingresos por arrendamientos, durante el período del arrendamiento.

3 Transacciones en moneda extranjera y exposición a riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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:

	2017		2016	
	Importe en moneda extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en moneda extranjera US\$	Total en RD\$
Activos				
Fondos disponibles	266,458	12,841,417	260,849	12,160,024
Inversiones	1,681,000	81,012,433	2,281,000	106,333,605
Cartera de créditos, neto	<u>696,088</u>	<u>33,544,480</u>	<u>993,088</u>	<u>46,294,882</u>
Total activos	<u>2,643,546</u>	<u>127,398,330</u>	<u>3,534,937</u>	<u>164,788,511</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público	(184,819)	(8,906,468)	(3,000)	(139,859)
Fondos tomados a préstamo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(589,806)</u>	<u>(27,495,049)</u>
Total pasivos	<u>(184,819)</u>	<u>(8,906,468)</u>	<u>(592,806)</u>	<u>(27,634,908)</u>
Posición larga de moneda extranjera	<u>2,458,727</u>	<u>118,491,862</u>	<u>2,942,131</u>	<u>137,153,603</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la tasa de cambio usada para convertir de moneda nacional a moneda extranjera fue de RD\$48.1930 y RD\$46.6171, respectivamente, en relación con el dólar estadounidense (US\$).

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Fondos disponibles

Los fondos disponibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consisten de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja (a)	512,659	510,501
Banco Central de la República Dominicana (b y c)	10,304,748	75,456,942
Bancos del país (c)	<u>11,966,983</u>	<u>30,812,321</u>
	<u>22,784,390</u>	<u>106,779,764</u>

(a) Incluye US\$100 para el 2017 y 2016.

(b) Incluye US\$208,187 y US\$55,740.

(c) 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 2017 y 2016, el encaje legal requerido asciende a RD\$364,681,504 y US\$36,955 y RD\$34,440,334 y US\$2,361, respectivamente. Para estos fines, el Banco mantiene efectivo en el Banco Central de la República Dominicana por montos de RD\$445,423 y US\$208,187 para el 2017 y RD\$71,566,769 y US\$55,740 para el 2016, e inversiones por RD\$433,000,000 para el 2017.

(d) Incluye US\$58,171 y US\$260,749, en el 2017 y 2016, respectivamente.

5 Inversiones

Las inversiones del Banco, las cuales están clasificadas como otras inversiones en instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan como sigue:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
2017				
Otras inversiones en instrumentos de deuda:				
Certificados financieros	Banco Central de la República Dominicana (a)	797,830,124	11.00 % hasta 14.00 %	Abril 2021 - Enero 2024
Certificados <i>overnight</i>	Banco Central de la República Dominicana	12,400,000	3.75 %	Enero 2018
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	467,253,976	10.87 % hasta 12.50 %	Febrero 2018 Marzo 2032

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Inversiones (continuación)

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
2017				
Certificados financieros	Banco de Reservas de la República Dominicana			
Certificados financieros	Banco de Servicios Múltiples	20,000,000	6.40 %	Febrero 2018
Certificados financieros	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (Corresponde a US\$881,000)	42,458,033	1.75 %	Abril 2018
Certificados financieros	Banco Múltiple BDI, S. A.	60,000,000	6.50 % hasta 8.25 %	Enero - Febrero 018
Certificados financieros	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	130,000,000	6.00 % hasta 8.00 %	Enero - Marzo 2018
Certificados financieros	Banco Múltiple López de Haro, S. A.	55,000,000	7.00 % hasta 7.50 %	Enero - Febrero 2018
Certificados financieros	Banco Múltiple Ademi, S. A.	160,000,000	7.00 % hasta 8.50 %	Enero 2018
Certificados financieros	Banco Múltiple Ademi, S. A. (Corresponde a US\$600,000)	28,915,800	2.25 %	Febrero - Mayo 2018
Certificados financieros	Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	119,000,000	6.50 % hasta 10.00 %	Febrero - Julio 2018
Certificados financieros	Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A.	95,000,000	8.00 %	Febrero - Marzo 2018
Certificados financieros	Motor de Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	105,000,000	6.00 % hasta 6.75 %	Enero 2018
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	190,000,000	5.35 % hasta 8.10 %	Abril 2018
Certificados financieros	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	100,000,000	5.50 %	Enero - Febrero 2018
Certificados financieros	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	50,000,000	6,00 % hasta	Enero 2018
Certificados financieros	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. (Corresponde a US\$200,000)	9,638,600	1.60 %	Febrero 2018
Certificados financieros	Banesco Banco Múltiple, S. A.	130,000,000	6.00 % hasta 6.25 %	Enero - Febrero 2018
Bonos	Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	45,000	5.00 %	N/A
Depósitos a plazo	Banco Hipotecario Financiero (b)	227,113	14.00 %	N/A
		2,572,768,646		
Rendimientos por cobrar		45,520,324		
Provisión para inversiones		(15,734,686)		
		<u>2,602,554,284</u>		

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Inversiones (continuación)

<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
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 Múltiple BDI, S. A.	60,000,000	10.50 % hasta	Enero 2017
Certificados financieros	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	120,000,000	10.50 % hasta	Enero 2017 Marzo 2017
Certificados financieros	Banco Múltiple López de Haro	50,000,000	10.00 %	Enero 2017
Certificados financieros	Banco Múltiple Ademi, S. A.	117,000,000	10.25 %	Enero 2017
Certificados financieros	Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	24,000,000	9.25 %	Marzo 2017
Certificados financieros	Banco de Ahorro y Crédito FONDESA, S. A.	10,000,000	9.70 %	Marzo 2017
Certificados financieros	Motor de Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito	110,000,000	9.50 % hasta 11.00 %	Enero 2017 Enero 2017

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Inversiones (continuación)

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
2016				
Certificados financieros	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	120,000,000	11.00 % hasta 12.00 %	Enero 2017 Febrero 2017
Certificados financieros	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	110,000,000	10.50 % 11.00 %	Enero 2017 Marzo 2017
Depósitos a plazo	Banco Hipotecario Financiero (b)	<u>227,113</u>	14.00 %	N/A
		1,893,942,427		
Rendimientos por cobrar		28,002,590		
Provisión para inversiones		<u>(14,773,449)</u>		
		<u><u>1,907,171,568</u></u>		

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye inversiones por RD\$725,000,000 y RD\$735,000,000, respectivamente, otorgadas en garantía de certificado financiero emitido por el Banco por este mismo valor, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estas inversiones se encuentran provisionadas en un 100 %.

