

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ

ACUERDO No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

Año terminado al: 31 de diciembre de 2023

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX)

VALORES QUE HA REGISTRADO: Bonos Corporativos Rotativos

Resolución No.SMV-74-23 de 6 de marzo de 2023

(USD\$300,000,000)

TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: Teléfono: (507) 210-8500 Fax: (507) 269-6333

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Torre V, Business Park Avenida La Rotonda, Urb. Costa del Este,
Ciudad de Panamá, República de Panamá

NOMBRE DE LA PERSONA DE CONTACTO DEL EMISOR: Annette Van Hoorde de Solís y
Ricardo Endara Ventura

CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: mailto:programadepanama@bladex.com

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”. (Acuerdo No.6-01)

I Parte

I. Información del Banco

A. Historia y Desarrollo del Banco

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (conjuntamente con sus subsidiarias “Bladex” o el “Banco”), con sede en la ciudad de Panamá, República de Panamá, es un banco multinacional especializado, originalmente establecido por los bancos centrales de los países de América Latina y el Caribe (la “Región”) para promover el financiamiento del comercio exterior y la integración económica en la Región. El Banco fue establecido en mayo de 1975, de acuerdo con la propuesta presentada ante la Asamblea de Gobernadores de Bancos Centrales en la Región, que recomendó la creación de una organización multinacional para aumentar la capacidad de financiamiento del comercio exterior de la Región. El Banco fue organizado en 1977, constituido en 1978 como sociedad anónima conforme a las leyes de la República de Panamá e inició sus operaciones de negocios el 2 de enero de 1979.

Bladex es una institución bancaria que opera bajo una licencia general emitida por la Comisión Bancaria Nacional de Panamá, predecesora de la Superintendencia de Bancos de Panamá (la “SBP”).

El Banco ofrece sus servicios a través de su oficina principal en la Ciudad de Panamá, su agencia en Nueva York (la “Agencia de Nueva York”), su subsidiaria en São Paulo, Brasil, sus oficinas de representación en Buenos Aires, Argentina; Ciudad de México, México; y Bogotá, Colombia, y su licencia de representación en Perú, así como a través de una red mundial de bancos corresponsales.

Bladex está listado en la Bolsa de Valores de Nueva York en los Estados Unidos de América (NYSE: BLX) desde 1992 y sus accionistas incluyen a bancos centrales, bancos y entidades estatales de 23 países latinoamericanos, así como bancos comerciales e instituciones financieras, inversionistas institucionales y particulares a través de su cotización en bolsa.

B. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco tiene un total agregado de 36,539,861 acciones emitidas y en circulación de todas las clases de acciones comunes del Banco, las cuales se detallan a continuación:

Clase de Acciones	Cantidad de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2023
Acciones Comunes de Clase A	6,342,189
Acciones Comunes de Clase B	2,089,075
Acciones Comunes de Clase E	28,108,597
Acciones Comunes de Clase F	0
Total de Acciones Comunes	36,539,861

El Banco no mantiene acciones preferidas emitidas y en circulación. El capital social autorizado del Banco no contempla acciones que no representan capital.

C. Pacto Social y Estatutos del Banco

El artículo 2 del Pacto Social de Bladex establece que el objeto del Banco es promover el desarrollo económico de los países latinoamericanos y su comercio exterior. Para el cumplimiento de este objetivo, el Banco podrá llevar a cabo todo tipo de negocios bancarios o financieros, inversiones y cualesquier otras

actividades que promuevan el comercio exterior al igual que el desarrollo económico de los países latinoamericanos. El Pacto Social establece que Bladex puede dedicarse además a negocios distintos a los descritos anteriormente, siempre que para ello cuente con la aprobación de los accionistas, mediante resolución adoptada por el voto favorable de la mayoría de las acciones comunes presentes o representadas en una junta de accionistas convocada para otorgar tal autorización, voto favorable éste que deberá necesariamente incluir el voto de las tres cuartas partes (3/4) de las acciones emitidas y en circulación de la Clase A.

El Pacto Social de Bladex establece que la Junta Directiva tendrá la dirección y control de los negocios y la administración de los bienes del Banco, salvo en los asuntos específicamente reservados a los accionistas de acuerdo con la ley o el Pacto Social. No obstante, la Junta Directiva podrá otorgar poderes generales o especiales que faculden a los directores, ejecutivos y empleados del Banco o a terceras personas para gestionar cuantos asuntos la Junta Directiva estime oportuno encomendarles y que sean competencia de la Junta Directiva.

El Pacto Social de Bladex no contiene una disposición que limite la capacidad de la Junta Directiva de aprobar una propuesta, acuerdo o contrato en la que un Director tenga un interés material, una disposición que limite la capacidad de la Junta Directiva de fijar la compensación de sus miembros, una disposición que exija la jubilación obligatoria de un Director en una edad determinada o una disposición que exija que una persona sea propietaria de cierta cantidad de acciones para calificar como Director.

La Junta Directiva consta de diez miembros: tres Directores elegidos por los tenedores de acciones comunes de la Clase A; cinco Directores elegidos por los tenedores de acciones comunes de la Clase E y dos Directores elegidos por los tenedores de todas las acciones comunes. Siempre que el número de acciones comunes emitidas y en circulación de la Clase F sea igual o superior al quince por ciento (15%) del número total de acciones comunes emitidas y en circulación, los tenedores de acciones comunes de la Clase F tendrán derecho a elegir a un director y la Junta Directiva consistirá de once miembros. Al 31 de diciembre de 2023, no existían acciones preferidas o acciones de la Clase F emitidas y en circulación.

Los Directores son elegidos por los accionistas por períodos de tres (3) años y pueden ser reelegidos. Los accionistas de la Clase A, Clase E y Clase F votan por separado como clase en la elección de los Directores que representan a su respectiva clase. En la elección de Directores, cada accionista de cada clase que elige a un Director tendrá el número de votos que resulte de multiplicar el número de acciones de dicha clase de dicho accionista por el número de Directores a ser elegidos por dicha clase. El accionista podrá emitir todos los votos a favor de un candidato o distribuir sus votos entre dos o más de los Directores a ser elegidos, en la forma en que el accionista decida.

Todas las acciones comunes tienen iguales derechos y privilegios independientemente de la clase a la que pertenezcan, excepto que:

- Se requiere el voto favorable de las tres cuartas (3/4) partes de las acciones emitidas y en circulación de la Clase A para (1) disolver y liquidar Banco, (2) reformar ciertas disposiciones materiales del pacto social, (3) fusionar o consolidar el Banco con otra entidad y (4) autorizar al Banco a dedicarse a actividades distintas a las descritas como los propósitos del Banco en su Pacto Social;
- Las acciones de la Clase E son libremente transferibles pero las acciones de la Clase A, Clase B y Clase F sólo se pueden transferir a accionistas calificados;
- Se pueden convertir las acciones de la Clase B y Clase F en acciones de Clase E;
- Los tenedores de acciones de la Clase A, Clase B y Clase F tendrán derecho preferente a suscribir, pero los accionistas de la Clase E no tendrán este derecho; y
- Las clases votarán por separado por sus directores representantes; y

- Los derechos, preferencias, privilegios y obligaciones de las acciones preferidas son determinados por la Junta Directiva al momento de su emisión en un certificado de designación.

Conforme al Pacto Social del Banco, las acciones preferidas no tienen derecho de voto, salvo que se contemple lo contrario en su certificado de designación antes mencionado. Los tenedores de acciones preferidas sólo tendrán derecho de elegir a un Director y sólo en caso de incumplimiento de los términos de dichas acciones preferidas y sólo si así se contempla en el certificado de designación. En caso de que los tenedores de acciones preferidas tengan derecho a elegir a un Director, el número total de Directores en la Junta Directiva será incrementado en uno. Los derechos de los tenedores de acciones comunes estarán sujetos a modificación por una reforma al Pacto Social del Banco.

Las reformas al Pacto Social pueden ser adoptadas por el voto favorable de la mayoría de las acciones comunes representadas en la respectiva junta, salvo por las siguientes reformas que exigen además el voto favorable de tres cuartas (3/4) partes de todas las acciones emitidas y en circulación de la Clase A: (i) cualquier reforma a los fines o poderes del Banco, (ii) cualquier reforma a la estructura de capital del Banco y los requisitos para ser accionista de una determinada clase de acciones, (iii) cualquier reformas a las disposiciones relacionadas con la convocatoria, quórum y votación en las juntas de los accionistas, (iv) cualquier reforma a la composición y elección de la Junta Directiva, así como la convocatoria, quórum y votación en las reuniones de los Directores, (v) cualquier reforma a las facultades del Presidente Ejecutivo del Banco y (vi) cualquier reforma a las políticas financieras fundamentales del Banco.

El Pacto Social de Bladex establece que habrá una reunión general de tenedores de acciones comunes cada año, en la fecha y lugar que se disponga en una resolución de la Junta Directiva para la elección de los directores y a tramitación de cualquier otro asunto que sea debidamente sometido a la reunión por la Junta Directiva. Además, los tenedores de acciones comunes celebrarán reuniones extraordinarias, por convocatoria de la Junta Directiva, cada vez que ésta lo considere conveniente. La Junta Directiva o el Presidente de la misma deberán convocar a una reunión extraordinaria de tenedores de acciones comunes cuando así lo pida por escrito uno o más tenedores de acciones comunes que representen por lo menos una vigésima parte (1/20) del capital emitido y en circulación.

La convocatoria para cualquier junta de accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, será entregada personalmente a cada accionista registrado o enviada por fax, por télex, servicio de mensajería, correo aéreo o cualquier otro medio autorizado por la Junta Directiva, no menos de treinta días antes de la fecha de la junta, contados desde la fecha de envío de la convocatoria. La convocatoria debe incluir el orden del día de la junta. En cualquier junta de accionistas cualquier accionista con derecho de voto podrá hacerse representar por mandatario, que no necesitará ser accionista, y que podrá ser nombrado por documento público o privado, con o sin cláusula de sustitución.

Cuando así lo soliciten a la Junta Directiva o al Presidente, los accionistas que representen por lo menos una vigésima parte (1/20) de las acciones emitidas y en circulación de una clase determinada, pueden reunirse por separado con el objeto de considerar cualquier asunto que de acuerdo con las disposiciones de este Pacto Social y los Estatutos sea de su competencia. Para que haya quórum en cualquier reunión de accionistas, se requiere que estén representadas en la reunión la mayoría de las acciones emitidas y en circulación. Cuando no se obtenga el quórum antes mencionado para celebrar una reunión de accionistas, dicha reunión se celebrará en la segunda fecha de reunión que para tal propósito se establezca en el aviso de convocatoria de la reunión. Todas las resoluciones de los accionistas deberán ser adoptadas por el voto favorable de la mayoría de las acciones comunes representadas en la junta de accionistas donde se adoptó la resolución, excepto cuando se requiera el voto de la mayoría calificada de los accionistas de las Clase A, tal como se describe anteriormente.

Las acciones de la Clase A sólo podrán ser emitidas como acciones nominativas a nombre de las siguientes entidades de países latinoamericanos: (i) bancos centrales, (ii) bancos de capital mayoritario estatal u (iii) otras entidades estatales. Las acciones de la Clase B acciones sólo podrán ser emitidas a nombre de bancos o instituciones financieras. Las acciones de la Clase E y las acciones preferidas podrán ser emitidas a nombre de cualquier persona, ya sea una persona natural o jurídica. Las acciones de la Clase F sólo podrán ser emitidas: (i) a nombre de entidades y agencias estatales de países que no sean países latinoamericanos, incluyendo entre otros, bancos centrales y bancos de capital estatal mayoritario o (ii) a nombre de instituciones financieras multilaterales, ya sean estas internacionales o regionales.

Ni el Pacto Social de Bladex ni sus Estatutos contienen disposición alguna que exija revelación respecto a la propiedad de un accionista superior a un determinado límite.

En la Asamblea Anual de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2020, se aprobó una modificación del artículo 12 del Pacto Social del Banco para suprimir una disposición que exigía que la Junta Directiva nombrara siempre al Presidente Ejecutivo de entre los dos miembros que fueran elegidos por los titulares de todas las acciones ordinarias. Esta modificación proporciona una mayor independencia en la Junta Directiva y también le da más flexibilidad para nombrar a personas de un abanico más amplio de candidatos, que no están necesariamente involucrados en las operaciones cotidianas del Banco.

D. Descripción del Negocio

1. Giro Normal del Negocio

La misión de Bladex es ofrecer soluciones financieras de excelencia a las instituciones financieras, corporaciones e inversionistas que hacen negocios en América Latina, apoyando el comercio exterior y la integración de toda la Región.

Como banco multinacional especializado con un histórico y sólido compromiso con América Latina, Bladex posee un amplio conocimiento de las prácticas de negocios, riesgos y entornos regulatorios, acumulado durante más de cuarenta y cuatro años haciendo negocios a lo largo de toda la Región. Bladex ofrece soluciones de comercio exterior a una selecta base de clientes compuesta por las principales instituciones financieras y corporaciones latinoamericanas, desarrollando una extensa red de instituciones bancarias corresponsales con acceso a los mercados de capitales internacionales. El Banco goza de un estatus de acreedor preferente en muchas jurisdicciones, siendo reconocido por su fuerte capitalización, prudente gestión de riesgos y sólidos estándares de Gobierno Corporativo. Bladex fomenta una relación a largo plazo con sus clientes, desarrollando a través de los años una reputación de excelencia a la hora de responder a sus necesidades. Además, cuenta con una sólida trayectoria financiera, que ha reforzado su reconocimiento de marca y el valor de su franquicia en la Región, contribuyendo con ello a lograr su visión de ser reconocido como una institución líder que apoya el comercio exterior y la integración regional en América Latina.

Las actividades del Banco son financiadas por depósitos interbancarios, principalmente de los bancos centrales e instituciones financieras y corporaciones de la Región, por préstamos de bancos comerciales internacionales y por las colocaciones de los títulos de deuda del Banco a instituciones financieras e inversionistas de Asia, Europa, Norte América y la Región. El Banco no brinda servicios bancarios al por menor al público en general, como cuentas de ahorros o cuentas corrientes y no recibe depósitos minoristas.

Bladex participa en los mercados de capitales y financieros de la Región, a través de dos segmentos de negocios:

El Segmento de Negocio de Comercio abarca la actividad principal del Banco en intermediación financiera y actividades generadoras de comisiones desarrolladas para atender a corporaciones, instituciones financieras e inversionistas en América Latina. La gama de productos y servicios incluye el otorgamiento de préstamos bilaterales a corto y mediano plazo, créditos estructurados y sindicados, compromisos de crédito y contratos de garantía financiera, tales como, cartas de crédito emitidas, confirmadas y “stand-by”, garantías que cubren riesgo comercial, y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones. La mayoría de los préstamos a corto plazo otorgados por el Banco guardan relación con transacciones de comercio exterior específicamente identificadas. Mediante su estrategia de diversificación de ingresos, el Segmento de Negocio Comercial del Banco ha introducido una gama más amplia de productos, servicios y soluciones relacionados con el comercio exterior, incluyendo acuerdos de cofinanciamiento, suscripción de facilidades de crédito sindicado, financiaciones estructuradas de comercio exterior (en forma de factoraje y financiamiento a proveedores) y arrendamiento financiero.

El Segmento de Negocio de Tesorería se centra en la gestión de la Cartera de Inversiones del Banco, así como en la estructura general de los activos y pasivos con el propósito de lograr las posiciones de financiamiento y liquidez más eficientes para el Banco, mitigando los riesgos financieros tradicionales asociados con el balance, tales como: tasas de interés, liquidez, precios y riesgos de divisas del Banco. Los activos productivos administrados por el Segmento de Negocio de Tesorería incluyen las posiciones de liquidez en efectivo y equivalentes de efectivo, así como títulos de deuda corporativa de alta liquidez con calificación "A-" o superior (calificación crediticia de escala internacional), e instrumentos financieros relacionados con la gestión de actividades de inversión del Banco, que consisten en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado. El Segmento de Negocio de Tesorería también administra los pasivos financieros del Banco que constituyen sus fuentes de financiamiento, principalmente depósitos, obligaciones y deuda a corto y largo plazo.