6 Cartera de créditos

a) *El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de créditos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consiste de:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Créditos comerciales</u> - préstamos (incluye US\$788,235 y US\$994,055 para 2017 y 2016 respectivamente)	621,672,798	963,600,946
<u>Créditos de consumo</u> - préstamos de consumo	4,885,231	8,193,798
<u>Créditos hipotecarios:</u> Adquisición de viviendas Construcción, remodelación, reparación, ampliación y otros	227,428,294 <u>14,650,256</u>	245,836,304 <u>15,394,322</u>
	<u>242,078,550</u>	<u>261,230,626</u>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Cartera de créditos (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Subtotal	868,636,579	1,233,025,370
Rendimientos por cobrar (incluye US\$3,186 y US\$1,428 para 2017 y 2016, respectivamente)	83,409,940	90,589,635
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar (incluye US\$95,333 y US\$2,395 para 2017 y 2016, respectivamente)	<u>(717,723,327)</u>	<u>(427,237,288)</u>
	<u>234,323,192</u>	<u>896,377,717</u>

Los créditos en su mayoría cuentan con garantía hipotecaria o prendaria y vencimiento desde uno hasta 16 años para los créditos comerciales, y hasta 35 años, para los hipotecarios, con una tasa de interés anual para los créditos en pesos dominicanos que oscila entre 5.00 % y 18.00 % y en dólares estadounidenses de un 8.00 % sobre el saldo insoluto del préstamo.

b) La condición de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Créditos comerciales:</u>		
Vigente (i)	117,743,364	304,127,759
Reestructurados (ii)	74,447,070	82,965,536
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	303,630	30,518,560
Más de 90 días (iv)	248,731,676	138,762,812
En cobranza judicial (v)	<u>180,447,058</u>	<u>278,849,308</u>
	<u>621,672,798</u>	<u>835,223,975</u>
<u>Créditos de consumo:</u>		
Vigente (i)	2,293,165	7,053,642
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	70,607	74,366
Más de 90 días (iv)	<u>2,521,459</u>	<u>1,065,790</u>
	<u>4,885,231</u>	<u>8,193,798</u>
<u>Créditos hipotecarios:</u>		
Vigente (i)	161,963,272	184,596,971
Reestructurados (ii)	-	440,165
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	42,119	28,454
Más de 90 días (iv)	30,599,911	25,754,068
En cobranza judicial (v)	<u>49,473,248</u>	<u>50,410,968</u>
	<u>242,078,550</u>	<u>261,230,626</u>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Cartera de créditos (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Créditos a la microempresa:</u>		
Vigente (i)	-	82,421,562
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	-	23,637,644
Más de 90 días (iv)	-	22,317,765
	<u>-</u>	<u>128,376,971</u>
<u>Rendimiento por cobrar:</u>		
Vigente (i)	6,478,422	16,800,725
Reestructurados (ii)	15,441,668	12,456,697
Vencida:		
De 31 a 90 días (iii)	494,244	1,087,640
Más de 90 días (iv)	22,590,293	26,962,241
Cobranza judicial (v)	<u>38,405,313</u>	<u>33,282,332</u>
	<u>83,409,940</u>	<u>90,589,635</u>
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(717,723,327)</u>	<u>(427,237,288)</u>
	<u>234,323,192</u>	<u>896,377,717</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.
- (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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

c) *Por tipo de garantías:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con garantías polivalentes (vi)	822,039,613	1,013,758,232
Con garantías no polivalentes (vii)	19,279,202	109,527,811
Sin garantías (viii)	<u>27,317,764</u>	<u>109,739,327</u>
	868,636,579	1,233,025,370
Rendimientos por cobrar		
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>83,409,940</u> <u>(717,723,327)</u>	<u>90,589,635</u> <u>(427,237,288)</u>
	<u><u>234,323,192</u></u>	<u><u>896,377,717</u></u>

La segunda resolución de la junta monetaria de fecha 26 de octubre de 2017, modificó con aplicación inmediata los porcentajes de admisibilidad y las clasificaciones de algunas garantías, igualmente incluyó algunos nuevos tipos de garantía.

- (vi) Las garantías polivalentes son las que por su naturaleza se consideran de uso múltiple y presentan características que las hacen de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta. Estas garantías son consideradas entre 50 % y 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>2017</u>	<u>2016</u>
Títulos representativos de deuda emitidos o garantizados por el Estado Dominicano (Banco Central y 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 <i>stand-by</i>	95	95
Certificados de garantías recíprocas	80	-
Cuotas de participación de fondos de inversión (a)	-	-
Solares o terrenos	80	80
Solares o terrenos exclusivos para fines agropecuarios	80	80
Edificios residenciales, viviendas o apartamentos	80	80
Edificios y locales comerciales	80	80
Hoteles en operación (b)	80	70
Proyectos hoteleros en construcción (b)	70	70
Naves industriales (b)	80	80
Aeronaves	80	-

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Cartera de créditos (continuación)

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Porcentaje de admisión</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos de motor con antigüedad menor a cinco años	50	50
Equipos de energías renovables (b)	80	-
Maquinarias y equipos de uso múltiple	70	70
<i>Warrants</i> 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 (c)	-	-
Certificados de garantía fiduciaria sobre fideicomisos en garantía (c)	-	-
Flujos de fideicomisos de fuentes de pago	50	50
Otras garantías polivalentes	<u>-</u>	<u>70</u>

- (a) El porcentaje de admisibilidad de las cuotas en participación de fondos de inversiones, así como su clasificación en polivalentes o no polivalentes, se establecen de acuerdo a los activos que conforman el patrimonio.
- (b) Mediante al segunda resolución de la Junta Monetaria de fecha 26 de octubre de 2017 se modificaron este tipos de garantías para que en lo adelante sean consideradas polivalentes.
- (c) 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 fideicomitido.
- (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>Tipo de garantía</u>	<u>Porcentaje de admisión</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos pesados	50	50
Zonas francas	60	80
Maquinarias y equipos de uso especializado	50	50
Otras garantías no polivalentes	<u>-</u>	<u>50</u>

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

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Cartera de créditos (continuación)*d) Por origen de los fondos:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Propios	868,636,579	1,233,025,370
Rendimientos por cobrar	83,409,940	90,589,635
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(717,723,327)</u>	<u>(427,237,288)</u>
	<u>234,323,192</u>	<u>896,377,717</u>

e) Por plazos:

Corto plazo (hasta un año)	5,000,000	61,886,875
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años)	29,666,602	41,505,681
Largo plazo (más de tres años)	<u>833,969,977</u>	<u>1,129,632,814</u>
	868,636,579	1,233,025,370
Rendimientos por cobrar	83,409,940	90,589,635
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(717,723,327)</u>	<u>(427,237,288)</u>
	<u>234,323,192</u>	<u>896,377,717</u>

f) Por sectores económicos:

Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	299,690,948	387,670,047
Industrias manufactureras	252,920,693	400,003,641
Exportación	46,743,393	64,673,247
Construcción	-	4,636,166
Viviendas	242,078,550	261,230,628
Intermediación financiera	22,317,764	104,739,327
Reparación de vehículos, automotores, efectos personales y enseres domésticos	4,885,231	10,072,314
Rendimientos por cobrar	83,409,940	90,589,635
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar	<u>(717,723,327)</u>	<u>(427,237,288)</u>
	<u>234,323,192</u>	<u>896,377,717</u>

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2017, el Banco vendió a una entidad financiera local, una porción de su participación en créditos comerciales cuyos montos ascendieron a RD\$39,021,348 con un descuento del 11.5 %, equivalente a RD\$4,487,455, los cuales fueron compensados contra la provisión de la cartera de créditos.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas a recibir diversas:		
Anticipos a proveedores	11,360,537	288,140
Cuentas por cobrar al personal	50,000	202,039
Otras cuentas a recibir diversas en el país	63,256,348	63,453,987
Ventas de terrenos y viviendas (i)	<u>290,661,564</u>	<u>363,009,938</u>
	365,328,449	426,954,104
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (ii)	<u>(331,166,594)</u>	<u>(260,087,140)</u>
	<u>34,161,855</u>	<u>166,866,964</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 a la Lotería Nacional por un valor de aproximadamente RD\$27,500,000 para el 2017 y RD\$101,000,000 al Ministerio de Hacienda de la República Dominicana y la Lotería Nacional para el 2016. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta por cobrar a Lotería Nacional se encuentra 100 % provisionada.

(ii) El Banco establece una estimación por deterioro para las cuentas por cobrar que representa su estimado de las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Los componentes principales de esta estimación son un elemento de pérdida específica que se relaciona con la exposición significativa individual de cada cliente. La estimación de pérdida está determinada sobre la base del historial de cobros y el conocimiento que tiene la gerencia del negocio y sus clientes.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco mantiene constituida una estimación para deterioro de cuentas por cobrar por RD\$331,166,594 y RD\$260,087,140, respectivamente.

8 Bienes recibidos en recuperación de créditos

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,084,048,034	946,338,648
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos (a)	<u>(1,007,374,988)</u>	<u>(582,657,361)</u>
	76,673,046	363,681,287

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Bienes recibidos en recuperación de créditos (continuación)

Un resumen de los bienes recibidos en recuperación de créditos por antigüedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>
Bienes inmuebles				
Hasta 40 meses	637,432,541	(560,759,495)	588,850,044	(223,961,919)
Con más de 40 meses	<u>446,615,493</u>	<u>(446,615,493)</u>	<u>357,488,604</u>	<u>(358,695,442)</u>
	<u>1,084,048,034</u>	<u>(1,007,374,988)</u>	<u>946,338,648</u>	<u>(582,657,361)</u>

- (a) Mediante la Octava Resolución de la Junta Monetaria de la República Dominicana del 23 de noviembre de 2017, otorgó un plazo de dieciocho (18) meses para que el Banco disponga de estos activos. En ese sentido, el Banco reconoció pérdida por deterioro de estos inmuebles por aproximadamente RD\$187,000,000 en el 2017, los cuales fueron reconocidos como otras provisiones en los gastos operativos en el estado de resultados de ese año que se acompaña.

9 Inversiones en acciones

Un resumen de las inversiones en acciones en sociedades jurídicas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	<u>Monto de la inversión RD\$</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Tipos de acciones</u>	<u>Valor nominal RD\$</u>	<u>Valor de mercado RD\$ (a)</u>	<u>Cantidad de acciones en circulación</u>
2017						
	469,430	0.12 %	Comunes	100	N/D	95,881
	100	1 %	Comunes	100	N/D	7
	<u>100,296</u>	1 %	Comunes	100	N/D	64,890
	569,826					
	<u>(5,797) (b)</u>					
Total	<u>564,029</u>					
2016						
	469,430	0.12 %	Comunes	100	-	86,639
	100	1 %	Comunes	100	-	7
	<u>100,296</u>	1 %	Comunes	100	-	1,603
	569,826					
	<u>(6,538) (b)</u>					
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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Nótas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Propiedad, muebles y equipos

El movimiento de la propiedad, muebles y equipos al 31 de diciembre 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones y mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Construcciones y adquisiciones en proceso</u>	<u>Total</u>
2017						
Saldos al 1ro. de enero de 2017	198,513,801	328,308,505	53,798,711	12,694,543	1,650,428	594,965,988
Adiciones	-	-	3,873,562	47,000	238,791	4,159,353
Transferencias	-	-	5,490	-	(5,490)	-
Retiros y descargos	-	(7,810,659)	(53,594,816)	(12,694,534)	-	(74,100,009)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>198,513,801</u>	<u>320,497,846</u>	<u>4,082,947</u>	<u>47,009</u>	<u>1,883,729</u>	<u>525,025,332</u>
Depreciación acumulada al 1ro. de enero de 2017	-	(92,460,381)	(52,591,041)	(12,670,697)	-	(157,722,119)
Gasto de depreciación	-	(15,868,748)	(998,692)	(13,198)	-	(16,880,638)
Retiros y descargos	-	8,285,887	53,136,092	12,678,030	-	74,100,009
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>-</u>	<u>(100,043,242)</u>	<u>(453,641)</u>	<u>(5,865)</u>	<u>-</u>	<u>(100,502,748)</u>
Propiedad, muebles y equipos neto al 31 de diciembre de 2017	<u><u>198,513,801</u></u>	<u><u>220,454,604</u></u>	<u><u>3,629,306</u></u>	<u><u>41,144</u></u>	<u><u>1,883,729</u></u>	<u><u>424,522,584</u></u>
2016						
Saldos al 1ro. de enero de 2016	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	-	(18,495)	-	-	18,495	-
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	-	(16,343,977)	(2,824,261)	(287,518)	-	(19,455,756)
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	<u><u>198,513,801</u></u>	<u><u>235,848,124</u></u>	<u><u>1,207,670</u></u>	<u><u>23,846</u></u>	<u><u>1,650,428</u></u>	<u><u>437,243,869</u></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 2017 y 2016, la depreciación acumulada del superávit por revaluación asciende a RD\$27,775,445 y RD\$24,772,695, respectivamente.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cargos diferidos:		
Otros cargos diferidos:		
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (nota 18)	32,357,140	38,554,329
Saldo a favor de ITBIS	5,114,066	7,879,861
Pagos anticipados	2,705,261	59,668
Otros	<u>5,148,057</u>	<u>899,812</u>
Subtotal	<u>45,324,524</u>	<u>47,393,670</u>
Intangibles:		
Programas de computadora	25,061,602	25,061,602
Amortización acumulada de programas de computadora	<u>(25,061,602)</u>	<u>(22,555,442)</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>2,506,160</u>
Activos diversos:		
Bienes diversos:		
Cartera de crédito otorgada en administración, neta (a)	-	73,106,199
Proyectos inmobiliarios, neto (b) (nota 32.1)	2,087,410,003	2,224,407,752
Papelería, útiles y otros	<u>2,878,010</u>	<u>2,146,418</u>
Subtotal	<u>2,090,288,013</u>	<u>2,299,660,369</u>
Total	<u>2,135,612,537</u>	<u>2,349,560,199</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. Por este servicio el Banco paga el 15 % del monto recuperado al Banreservas. De acuerdo a comunicación No. 0158 del 7 de abril de 2014, emitida por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cartera otorgada en administración fue registrada como parte de los otros activos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor de la cartera otorgada en administración asciende a RD\$290,459,315 y RD\$313,387,859, respectivamente y la cual mantiene provisión por deterioro de RD\$290,459,315 y RD\$240,281,660 para esos años. Al 31 de diciembre de 2017, como parte de su proceso de saneamiento de activos improductivos, el Banco determinó ajustar en un 100 % la cartera administrada, reconociendo una pérdida por deterioro de RD\$50,764,357, los cuales se presentan como parte de otros gastos no operacionales en el estado de resultados de ese año que se acompaña.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Otros activos (continuación)