Descripción de la Industria

El Banco opera en Panamá bajo una Licencia Bancaria General emitida por la Comisión Bancaria Nacional, predecesora de la Superintendencia de Bancos. Los bancos que operan bajo una Licencia Bancaria General (“Bancos de Licencia General”) pueden participar en todas las ramas del negocio de la banca en Panamá, inclusive recibir depósitos locales y del extranjero, así como hacer préstamos locales e internacionales.

Históricamente, el financiamiento del comercio exterior ha recibido un trato favorable dentro del contexto de reestructuraciones de la deuda de los clientes en América Latina. Esto ha sido debido, en parte, a la implícita importancia que los gobiernos y otros prestatarios en la Región le han atribuido a mantener acceso al financiamiento de comercio exterior. El Banco considera que, en el pasado, la combinación de su enfoque en el financiamiento del comercio exterior y la composición de sus accionistas Clase A ha sido instrumental para la obtención de algunas excepciones relacionadas con la convertibilidad a dólares estadounidenses y las limitaciones de transferencias impuestas al servicio de las obligaciones externas, o estatus de acreedor preferencial. Aunque el Banco mantiene tanto su enfoque en el financiamiento del comercio exterior como la participación de sus accionistas Clase A, no puede garantizar que dichas excepciones le serán otorgadas en todas las reestructuraciones de deuda futuras.

Bladex mantiene una exposición bien diversificada a través de países e industrias. Al 31 de diciembre de 2023, el 41% de la Cartera Comercial estuvo geográficamente distribuida en países con grado de inversión, sin cambios en comparación al trimestre anterior y una disminución de 3 puntos porcentuales en comparación a 44% en diciembre 2022. Brasil en 13%, representó la mayor exposición por riesgo país, seguido de Colombia en 12%, México en 11% y Guatemala, República Dominicana y Perú, cada una en 9% del total de la Cartera Comercial. Países con alta calificación de riesgo fuera de América Latina, relacionadas a transacciones realizadas en América Latina, representaron 7% del total de la cartera al 31 de diciembre de 2023.

La exposición hacia la base tradicional de clientes del Banco compuesta por instituciones financieras representó 38% del total, mientras que la exposición en soberanos y corporaciones estatales alcanzó 16%. Exposición a corporaciones representó el restante 46% del total de la Cartera Comercial, compuesta por clientes de primer nivel bien diversificados a través de los sectores, en donde la mayoría de las industrias representaron el 6% o menos del total de la Cartera Comercial, excepto por ciertos sectores tales como Gas y Petróleo (“*Downstream*”) en 8%, Alimentos y bebidas, Energía eléctrica y Gas y Petróleo (Integradas), cada una en 7% del total de la Cartera Comercial al 31 de diciembre de 2023.

3. Principales Mercados donde Compite

Dada la relevancia del tamaño comercial de la Región, Bladex opera en un entorno altamente competitivo en gran parte de sus mercados y se enfrenta a competencia principalmente de bancos internacionales, la mayoría de los cuales son europeos, norteamericanos, o asiáticos, así como bancos regionales latinoamericanos, al realizar préstamos y prestar servicios que generan comisiones. Estos bancos e instituciones financieras internacionales disponen de mayores recursos financieros y acceso a financiamiento menos costoso que ofrecen servicios bancarios sofisticados. Al mejorar las condiciones económicas y percepción del riesgo en la Región, en general aumenta la competencia de los bancos comerciales, los mercados de valores y otros participantes nuevos. La competencia puede tener el efecto de reducir los márgenes de las tasas de préstamos del Banco sobre sus costos de financiamiento y limitar su rentabilidad.

El Banco también se enfrenta a una mayor competencia por parte de instituciones financieras locales que tienen acceso a recursos similares o mejores que el Banco. Las instituciones financieras locales también son clientes del Banco y existe una complejidad en la gestión del saldo cuando una institución financiera local es tanto un cliente como un competidor. Además, muchas instituciones financieras locales pueden obtener acceso directo a los mercados de capital y a fuentes de financiamiento de bajo costo, lo que amenaza el papel histórico del Banco como proveedor de financiamiento en dólares estadounidenses.

El aumento de las exportaciones en cuenta abierta y nuevos requisitos de financiamiento de las corporaciones multinacionales están cambiando la manera en que los bancos realizan la intermediación del financiamiento de comercio exterior. Los volúmenes de financiamiento de comercio exterior también dependen de las condiciones económicas mundiales.

El Banco también enfrenta competencia de los bancos de inversión y los mercados de valores locales e internacionales que proporcionan liquidez a los sistemas financieros en algunos países de la Región, así como de instituciones financieras especializadas no bancarias. El Banco compite principalmente sobre la base de agilidad, precios y calidad de servicio.

4. Restricciones Monetarias

No existe legislación, decreto o regulación alguna en la República de Panamá que pueda afectar la importación o exportación de capital o la disponibilidad de efectivo para uso del Banco.

5. Litigios Legales

Con base en el mejor conocimiento de la Gerencia, el Banco no es parte de litigio legal alguno que en caso de ser resuelto en forma adversa al Banco pudiese tener una incidencia o impacto significativo en su negocio o condición financiera.

6. Sanciones Administrativas

El Banco no ha sido objeto de sanciones materiales por parte de la SMV, ni ha sido objeto de sanciones por parte de Latinex u otras organizaciones autorreguladas.

E. Estructura organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizativa del Banco:



A continuación, la descripción de las subsidiarias del Banco:

- Bladex Holdings Inc. (“Bladex Holdings”) es una subsidiaria completamente controlada, incorporada el 30 de mayo de 2000 bajo las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos. Bladex Holdings mantiene participación en Bladex Representação Ltda.
- Bladex Representação Ltda., incorporada bajo las leyes de Brasil el 7 de enero de 2000, fue establecida para actuar como oficina de representación del Banco en Brasil. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.999% de Bladex Representação Ltda. y Bladex Holdings es propietaria del 0.001% restante.
- Bladex Development Corp. fue incorporada bajo las leyes de la República de Panamá el 5 de junio de 2014. Bladex Casa Matriz es propietario del 100% de Bladex Development Corp.
- BLX Soluciones, S.A de C.V., SOFOM, E.N.R. (“BLX Soluciones”) fue incorporada bajo las leyes de México el 13 de junio de 2014 y suspendió sus operaciones el 28 de julio de 2021. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.9% de BLX Soluciones y Bladex Development Corp. es propietaria del 0.1% restante. BLX Soluciones se especializaba en ofrecer soluciones de arrendamiento financiero (leasing) y otros productos como préstamos y factoraje.

F. Propiedades, Plantas y Equipo

El Banco es arrendatario de la oficina de su sede principal, con 4,187 metros cuadrados de espacio de oficina, ubicada en Business Park - Torre V, Costa del Este, Panamá, República de Panamá. Adicionalmente, el Banco arrienda los espacios para alojamiento de equipo informático en Calle Gavilán Balboa, Ciudad de Panamá, República de Panamá y 21 metros cuadrados de espacio de oficina y acceso a Internet, como una contingencia, en Calle 75E, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Además, el Banco arrienda los espacios de oficinas para sus oficinas de representación en la Ciudad de México, México; Buenos Aires, Argentina; Bogotá, Colombia; São Paulo, Brasil; su Agencia de Nueva York en White Plains, Nueva York.

G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

Actualmente el Banco no es propietario de ninguna patente, licencia y/o marcas, excepto de aquellas que sirven para proteger su propia identidad y las de sus oficinas de representación y subsidiarias.

H. Información sobre tendencias

A continuación, se exponen las tendencias, incertidumbres y acontecimientos más importantes que pueden afectar materialmente o que podrían hacer que la información financiera aquí expuesta no sea indicativa de futuros resultados o de la situación financiera del Banco.

Las perspectivas están sujetas a varios riesgos a la baja. Entre ellos cabe citar tensiones relacionadas con financiamiento y deuda, las perturbaciones derivadas de cualquier pandemia, fenómenos meteorológicos extremos, las catástrofes naturales y los acontecimientos geopolíticos. A mediano plazo, el fracaso en la aplicación de las reformas que mejoran la productividad y otras necesarias obstaculizará el crecimiento.

La posibilidad de una desaceleración mundial más brusca de lo previsto -o de una auténtica recesión mundial- representa un importante riesgo a la baja para la Región, en particular para los exportadores de productos básicos o *commodities*. La ralentización del crecimiento mundial y la débil demanda de China ya han provocado una caída sustancial de los precios de los metales y productos agrícolas desde mediados de 2022. Si el crecimiento disminuye más de lo previsto en 2024, los precios de la energía y de *commodities* agrícolas también podrían debilitarse más significativamente, lo que provocaría un deterioro de los términos de intercambio en gran parte de Sudamérica. Los términos comerciales en América Latina y el Caribe están estrechamente correlacionados con el crecimiento de la inversión, que podría volverse profundamente negativo debido a la reducción de la inversión en la producción de *commodities* y a que la disminución de los ingresos de exportación frenaría la demanda interna en general.

La persistencia inesperada de la inflación y las subidas adicionales de las tasas de interés en las economías avanzadas pueden provocar un grave choque de financiamiento exterior. Un endurecimiento monetario mayor del previsto en Estados Unidos, en particular, podría precipitar una repentina aceleración de las salidas de capital. Esto podría conducir a la ampliación de los márgenes de préstamos y a la depreciación de las monedas, o a un mayor agotamiento de las reservas en los países que intervienen para estabilizar los tipos de cambio. Algunas grandes economías regionales como Colombia tienen actualmente déficits por cuenta corriente desmesurados y podrían volverse vulnerables a los cambios en la confianza del mercado. Entre las economías más pequeñas de América Latina y el Caribe, especialmente algunas del Caribe y América Central que están muy endeudadas, las necesidades de financiamiento exterior parecen grandes en relación con el PIB. Un mayor endurecimiento de las condiciones financieras mundiales podría provocar tensiones en la balanza de pagos de estas economías, lo que podría desencadenar crisis financieras.

Los resultados del Banco pueden verse afectados por los cambios en las condiciones económicas mundiales, incluidos los precios del petróleo y otros *commodities*, la incertidumbre sobre las políticas estadounidenses que afectan al tipo de cambio del dólar, el acceso a la liquidez, las tasas de interés, la ralentización del crecimiento económico en los países desarrollados y los socios comerciales, y el efecto que estos cambios puedan tener en la situación económica de los países de la Región, incluido el crecimiento del comercio exterior de la Región y, por tanto, el crecimiento del negocio de financiamiento del comercio del Banco.

La Región puede verse afectada por la debilidad de las divisas frente al dólar estadounidense, dada la preocupación por las continuas subidas. Cualquier endurecimiento monetario de Estados Unidos, junto con el aumento de la inflación, podría llevar a muchos bancos centrales de la Región a endurecer su política monetaria. El consiguiente aumento de las tasas de interés podría provocar un deterioro de la calidad de los activos, ya que la capacidad de pago de los prestatarios podría reducirse, lo que probablemente provocaría un aumento de la morosidad.

Las presiones inflacionarias en Estados Unidos y en toda la Región también representan riesgos importantes para la recuperación. Cualquier aumento de las tasas de interés a largo plazo en Estados Unidos podría restringir las condiciones financieras mundiales y ejercer presión sobre los mercados financieros de las economías emergentes. El exceso de liquidez en los mercados internacionales podría revertirse de forma desordenada.

Una desaceleración económica resultante o los acontecimientos políticos relacionados con ella en la Región podrían tener un efecto material adverso sobre las perspectivas de crecimiento en la Región, y sobre la calidad de los activos y los resultados de operaciones del Banco.

II. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

A. Liquidez

La liquidez se refiere a la capacidad del Banco de mantener los flujos de efectivo suficientes para financiar las operaciones y cumplir con las obligaciones y otros compromisos en forma oportuna.

Según lo establecido por la política de liquidez del Banco, los activos líquidos del Banco comprenden depósitos “overnight” con el Banco de la Reserva Federal de Nueva York o depósitos interbancarios con bancos internacionales de prestigio que tienen calificaciones de A1, P1, o F1 de dos de las principales agencias de calificación reconocidas a nivel internacional - y que principalmente se encuentran fuera de la Región. Además, la política de liquidez del Banco permite invertir en instrumentos del mercado a corto plazo, incluidos los certificados de depósito en euros, papeles comerciales, instrumentos de deuda corporativa y otros instrumentos líquidos con vencimientos de hasta tres años. Estos instrumentos deben ser de calidad de grado de inversión “A” o mejor, tener un mercado secundario líquido y ser considerado como tal de acuerdo con las normas de Basilea III.

El Banco realiza revisiones diarias, controles y pruebas de tensión periódicas en su posición de liquidez, incluyendo la aplicación de una serie de límites para restringir su riesgo global de liquidez y para controlar el nivel de liquidez de acuerdo con el entorno macroeconómico. El Banco determina el nivel de activos líquidos que se realizará sobre una base diaria, la adopción de una metodología de coeficiente de cobertura de liquidez (*liquidity coverage ratio* o “LCR” por sus siglas en inglés) haciendo referencia a las directrices del Comité de Basilea, según lo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Banco monitorea la estabilidad de su estructura de fondeo con la utilización del índice Neto de Fondeo Estable (*Net Stable Funding Ratio* o “NSFR” por sus siglas en inglés).

Además, el Banco sigue las “brechas” de vencimiento acumuladas entre activos y pasivos, para cada clasificación de vencimiento presentada en los informes internos de liquidez del Banco y mantiene límites para las concentraciones de depósitos tomados de cualquier cliente o grupo económico y el total máximo de depósitos con vencimiento en un día.

El Banco sigue un Plan de Liquidez Contingente. El plan contempla el seguimiento periódico de varias referencias cuantitativas internas y externas (tales como el nivel de depósito, los mercados emergentes “Bonds Index Plus”, la distribución SOFR-OIS y las tasas de interés de mercado), que en los casos de alta volatilidad daría lugar a la aplicación de una serie de medidas preventivas para reforzar la posición de liquidez del Banco.

Los activos líquidos del Banco, que en su mayoría consisten en efectivo y depósitos en bancos, totalizaron \$1,999 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación a \$1,269 millones al 31 de diciembre de 2022, demostrando una gestión proactiva y prudente de liquidez, basada en el índice de cobertura de liquidez según la metodología de Basilea y según lo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. A final de estos periodos, el saldo de liquidez sobre los activos totales representó 19%, y 14%, respectivamente, mientras que el saldo de liquidez sobre depósitos totales fue de 45% y 40%, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, los depósitos colocados en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York representaron \$1,884 millones o 94% del total de activos líquidos.

B. Recursos de Capital

Financiamiento

Las principales fuentes de financiamiento del Banco son los depósitos y fondos recibidos en préstamos y colocaciones de títulos de deuda a tasa fija y tasa variable. Si bien se espera que estas fuentes continúen proporcionando la mayor parte de los fondos necesarios por el Banco en el futuro, la composición exacta de las fuentes de financiamiento del Banco, así como el posible uso de otras fuentes de fondos, dependerá de las condiciones futuras económicas y del mercado.

Al 31 de diciembre de 2023, el total de las fuentes de financiamiento alcanzó \$9,070 millones, un aumento de 15% en comparación a \$7,908 millones al 31 de diciembre de 2022. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el costo promedio de financiamiento alcanzó 5.30%, un aumento de 291 puntos básicos en comparación al mismo periodo del año anterior, principalmente reflejando el aumento de tasas base de interés de mercado.

Depósitos

La base principal y estable de depósitos del Banco es proporcionada principalmente por bancos centrales y comerciales localizados principalmente en la Región.

El saldo de depósitos alcanzó nuevos niveles récord en \$4,408 millones a finales del 31 de diciembre de 2023, un aumento de 38% en comparación al 31 de diciembre de 2022, como resultado de la estrategia de venta cruzada con clientes comerciales y el reforzamiento del programa de “Yankee CD” del Banco, sobrepasando los mil millones, como complemento a la estructura de financiamiento a corto plazo, sumados al continuo apoyo por parte de los accionistas Clase A (bancos centrales o sus designados), quienes representaron el 39% del total de depósitos al 31 de diciembre de 2023. Los depósitos totales representaron el 49% del total de las fuentes de financiamiento al 31 de diciembre de 2023, en comparación a 40% al 31 de diciembre de 2022.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El Banco celebra acuerdos de recompra o “Repos” con bancos internacionales, utilizando su Cartera de Inversiones en Valores como colateral para garantizar mejores costos de financiamiento. Los Repos se contabilizan en los Estados Financieros como financiamientos garantizados. Al 31 de diciembre de 2023, el financiamiento a través de valores vendidos bajo acuerdos de recompra alcanzó \$310 millones, un aumento de 3% en comparación al 31 de diciembre de 2022.