- (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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Área de terrenos de 528,888 metros cuadrados, ubicados en Santo Domingo Este. Estos terrenos forman parte del proyecto habitacional Prados de la Caña	838,012,232	885,749,939
Área de terrenos de 388,577 metros cuadrados, para 2017 y 2016, respectivamente, ubicados en el sector de Manoguayabo, provincia de Santo Domingo Oeste. Estos terrenos forman parte del proyecto Hato Nuevo	670,810,077	706,127,361
Corresponden a 43 locales comerciales terminados para 2017 y 2016, respectivamente, ubicados en el centro comercial Las Carreras, provincia Santiago de los Caballeros	138,363,055	143,381,403
Área de terrenos de 91,171 metros cuadrados para 2017 y 2016, respectivamente, ubicados en el proyecto Guavaberry de la provincia de San Pedro de Macorís	89,483,490	120,314,338
Área de terrenos de 52,799.38 metros cuadrados, para 2017 y 2016, respectivamente, ubicados en la provincia de Santo Domingo Oeste. Estos terrenos forman parte del proyecto Colinas II	70,611,005	73,673,412
Corresponden a 6 apartamentos terminados ubicados en el Distrito Nacional. Estos apartamentos son parte del proyecto inmobiliario Arroyo Manzano	14,253,307	14,435,146
Otros proyectos (i)	<u>265,876,837</u>	<u>280,726,153</u>
	<u>2,087,410,003</u>	<u>2,224,407,752</u>

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

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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Otros activos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco ajustó el valor de estos inmuebles por aproximadamente RD\$103,550,000 y RD\$105,800,000, respectivamente; los cuales fueron reconocidos como otros gastos operativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El ajuste al valor de estos proyectos fue realizado considerando los siguientes supuestos: tasaciones realizadas por peritos del Banco y validadas por tasadores externos, información relevante generada por transacciones de mercado que involucran activos idénticos o ventas comparables. Asimismo, se consideran la calidad del activo, su ubicación, área, calidad del entorno y situación legal, entre otros factores.

12 Resumen de provisiones para activos riesgosos

Un resumen del movimiento de las provisiones de activos riesgosos, se presenta a continuación:

	<u>Cartera de créditos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Rendimientos por cobrar</u>	<u>Otros activos (b)</u>	<u>Total</u>
2017					
Saldos al 1ro. de enero de 2017	355,697,281	14,779,987	71,540,007	582,657,361	1,024,674,636
Constitución de provisiones	347,646,842	99,674	13,532,017	364,891,490	726,170,023
Castigos contra provisiones	(25,788,212)	-	(1,662,084)	-	(27,450,296)
Transferencia a otros activos (c)	-	-	-	17,444,435	17,444,435
Transferencia de provisiones	<u>(43,242,524)</u>	<u>860,822</u>	<u>-</u>	<u>42,381,702</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	634,313,387	15,740,483	83,409,940	1,007,374,988	1,740,838,798
Provisiones mínimas exigidas al 31 de diciembre de 2017 (a)	<u>595,065,553</u>	<u>15,740,483</u>	<u>77,297,198</u>	<u>819,742,314</u>	<u>1,507,845,548</u>
Excesos de provisiones al 31 diciembre de de 2017	<u>39,247,834</u>	<u>-</u>	<u>6,112,742</u>	<u>187,632,674</u>	<u>232,993,250</u>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Resumen de provisiones para activos riesgosos (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 enero de 2016	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)	<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>

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la provisión mínima exigida corresponde a los montos determinados a esas mismas fechas con base en 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 su previa autorización.

La Junta Monetaria, mediante la Octava Resolución del 23 de noviembre de 2017, requirió al Banco provisionar en un 100 % la cartera de crédito improductiva clasificada D y E. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco reconoció pérdida por deterioro de dicha cartera de crédito por aproximadamente RD\$327,000,000, la cual fue reconocida como provisiones para cartera de crédito en el estado de resultados de ese año que se acompaña.

- (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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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\$
2017					
A plazo	8,876,833	1.48 %	8,895,924	1.70%	17,772,757
Intereses por pagar	<u>33,296</u>	<u>-</u>	<u>10,544</u>	<u>-</u>	<u>43,840</u>
	<u>8,910,129</u>	<u>1.48 %</u>	<u>8,906,468</u>	<u>1.70%</u>	<u>17,816,597</u>
2016					
A plazo	9,128,695	2.69 %	131,644	1.50 %	9,260,339
Intereses por pagar	<u>37,994</u>	<u>-</u>	<u>8,215</u>	<u>-</u>	<u>46,209</u>
	<u>9,166,689</u>	<u>2.69 %</u>	<u>139,859</u>	<u>1.50 %</u>	<u>9,306,548</u>

b) Por sector

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual (%)	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual (%)	Total RD\$
2017					
Sector privado no financiero	8,876,833	1.48 %	8,895,924	1.70 %	17,772,757
Intereses por pagar	<u>33,296</u>	<u>-</u>	<u>10,544</u>	<u>-</u>	<u>43,840</u>
	<u>8,910,129</u>	<u>1.48 %</u>	<u>8,906,468</u>	<u>1.70 %</u>	<u>17,816,597</u>
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	<u>37,994</u>	<u>-</u>	<u>8,215</u>	<u>-</u>	<u>46,209</u>
	<u>9,166,689</u>	<u>2.69 %</u>	<u>139,859</u>	<u>1.50 %</u>	<u>9,306,548</u>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Obligaciones con el público (continuación)

c) Por plazo de vencimiento

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual (%)	Moneda extranjera RD\$	Tasa promedio ponderada anual (%)	Total RD\$
2017					
De 0 a 15 días	643,200	1.87 %	731,336	1.87 %	1,374,536
De 16 a 30 días	1,176,380	2.00 %	-	-	1,176,380
De 31 a 60 días	842,866	2.11 %	136,095	1.50 %	978,961
De 61 a 90 días	1,771,960	1.87 %	-	-	1,771,960
De 91 a 180 días	4,363,477	0.99 %	-	-	4,363,477
De 181 a 360 días	78,950	1.64 %	8,028,493	1.72 %	8,107,443
Intereses por pagar	<u>33,296</u>	<u>-</u>	<u>10,544</u>	<u>-</u>	<u>43,840</u>
	<u>8,910,129</u>	<u>1.48 %</u>	<u>8,906,468</u>	<u>1.70 %</u>	<u>17,816,597</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 %	-	-	4,436,705
De 181 a 360 días	78,156	2.87 %	-	-	78,156
Intereses por pagar	<u>37,944</u>	<u>-</u>	<u>8,215</u>	<u>-</u>	<u>46,159</u>
	<u>9,166,689</u>	<u>2.69 %</u>	<u>139,859</u>	<u>1.50 %</u>	<u>9,306,548</u>

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

	Fondos embargados	Clientes fallecidos	Total
2016			
Obligaciones con el público:			
A plazo	<u>237,169</u>	<u>-</u>	<u>237,169</u>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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
2017		
A plazo	1,305,632	1.70 %
Intereses por pagar	65,202	-
	<u>1,370,834</u>	<u>1.70 %</u>
2016		
A plazo	1,282,603	2.49 %
Intereses por pagar	57,249	-
	<u>1,339,852</u>	<u>2.49 %</u>

b) Por plazo de vencimiento

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual
2017		
De 0 a 15 días	15,705	0.02 %
De 16 a 39 días	16,409	0.01 %
De 31 a 60 días	410,432	1.34 %
De 61 a 90 días	226,491	0.35 %
De 91 a 180 días	410,503	0.11 %
De 181 días a un año	226,092	1.97 %
Intereses por pagar	65,202	0.00 %
	<u>1,370,834</u>	<u>1.70 %</u>
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 días a un año	221,136	3.63 %
Intereses por pagar	57,249	-
	<u>1,339,852</u>	<u>2.49 %</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los depósitos de instituciones financieras del país no incluyen montos restringidos.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Fondos tomados a préstamo

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

	<u>Acreedor</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	27,434,816
	Intereses por pagar (corresponde a US\$1,292)					<u>60,233</u>
						<u>27,495,049</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 la tasa Líbor era de 1.317 %.

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>
2017		
Cédulas hipotecarias	133,048	2.48 %
Cédulas hipotecarias inactivas	7,110	3.25 %
Certificados financieros	4,322,411,547	7.59%
Contratos de participación	2,657,639	0.70 %
Contratos inactivos	39,786	3.25 %
Letras hipotecarias	-	0.00 %
Intereses por pagar	<u>1,267,506</u>	<u>-</u>
	<u>4,326,516,636</u>	<u>7.59 %</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>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Valores en circulación (continuación)

b) Por sector

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual
2017		
Público no financiero	3,655,482,098	6.55 %
Privado no financiero	670,968,125	1.03 %
Financiero	66,413	0.00 %
No residente	-	-
	<u>4,326,516,636</u>	<u>7.59%</u>
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>

c) Por plazo de vencimiento

	Moneda nacional RD\$	Tasa promedio ponderada anual
2017		
De 0 a 15 días	11,137,322	7.31 %
De 16 a 30 días	6,379,539	5.21 %
De 31 a 60 días	54,830,045	7.02 %
De 61 a 90 días	38,448,266	6.11 %
De 91 a 180 días	1,053,334,229	5.24 %
De 181 días a un año	184,850,228	6.95 %
Más de un año	2,976,269,501	5.11 %
Intereses por pagar	1,267,506	-
	<u>4,326,516,636</u>	<u>7.59 %</u>
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 días 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>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Valores en circulación (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el 80 % y el 71 %, respectivamente, de los valores en circulación están concentrados en dos depositantes.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los valores en circulación incluyen montos restringidos por los siguientes conceptos:

	<u>Fondos embargados</u>	<u>Clientes fallecidos</u>	<u>Total</u>
2017			
Valores en circulación:			
Certificados financieros	90,526,445	10,740,062	101,266,507
Contratos de participación	240,000	-	240,000
Cédulas hipotecarias	<u>70,000</u>	<u>-</u>	<u>70,000</u>
	<u>90,836,445</u>	<u>10,740,062</u>	<u>101,576,507</u>
2016			
Valores en circulación:			
Certificados financieros	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>
	<u>91,910,274</u>	<u>1,864,930</u>	<u>93,775,204</u>

17 Otros pasivos

Un resumen de los otros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 , se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras retenciones por pagar	11,758,378	13,624,291
Acreedores diversos (a)	7,815,685	2,277,162
Anticipos recibidos de clientes (b)	65,112,743	93,966,978
Provisión para prestaciones laborales (c)	46,859,720	62,016,802
Provisión para litigios y reclamos (nota 21)	3,698,800	3,698,800
Otros pasivos	<u>29,085,713</u>	<u>16,033,696</u>
	<u>164,331,039</u>	<u>191,617,729</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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

17 Otros pasivos (continuación)

- (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 2017 y 2016, el Banco mantiene provisión por pasivos laborales (indemnización por cesantía) por un monto de RD\$41,168,635 y RD\$56,181,923, respectivamente; y otros beneficios a empleados (indemnización por preaviso, vacaciones y otros) por un monto de RD\$5,691,085 y RD\$5,834,879, respectivamente.

Un resumen de las principales suposiciones actuariales utilizadas por el Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.00 %	8.00 %
Tasa de aumento salarial	4.50 %	4.50 %
Tasa de rendimiento	8.00 %	8.00 %
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 2017 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\$4,200,000.

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 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado antes de impuestos sobre la renta	(1,254,101,922)	(476,488,156)
Más (menos) partidas que originan diferencias permanentes:		
Ajuste por inflación	(89,439)	-
Impuesto sobre retribuciones complementarias	2,085,551	2,652,945
Impuestos asumidos	6,863,378	6,783,533
Ingresos exentos por participación en otras empresas	(1,212,870)	(1,095,990)
Intereses exentos Leyes Nos. 361-11 y 253-12	<u>(32,761,852)</u>	<u>(11,391,406)</u>
Total de diferencias permanentes	(25,115,232)	(3,050,918)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

18 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Temporales:		
Diferencia entre depreciación fiscal y contable	(2,233,298)	3,166,480
Pérdida fiscal en venta de bienes adjudicados	(37,380)	(7,931,269)
Ganancia en venta de activos fijos	16,748	-
Provisión para cuentas por cobrar	-	53,381,840
Provisión para bienes adjudicados	-	53,073,595
Provisión para prestaciones laborales	(15,157,082)	(86,864,810)
Amortización intangibles	<u>(148,810)</u>	<u>(85,209)</u>
Total de diferencias temporales	<u>(17,559,822)</u>	<u>14,740,627</u>
Pérdida fiscal	<u>(1,296,776,976)</u>	<u>(464,798,447)</u>

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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos fijos neto sujetos a impuestos	424,522,584	437,243,869
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuestos determinado	4,245,226	4,372,439
Saldo a favor del año anterior	(38,554,329)	(36,161,424)
Ajustes al saldo a favor	1,951,963	-
Anticipos pagados	<u>-</u>	<u>(6,765,344)</u>
Saldo a favor (a)	<u>(32,357,140)</u>	<u>(38,554,329)</u>

(a) El impuesto determinado fue totalmente compensado con saldo a favor al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 %.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

18 Impuesto sobre la renta (continuación)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida fiscal trasladable ajustada por inflación al inicio	880,722,992	512,201,834
Pérdida fiscal del año	1,296,776,976	464,798,447
Pérdidas fiscales vencida	<u>(195,127,911)</u>	<u>(102,440,367)</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año (i)	<u>1,982,372,057</u>	<u>874,559,914</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 2017 y 2016. 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).

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

2017	454,483,306
2018	454,483,306
2019	454,483,306
2020	359,566,743
2021	<u>259,355,396</u>
	<u>1,982,372,057</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la gerencia del Banco no reconoció el impuesto diferido originado sustancialmente por la diferencia entre la depreciación fiscal y contable y las 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 más relevantes que componen el impuesto diferido, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Propiedades, mobiliario y equipos	24,579,567	28,829,074
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	89,414,980	77,063,527
Provisión para bienes recibidos en recuperación de crédito	271,991,247	157,317,487
Otras provisiones	13,650,800	-
Pérdidas fiscales trasladables	<u>535,240,455</u>	<u>236,131,177</u>
	<u>934,877,049</u>	<u>499,341,265</u>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

19 Patrimonio neto

Un resumen del patrimonio del Banco, propiedad 99 % del Estado Dominicano, se presenta a continuación:

	Acciones comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,262,719</u>	<u>1,262,719,000</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>

Un resumen de la conformación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital (i)	1,262,719,000	62,719,000
Capital donado (ii)	287,617,600	287,617,600
Acciones en tesorería (iii)	(1,847,904)	(901,000)
Otras reservas patrimoniales (iv)	1,549,579,307	1,549,579,307
Superávit por revaluación (v)	245,573,247	248,575,997
Capital adicional pagado (vi)	3,223,694,885	3,223,694,885
Pérdidas acumuladas (vii)	(4,290,830,926)	(3,812,973,081)
Pérdidas del período	<u>(1,255,344,398)</u>	<u>(477,857,845)</u>
	<u>1,021,160,811</u>	<u>1,080,454,863</u>

(i) Capital

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. Mediante Acta del Consejo de Administración del 28 de junio de 2017, se autorizó la emisión de 1,200,000 acciones a un valor nominal de RD\$1,000 cada una por el Estado Dominicano, aprobado por la Superintendencia de Bancos el 30 de agosto de 2017. Como resultado de esta emisión de acciones, el capital pagado del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de RD\$1,262,719,000 y RD\$62,719,000, respectivamente.