Obligaciones y Deuda

Las obligaciones y deuda a corto plazo del Banco consisten en su mayoría en obligaciones bancarias e instrumentos de deuda de bonos emitidos bajo el Programa de Euro-Notas a Mediano Plazo (*Euro Medium-Term Note Program*, “EMTN”) del Banco con vencimientos de hasta 365 días. Las obligaciones a corto y mediano plazo del Banco provienen principalmente de bancos corresponsales internacionales de Estados Unidos, Japón, Canadá, Europa y organizaciones multilaterales.

Las obligaciones a largo plazo del Banco consisten en préstamos bilaterales y sindicados a largo plazo obtenidos de bancos internacionales. Los instrumentos de deuda actualmente consisten en emisiones privadas bajo el programa EMTN del Banco, así como emisiones públicas en México, Estados Unidos de América y el programa de bonos rotativos en Panamá.

Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones y deuda a corto y mediano plazo alcanzaron \$4,352 millones, representando una disminución de 1% en comparación al 31 de diciembre de 2022.

Patrimonio

El patrimonio del Banco consiste en su totalidad de acciones comunes ordinarias emitidas y totalmente pagadas, con 36.5 millones de acciones comunes en circulación al 31 de diciembre de 2023. El Banco no tiene acciones preferentes emitidas y en circulación al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio del Banco totalizó \$1,204 millones, resultando en un aumento de 13% en comparación a \$1,069 millones al 31 de diciembre de 2022. Las utilidades retenidas resultaron en \$673 millones al 31 de diciembre de 2023, reflejando un aumento de 24% en comparación a \$544 millones al 31 de diciembre de 2022.

En cumplimiento con lo establecido en la Ley Bancaria en la República de Panamá y los Acuerdos No. 01-2015 y 03-2016 promulgados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el índice de Adecuación de Capital del Banco alcanzó 13.6% al 31 de diciembre de 2023, muy por encima del mínimo requerido del 8%.

Al 31 de diciembre de 2023, el total de activos sobre el total del patrimonio del Banco alcanzó 8.9 veces, y la razón de Capital Primario (“Tier 1”) del Banco conforme a Basilea III, en la cual los activos ponderados por riesgo son calculados conforme al modelo interno avanzado de riesgo crediticio (“IRB”) por sus siglas

(US\$ millones, excepto porcentajes y número de acciones vigentes)	31-Dic-23	30-Sep-23	31-Dic-22	Var. Trím. (%)	Var. anual (%)
Total de Patrimonio	\$1,204	\$1,161	\$1,069	4%	13%
Razón de Capital Primario Basilea III (“Tier 1”) ^(a0)	15.4%	15.4%	15.3%	0%	1%
Activos Ponderados por Riesgo Basilea III ^(a0)	\$7,806	\$7,529	\$6,996	4%	12%
Índice de adecuación de capital (Regulatorio) ^(a1)	13.6%	13.6%	13.2%	0%	3%
Activos ponderados por riesgo (Regulatorio) ^(a1)	\$8,898	\$8,603	\$8,118	3%	10%
Total de activos / Total de patrimonio (veces)	8.9	8.7	8.7	3%	3%
Número de acciones vigentes (en miles)	36,540	36,540	36,325	0%	1%

en inglés: *Internal Ratings-Based*), alcanzó 15.4%. La siguiente tabla muestra los montos y razones de capital en las fechas indicadas:

C. Resultados de las Operaciones

Ingreso Neto por Intereses y Margen Financiero Neto

Los ingresos netos por intereses alcanzaron niveles récord en \$233.2 millones para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, un aumento de 58% en comparación al 31 de diciembre de 2022. Estos aumentos provienen tanto como del resultado de mayor Margen de Interés Neto (“NIS” por sus siglas en inglés), alcanzando 1.84% para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, reflejando un aumento de 45 puntos básicos en comparación al mismo periodo del año anterior, así como de la expansión del Margen Financiero Neto (“NIM” por sus siglas en inglés) a 2.49% por el año terminado al 31 de diciembre de 2023, resultando en un aumento de 78 puntos básicos en comparación al mismo periodo del año anterior.

El aumento en márgenes se benefició de la continua mejora en márgenes de préstamos, mayores tasas de activos mejorando el rendimiento del capital que financia dichos activos, un mayor diferencial de tasas de mercado entre activos y pasivos, este último como reflejo del diferencial de activos a corto plazo sensitivo a tasas de interés del Banco. La expansión de los ingresos netos de intereses también se benefició de mayores volúmenes promedio de activos productivos, aumentando 8% al 31 de diciembre de 2023, parcialmente compensado por el aumento de volúmenes promedio de pasivos financieros.

Honorarios y comisiones, netos

Honorarios y comisiones, neto, incluyen los ingresos por comisiones asociados con las cartas de crédito y los ingresos por comisiones derivados de las actividades de estructuración y sindicación de préstamos, junto con las actividades de intermediación y distribución de préstamos en el mercado primario, y otros ingresos por comisiones, en gran medida de otros créditos contingentes, tales como garantías y compromisos de crédito, neto de gastos de comisiones.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, los honorarios y comisiones neto aumentaron 64% en comparación al mismo periodo del año anterior, totalizando \$32.5 millones, debido a la tendencia de crecimiento sostenida en comisiones del negocio de cartas de crédito, reflejando un aumento de 49% en comparación al mismo periodo del año anterior, junto a una mayor actividad de sindicaciones de préstamos.

Provisión para pérdidas crediticias

Los cargos de provisiones para pérdidas crediticias totalizaron \$27.5 millones en el año finalizado al 31 de diciembre de 2023, en comparación con provisiones para pérdidas crediticias de \$19.5 millones al 31 de diciembre de 2022. El aumento en cargos de provisiones se asocia principalmente al crecimiento de la Cartera de Crédito del Banco, a medida que los saldos al 31 de diciembre de 2023 aumentaron 9% en comparación al año anterior, junto a ciertos instrumentos financieros con aumento en riesgo desde su originación transferidos a Etapa 2 según la norma contable NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2023, el total de reservas para pérdidas crediticias alcanzó \$66.1 millones, lo que representa una razón de cobertura de 0.7% sobre la Cartera de Crédito, en comparación a \$66.8 millones, o 0.8% al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023, los créditos con deterioro (Etapa 3 según NIIF 9) se mantuvieron sin cambios en \$10 millones, o 0.1% del total de la Cartera de Crédito al 31 de diciembre de 2023, con amplia cobertura de reservas, en la medida en que el total de reservas para pérdidas crediticias sobre créditos con deterioro se expandió a 6.5 veces. Créditos categorizados como Etapa 1 o bajo riesgo, según NIIF 9, representaron

96% del total de créditos, mientras que los créditos categorizados en Etapa 2 representaron 4% del total de créditos.

Gastos de Operaciones

Gastos de operaciones totalizaron \$72.5 millones para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, reflejando un aumento de 32% en comparación al año anterior. El aumento anual estuvo principalmente asociado a mayores gastos de personal alineados al fortalecimiento en la capacidad de ejecución del Banco y al aumento de la compensación variable basada en el desempeño y la implementación de la estrategia, en conjunto a los sólidos resultados operativos.

La razón de Eficiencia por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 mejoró a 27.2% en comparación a 33.1% el año anterior, a medida en que el aumento anual de 60% en total de ingresos sobre compensó el aumento anual de 32% en gastos de operaciones.

Utilidad del período

La utilidad de Bladex para el año terminado al 31 de diciembre de 2023 alcanzó \$166.2 millones o \$4.55 por acción, en comparación con \$92.0 millones o \$2.54 por acción el año terminado al 31 de diciembre de 2022. El aumento anual de 81% en la utilidad neta del Banco estuvo principalmente impulsado por la continua tendencia de crecimiento en Ingresos Netos de Intereses (“NII”, por sus siglas en inglés) y la mayor generación de ingresos por comisiones.

D. Análisis de perspectivas

La región de Latinoamérica y el Caribe ha experimentado una desaceleración económica significativa, con un crecimiento de solo 2.5% según estimaciones del Fondo Monetario Internacional. Esta desaceleración se produce en un contexto de alta inflación, condiciones monetarias restrictivas, reducido comercio mundial y fenómenos meteorológicos adversos. Si bien el desempeño de Latinoamérica y el Caribe se encuentra por debajo del desempeño global, este refleja la resiliencia de la Región ante la volatilidad del contexto global, enmarcada por aumentos recurrentes de las tasas de interés en las economías avanzadas y factores geopolíticos.

A pesar de estas dificultades, el crecimiento en Brasil y México superó las expectativas anteriores. El desempeño positivo de Brasil se debió a que la producción agrícola fue superior a la esperada, el consumo privado fue más sólido y las exportaciones aumentaron en los tres primeros trimestres del año. Del mismo modo, México registró un crecimiento superior al esperado tanto en el consumo privado como en la inversión.

En contraste, el crecimiento fue más débil de lo esperado en otras grandes economías de la Región, tales como Argentina, Colombia y Perú, y las recientes encuestas empresariales apuntan a un debilitamiento de la confianza y la actividad manufacturera. La inflación general de los precios al consumo ha caído recientemente cerca de los objetivos de la mayoría de los bancos centrales, en parte debido a los precios de energía más moderados. La inflación subyacente también ha seguido moderándose, pero se mantiene ligeramente por encima de la inflación general. Además, las expectativas de inflación han disminuido en los últimos meses, excepto en Argentina y Perú. La desaceleración de la inflación subyacente en la mayor parte de la Región probablemente se deba a las primeras medidas de endurecimiento monetario iniciadas en 2021. Como resultado, las tasas de interés reales han aumentado en el último año a medida que la inflación ha disminuido, destacando también la voluntad de la mayoría de los bancos centrales de la Región

que optaron por una política monetaria restrictiva, con el fin de contener la presión inflacionaria y anclar sus expectativas, sopesando los riesgos que generaría sobre el consumo y la inversión.

Sin embargo, las tasas de interés más altas han pesado sobre el costo del servicio de la deuda. El ritmo del ajuste fiscal dependía del nivel de deuda pública, del impacto de los precios de los productos básicos en las finanzas públicas, en los que los exportadores de productos básicos de América del Sur tienen una ventaja sobre los importadores de productos básicos de Centroamérica y el Caribe, y la voluntad política de los gobiernos para implementar medidas de austeridad o consolidación. Teniendo en cuenta estos diversos factores, persiste la preocupación por la solvencia en países como Argentina, Bolivia, Ecuador y El Salvador.

La evolución del comercio exterior ha seguido variando en toda la Región. Los exportadores de energía han seguido beneficiándose de los altos precios de los combustibles fósiles, mientras que la desaceleración del crecimiento externo, particularmente en China, ha pesado sobre los precios de los metales y los ingresos de exportación de los productores de metales. Los precios de las materias primas agrícolas siguen siendo elevados en comparación con el período anterior a la pandemia. Sin embargo, las diferentes condiciones climáticas han hecho que algunos exportadores se beneficien más que otros, ya que las condiciones han sido favorables para la cosecha de soja de Brasil, en comparación con la prolongada sequía que ha generado una reducción en la producción de granos argentinos.

III. Directores, Dignatarios, Ejecutivos, Administradores, Asesores y Empleados

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores del Banco

La Junta Directiva y Dignatarios del Banco no laboran ni ejercen funciones administrativas u operativas dentro del Banco. La Junta Directiva y Dignatarios del Banco está compuesta por las siguientes personas:

Miguel Heras Castro – Presidente y Director

<i>Nacionalidad:</i>	Panamá
<i>Fecha de Nacimiento:</i>	27 de mes de diciembre de 1968
<i>Domicilio Comercial:</i>	Urb. Costa del Este, Ave. La Rotonda, Business Park, Torre Este, Piso 6, Panamá, Panamá.
<i>Correo Electrónico:</i>	mheras@bladex.com
<i>Teléfono:</i>	(+507) 303-3333

El Sr. Heras ha ocupado el cargo de Director de la Junta Directiva desde 2015 y fue elegido Presidente de la Junta Directiva en 2019. El señor Heras es Fundador y Socio Gerente de MKH Capital Partners, una firma de capital privado con base en Florida, USA. Desde 1999, el Sr. Heras se ha desempeñado como Director Ejecutivo y miembro de la Junta Directiva de Inversiones Bahía, Ltd. en Panamá, el grupo de inversiones más grande de Centroamérica, enfocado en los sectores financieros, infraestructura, energía, bienes raíces y comunicaciones. En la actualidad, el Sr. Heras es miembro de la junta directiva de Avelo Airlines, Wax Center Partners, Copa Colombia, Televisora Nacional y Bahía Motors. También es miembro de *The Wharton School Executive Board for Latin America*. Obtuvo amplios conocimientos y experiencia en banca sirviendo como miembro de la Junta Directiva y del Comité de Activos y Pasivos de Banco Continental de Panamá durante más de 5 años. El Sr. Heras ha estructurado la adquisición de diversas empresas e instituciones bancarias y en el 2007 lideró la negociación para la integración de los negocios bancarios de Banco Continental de Panamá con Banco General, convirtiendo a Banco General en uno de los bancos más grandes de Centroamérica. Adicionalmente, fungió como miembro de la Junta Directiva de

Amnet Telecommunications Holdings, Clean Streak Ventures, Cable and Wireless (Panamá), Inc. y la Bolsa de Valores de Panamá. El Sr. Heras fue Ministro de Hacienda y Tesoro de la República de Panamá y Presidente del Consejo de Comercio Exterior desde 1996 hasta 1998. Ocupó el cargo de Viceministro de Hacienda entre 1994 y 1996. El Sr. Heras tiene una Licenciatura en Economía (*Bachelor of Science in Economics*) de Wharton School of Commerce y una Licenciatura en Finanzas de la Universidad de Pennsylvania.

Fausto de Andrade Ribeiro – Director

Nacionalidad: Brasil
Fecha de Nacimiento: 14 de mes de febrero de 1968
Domicilio Comercial: SAUN Quadra 5, Edif. BB, Torre Sul, 15 Andar, Brasilia, Brasil
Correo Electrónico: fribeiro@bladex.com
Teléfono: (+5561) 3493-1000

El Sr. Ribeiro es Director de la Junta Directiva desde 2022. El Sr. Andrade Ribeiro fue Presidente Ejecutivo del Banco do Brasil de 2021 a 2022. El Sr. Ribeiro es Presidente de la Junta Directiva de Eternit desde 2023. Anteriormente, el Sr. Andrade Ribeiro fue Presidente de la Junta Directiva de Banco Votorantim S.A., Brasilprev S.A., UBS BB y Presidente Regional de Associação de Administradoras de Consórcios, fue miembro de la Junta Directiva de Tecban y Ativos S.A. y fue Presidente de la Junta Directiva de Companhia de Energía Eléctrica do Rio Grande do Norte. El Sr. Andrade Ribeiro fue miembro de la Junta Directiva de Cámara de Comercio Exterior Espanha-Brasil, miembro del Consejo de Supervisión de Alelo, Elo Participações y BBTUR, Presidente del Consejo de Supervisión de Fundação Banco do Brasil, miembro del Comité de Auditoría de Cobra Tecnologia, Presidente de la Comisión de Riesgos, Cumplimiento y Auditoría de Camara Interbancaria de Pagamentos (CIP). El Sr. Andrade Ribeiro ha trabajado en el Banco do Brasil en diversos puestos desde 1988, ocupando los cargos de Director General de BB Administradora de Consorcios, Director Ejecutivo-Dirección de Contabilidad, Director General del Banco do Brasil en España, Director Ejecutivo-Dirección de Contabilidad y Director de Controles Internos y Cumplimiento y Unidad de Canales. El Sr. Andrade Ribeiro ha sido ponente invitado en numerosos seminarios internacionales sobre Gestión del Riesgo Operativo, Controles Internos y Compliance. El Sr. Andrade Ribeiro es el autor del capítulo del libro “Gestão de Riscos no Brasil”, organizado por Duarte Junior, Antonio Marcos Varga. El Sr. Andrade Ribeiro es licenciado en Derecho por la UNICEUB-Centro Universitario de Brasilia y licenciado en Administración por la Faculdades Integradas Católica de Brasilia; también posee un máster en Administración de Empresas (MBA en Finanzas), con especialización en Finanzas Internacionales por el IBMEC. El Sr. Andrade Ribeiro es licenciado por el Programa de Gestión Bancaria para Resultados de la Universidad de Chicago y la Universidad de Texas, Austin, y por el Programa Minerva de Economía - *The Theory and Operation of a Modern National Economy - Final paper: Central Bank-Independence, Governance and Accountability*, de la Universidad George Washington.