(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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

19 Patrimonio neto (continuación)*(iii) Acciones en tesorería*

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a la recompra de 947 y 901 acciones comunes y su prima correspondiente de tres instituciones financieras, las cuales tienen un valor nominal de RD\$1,000 cada una, respectivamente.

(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.

(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\$273,348,692. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el valor de revaluación neto la depreciación acumulada asciende a RD\$245,573,247 y RD\$248,575,997, 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 de 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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Límites legales y relaciones técnicas

Los límites y relaciones técnicas requeridas por la Autoridad Monetaria y Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

<u>Concepto de límite</u>	<u>Según normativa</u>	<u>Entidad</u>
2017		
Patrimonio técnico	384,992,562	768,853,321
Requerimiento mínimo de:		
Encaje legal en RD\$	364,681,504	433,445,423
Encaje legal en US\$	36,955	208,187
Requerimiento mínimo de:		
Índice de solvencia	10.00 %	19.97 %
Créditos individuales:		
Con garantías reales	153,770,664	122,845,673
Sin garantías reales	76,885,332	72,936,430
Partes vinculadas	384,426,661	26,433,537
Inversiones en acciones:		
Entidades no financieras	126,271,900	100,396
Entidades de apoyo y servicios conexos	252,543,800	469,430
Propiedades, muebles y equipos	<u>768,853,321</u>	<u>424,522,584</u>
2016		
Patrimonio técnico	556,358,272	1,190,049,178
Requerimiento mínimo de:		
Encaje legal en RD\$	34,440,334	71,566,769
Encaje legal en US\$	2,361	55,740
Requerimiento mínimo de:		
Índice de solvencia	10.00 %	15.09 %
Créditos individuales:		
Con garantías reales	167,854,622	133,667,035
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>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de aproximadamente RD\$14,000,000 y RD\$22,400,000, respectivamente, y se presenta formando parte de los otros gastos operativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

(b) Arrendamiento de edificación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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\$1,228,900. Estos contratos tienen vigencia de un año, renovable a vencimiento.

El ingreso por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de RD\$14,375,181 y RD\$14,268,596, respectivamente, y se presenta como parte de los otros ingresos en los estados de resultados de esos años 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\$577,500,000. 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 2017 y 2016, 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 a esas fechas que se acompañan.

22 Cuentas de orden

Las cuentas de orden que se presentan en los balances generales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consisten de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Rendimientos en suspensos	347,392,462	307,881,879
Dividendos recibidos en acciones	15,508,773	8,255,073
Créditos castigados	28,829,061	28,829,061
Capital autorizado	10,000,000,000	10,000,000,000

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

22 Cuentas de orden

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Líneas de créditos aprobadas no utilizadas	339,343,119	342,143,119
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	218,599,855	181,851,731
Cartera en administración	470,500,167	469,553,513
Activos totalmente depreciados	67,241,830	-
Otros	<u>46,622,523</u>	<u>41,734,303</u>
	<u>11,891,537,790</u>	<u>11,737,748,679</u>

23 Ingresos y gastos financieros

Un resumen de los ingresos y gastos financieros, durante los años terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros:		
Por cartera de créditos:		
Comerciales	38,689,615	72,162,851
Consumo	262,307	1,616,800
Hipotecarios	14,407,695	25,799,381
Microcréditos	<u>4,374,472</u>	<u>14,250,885</u>
Subtotal	57,734,089	113,829,917
Por inversiones - otras inversiones en instrumentos de deuda	<u>247,839,672</u>	<u>211,685,970</u>
Total	<u>305,573,761</u>	<u>325,515,887</u>
Gastos financieros:		
Por captaciones:		
Depósitos del público	(262,419)	(1,443,559)
Valores en poder del público	<u>(352,346,407)</u>	<u>(398,928,367)</u>
Subtotal	(352,608,826)	(400,371,926)
Por financiamientos - financiamientos obtenidos	<u>(116,065)</u>	<u>(41,753)</u>
Total	<u>(352,724,891)</u>	<u>(400,413,679)</u>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

24 Ingresos (gastos) por diferencia de cambio

Un detalle de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de cambio por:		
Cartera de crédito	3,560,419	2,266,556
Inversiones	7,179,346	11,577,200
Disponibilidades	1,430,825	1,166,161
Ajustes por diferencias en cambio	<u>324,697</u>	<u>3,773,282</u>
Subtotal	<u>12,495,287</u>	<u>18,783,199</u>
Gastos de cambios por:		
Valores en poder del público	(435,279)	(3,231,000)
Financiamientos obtenidos	(872,305)	(5,348,955)
Ajustes por diferencias de cambio	<u>(5,076,115)</u>	<u>(6,842,486)</u>
Subtotal	<u>(6,383,699)</u>	<u>(15,422,441)</u>
	<u>6,111,588</u>	<u>3,360,758</u>

25 Otros ingresos (gastos) operacionales

Un resumen de los otros ingresos (gastos) operacionales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Otras comisiones	<u>2,804,359</u>	<u>2,685,533</u>
Ingreso por cuentas a recibir	77,423	64,962
Ingreso por intermediación de instrumento	-	5,542
Otros ingresos operacionales diversos	<u>1,621,065</u>	<u>97,636,600</u>
	<u>1,698,488</u>	<u>97,707,104</u>
	<u>4,502,847</u>	<u>100,392,637</u>
Otros gastos operacionales:		
Comisiones por servicios:		
Otros servicios	<u>(8,843,884)</u>	<u>(9,216,853)</u>
Gastos diversos:		
Intermediación de instrumento	(17,927,750)	(13,201,574)
Otros gastos operacionales diversos	<u>(3,112,205)</u>	<u>(95,361,640)</u>
	<u>(21,039,955)</u>	<u>(108,563,214)</u>
	<u>(29,883,839)</u>	<u>(117,780,067)</u>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Remuneraciones y beneficios al personal

Un resumen de las remuneraciones y beneficios sociales durante los años terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios (a)	115,574,242	184,274,557
Seguros sociales	4,243,312	6,743,157
Contribuciones al plan de pensiones y jubilaciones	4,459,485	7,426,977
Otros gastos del personal	<u>29,138,600</u>	<u>56,024,205</u>
	<u>153,415,639</u>	<u>254,468,896</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un importe de RD\$30,664,148 y RD\$36,408,361, respectivamente, corresponde a retribuciones del personal pensionados. El 25 de agosto de 2017, el Poder Ejecutivo mediante el Decreto No. 278-17 autorizó la transferencia de la nómina de pensionados al Ministerio de Hacienda de la República Dominicana con efectividad al mes de septiembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las remuneraciones y beneficios sociales incluyen RD\$33,962,423 y RD\$45,878,410, respectivamente, de retribución al personal directivo del Banco, los cuales se definen como aquellos que ocupan las posiciones de Dirección en adelante.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el Banco mantiene una nómina de 89 y 100 empleados respectivamente.