El Sr. Ribeiro, Director en representación de los tenedores de acciones comunes de la Clase A del Banco, ha presentado su renuncia con fecha efectiva 16 de abril de 2024.

Jose Alberto Garzón – Director

Nacionalidad: Colombia
Fecha de Nacimiento: 7 de mes de mayo de 1970
Domicilio Comercial: Calle 28 No.13 A 15, Piso 41, Bogotá, Colombia.
Correo Electrónico: jgarzon@bladex.com
Teléfono: (+571) 486-3000

El Sr. Garzón ha ocupado el cargo de Director desde 2017. El Sr. Garzón se ha desempeñado como Vicepresidente Jurídico y Secretario General de Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. (Bancoldex), en Colombia desde 2003 y hasta 2019, Vicepresidente Administrativo desde 2016 hasta 2017

y en varios cargos en Bancoldex desde 1995, incluyendo las posiciones de Director del Departamento Jurídico y Abogado del Departamento Jurídico. El Sr. Garzón preside la Junta Directiva del Instituto Colombiano de Gobierno Corporativo y preside el Comité de Entidades de Redescuento y Banca Pública de la Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia (Asobancaria) desde 2021 y ha sido miembro de la Junta Directiva, Comité de Auditoría, Comité de Gobierno Corporativo y Comité de Evaluación de Riesgos de la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior, S.A. (Fiducoldex) en Colombia desde 2016, Leasing Bancoldex S.A. Compañía de Financiamiento en Colombia desde 2015 y Segurexpo de Colombia, S.A. Aseguradora de Crédito, Colombia entre 2000 y 2021. Anteriormente el Sr. Garzón fue abogado en Legis Editores, Colombia en 1995 y Gerente General de Servibolsa Ltda. Servicios Inmobiliarios en Colombia. El Sr. Garzón fue profesor de Seguro de Crédito, en la Especialización del Programa de Derecho de Seguros en la Pontificia Universidad Javeriana, Colombia y fue profesor de Historia de las Ideas Políticas y de Seguros en la Fundación Universitaria Jorge Tadeo Lozano, Colombia. El Sr. Garzón posee una licenciatura en Derecho y una especialización en Derecho Financiero de la Universidad del Rosario, Colombia. El Sr. Garzón posee maestrías en Derecho Comercial y estudios de Financiamiento de Proyectos de la Universidad de los Andes, Colombia y en Derecho de Seguros de la Pontificia Universidad Javeriana, Colombia. El Sr. Garzón realizó estudios en los programas internacionales *Transformative Business Leadership* en el Centro de Liderazgo y Gestión y en *Leading Economic Growth* en Harvard Kennedy School.

Silvina Batakis – Directora

Nacionalidad: Argentina
Fecha de Nacimiento: 27 de diciembre de 1968
Domicilio Comercial: Ministerio de Hábitat y Desarrollo Urbano, Calle 61 No.788
1900 La Plata, Argentina
Correo Electrónico: sbatakis@bladex.com
Teléfono: +(54 9221) 523-9495

La Sra. Batakis es Directora de la Junta Directiva desde abril de 2023. La Sra. Batakis fue Presidenta del Banco de la Nación Argentina desde 2022 hasta 2023. Anteriormente fue Ministra de Economía de la Nación, Secretaria de Provincias del Ministerio de la Nación, Asesora Unidad Intendente del Municipio de Florencio Varela y Asesora del Directorio del Banco de la Ciudad de Buenos Aires. La Sra. Batakis se desempeñó como Ministra de Economía de la Provincia de Buenos Aires. La Sra. Batakis fue Directora Provincial de Economía Ambiental y Energías Alternativas en la Provincia de Buenos Aires, Co-Fundadora y Presidenta del Centro de Estudios Federales Asociación Civil. Actualmente la Sra. Batakis es Investigadora-Docente de la Universidad Nacional Arturo Jauretche y de la Universidad Nacional de Avellaneda. La Sra. Batakis ha recibido diversas becas y honores. Entre las primeras, cabe destacar Beca Chevinig del Ministerio de Relaciones Exteriores del Reino Unido, Beca Mobilité Programme otorgada por International Relations and Cooperation Rhône-Alpes y Beca OEA para estudios de posgrado; entre los segundos, Premio Mujeres Innovadoras del Senado de la Provincia de Buenos Aires por elección popular, Premio La mujer en la Política, distinción de la Federación Económica de la Provincia de Buenos Aires, y Mención especial en Jornadas Finanzas Públicas de la Universidad Nacional de Córdoba, Argentina. La Sra. Batakis es doctora en Desarrollo Económico de la Universidad Nacional de Quilmes, Diplomada en Litio por la Universidad Austral (Argentina), MSC en Economía Ambiental por la Universidad de York (Inglaterra), Magister en Finanzas Públicas por la Universidad Nacional de La Plata (Argentina), y Licenciada en Economía por la misma casa de estudios. Entre otros cursos, realizó un posgrado en Ambiente, Economía y Sociedad de FLASCO, Cuentas Ambientales y de Recursos Naturales en OEA - CIENES, Economía del Agua de la Universidad Nacional de La Pampa (Argentina), Campaña y Gobernanza Política en The George Washington University.

Angélica Ruiz Celis – Directora

Nacionalidad: México

Informe de Actualización Trimestral – Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX)
Al 31 de diciembre de 2023

Fecha de Nacimiento: 27 de diciembre de 1973
Domicilio Comercial: Av. Santa Fe 505, Piso 10, Col. Cruz Manca, Santa Fe, C.P. 05349
México DF, México
Correo Electrónico: aruiz@bladex.com
Teléfono: 8882-1106

La Sra. Ruiz es Directora de la Junta Directiva desde marzo de 2023. La Sra. Ruiz es Vicepresidenta de BP desde 2020 y fue Directora de País de BP en México desde 2018 hasta 2020. Anteriormente fue Vicepresidenta Directora Gerente para América Latina de Vestas, Directora de Estrategia y Comercial, Directora Financiera y Directora de Servicios Comerciales en Petrofac Integrated Energy Services, México. Anteriormente, la Sra. Ruiz fue Gerente General-MD, Gerente Global de Desarrollo Comercial y de Negocios y Gerente de Estrategia y Planeación de Grupo Mexicana de Servicios Subacuáticos S.A. de C.V., Gerente de Estrategia y Transformación, Outsourcing y Proyectos de CAP Gemini Ernst & Young. La Sra. Ruiz ha sido galardonada como una de las 100 mujeres más influyentes en México por Forbes en 2021, Líderes más influyentes en LATAM por Bloomberg en 2021 y Líderes del Sector Energía por Petróleo y Energía en 2018. La Sra. Ruiz es graduada de London Business School, *Executive Education-Leadership*, tiene una especialización en Petróleo y Gas de la Universidad de Texas, Austin, y una maestría en Administración de Empresas (MBA) del Instituto Panamericano en Alta Dirección (IPADE). Además, tiene una maestría en Administración de Negocios (MBA) de Richard Ivey School of Business School de la Universidad de Western Ontario, Canadá, una licenciatura en Economía del Instituto Tecnológico Autónomo de México y una licenciatura en Matemáticas de Boston University.

Mario Covo – Director

Nacionalidad: Estados Unidos de América
Fecha de Nacimiento: 19 de mes de junio de 1957
Domicilio Comercial: 1155 Park Avenue, Apt. 6NE, Nueva York, NY, E.U.A.
Correo Electrónico: mcovo@bladex.com
Teléfono: (+212) 649-7881

El Dr. Covo ha sido Director de la Junta Directiva desde 1999. El Dr. Covo es socio fundador de DanaMar LLC en Nueva York, una empresa de consultoría financiera creada en 2013, y de Larch Lane Partners, una empresa de asesoramiento de inversiones creada en 2019. El Dr. Covo fue socio fundador de Helios Advisors LLC, socio fundador de Finaccess International, Inc. y socio fundador de Columbus Advisors. El Dr. Covo trabajó en Merrill Lynch, donde fue el Jefe de Mercados Emergentes-Mercados de Capital. Antes de trabajar para Merrill Lynch, el Dr. Covo trabajó en Bankers Trust Company de Nueva York como Vicepresidente en el Grupo de Banca Mercantil de América Latina, centrándose en las finanzas corporativas y los swaps de deuda por capital. Anteriormente, el Dr. Covo fue Economista Internacional para Chase Econometrics, centrándose principalmente en América Latina. El Dr. Covo es Doctor en Economía por Rice University y Licenciado con honores por el Instituto Tecnológico Autónomo de México.

Ricardo Manuel Arango – Director

Nacionalidad: Panamá
Fecha de Nacimiento: 11 de mes de noviembre de 1960
Domicilio Comercial: Santa Maria Business District, Boulevard Oeste, PH ARIFA, Piso 9 y 10, Panamá, Panamá.
Correo Electrónico: rarango@bladex.com
Teléfono: (+507) 205-7000

El Sr. Arango ha ocupado el cargo de Director de la Junta Directiva desde 2016. El Sr. Arango es Socio Senior de la firma de abogados Arias, Fábrega & Fábrega en Panamá. Desde 2004, el Sr. Arango ha ocupado diversos cargos de liderazgo en la firma, contribuyendo a convertir la organización en una de las firmas de

abogados líderes en Latinoamericana. El Sr. Arango se ha desempeñado como miembro de la junta directiva de la Autoridad del Canal de Panamá desde 2016 y como miembro de la junta directiva y de los comités de auditoría y cumplimiento de Banco General desde 2012. El Sr. Arango se desempeñó como miembro de la junta directiva de Corporación La Prensa y como Presidente de su Comité Editorial. También se desempeñó como miembro de la junta directiva de la Bolsa de Valores de Panamá y como Presidente de su Junta Directiva. El Sr. Arango es miembro del Consejo Empresarial de América Latina (CEAL). El Sr. Arango trabajó como abogado en la firma White & Case en Nueva York. De 1987 a 1995, el Sr. Arango se desempeñó como abogado asociado de la firma Arias, Fábrega & Fábrega en Panamá, convirtiéndose en socio en 1995. La práctica profesional del Sr. Arango está enfocada en asuntos bancarios, mercados de capitales, gobierno corporativo y cumplimiento y fusiones y adquisiciones. Durante su carrera profesional, el Sr. Arango ha actuado como abogado líder en varias de las transacciones financieras y adquisiciones más complejas y de mayor envergadura en Panamá y Centroamérica. Entre 1998 y 1999, el Sr. Arango lideró la Comisión Presidencial que redactó la ley de valores vigente hoy en día en Panamá. El Sr. Arango posee una Licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad de Panamá, una Maestría en Derecho de la Facultad de Derecho de Harvard y una Maestría en Derecho de la Facultad de Derecho de Yale. El Sr. Arango está admitido para practicar derecho en Nueva York y Panamá.

Roland Holst – Director

Nacionalidad: Paraguay
Fecha de Nacimiento: 19 de mes de febrero de 1970
Domicilio Comercial: Independencia Nacional 513, Edificio Sudameris, Asunción, Paraguay.
Correo Electrónico: rholst@bladex.com
Teléfono: (+59521) 416-6402

El Dr. Holst ha ocupado el cargo de Director de la Junta Directiva. El Dr. Holst fue Tesorero y miembro ex-officio de la Junta Directiva de mayo 2017 a octubre 2017 y anteriormente fue Director desde 2014 hasta 2017. El Dr. Holst es miembro de la junta directiva de Sudameris Bank, Paraguay desde 2017 y de la Bolsa de Valores de Asunción, Paraguay, y fue director de la Junta Directiva del Banco Central del Paraguay desde 2012 hasta 2017. El Dr. Holst fue Jefe del Departamento de Investigación de Valores de Renta Fija en State Street Global Markets en Boston, Massachusetts y Analista Cuantitativo en Starmine Corp. en San Francisco, California. El Dr. Holst se desempeñó como asistente de cátedra en las materias de econometría, finanzas públicas, finanzas, evaluación de programas, macroeconomía y economía laboral en la Universidad de Chicago. El Dr. Holst fue Gerente de Inversiones de Garantía PFP, un fondo de pensiones y fue Gerente General de la Bolsa de Valores de Asunción, Paraguay. Es autor del libro denominado *Social Security and Policy Risk: Evidence of its effects on welfare costs and savings*, publicado en 2007. El Dr. Holst tiene un doctorado en Políticas Públicas y una maestría en Economía de la Universidad de Chicago. También posee una maestría en Economía de la Universidad Católica de Asunción, Paraguay, es graduado de Economía y de Ingeniería Agrónoma de la Universidad Nacional de Asunción, Paraguay, y cuenta con una certificación como Administrador de Riesgo Financiero.

Alexandra M. Aguirre – Directora

Nacionalidad: Estados Unidos de América
Fecha de Nacimiento: 27 de mes de marzo de 1976
Domicilio Comercial: 701 Brickell Avenue, Suite 3300, Miami, FL., E.U.A.
Correo Electrónico: aaguirre@bladex.com
Teléfono: (+305) 789-7489

La Sra. Aguirre es Directora de la Junta Directiva desde 2019. La Sra. Aguirre es socia del bufete Holland and Knight LLP desde junio de 2022. Anteriormente fue socia de Morrison & Foerster, LLP de 2019 a 2022. La Sra. Aguirre ha actuado como Presidente de la junta directiva y Directora Jurídica de Pan American Development Foundation desde 2015 y también es miembro de la Junta Directiva de Women

Lawyer's Interest Group del International Bar Association desde 2019. Fue accionista de Greenberg Traurig, LLP, miembro del Concejo Consultivo Presidencial (PAC) de la Escuela de Negocios INCAE desde 2019 y Asociada en Hunton & Williams, LLP. La Sra. Aguirre ha sido listada como Latin America Top 100 Abogados (Latinvex 2019-2021), “40 bajo 40” (The M&A Advisor de 2015), y Florida Super Lawyers Rising Star (Super Lawyers Magazine 2009). También fue finalista para recibir el premio Top Dealmaker of the Year, en la Categoría Corporativa (Daily Business Review en 2012) y recibió el premio M&A Deal of the Year (Latin Lawyers Magazine 2008). La Sra. Aguirre tiene idoneidad para ejercer el derecho en el estado de la Florida, Distrito de Columbia y Nueva York. La Sra. Aguirre es graduada de Mercadeo y Emprendimiento de Babson College y cuenta con un doctorado en derecho de Northeastern University School of Law.

Isela Constantini – Director

Nacionalidad: Argentina
Fecha de Nacimiento: 12 de mes de agosto de 1971
Domicilio Comercial: Olleros 2222, Piso 4, Buenos Aires, Argentina.
Correo Electrónico: icostantini@bladex.com
Teléfono: (+54911) 3655-2195

La Sra. Costantini ha fungido como Directora de la Junta Directiva desde 2019. La Sra. Costantini es Presidenta Ejecutiva de GST Financial Services en Argentina. Desde 2022, la Sra. Costantini es miembro de la Junta Directiva de Barrick Gold Corporation y de Prosegur S.A. Además, es directora miembro de CIPPEC (Centro de Implementación de Políticas Públicas para la Equidad y el Crecimiento). Previamente fungió como Presidente y Presidente Ejecutivo de Aerolíneas Argentinas y miembro del Consejo de Administración de San Miguel S.A. y del Banco de Alimentos de Argentina. La Sra. Constantini tuvo diversos cargos en General Motors, donde comenzó su carrera en 1998, llegando a ocupar la posición de Presidente de la compañía para Argentina, Paraguay y Uruguay, cargo que desempeñó. La Sra. Costantini es graduada en Comunicación Social con énfasis en Publicidad de la Pontificia Universidade Católica do Paraná (PUC-PR), en Brasil y tiene un MBA con especialización en Mercadeo y Negocios Internacionales de Loyola University de Chicago.

2. Principales ejecutivos del Banco

A continuación, se presenta la información de los ejecutivos principales del Banco, a la fecha.

Jorge L. Salas Taurel – Presidente Ejecutivo

Nacionalidad: España
Fecha de Nacimiento: 19 de mes de agosto de 1970
Domicilio Comercial: Urb. Costa del Este, Avenida La Rotonda, Business Park, Torre V, Piso 5, Panamá, Panamá.
Correo Electrónico: jsalas@bladex.com
Teléfono: (+507) 210-8500
Fax: (+507) 269-6333

El Sr. Salas ha ocupado el cargo de Presidente Ejecutivo del Banco desde el 9 de marzo de 2020. Antes de incorporarse a Bladex, el Sr. Salas ocupó el cargo de Presidente y Presidente Ejecutivo de Banesco USA, en Coral Gables, Florida, por 5 años, y antes de eso trabajó en distintas capacidades en el Grupo Financiero Banesco desde el 2000, incluyendo como Presidente y Presidente Ejecutivo de Banesco Panamá de 2008 al 2014. El Sr. Salas tiene una licenciatura en Administración de Negocios (*Banking and Finance*) de la Universidad Metropolitana de Caracas, Venezuela, una especialización en Economía de la Universidad de Colorado en Boulder, y una Maestría en Administración Pública y un MBA ambos de la Universidad de Chicago.

Samuel Canineu – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Comercial

Nacionalidad: Brasil
Fecha de Nacimiento: 4 de mayo de 1981
Domicilio Comercial: Urb. Costa del Este, Avenida La Rotonda, Business Park, Torre V, Piso 5, Panamá, Panamá.
Correo Electrónico: scanineu@bladex.com
Teléfono: (+507) 210-8500
Fax: (+507) 269-6333

El Sr. Canineu fue nombrado Vicepresidente Ejecutivo de Comercial, en agosto de 2021. Desde finales de 2020 hasta principios de 2021, ocupó el cargo de Director de País en Greensill, São Paulo, Brasil. De 2003 a 2020, ocupó varios cargos en el Grupo ING en las Américas, incluyendo el de Vicepresidente de Finanzas Apalancadas (Nueva York), Jefe de Sindicaciones de Préstamos en América Latina (Nueva York) y Director General de ING Brasil. El Sr. Canineu es licenciado en Administración de Empresas por la Fundação Getúlio Vargas de Brasil y tiene un máster en Administración de Empresas por la Universidad de Columbia.

Ana Graciela de Méndez – Vicepresidente Ejecutiva de Finanzas

Nacionalidad: Panamá
Fecha de Nacimiento: 29 de noviembre de 1966
Domicilio Comercial: Urb. Costa del Este, Avenida La Rotonda, Business Park, Torre V, Piso 5, Panamá, Panamá.
Correo Electrónico: amendez@bladex.com
Teléfono: (+507) 210-8500
Fax: (+507) 269-6333

La Sra. Méndez ha ocupado el cargo de Vicepresidente Ejecutiva de Finanzas del Banco desde diciembre de 2017. La Sra. Méndez se ha desempeñado anteriormente en varios cargos en el Banco, como Vicepresidente Senior de Finanzas y suplente del Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas de 2014 a 2017, como Vicepresidente de Planificación y Análisis Financiero de 2002 a 2014, además de haber ocupado distintas funciones dentro de las áreas de finanzas, comercial y economía desde 1990, cuando se incorporó al Banco. La Sra. Méndez también es miembro de la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de Panamá y empresas relacionadas: donde también participa en el Comité de Auditoría y el Comité de Sostenibilidad y RSE. La Sr. Méndez tiene una Maestría en Finanzas de A.B. Freeman School of Business en la Universidad de Tulane (EUA) y de la Escuela de Negocios en la Universidad Francisco Marroquín (Guatemala); completó el Programa de Alta Gerencia de Haas School of Business en UC Berkeley (Estados Unidos); y tiene un bachiller en Negocios y Economía con énfasis en Economía y Matemáticas de Albertus Magnus College (Estados Unidos).

Eduardo Vivone – Vicepresidente Ejecutivo de Tesorería y Mercado de Capitales

Nacionalidad: Argentina
Fecha de Nacimiento: 21 de enero de 1965
Domicilio Comercial: Urb. Costa del Este, Avenida La Rotonda, Business Park, Torre V, Piso 5, Panamá, Panamá.
Correo Electrónico: evivone@bladex.com
Teléfono: (+507) 210-8500
Fax: (+507) 269-6333

El Sr. Vivone ocupa el cargo de Vicepresidente Ejecutivo de Tesorería y Mercados de Capitales desde febrero 2018. Anteriormente ocupó el cargo de Vicepresidente Senior, Jefe de Tesorería, desde 2013.

Adicionalmente, ocupó el cargo de Vicepresidente Senior de Fondeo, de abril a agosto 2013. Antes de incorporarse al Banco se desempeñó como Director de Mercados Globales HSBC Bank, Panamá, de 2010 a 2012, Director Regional para el Sector Público – Banca Global, Américas para HSBC Securities, Nueva York, de 2007 a 2010, Director de Tesorería en HSBC Bank plc, Sucursal en España, de 2003 a 2007, Gerente de Mercados Monetarios y Futuros de Monedas en HSBC Bank, Argentina, de 1998 a 2003, y ocupó distintos cargos en Banco Roberts, Buenos Aires, Argentina, de 1990 a 1997, desempeñándose los últimos dos años como Jefe de Planeación Financiera. El Sr. Vivone es Contador Público Autorizado graduado de la Universidad de Buenos Aires, Argentina y cuenta con una Maestría en Finanzas de la Universidad CEMA, Buenos Aires, Argentina, y una licenciatura de Contabilidad de la Universidad de Buenos Aires, Argentina.

Alejandro Tizzoni – Vicepresidente Ejecutivo de Riesgos

Nacionalidad: Argentina
Fecha de Nacimiento: 25 de septiembre de 1976
Domicilio Comercial: Urb. Costa del Este, Avenida La Rotonda, Business Park, Torre V, Piso 5, Panamá, Panamá.
Correo Electrónico: atizzoni@bladex.com
Teléfono: (+507) 210-8500
Fax: (+507) 269-6333

El Sr. Tizzoni ha ocupado el cargo de Vicepresidente Ejecutivo de Gestión Integral de Riesgos del Banco desde mayo de 2016. Además se ha desempeñado en diversos puestos dentro del Departamento de Gestión de Riesgos del Banco desde 2006, como Vicepresidente Senior entre 2012 y 2016, Vicepresidente entre 2008 y 2012 y Analista Senior entre 2006 y 2008. El Sr. Tizzoni se desempeñó en varios puestos en el área de riesgo de crédito del sector bancario y privado internacional en Argentina y Chile entre 1997 y 2006. El Sr. Tizzoni es un asociado certificado de Prevención de Lavado de Activos FIBA (AMLCA) por la Universidad Internacional de Florida, participó en un programa de fintech en Saïd Business School de la Universidad de Oxford, tiene una Maestría en Gestión de Riesgos de la Escuela de Negocios Stern de la Universidad de Nueva York, un MBA por la Universidad de Louisville y una licenciatura en Administración de Empresas y es Contador Público Certificado, ambas por parte de la Universidad de Buenos Aires, Argentina.

Jorge Luis Real – Vicepresidente Ejecutivo Legal y Secretario Corporativo

Nacionalidad: Panamá
Fecha de Nacimiento: 9 de marzo de 1973
Domicilio Comercial: Urb. Costa del Este, Avenida La Rotonda, Business Park, Torre V, Piso 5, Panamá, Panamá.
Correo Electrónico: jreal@bladex.com
Teléfono: (+507) 210-8500
Fax: (+507) 269-6333

El Sr. Real funge como Vicepresidente Ejecutivo, Legal y Secretaria Ejecutiva desde febrero de 2018. Anteriormente fungió como Vicepresidente Senior de Legal de 2016 a 2018 y Responsable del Departamento de Riesgo Legal del Banco entre 2014 y 2016. Antes de unirse al Banco, trabajó como Coordinador de Asuntos Jurídicos Latinoamericanos en BNP Paribas, Nueva York, entre 2010 y 2014, Responsable del Departamento Jurídico en BNP Paribas Panamá entre 2005 y 2010, Responsable del Departamento Jurídico del Grupo en Panamá de BBVA entre 2000 y 2005 y abogado en Mauad & Mauad en Panamá en el año 2000. El Sr. Real tiene una licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Católica Santa María La Antigua en Panamá, una Maestría en Derecho Comercial y Corporativo de la Université PanthéonAssas (Paris II) en Francia. El Sr. Real fue habilitado para ejercer el derecho en Panamá por la Corte Suprema de Justicia de Panamá en 1998. El Sr. Real es un asociado

certificado de Prevención de Lavado de Activos FIBA (AMLCA) de la Universidad Internacional de Florida. El Sr. Real es miembro del Comité de Asuntos Jurídicos de la Asociación Bancaria de Panamá y fue elegido Director del Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá en 2023.

Adriana Lizzeth Díaz Forero – Vicepresidente Ejecutiva de Auditoria

Nacionalidad: Colombia
Fecha de Nacimiento: 10 de diciembre de 1983
Domicilio Comercial: Urb. Costa del Este, Avenida La Rotonda, Business Park, Torre V, Piso 5, Panamá, Panamá.
Correo Electrónico: ldiaz@bladex.com
Teléfono: (+507) 210-8500
Fax: (+507) 269-6333

La Sra. Díaz fue nombrada Vicepresidente Ejecutiva de Auditoría en junio de 2021. Anteriormente, la Sra. Díaz se desempeñó como Vicepresidenta de Auditoría en Multibank Panamá de 2020 a 2021. De 2012 a 2019, la Sra. Díaz ocupó cargos en los departamentos de Auditoría de varias empresas del Grupo Aval Colombia, incluyendo en particular el Banco de Occidente y la Fiduciaria de Occidente. Entre 2002 y 2012, la Sra. Díaz ocupó varios puestos directivos en Deloitte Colombia. La Sra. Díaz es Contadora Pública Certificada con una Licenciatura en Contabilidad de la Universidad La Gran Colombia, y tiene una Maestría en Administración de Empresas y una Especialización en Gerencia Financiera, todas de la Universidad de Los Andes, Colombia.

Olazhir Ledezma – Vicepresidente Ejecutivo de Planeación Estratégica

Nacionalidad: Perú
Fecha de Nacimiento: 25 de septiembre de 1971
Domicilio Comercial: Urb. Costa del Este, Avenida La Rotonda, Business Park, Torre V, Piso 5, Panamá, Panamá.
Correo Electrónico: oledezma@bladex.com
Teléfono: (+507) 210-8500
Fax: (+507) 269-6333

El Sr. Ledezma fue nombrado Vicepresidente Ejecutivo de Planificación Estratégica en julio de 2021. De 2014 a 2021, se desempeñó como Director de Partners in Performance, donde impulsó la eficiencia y la transformación operativa de organizaciones complejas. Anteriormente, fue Vicepresidente - Planificación Comercial en Belcorp, Lima, Perú, de 2012 a 2014. Antes de esta experiencia, fue socio de McKinsey & Co. durante 14 años, y gerente de marca en Heinz de 1994 a 1996. El Sr. Ledezma se graduó como Ingeniero Mecánico en la Universidad Simón Bolívar de Caracas, Venezuela, y tiene dos maestrías, una en Administración de Empresas (MBA) y otra en Ingeniería de Manufactura, en la Universidad de Michigan (Estados Unidos).

Carlos Daniel Raad Baene – Vicepresidente Ejecutivo de Relación con Inversionistas

Nacionalidad: Colombia
Fecha de Nacimiento: 2 de noviembre de 1980
Domicilio Comercial: Urb. Costa del Este, Avenida La Rotonda, Business Park, Torre V, Piso 5, Panamá, Panamá.
Correo Electrónico: craad@bladex.com
Teléfono: (+507) 210-8500
Fax: (+507) 269-6333

El Sr. Raad fue nombrado Vicepresidente Ejecutivo de Relaciones con Inversionistas en junio de 2022. Anteriormente, desarrolló su carrera en Bancolombia donde ocupó diversos cargos iniciando como Trader

Senior de 2005 a 2014, Gerente de Operaciones Estructuradas de 2014 a 2020, y su más reciente cargo fue el de Director de Relación con Inversionistas (IRO) de 2020 a 2022. El Sr. Raad es licenciado en Ingeniería Industrial con un Máster en Administración de Empresas, ambos por la Universidad de Los Andes, Colombia; y graduado del Programa Internacional de Intercambio MBA del IE Business School, Madrid, España.

Tatiana Calzada – Vicepresidenta Ejecutiva de Cumplimiento

Nacionalidad: Panamá
Fecha de Nacimiento: 1 de septiembre de 1970
Domicilio Comercial: Urb. Costa del Este, Avenida La Rotonda, Business Park, Torre V, Piso 5, Panamá, Panamá.
Correo Electrónico: tcalzada@bladex.com
Teléfono: (+507) 210-8500
Fax: (+507) 269-6333

La Sra. Calzada es licenciada en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Católica Santa María La Antigua de Panamá, y tiene una maestría en Derecho Internacional, Comercio y Finanzas de la Universidad de Tulane. Fue admitida al ejercicio de la abogacía en Panamá por la Corte Suprema de Justicia de Panamá en 1994. La Sra. Calzada es también una Profesional Certificada en Antilavado de Dinero (CPAML) por la Asociación Financiera y de Negocios Internacionales (FIBA) certificada por la Universidad Internacional de Florida desde 2013 y es Traductora Pública Autorizada (Español-Inglés y viceversa) en Panamá desde 1992. La Sra. Calzada ocupa el cargo de Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Cumplimiento Normativo desde diciembre de 2023. Antes de incorporarse al Banco, se desempeñó en Citibank, N.A. (Sucursal de Panamá) como Directora- Jefe del Clúster Antilavado de Dinero para el Caribe y Centroamérica de enero de 2023 a diciembre de 2023, Vicepresidenta Senior Jefe del Clúster Antilavado de Dinero para el Caribe y Centroamérica de 2021 a 2023, Vicepresidenta Senior Jefe Antilavado de Dinero de Panamá y Jefe del Clúster Antilavado de Dinero de Centroamérica de 2018 a 2021, Vicepresidenta Senior de Gestión de Riesgo de Cumplimiento Antilavado de Dinero de Instituciones Financieras de América Latina y Jefe del Clúster Antilavado de Dinero del Caribe de 2016 a 2018, Vicepresidenta Senior Jefe de Cumplimiento de Panamá de 2012 a 2016. Previo a brindar de sus servicios en Citibank, la Sra. Calzada se desempeñó como Asesora Jurídica Principal del Banco de 1997 a 2012 y Abogada en Patton, Moreno & Asvat en Panamá de 1995 a 1996.

3. Empleados de Importancia

A la fecha, el Banco no emplea a personas en posiciones no ejecutivas (científicos, investigadores, asesores en general) que hacen contribuciones significativas al negocio del Banco.

4. Asesores Legales

ARIFA

Dirección comercial: PH ARIFA, piso 10, Boulevard Oeste, Santa María Business District | Panamá, República de Panamá

Persona de contacto: Estif Aparicio O.

Página web: <https://www.arifa.com>

Correo electrónico: eaparicio@arifa.com

Teléfono: 205-7000

En esta capacidad, ARIFA ha asesorado al Banco en la preparación de la solicitud de registro de la oferta pública de los Bonos Corporativos Rotativos ante la SMV y Latinex, del Prospecto, los contratos y demás documentos relacionados con la oferta.

El Asesor Legal externo confirma que el Banco es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, que los actos referentes a este Programa han sido debidamente aprobados por los órganos corporativos pertinentes del Banco y una vez emitidos, los Bonos Corporativos constituirán obligaciones validas legales y exigibles de la misma.

5. Auditores

La firma de auditores encargada de la revisión y certificación de los estados financieros auditados del año 2023 fue KMPG, S.A. Panamá, con oficinas en la Torre PDC, Avenida Samuel Lewis y Calle 56, Teléfono No.208-0700Panamá, República de Panamá. El contacto principal con los auditores externos es el Director Eddison Pérez (eddisonperez@kpmg.com).

6. Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Banco ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Banco.

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Banco y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Ley 32 de 1927 “Que regula las Sociedades Anónimas”, las disposiciones contenidas en su Pacto Social, Código de Ética y Código de Buen Gobierno.

B. Compensación

1. Compensación a Ejecutivos Principales y Directores

El Comité de Nominación, Compensación y Operaciones (“NC&O”) revisa y discute la compensación a Ejecutivos Principales y Directores con la administración del Banco y, sobre la base de esta revisión y discusión, recomienda a la Junta Directiva que la compensación a Ejecutivos Principales y Directores sea incluida en la Solicitud de Poder de Voto del Banco.

El Comité de Nominación, Compensación y Operaciones tiene autoridad para contratar a firmas de consultoría para asistir en la evaluación de ejecutivos principales, compensación de colaboradores y programas de beneficios. Durante 2023, el Comité de Nominación, Compensación y Operaciones contrató a un consultor especializado para la revisión del sistema de compensación salarial del Banco.

En adición al salario base fijo, y a los efectos de incentivar la alineación y colaboración de todas las áreas del Banco, el Banco paga a sus ejecutivos principales una compensación variable anualmente, que se basa en el logro de ciertos objetivos individuales y corporativos por parte de cada ejecutivo definidos por la Junta Directiva. Esta compensación variable se paga en efectivo y en opciones de acciones y/o unidades de acciones restringidas.

El importe total de compensación variable en efectivo pagada por el Banco durante el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2023 a los ejecutivos principales actuales por servicios prestados fue de \$1,766,815.

En febrero de 2008, la Junta Directiva aprobó el Plan de Incentivo de Acciones de 2008 (con sus modificaciones, el “Plan 2008”), que le permite al Banco, ocasionalmente, otorgar acciones restringidas, unidades de acciones restringidas, opciones de acciones y/o otras remuneraciones basadas en acciones a los directores, ejecutivos y otros colaboradores, no ejecutivos del Banco. Este plan fue actualizado en octubre de 2015 y modificado y reformulado como el Plan de Incentivo de Acciones 2015 (en adelante el “Plan 2015”).

El 14 de febrero de 2023, el Banco otorgó a los ejecutivos actuales el agregado de 160,330 unidades de acciones restringidas correspondientes a su desempeño durante el 2022. Estas unidades de acciones restringidas otorgadas son concedidas a razón de 25% del monto otorgado por año, las primeras pueden ser ejecutadas el 14 de marzo de 2023, un mes posterior a la fecha de otorgamiento, y las siguientes en cada aniversario de la fecha de otorgamiento. Al 31 de diciembre de 2023 el costo de compensación cargado contra los ingresos del Banco en el 2023, en relación con estas unidades de acciones restringidas fue de \$1,482,857. El costo de compensación total restante de \$914,219 será cargado a través de los próximos 3.1 años.

El Banco auspicia un plan de contribución definido para sus ejecutivos extranjeros. Las contribuciones del Banco son determinadas como un porcentaje del salario anual de los ejecutivos elegibles al plan, y cada ejecutivo contribuye un monto adicional retenido de su salario. Todas las contribuciones son administradas por un fideicomiso, a través de un tercero independiente. Durante el año 2023, el Banco cargó a gastos de salario la suma de \$58,633, con respecto al plan de contribución definido.

En la asamblea anual de accionistas del Banco celebrada el 26 de abril de 2023 se les solicitó a nuestros accionistas que aprobaran, con carácter consultivo, los programas de compensación de los ejecutivos principales del Banco para el año fiscal 2022 (comúnmente referido como la propuesta “say-on-pay”). La gran mayoría (91.19%) de los votos emitidos en dicha asamblea de accionistas en relación con la propuesta “say-on-pay” fue a favor de esta. El Comité NC&O cree que estos resultados afirman el apoyo de nuestros accionistas al enfoque del Banco a su programa de compensación de sus ejecutivos principales y, por ende, no cambió este planteamiento para el año fiscal de 2023. El Comité NC&O continuará trabajando para asegurar que el diseño del programa de compensación para ejecutivos principales del Banco esté enfocado en la creación de valor a largo plazo para los accionistas y promueva pagos por desempeño.

Cada Director que no es ejecutivo del Banco recibe honorarios anuales de \$85,000, por sus servicios como Director, y el Presidente de la Junta Directiva recibe honorarios de \$135,000.

El presidente del Comité de Auditoría recibe un honorario anual adicional de \$8,500 y los Presidentes del Comité de Nominación, Compensación y Operaciones, del Comité de Política y Evaluación de Riesgos, del Comité Financiero y de Negocios, y el Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales, Cumplimiento y Sostenibilidad reciben cada uno un honorario anual adicional de \$5,000. Los miembros del Comité de Auditoría que no lo presiden reciben un honorario anual de \$3,000, y cada miembro de la Junta Directiva recibe un pago anual de \$8,500 por su participación en más de dos comités.

El importe total de compensación en efectivo pagada por el Banco durante el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2023 a los Directores del Banco, como grupo, por sus servicios como Directores, fue de \$1,046,000.

Según lo aprobado por la Junta Directiva el 9 de diciembre de 2014, cada director que no es ejecutivo del Banco recibe una compensación anual de 6,000 acciones restringidas y el Presidente de la Junta Directiva recibe una compensación anual de 9,000 acciones restringidas, que se otorgan una vez al año según el Plan 2015.

El número agregado de acciones restringidas otorgadas durante el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2023 a directores que no son ejecutivos del Banco, como grupo, bajo el Plan 2015, fue de 63,000 acciones de la Clase E. Estas acciones restringidas son ejecutables 35% en el primer y segundo aniversario de su fecha de otorgamiento y 30% en el tercer aniversario de su fecha de otorgamiento. Al 31 de diciembre de 2023, el costo total de estas acciones restringidas fue de \$1,114,470 del cual \$474,198 se registró durante el año 2023, y el saldo de \$640,272 de esta compensación en acciones restringidas será cargado contra ingresos a través de los próximos 2.3 años.

2. Compensación y Riesgo

El Banco revisa y supervisa el grado en que las prácticas y los programas de compensación para ejecutivos principales y colaboradores, individuales o en grupo, pueden motivar la toma excesiva de riesgos. Considerando lo anterior, el Banco y la Junta Directiva no han identificado riesgos que resulten de las políticas y prácticas de compensación del Banco y que puedan tener efectos adversos significativos en el mismo. Es más, ciertos aspectos del programa del Banco de compensación de ejecutivos, tal como la combinación de bonificaciones en efectivo, basadas en desempeño a corto plazo, y bonificaciones en acciones, basadas en desempeño a largo plazo, reducen la probabilidad de la toma de riesgos excesivos y por el contrario crean incentivos para ejecutivos principales de trabajar hacia el crecimiento a largo plazo del Banco.

3. Política de Recuperación (“Clawback”)

En 2023, el Banco adoptó una política de recuperación que cumple con las normas de cotización de la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) y las reglas de la Comisión de Valores de Estados Unidos de América (SEC). Según esta política, si el Banco se ve obligado a preparar una reformulación contable debido a un incumplimiento relevante de cualquier requisito de información financiera en virtud de la legislación federal de valores de Estados Unidos, la Junta Directiva, sujeto a ciertas excepciones, tratará de recuperar el “exceso de remuneración basada en incentivos” de cada persona que sea o haya sido un ejecutivo según la Sección 16 durante el período de desempeño al que corresponde dicha remuneración basada en incentivos. A estos efectos, el exceso de remuneración basada en incentivo es el importe de la remuneración basada en incentivos que se calcula en función de los resultados financieros que supera el importe que se habría recibido si tal remuneración se hubiera determinado sobre la base de los importes modificados en la actualización contable. La política de recuperación se aplica a la remuneración basada en incentivos por indicadores de rendimiento financiero alcanzados durante el período de tres años previo a la fecha de la actualización contable.

C. Prácticas de Gobierno Corporativo

El Gobierno Corporativo se refiere a los mecanismos, procesos y relaciones mediante los cuales Bladex es controlado y dirigido. Las estructuras y los principios del Gobierno Corporativo identifican y definen los derechos y responsabilidades entre los diferentes participantes en la gestión del Banco, incluyendo sus subsidiarias: Junta Directiva, Alta Gerencia, todos sus Colaboradores, Accionistas, Reguladores y otras partes interesadas.

El Gobierno Corporativo tiene como supuestos básicos: la transparencia, la integridad corporativa, el comportamiento ético, el cumplimiento de las leyes y regulaciones, la rendición de cuentas que definen las responsabilidades de la Junta Directiva, la Alta Gerencia, los Colaboradores y otros grupos de interés. El Gobierno Corporativo es la columna vertebral de la gestión de Bladex, que proporciona el marco para la consecución de los objetivos del Banco, y que abarca los diferentes ámbitos de la gestión, de los planes de acción y estructura de controles internos del Banco, que permiten la medición del desempeño y de la responsabilidad corporativa del Banco, para maximizar la creación de valor para los accionistas, inversionistas, colaboradores y las comunidades donde Bladex desarrolla sus actividades.

Los temas de Gobierno Corporativo surgen de las disposiciones contenidas en el Pacto Social, los Estatutos de la Sociedad, los Estatutos de los diferentes Comités de la Junta Directiva y del Comité Ejecutivo del Banco, de las regulaciones establecidas por las entidades reguladoras y por la adopción de las mejores prácticas organizacionales.

Dada la importancia del tema de gobierno corporativo para el Banco, la Junta Directiva ha decidido abordar todos los asuntos relacionados al gobierno corporativo del Banco a nivel de la Junta Directiva. El Comité de Nominación, Compensación y Operaciones es responsable de hacer recomendaciones a la Junta Directiva en asuntos de Gobierno Corporativo.

A continuación, se presenta información sobre la adopción total, de principios y procedimientos de Buen Gobierno dentro de la organización del Banco. De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 del 11 de noviembre de 2003 de la SMV, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al Buen Gobierno Corporativo de las sociedades registradas, el Banco cumple con lo siguiente:

La Junta Directiva está estructurada a través de Comités a fin de cumplir eficazmente su función de supervisión y demás responsabilidades.

La Junta Directiva podrá modificar, total o parcialmente, los Estatutos del Banco, cuando así lo disponga mediante el voto favorable de la mayoría de sus miembros. De igual forma, mantiene y actualiza otros documentos similares que guarden relación con su organización, derechos, responsabilidades y actividades clave, con la periodicidad estipulada en cada documento o según sea requerido por las leyes aplicables.

Para medir su desempeño e identificar aquellos ajustes o mejoras que corresponda hacer, en función de los requerimientos y mejores prácticas de Gobierno Corporativo, existentes de tiempo en tiempo, la Junta Directiva y sus Comités llevan a cabo una autoevaluación anual.

Además de lo estipulado en las leyes aplicables y en las distintas regulaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en particular en la Guía de la Junta Directiva de los Bancos y Propietarias de Acciones Bancarias, según sea modificado de tiempo en tiempo, publicada por dicho regulador, la Junta Directiva de Bladex tiene las siguientes responsabilidades:

- Promover la seguridad y solidez del Banco;
- Entender el ambiente regulatorio y velar por que el Banco mantenga una relación efectiva con sus reguladores;
- Establecer una estructura de Gobierno Corporativo efectiva, con un sistema de control interno, que contribuya con una eficaz supervisión interna del Banco y sus subsidiarias;
- Velar por que existan condiciones generales de trabajo adecuadas para el desempeño de las tareas asignadas a cada nivel del personal que participe de la estructura de Gobierno Corporativo;
- Promover, en conjunto con la Gerencia Superior, elevados estándares éticos y de integridad;
- Establecer una cultura organizativa que demuestre y enfatice a todos los funcionarios la importancia del proceso de Control Interno, el papel de cada uno dentro del Banco y de estar plenamente integrados al mismo;
- Aprobar y revisar periódicamente las estrategias de negocios y otras políticas trascendentes del Banco;
- Conocer y comprender los principales riesgos a los cuales se expone el Banco, estableciendo límites y procedimientos razonables para mitigarlos, y asegurarse de que la Gerencia Superior adopte las medidas necesarias para la identificación, medición, vigilancia y control de dichos riesgos;
- Mantener informada a la Superintendencia sobre situaciones, eventos o problemas que afecten o pudieran afectar significativamente al Banco y las acciones concretas para enfrentar y/o subsanar las deficiencias identificadas;

- Documentarse debidamente y procurar tener acceso a toda la información necesaria sobre las condiciones y políticas administrativas para tomar decisiones, en el ejercicio de sus funciones ejecutivas y de vigilancia;
- Aprobar la estructura organizacional y funcional del sistema de Control Interno y asegurarse de que la Gerencia Superior verifique su efectividad;
- Seleccionar y evaluar al Presidente Ejecutivo y a los responsables por las funciones de Auditoría Externa, salvo cuando la Asamblea de Accionistas se atribuya esta responsabilidad;
- Seleccionar y evaluar al gerente o responsable de las funciones de Auditoría Interna;
- Aprobar y revisar al menos una (1) vez al año los objetivos y procedimientos del sistema de Control Interno, así como los manuales de organización y funciones, de políticas y procedimientos, de gestión de riesgos y demás manuales del Banco en donde se plasmen los mismos, así como los incentivos, sanciones y medidas correctivas que fomenten el adecuado funcionamiento del sistema de Control Interno y verificar su cumplimiento sistemáticamente;
- Aprobar los programas de Auditoría Interna y Externa, y revisar los estados financieros no auditados del Banco al menos una (1) vez cada tres (3) meses;
- Vigilar que se cumpla con lo establecido en los Acuerdos que dicte la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre la veracidad, confiabilidad e integridad de la información contenida en los estados financieros;
- Asegurar que existen los sistemas que faciliten el cumplimiento de los Acuerdos que dicte la Superintendencia de Bancos de Panamá en materia de transparencia de la información de los productos y servicios del Banco;
- Dar cumplimiento a los Acuerdos de la Asamblea General de Accionistas;
- Presentar a la consideración de la Asamblea General de Accionistas los Estados Financieros Auditados anuales del Banco;
- Aprobar el Presupuesto y Plan Anual de Negocios y de Operaciones que presente el Presidente Ejecutivo y supervisar su cumplimiento;
- Analizar, revisar y aprobar el Plan Estratégico del Banco que presente el Presidente Ejecutivo y supervisar su cumplimiento, el cual incluirá, sin que esté limitado a ello, las metas anuales y a largo plazo de la sociedad;
- Identificar y adoptar políticas para limitar y manejar los riesgos en que incurra el Banco, incluyendo los riesgos crediticios, riesgos operativos, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo estratégico, riesgo reputacional, riesgo socioambiental y riesgo de modelo;
- Revisar y fiscalizar los sistemas de información del Banco y su Gobierno, con el fin de que garanticen que la información sea completa y oportuna, en cumplimiento con el marco regulatorio aplicable;
- Desarrollar, implementar y dar seguimiento a programas de información a todas las personas vinculadas al Banco y en especial a los Accionistas;
- Elegir al Presidente, al Tesorero, al Secretario, y a cualquier otro Dignatario del Banco;
- Mediante acuerdo adoptado por el voto favorable de por los menos siete (7) de sus miembros, elegir al Presidente Ejecutivo;
- Adoptar las políticas de contratación y compensación de los ejecutivos principales y coadyuvar en la selección y evaluación de estos;
- Nombrar, de conformidad con lo establecido en el Pacto Social, a los miembros de los Comités de la Junta Directiva;
- Otorgar Poderes, generales o especiales, que faculden a los Directores, a los Dignatarios, a los demás funcionarios del Banco, o a terceras personas, para gestionar cuantos asuntos la Junta Directiva estime oportuno encomendarles, siempre que sean de competencia de la Junta Directiva;
- Velar por que las actividades del Banco se conduzcan con transparencia y cumpliendo con los más altos estándares de la ética bancaria;
- Determinar el pago de dividendos de acuerdo con la ley o al Pacto Social.

El manual de gobierno corporativo del Banco que cumple con la Sección 303A de la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) acerca de gobernanza puede ser ubicado en el sitio de internet del Banco <https://www.bladex.com/es/gobernanza>.