27 Otros ingresos (gastos)

Un resumen de los otros ingresos (gastos) durante los años terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos:		
Ganancia por participación en otras empresas	1,212,870	1,095,990
Disminución de provisiones por activos riesgosos	-	6,540,116
Arrendamientos de bienes	39,276,381	48,786,883
Recuperación de cartera otorgada en administración	25,187,825	41,989,654
Recuperación de cuentas por cobrar totalmente provisionadas	-	8,900,000
Depósitos de clientes no identificados	-	1,393,992
Otros ingresos no operacionales	<u>24,741,431</u>	<u>27,527,236</u>
	90,418,507	136,233,871

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

27 Otros ingresos (gastos) (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros gastos:		
Pérdida en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	(7,931,269)
Gasto por deterioro de cuentas por Cobrar	(76,633,592)	(53,381,840)
Gasto por deterioro de cartera en Administración y proyectos inmobiliarios	(167,519,816)	-
Otros	<u>(5,317,126)</u>	<u>(9,119,962)</u>
	<u>(249,470,534)</u>	<u>(70,433,071)</u>
	<u>(159,052,027)</u>	<u>65,800,800</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>
2017		
Activos sensibles a tasas	3,326,848,312	114,556,913
Pasivos sensibles a tasas	<u>(4,335,421,051)</u>	<u>(8,906,468)</u>
Posición neta	<u>(1,008,572,739)</u>	<u>105,650,445</u>
Exposición a tasa de interés	<u>91,657,534</u>	<u>1,000,967</u>
2016		
Activos sensibles a tasas	2,974,339,310	152,628,487
Pasivos sensibles a tasas	<u>(4,922,998,542)</u>	<u>(27,434,816)</u>
Posición neta	<u>(1,948,659,232)</u>	<u>125,193,671</u>
Exposición a tasa de interés	<u>62,709,482</u>	<u>443,769</u>

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

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

28 Evaluación de riesgos (continuación)

Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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
2017						
Activos:						
Fondos disponibles	22,784,390	-	-	-	-	22,784,390
Inversiones y rendimientos por cobrar	706,138,506	404,351,639	165,192,309	774,573,889	568,032,627	2,618,288,970
Cartera de créditos y rendimientos por cobrar	2,262,045	21,450,092	23,905,370	102,786,959	801,642,053	952,046,519
Cuentas por cobrar (i)	1,836,154	-	15,816,677	-	336,315,081	353,967,912
Total activos	733,021,095	425,801,731	204,914,356	877,360,848	1,705,989,761	3,947,087,791
Pasivos:						
Obligaciones con el público (ii)	2,594,756	2,750,921	12,470,920	-	-	17,816,597
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	97,316	636,923	636,595	-	-	1,370,834
Valores en circulación	17,516,861	93,278,311	1,238,184,457	2,977,490,113	46,894	4,326,516,636
Otros pasivos (ii)	11,758,378	7,815,685	-	-	94,198,456	113,772,519
Total pasivos	31,967,311	104,481,840	1,251,291,972	2,977,490,113	94,245,350	4,459,476,586
2016						
Activos:						
Fondos disponibles	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)	29,839,876	23,506,493	36,849,280	22,330,419	314,428,036	426,954,104
Total activos	988,537,755	308,444,812	177,338,393	958,090,930	1,346,882,000	3,779,293,890
Pasivos:						
Obligaciones con el público (ii)	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)	13,624,291	2,277,162	-	-	110,000,674	125,902,127
Total pasivos	64,130,464	438,496,260	3,728,224,268	741,141,790	110,081,409	5,082,074,191

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

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

28 Evaluación de riesgos (continuación)*Riesgo de liquidez (continuación)*

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

La razón de liquidez al 31 de diciembre de 2017 y 2016 del Banco consiste en:

	En moneda	
	Nacional	Extranjera
2017		
Razón de liquidez:		
A 15 días ajustada	280.32 %	32.02 %
A 30 días ajustada	319.79 %	51.01 %
A 60 días ajustada	353.22 %	331.10 %
A 90 días ajustada	<u>319.09 %</u>	<u>340.27 %</u>
Posición:		
A 15 días ajustada	278,079,747	(125,491)
A 30 días ajustada	509,851,113	(90,663)
A 60 días ajustada	777,382,636	428,209
A 90 días ajustada	786,912,195	445,777
Global (meses)	<u>(4.25)</u>	<u>26.01</u>
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>

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que las entidades de intermediación financiera deben 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 2017 y 2016, las razones de liquidez mantenidas por el Banco son superiores a las requeridas.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

29 Valor razonable de los instrumentos financieros

Un resumen de la información del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	Valor en <u>libros</u>	Valor de <u>mercado</u>
2017		
Activos financieros:		
Fondos disponibles	22,784,390	22,784,390
Inversiones, neto	2,602,554,284	N/D
Cartera de créditos, neto	234,323,192	N/D
Cuentas por cobrar, neta	34,161,855	34,161,855
Inversiones en acciones, neto	<u>564,029</u>	<u>N/D</u>
Pasivos:		
Obligaciones con el público	17,816,597	N/D
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	1,370,834	N/D
Valores en circulación	<u>4,326,516,636</u>	<u>N/D</u>
2016		
Activos financieros:		
Fondos disponibles	106,779,764	106,779,764
Inversiones, neto	1,907,171,568	N/D
Cartera de créditos, neto	896,377,717	N/D
Cuentas por cobrar, neta	166,866,964	166,866,964
Inversiones en acciones, neto	<u>563,288</u>	<u>N/D</u>
Pasivos:		
Obligaciones con el público	9,306,548	N/D
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	1,339,852	N/D
Fondos tomados a préstamo	27,495,049	N/D
Valores en circulación	<u>4,918,030,615</u>	<u>N/D</u>

(N/D) No disponible.

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.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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 2017 y 2016, y el efecto en resultado por los años terminados a dicho corte, es como sigue:

	<u>Créditos vigentes</u>	<u>Efecto en resultados ingreso (gastos)</u>	<u>Garantías reales</u>
2017			
Vinculados a la administración	<u>26,433,537</u>	<u>1,924,269</u>	<u>37,777,445</u>
2016			
Vinculados a la administración	<u>54,433,722</u>	<u>3,795,026</u>	<u>107,110,987</u>

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

Los principales saldos y operaciones con vinculados a la propiedad identificada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyen:

	<u>Saldo</u>	<u>Efecto en resultados ingresos (gastos)</u>
2017		
Fondos disponibles	11,928,450	-
Otras inversiones en instrumento de deuda	1,295,858,033	140,993,884
Rendimientos por cobrar	38,028,459	-
Cuentas por cobrar	27,484,285	-
Otros activos (cartera otorgada en administración)	290,459,315	19,307,363
Valores en circulación	<u>726,258,275</u>	<u>(78,383,591)</u>
2016		
Fondos disponibles	83,144,720	-
Otras 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 otorgada en administración)	313,387,859	27,639,353
Valores en circulación	<u>735,164,306</u>	<u>(78,754,032)</u>

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

31 Fondos de pensiones y jubilaciones

El Banco aporta al sistema de pensiones de conformidad con lo establecido por la Ley de Seguridad Social, Ley No. 87-01 (ver la nota 2.5.2).