Adicionalmente, el Banco ha seleccionado a Línea Ética, un sistema de reporte en línea, para proporcionarle a los accionistas, colaboradores del Banco y otras partes interesadas, una vía alterna para reportar de manera anónima cualquier violación real o potencial del Código de Ética del Banco, así como cualquier otra situación de trabajo, transacciones sospechosas o irregulares, o asuntos de contabilidad, de auditoría interna o de controles de contabilidad. Para enviar un reporte, un enlace es proporcionado en la página web del Banco <https://www.bladex.com/es>.

D. Empleados

La siguiente tabla presenta el número total de empleados permanentes y su distribución geográfica en las fechas indicadas:

	Al 31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Oficina Central de Bladex en Panamá	237	208	161
Agencia de Nueva York	7	6	6
Oficina de Representación en Argentina	3	3	3
Oficina de Representación en Brasil	8	9	6
Oficina de Representación en México	8	7	4
Oficina de Representación en Colombia	5	5	4
Número total de empleados permanentes	268	238	184

Al 31 de diciembre de 2023, la plantilla del Banco estaba compuesta por 268 empleados, que representan 17 nacionalidades, de los cuales el 96% son de países latinoamericanos. El capital humano del Banco es la columna vertebral de todas las actividades del negocio, asegurando el bienestar general de sus empleados, se hace cada vez más importante. La prioridad del Banco es proporcionar a todos los empleados un entorno que integre tanto su realización profesional como su bienestar personal.

Disponer de un entorno de trabajo multicultural es uno de las principales fortalezas de Bladex. La presencia de diferentes nacionalidades y culturas entre los empleados del Banco, junto con el compromiso y la profesionalidad demostrados, hace que las dificultades se tomen como retos y oportunidades, enriqueciendo la marca Bladex.

El objetivo del Banco es que todos los empleados, independientemente de su raza, etnia, religión, edad, género, origen nacional u otras características, se sientan valorados, respetados y aceptados por sus características únicas y sus contribuciones a Bladex.

E. Propiedad Accionaria

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco tiene un total agregado de 36,539,861 acciones emitidas y en circulación de todas las clases de acciones comunes del Banco, las cuales se detallan a continuación:

Clase de Acciones	Cantidad de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2023
Acciones Comunes de Clase A	6,342,189
Acciones Comunes de Clase B	2,089,075
Acciones Comunes de Clase E	28,108,597
Acciones Comunes de Clase F	0
Total de Acciones Comunes	36,539,861

Las acciones de la Clase A sólo podrán ser emitidas como acciones nominativas a nombre de las siguientes entidades de países latinoamericanos: (i) bancos centrales, (ii) bancos de capital mayoritario estatal u (iii) otras entidades estatales. Las acciones de la Clase B sólo podrán ser emitidas a nombre de bancos o instituciones financieras. Las acciones de la Clase E y las acciones preferentes sólo podrán ser emitidas a nombre de cualquier persona, ya sea una persona física o moral. Las acciones de la Clase F sólo podrán ser emitidas: (i) a nombre de entidades y agencias estatales de países que no sean países latinoamericanos, incluyendo entre otros, bancos centrales y bancos de capital estatal mayoritario o (ii) a nombre de instituciones financieras multilaterales, ya sean estas internacionales o regionales.

IV. Accionistas

A. Nombre, número de acciones y porcentaje de que sean propietarios efectivos, la persona o personas que ejerzan el control sobre el Banco, con relación al total de acciones emitidas de esa clase.

El Banco no es directa o indirectamente controlado por alguna persona con relación al total de acciones emitidas de cualquier clase de acciones del capital social.

B. Presentación tabular de la composición accionaria del Banco.

El cuadro a continuación contiene información acerca de los accionistas del Banco que son propietarios efectivos de 5% o más, de cualquier clase de acciones del capital social con derecho a voto del Banco, al 31 de diciembre de 2023:

Al 31 de diciembre de 2023			
	Cantidad de Acciones	% de la Clase	% del Total de Acciones Comunes
Acciones Comunes Clase A			
Banco de la Nación Argentina Bartolomé Mitre 326 CP 1036 AAF Buenos Aires, Argentina	1,045,348	16.5	2.9
Banco do Brasil SAUN Qd 5, Lote B, Torre II, 12 Andar Edificio Banco do Brasil CEP 70040-912 Brasília, DF - Brasil	974,551	15.4	2.7
Banco de Comercio Exterior de Colombia Edif. Centro de Comercio Internacional Calle 28 No. 13A-15	488,547	7.7	1.3

C.P. 110311 Bogotá, Colombia

Banco de la Nación (Perú) Ave. República de Panamá 3664 San Isidro, Lima, Perú	446,556	7.0	1.2
Banco Central del Paraguay Federación Rusa y Augusto Roa Bastos Asunción, Paraguay	434,658	6.9	1.2
Banco Central del Ecuador Ave. 10 de Agosto N11- 409 y Briceño Quito, Ecuador	431,217	6.8	1.2
Banco del Estado de Chile Ave. Libertador Bernardo O'Higgins No.1111 Santiago, Chile	323,413	5.1	0.9
Sub-total de Acciones Comunes Clase A	4,144,290	65.4	11.4
Total de Acciones Comunes Clase A	6,342,189	100.0	17.4

Acciones Comunes Clase B			
Banco de la Provincia de Buenos Aires San Martín 137 C1004AAC Buenos Aires, Argentina	884,461	42.3	2.4
Banco de la Nación Argentina Bartolomé Mitre 326 CP 1036 AAF Buenos Aires, Argentina	295,945	14.2	0.8
The Korea Exchange Bank 35, Euljiro, Jun-gu Seoul 100-793, Korea	147,173	7.0	0.4
Sub-Total de Acciones Comunes Clase B	1,327,579	63.5	3.6
Total de Acciones Comunes Clase B	2,089,075	100.0	5.7

Acciones Comunes Clase E			
Brandes Investment Partners, L.P. ⁽¹⁾ 4275 Executive Square, Piso 5 La Jolla, California 92037 Estados Unidos	4,508,530	16.0	12.3
Sub-Total de Acciones Comunes Clase E	4,508,530	16.0	12.3
Total de Acciones Comunes Clase E	28,108,597	100.0	76.9

Acciones Comunes Clase F			
Total de Acciones Comunes Clase F	0	0.0	0.0
Total de Acciones Comunes	36,539,861		100.0

(1) Fuente: Formulario 13G/A registrado ante la Comisión de Valores de Estados Unidos de América (U.S. Securities and Exchange Commission) de fecha 10 de enero de 2024.

C. Cualquier cambio importante en el porcentaje accionario de que sean propietarios efectivos los accionistas durante los tres (3) últimos años.

*Informe de Actualización Trimestral – Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX)
Al 31 de diciembre de 2023*

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco tenía un total agregado de 36,539,861 acciones emitidas y en circulación de todas las clases de acciones comunes del Banco. El número de acciones comunes en circulación de la Clase A y Clase B del Banco se mantuvieron sin cambios al 31 de diciembre de 2023. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, las acciones comunes de la Clase E en circulación aumentaron 215,305 acciones, debido al otorgamiento de acciones restringidas a los directores y unidades de acciones restringidas liberadas durante el 2023.

El Banco no tenía acciones preferidas emitidas y en circulación al 31 de diciembre de 2023.

D. Indicación relativa a si los accionistas del Banco tienen derecho de voto diferentes

Todas las acciones comunes tienen iguales derechos y privilegios independientemente de la clase a la que pertenezcan, excepto que:

- Se requiere el voto favorable de las tres cuartas (3/4) partes de las acciones emitidas y en circulación de la Clase A para (1) disolver y liquidar el Banco, (2) reformar ciertas disposiciones materiales del Pacto Social, (3) fusionar o consolidar el Banco con otra entidad y (4) autorizar al Banco a dedicarse a actividades distintas a las descritas en su Pacto Social;
- Las acciones de la Clase E son libremente transferibles sin restricción a cualquier persona, mientras que las acciones de la Clase A, Clase B y Clase F sólo se pueden transferir a los accionistas calificados de cada clase;
- Se pueden convertir las acciones de la Clase B y Clase F en acciones de Clase E;
- Los tenedores de acciones de la Clase A, Clase B y Clase F tendrán derecho preferente a suscribir, en proporción a las acciones de la clase de que sean dueños, acciones de la misma clase emitidas en virtud de un aumento del capital, pero los accionistas de la Clase E no tendrán este derecho; y
- Todas las clases votarán por separado por sus respectivos directores. Los tenedores de acciones comunes de la Clase A tendrán derecho a elegir a tres (3) Directores; los tenedores de acciones comunes de la Clase E podrán elegir a cinco (5) Directores y los tenedores de acciones comunes de la Clase F tendrán derecho de elegir a un (1) Director, siempre que el número de las acciones comunes emitidas y en circulación de la Clase F sea igual o superior al quince por ciento (15%) del número total de las acciones comunes emitidas y en circulación de la sociedad.

E. Informe si el Banco es propiedad, directa o indirectamente, de otra persona natural o jurídica, o de un gobierno extranjero, así como el nombre y generales de dicha persona(s), sociedad(es) o gobierno(s) controlador(es) y describa brevemente la naturaleza de tal control, incluyendo el monto y porción del capital de que sean propietarios con derecho a voto.

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco no estaba directa o indirectamente controlado por otra sociedad o un gobierno extranjero, y no había una persona que fuese propietario registrado de más del 12.3% del total de las acciones en circulación del capital social con derecho a voto del Banco.

F. Describa cualquier arreglo que pueda en fecha subsecuente, resultar en un cambio de control accionario de la solicitante.

No aplica.

V. Partes Relacionadas, Vínculos y Afiliaciones

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

Informe de Actualización Trimestral – Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX)
Al 31 de diciembre de 2023

Algunos Directores del Banco son Ejecutivos Principales y Directores de bancos o de instituciones ubicadas en América Latina, el Caribe y otras partes del mundo. Algunos de estos bancos o instituciones son dueños de acciones comunes del Banco y han celebrado transacciones financieras con el Banco en el giro ordinario de su negocio. Los términos y condiciones de dichas transacciones, incluyendo tasas de interés y requisitos de colateral, son sustancialmente iguales a los términos y condiciones de transacciones financieras comparables celebradas con otras personas bajo condiciones de mercado similares. De conformidad con los estatutos del Comité de Política y Evaluación de Riesgos, los Directores del Banco no participan en el proceso de aprobación de facilidades de crédito que se extiendan a instituciones financieras en las que el Director sea un Ejecutivo Principal o Director, ni participan en las decisiones relacionadas a los límites de crédito de los países en los cuales dichas instituciones financieras están ubicadas.

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco tiene operaciones crediticias con el 10% de los accionistas clases “A” y “B”. Todas las transacciones se efectúan bajo criterios comerciales y están sujetas a los términos y condiciones prevalecientes en el mercado y a todos los procedimientos de control y de Gobierno Corporativo del Banco. Al 31 de diciembre de 2023, aproximadamente 6% de la Cartera de Préstamos vigente está colocada con accionistas del Banco clases “A” y “B” y sus partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2023, el Banco no era directa o indirectamente poseído o controlado por ninguna otra corporación o gobierno extranjero, y ningún accionista Clase “A” o “B” era el propietario registrado de más del 2.9% del total de acciones en circulación del capital con poder de voto del Banco.

Adicionalmente, el Banco ha concedido créditos en el curso ordinario del negocio a entidades cuyos directores y/o ejecutivos son también directores del Banco. El monto de préstamos netos adeudado al 31 de diciembre de 2023 por estas entidades alcanzó \$61 millones.

B. Interés de Expertos y Asesores

Salvo los mencionados en esta sección, ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Banco respecto de la presentación de este Informe Anual de Actualización son a su vez, Accionista, Director o Dignatario del Banco.

II Parte Resumen Financiero

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

En miles de USD

ESTADO DE RESULTADOS	2023	2022	2021	2020
Ingresos por intereses	679,260	332,621	140,883	180,973
Ingresos Totales	712,196	351,282	158,307	187,680
Gastos por intereses	446,077	184,610	54,101	88,523
Gastos de Operación	99,961	74,632	41,509	35,564
Utilidad o Pérdida	92,040	62,697	63,593	86,053
Acciones emitidas y en circulación	36,481	36,304	38,796	39,656
Utilidad o Pérdida por Acción	4.55	2.54	1.62	1.60
Utilidad o Pérdida del periodo	166,158	92,040	62,697	63,593

BALANCE GENERAL	2023	2022	2021	2020
Prestamos	7,220,520	6,760,434	5,713,022	4,896,647
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,908,717	1,162,586	1,207,650	746,008
Depósito	138,734	78,999	45,402	117,804
Inversiones	1,022,131	1,023,632	831,913	398,068
Total de Activos	10,743,792	9,283,910	8,038,111	6,288,898
Total de Depósitos	4,408,149	3,190,716	3,036,228	3,138,900
Deuda Total	4,662,185	4,717,009	3,731,675	1,976,933
Pasivos Totales	9,539,968	8,214,563	7,046,321	5,250,978
Préstamos Netos	2,484,113	3,099,796	2,304,733	818,098
Obligaciones en valores	2,178,072	1,617,213	1,426,942	1,158,835
Acciones Preferidas	0	0	0	0
Acción Común	36,481	36,304	38,796	39,656
Capital Pagado	291,852	286,381	284,224	342,395
Operación y reservas	136,019	136,019	136,019	136,019
Patrimonio Total	1,203,824	1,069,347	991,790	1,037,920
Dividendo	36,268	36,141	38,570	44,669
Morosidad	10,107	30,107	10,593	10,593
Reserva	59,410	55,200	41,476	41,165
Cartera Total	7,195,567	6,763,020	5,734,605	4,911,397

RAZONES FINANCIERAS:	2023	2022	2021	2020
Total de Activos / Total de Pasivos	112.62%	113.02%	114.08%	119.77%
Total de Pasivos / Total de Activos	88.80%	88.48%	87.66%	83.50%
Dividendo/Acciones Emitidas y en Circulacion	99.42%	99.55%	99.42%	112.64%
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Depósitos	66.49%	68.52%	67.17%	36.45%
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Activos	27.28%	23.55%	25.37%	18.19%
Deuda Total + Depósito / Patrimonio	753.46%	739.49%	682.39%	492.89%
Préstamos / Total de Activos	67.21%	72.82%	71.07%	77.86%
Préstamos Netos / Total de Depósitos	56.35%	97.15%	75.91%	26.06%
Gastos de Operación / Ingresos Totales	14.04%	21.25%	26.22%	18.95%
Morosidad /Reservas	17.01%	54.54%	25.54%	25.73%
Morosidad /Cartera Total	0.14%	0.45%	0.18%	0.22%
Utilidad o Pérdida del Período / Patrimonio Total	13.80%	8.61%	6.32%	6.13%

III Parte

Los Estados Financieros Consolidados de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias (“Bladex”) al cierre del 31 de diciembre de 2023 se anexan al presente Informe de Actualización Anual como parte integral del mismo.

IV Parte

No Aplica.

V Parte

No Aplica.

VI Parte

Se anexa al presente Informe de Actualización Anual los informes de actualización de calificación de riesgo por parte de las agencias calificadoras Fitch Ratings y Moody's Local.

VIII Parte

Se anexa al presente Informe de Actualización Anual la Declaración Jurada otorgada ante Notario Público como parte integral del mismo, conforme al Acuerdo No. 8-2000.

IX Parte

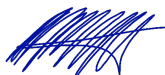
A. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Anual y el nombre del medio

La información contenida en el presente Informe de Actualización Anual (IN-A) ha sido divulgada en los diversos reportes periódicos que distribuye el Banco a sus accionistas e inversionistas, y que son de acceso público a través de la página de internet del Banco: <https://www.bladex.com/es/inicio>. Estos reportes al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 incluyen, sin limitación, los Estados Financieros consolidados auditados, Solicitud de Poder de Voto e informe de resultados trimestrales.

B. Fecha de divulgación

Los Estados Financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023, así como la Solicitud de Poder de Voto para la Asamblea 2024 fueron publicados el 15 de marzo de 2024, respectivamente, mientras que la publicación y distribución del informe de resultados por el trimestre y año terminado al 31 de diciembre de 2024 se realizó el 22 de febrero de 2024.