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los aportes realizados por el Banco y los empleados al sistema de pensiones ascienden a RD\$4,243,312 y RD\$4,459,485 ; y RD\$7,426,977 y RD\$6,743,157, respectivamente.

32 Otras revelaciones**32.1 Proceso de transformación**

El 17 de julio del 2015, el Poder Ejecutivo de la República Dominicana promulgó la Ley No. 126-15 que transforma el anterior Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV) en el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX). Dicha ley estableció al BANDEX como 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 del Estado Dominicano.

De acuerdo a la Ley No. 126-15, el BANDEX no puede invertir en acciones de empresas, financiar créditos destinados al consumo, créditos hipotecarios para la vivienda ni en otros sectores no relacionados con el objeto de la Ley. Tampoco puede conceder directa o indirectamente financiamiento al Estado dominicano ni 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 el BANDEX es el continuador jurídico del BNV, mantiene activos de esa naturaleza heredados del BNV que deben ser desmontados conforme a lo establecido en la Ley No. 126-15.

Mediante la Octava Resolución de la Junta Monetaria de la República Dominicana del 23 de noviembre del 2017, se aprobaron las siguientes acciones:

- ♦ Castigar la cartera de crédito improductiva D y E.
- ♦ Mantener cartera productiva no relacionada al sector exportador y cartera vinculada categorías A, B y C hasta su extinción, absteniéndose de otorgar nuevos créditos de estos tipos, en cumplimiento a la Ley 126-15.
- ♦ Realizar evaluación de las alternativas para la transferencia y administración de los proyectos inmobiliarios y bienes recibidos en recuperación de créditos ascendentes aproximadamente a RD\$3,175,000,000, por tipo de activos y de manera coordinada con el Ministerio de Hacienda en el proceso de capitalización, para lo cual otorga un plazo de 18 meses para que estas medidas sean implementadas.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

32 Otras revelaciones (continuación)**32.1 Proceso de transformación (continuación)**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Comisión Técnica Interinstitucional conjuntamente con el BANDEX, considerando los requerimientos de la Junta Monetaria, acordaron como parte del proceso de saneamiento del BNV crear las provisiones necesarias considerando el riesgo asociado a estos activos, sin considerar las garantías. En virtud a este proceso de saneamiento, el Banco realizó ajustes a los activos con alto riesgo de recuperabilidad y/o realización. Un detalle de estos ajustes, es como sigue:

	<u>Saldos antes de ajustes</u>	<u>Ajustes plan de desmonte</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
2017			
<u>Activos:</u>			
Cartera de créditos, neto	561,423,960	(327,100,768)	234,323,192
Cuentas por cobrar, neto	110,795,447	(76,633,592)	34,161,855
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	253,748,889	(177,075,843)	76,673,046
Cartera administrada, neta	50,764,357	(50,764,357)	-
Activos diversos	<u>2,193,838,322</u>	<u>(103,550,309)</u>	<u>2,090,288,013</u>
 Total de activos	 <u><u>3,170,570,975</u></u>	 <u><u>(735,124,869)</u></u>	 <u><u>2,435,446,106</u></u>

La medida de desmonte de estos activos improductivos permitirá al BANDEX fortalecer la situación financiera del Banco y operar de forma transparente y eficiente, y posibilitar el alcance de rentabilidad positiva.

Resultados operativos

Los resultados acumulados del BANDEX al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyen RD\$4,290,830,926 y RD\$3,812,973,081, respectivamente, de pérdidas acumuladas; y pérdidas del período por RD\$1,255,344,398 y RD\$477,857,845, respectivamente.

Estas pérdidas obedecen al 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. Este cambio conllevó la implementación de un Plan de Saneamiento con el objetivo de segregar del patrimonio del BANDEX, todos los activos recibidos del Banco Nacional de Fomento de la Vivienda BNV que no entraban en el esquema operativo de la nueva entidad.

La implementación del Plan de Saneamiento se inició bajo la supervisión de la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos de acuerdo a lo establecido en la Ley, el cual incluye las siguientes acciones:

- ♦ Adecuación de la estructura organizacional y funcional del Banco, incluyendo la reducción del personal.

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

32 Otras revelaciones (continuación)

32.1 Proceso de transformación (continuación)

- ♦ Segregación de la cartera hipotecaria comercial no ligada a la exportación y de consumo.
- ♦ Segregación y/o transferencia de la cartera de los inmuebles y proyectos desarrollados por el Banco, así como bienes recibidos en recuperación de créditos.
- ♦ Transferencia de la nómina de pensionados al Ministerio de Hacienda de la República Dominicana por aproximadamente RD\$30,700,000.
- ♦ Realizar las provisiones necesarias sobre aquellos activos improductivos y con altos riesgos de recuperabilidad y/o realización.
- ♦ Selección de clientes claves para colocación de préstamos y reducción del personal.
- ♦ Se estableció un comité interinstitucional que está evaluando diferentes alternativas para transferir los RD\$3 mil millones de inmuebles correspondientes a proyectos inmobiliarios y bienes recibidos en recuperación de créditos, de manera que esos recursos puedan ser colocados en préstamos rentables a los exportadores.

La ley prevé una capitalización directa inicialmente del Estado Dominicano de hasta ocho mil millones, de los cuales ha recibido mil doscientos millones. Esto 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.

32.2 Futura aplicación de normas

Segunda Resolución de la Junta Monetaria, del 28 de septiembre de 2017, que modifica integralmente el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), y tiene por finalidad establecer la metodología que deben seguir las entidades de intermediación financiera para evaluar el riesgo de crédito asociado a sus activos financieros, cuentas contingentes y otros activos riesgosos. Lo anterior, deroga el Reglamento de Evaluación de Activos (REA), aprobado mediante la Primera Resolución dictada por la Junta Monetaria del 29 de diciembre de 2004 y sus modificaciones, así como todas las disposiciones que le sean contrarias. Este nuevo reglamento entrara en vigencia a partir del 2 de enero de 2018.

La Circular SIB 004/18 del 22 de enero de 2018, que actualiza el mecanismo de determinación de menores, medianos y mayores deudores comerciales conforme al Reglamento de Evaluación de Activos (REA) del 28 de septiembre de 2017.

33 Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años 2017 y 2016, son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Castigos de inversiones	-	22,714
Castigos cartera de créditos	25,788,212	-
Castigos rendimientos por cobrar	1,662,084	6,540,116
Bienes adjudicados y recibidos como dación de pago de proyectos	-	39,933,356
Cuentas por cobrar	-	(39,933,356)

BANCO NACIONAL DE LAS EXPORTACIONES

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

33 Transacciones no monetarias (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos a otros activos	-	47,940,486
Transferencias entre provisión es:		
Cartera de crédito	(43,242,524)	(9,908,440)
Inversiones	860,822	-
Bienes recibidos en recuperación de créditos	42,381,702	9,908,440
Bienes adjudicados a activos diversos	17,444,435	26,142,975
Descargo de cuentas por cobrar	<u>5,554,138</u>	<u>-</u>

33 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 2017 y 2016, 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.
- ♦ Hechos posteriores al cierre