Panamá, 2 de abril de 2024



Jorge L. Salas Taurel
Representante Legal – Presidente Ejecutivo



Ana Graciela de Méndez
Vicepresidenta Ejecutiva – Finanzas



2023

Estados Financieros Consolidados

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias

Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas
Estado Consolidado de Resultados Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y subsidiarias ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados de ganancias o pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad 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 que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto Clave de la Auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Reserva para pérdidas en préstamos

Véanse las Notas 3.4.K y 5.A a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos (reserva) del Banco fue de \$59,410 mil al 31 de diciembre de 2023. El Banco aplica un enfoque de tres etapas para medir la reserva, utilizando una metodología de pérdidas crediticias esperadas (PCE). La metodología de PCE utiliza modelos complejos que incorporan insumos y supuestos que implican un juicio significativo, para determinar la reserva colectiva y la reserva individual.

La reserva colectiva se determina en función de la evaluación del Banco de la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida dado el incumplimiento (PDI) y la exposición al incumplimiento (E) asociada con el activo financiero. La reserva colectiva considera la calificación de riesgo crediticio del cliente y la calificación de riesgo país, que contempla escenarios macroeconómicos, las tasas históricas de pérdidas y otros supuestos. Cuando el Banco determina que ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial o cuando el activo financiero está en incumplimiento, se registra una PCE de por vida; de lo contrario, se registra una PCE de 12 meses. Cuando el activo financiero está en incumplimiento, el Banco determina las PCE de forma individual, considerando los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento y la valoración de las garantías relacionadas.

Identificamos la evaluación de la reserva como un asunto clave de auditoría porque involucra incertidumbre significativa en la medición que requiere un juicio sustancial del auditor, así como conocimiento y experiencia de la industria.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluar la metodología y los insumos clave utilizados para determinar los parámetros de PI y PDI producidos por los modelos; y los modelos de calificación de riesgo país. Esto incluye considerar los escenarios macroeconómicos proyectados con base en información pública disponible.
- Probar ciertos controles internos sobre el proceso de reserva del Banco relacionados con: (i) la validación de modelos que determinan PI y PDI; (ii) la revisión de supuestos y juicios significativos utilizados por el Banco para determinar las calificaciones de clientes y de riesgo país, incluyendo los escenarios macroeconómicos proyectados; (iii) la identificación de si ha habido un incremento significativo de riesgo o un evento de incumplimiento; (iv) la evaluación de la entrada de datos en los modelos de reserva, incluidos los controles tecnológicos sobre la transferencia de información a través de ciertos sistemas de aplicación y su procesamiento; (v) las revisiones de préstamos para determinar las calificaciones de riesgo crediticio de los clientes, y (vi) la revisión de calificaciones de riesgo país.
- Evaluar i) para una muestra de clientes, los factores cuantitativos y cualitativos relacionados con la condición financiera del cliente, sus fuentes de pago, y supuestos y juicios aplicados en la determinación de las calificaciones de riesgo crediticio del cliente asignadas por el Banco; ii) el juicio del Banco sobre si hubo un incremento significativo de riesgo o un evento de incumplimiento; y iii) los escenarios probables y los valores de las garantías utilizadas en la evaluación de las PCE determinadas de forma individual.
- Recalcular la reserva, según la metodología de PCE del Banco.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el 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 apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Girolidi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Girolidi, Socio; Eddison Pérez, Director; Armando Barnica, Director; y Kevin Rojas, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
15 de marzo de 2024


Alexis Muñoz Girolidi
Socio
C.P.A. 702-2003

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias
Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2023

(Expresado en miles de US dólares)

	Notas	2023	2022
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	5,7,8	2,047,452	1,241,586
Inversiones, netas	5,7,9	1,022,131	1,023,632
Préstamos, neto	5,7,10	7,220,520	6,760,434
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	5,7	261,428	163,345
Instrumentos financieros derivados activos	5,7,13	157,267	68,159
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	15	16,794	17,282
Activos intangibles, neto	16	2,605	2,104
Otros activos	17	15,595	7,368
Total de activos		10,743,792	9,283,910
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos a la vista		510,195	233,757
Depósitos a plazo		3,897,954	2,956,959
	5,7,18	4,408,149	3,190,716
Intereses por pagar		42,876	14,670
Total de depósitos		4,451,025	3,205,386
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,7,9,19	310,197	300,498
Obligaciones y deuda, neto	7,20	4,351,988	4,416,511
Intereses por pagar		49,217	47,878
Pasivos por arrendamientos	21	16,707	16,745
Aceptaciones pendientes	5,7	261,428	163,345
Instrumentos financieros derivados pasivos	5,7,13	40,613	33,761
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	5,7	5,059	3,628
Otros pasivos	22	53,734	26,811
Total de pasivos		9,539,968	8,214,563
Patrimonio:			
Acciones comunes	24	279,980	279,980
Acciones en tesorería	24	(110,174)	(114,097)
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	24	122,046	120,498
Reservas de capital	32	95,210	95,210
Reservas regulatorias	32	136,019	136,019
Utilidades retenidas		673,281	543,612
Otros resultados integrales	25	7,462	8,125
Total de patrimonio		1,203,824	1,069,347
Total de pasivos y patrimonio		10,743,792	9,283,910

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

Año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en miles de US dólares, excepto información por acción y número de acciones)

	Notas	2023	2022	2021
Ingresos por intereses:				
Depósitos		80,622	18,836	1,186
Inversiones		32,426	24,000	9,939
Préstamos		566,212	289,785	129,758
Total de ingresos por intereses	27	679,260	332,621	140,883
Gastos por intereses:				
Depósitos		(217,042)	(66,044)	(12,846)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	19	(9,232)	(7,340)	(956)
Obligaciones y deuda		(219,219)	(110,647)	(39,489)
Pasivos por arrendamientos	21	(584)	(579)	(810)
Total de gastos por intereses	27	(446,077)	(184,610)	(54,101)
Ingresos neto por intereses		233,183	148,011	86,782
Otros ingresos (gastos):				
Honorarios y comisiones, neto	26	32,519	19,791	18,298
Pérdida en instrumentos financieros, neto	12	(45)	(1,410)	(1,296)
Otros ingresos, neto		462	280	422
Total de otros ingresos, neto	27	32,936	18,661	17,424
Total de ingresos		266,119	166,672	104,206
Provisión para pérdidas crediticias	5,27	(27,463)	(19,521)	(2,328)
Ganancia en activos no financieros, neto	14,27	—	—	742
Gastos de operaciones:				
Salarios y otros gastos de personal	29	(47,232)	(34,219)	(21,652)
Depreciación de equipo, mejoras a la propiedad arrendada y propiedad de inversión	15	(2,280)	(2,154)	(2,749)
Amortización de activos intangibles	16	(814)	(561)	(742)
Otros gastos	30	(22,172)	(18,177)	(14,780)
Total de gastos de operaciones	27	(72,498)	(55,111)	(39,923)
Utilidad del año		166,158	92,040	62,697
Información por acción:				
Utilidad por acción básica (en US dólares)	23	4.55	2.54	1.62
Promedio ponderado de las acciones básicas (en miles de acciones)	23	36,481	36,304	38,796

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias**Estado consolidado de resultados integrales**
Año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en miles de US dólares)

	Nota	2023	2022	2021
Utilidad del año		166,158	92,040	62,697
Otros resultados integrales:				
Elementos que son o pueden ser reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas:				
Cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros, neto de coberturas	25	286	19,613	(12,252)
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de los instrumentos financieros a ganancias o pérdidas	25	(949)	60	48
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	25	—	—	448
Otros resultados integrales	25	(663)	19,673	(11,756)
Total de resultados integrales del año		<u>165,495</u>	<u>111,713</u>	<u>50,941</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en miles de US dólares)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	Reservas de capital	Reservas regulatorias	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total de patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2021	279,980	(57,999)	120,414	95,210	136,019	464,088	208	1,037,920
Utilidad del año	—	—	—	—	—	62,697	—	62,697
Otros resultados integrales	—	—	—	—	—	—	(11,756)	(11,756)
Emisión de acciones restringidas	—	1,391	(1,391)	—	—	—	—	—
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	—	—	1,908	—	—	—	—	1,908
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	—	888	(888)	—	—	—	—	—
Recompra de acciones comunes "Clase E"	—	(60,079)	—	—	—	—	—	(60,079)
Dividendos declarados	—	—	—	—	—	(38,900)	—	(38,900)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	279,980	(115,799)	120,043	95,210	136,019	487,885	(11,548)	991,790
Utilidad del año	—	—	—	—	—	92,040	—	92,040
Otros resultados integrales	—	—	—	—	—	—	19,673	19,673
Emisión de acciones restringidas	—	1,039	(1,039)	—	—	—	—	—
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	—	—	2,157	—	—	—	—	2,157
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	—	663	(663)	—	—	—	—	—
Dividendos declarados	—	—	—	—	—	(36,313)	—	(36,313)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	279,980	(114,097)	120,498	95,210	136,019	543,612	8,125	1,069,347
Utilidad del año	—	—	—	—	—	166,158	—	166,158
Otros resultados integrales	—	—	—	—	—	—	(663)	(663)
Emisión de acciones restringidas	—	1,148	(1,148)	—	—	—	—	—
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	—	—	5,471	—	—	—	—	5,471
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	—	2,775	(2,775)	—	—	—	—	—
Dividendos declarados	—	—	—	—	—	(36,489)	—	(36,489)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	279,980	(110,174)	122,046	95,210	136,019	673,281	7,462	1,203,824

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en miles de US dólares)

	Notas	2023	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación				
Utilidad del año		166,158	92,040	62,697
Partidas para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:				
Depreciación de equipo, mejoras a la propiedad arrendada y propiedad de inversión	15	2,280	2,154	2,749
Amortización de activos intangibles	16	814	561	742
Ganancia en propiedades de inversión - Derecho de uso	14	—	—	(742)
Ganancia por remediación - Pasivo por arrendamiento		(36)	—	—
Provisión para pérdidas crediticias	5	27,463	19,521	2,328
Ganancia no realizada en instrumentos financieros a FVTPL	12	—	—	(227)
Ganancia realizada en instrumentos financieros a FVTPL	12	—	(510)	—
Ganancia realizada en instrumentos financieros a FVOCI	12	—	—	(14)
Pérdida (ganancia) en venta de instrumentos financieros a costo amortizado	12	3,858	—	(333)
Costo de compensación - planes de compensación basados en acciones	29	5,471	2,157	1,908
Cambios netos en la posición de cobertura y moneda extranjera		37,894	719	(428)
Descarte por baja en equipo y mejoras a la propiedad arrendada	15	3	6	255
Descarte por baja en activos intangibles	16	20	—	—
Ingreso por intereses		(679,260)	(332,621)	(140,883)
Gasto por intereses		446,077	184,610	54,101
Cambios en activos y pasivos operativos:				
Depósitos en bancos, pignorados		(9,734)	(8,599)	(24,248)
Préstamos		(406,064)	(1,053,888)	(821,531)
Otros activos		(7,376)	1,709	(1,705)
Depósitos recibidos		1,217,433	154,488	(102,672)
Otros pasivos		26,691	12,284	(4,677)
Flujos de efectivo provisto por (utilizados en) las actividades de operación		831,692	(925,369)	(972,680)
Intereses recibidos		642,862	296,131	154,293
Intereses pagados		(412,440)	(140,415)	(53,327)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		1,062,114	(769,653)	(871,714)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión				
Adquisición de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	15	(761)	(1,651)	(453)
Adquisición de activos intangibles	16	(1,335)	(1,070)	(353)
Producto de la venta de inversiones a costo amortizado		59,432	—	16,369
Producto de la venta de inversiones a FVOCI		—	—	33,492
Producto de la venta de préstamos a FVTPL		—	49,681	—
Producto del vencimiento de inversiones a costo amortizado		298,429	132,524	123,302
Producto del vencimiento de inversiones a FVOCI		78,600	112,840	10,000
Compra de inversiones a costo amortizado		(435,321)	(458,983)	(618,440)
Compra de inversiones a FVOCI		(11,811)	—	(9,999)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(12,767)	(166,659)	(446,082)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento				
Aumento (disminución) en valores vendidos bajo acuerdos de recompra		9,699	(127,000)	416,835
(Disminución) aumento neto en obligaciones y deuda a corto plazo	20	(500,650)	579,065	1,196,710
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	20	496,342	1,038,110	266,640
Pago de obligaciones y deuda a largo plazo	20	(221,306)	(536,792)	(97,520)
Pago de pasivos por arrendamientos	21	(1,032)	(995)	(1,227)
Dividendos pagados		(36,268)	(36,141)	(38,570)
Recompra de acciones comunes		—	—	(60,079)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(253,215)	916,247	1,682,789
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		796,132	(20,065)	364,993
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,190,936	1,211,001	846,008
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	1,987,068	1,190,936	1,211,001

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

1. Información corporativa

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (“Bladex Casa Matriz” y conjuntamente con sus subsidiarias “Bladex” o el “Banco”), domiciliado en la ciudad de Panamá, República de Panamá, es un banco multinacional especializado, establecido para apoyar el financiamiento del comercio exterior y la integración económica en Latinoamérica y el Caribe (la “Región”). El Banco fue establecido en mayo de 1975, de acuerdo con la propuesta presentada ante la Asamblea de Gobernadores de Bancos Centrales en la Región, que recomendó la creación de una organización multinacional para aumentar la capacidad de financiamiento del comercio exterior de la Región. El Banco fue organizado en 1977, constituido en 1978 bajo las leyes de la República de Panamá e inició sus operaciones de negocios el 2 de enero de 1979. A través de un contrato ley entre la República de Panamá y Bladex firmado en 1978, se le otorgaron al Banco ciertos privilegios por parte de la República de Panamá, incluyendo la exención del pago de impuesto sobre la renta en Panamá.

El Banco opera bajo una licencia general emitida por la Comisión Bancaria Nacional de Panamá, actualmente la Superintendencia de Bancos de Panamá (la “SBP”).

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la SBP, a través del Decreto Ejecutivo No. 52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008. Los bancos también están regulados por las resoluciones y acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta ley y sus reglamentaciones se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, medidas para la administración de riesgos de crédito, liquidez y de mercado, medidas para la prevención del delito de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y delitos relacionados, procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros.

Las subsidiarias de Bladex Casa Matriz son las siguientes:

- Bladex Holdings Inc., es una subsidiaria completamente controlada, incorporada el 30 de mayo de 2000, bajo las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de América (“EUA”). Bladex Holdings, Inc. mantiene participación en Bladex Representação Ltda.
- Bladex Representação Ltda., incorporada bajo las leyes de Brasil el 7 de enero de 2000, fue establecida para actuar como oficina de representación del Banco en Brasil. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.999% de Bladex Representação Ltda. y Bladex Holdings Inc. es propietaria del 0.001% restante.
- Bladex Development Corp., fue incorporada bajo las leyes de Panamá el 5 de junio de 2014. Bladex Casa Matriz es propietaria del 100% de Bladex Development Corp.
- BLX Soluciones, S.A de C.V., SOFOM, E.N.R. (“BLX Soluciones”), fue incorporada bajo las leyes de México el 13 de junio de 2014 y suspendió sus operaciones el 28 de julio de 2021. Esta compañía se especializaba en ofrecer soluciones de arrendamiento financiero (“leasing”) y otros productos financieros como préstamos y factoraje. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.9% de BLX Soluciones y Bladex Development Corp. es propietaria del 0.1% restante.

Bladex Casa Matriz tiene una agencia en el Estado de Nueva York, EUA (la “Agencia de Nueva York”), la cual inició operaciones el 27 de marzo de 1989. La Agencia de Nueva York está dedicada principalmente al financiamiento de transacciones relacionadas con el comercio exterior, especialmente la confirmación y financiamiento de cartas de crédito para clientes de la región. La Agencia de Nueva York cuenta con la autorización para registrar transacciones en una Entidad Bancaria Internacional (“IBF”, por sus siglas en inglés).

El Banco mantiene oficinas de representación en las ciudades de Buenos Aires (Argentina), Ciudad de México (México) y en Bogotá (Colombia) y tiene una licencia de representación en Perú.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por la Junta Directiva del Banco el 20 de febrero de 2024.

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y sus subsidiarias fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Moneda funcional y de presentación

Todas las cantidades presentadas en los estados financieros consolidados y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (US dólares), moneda funcional del Banco.

2.3 Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto las siguientes partidas:

Partidas	Base de Medición
Inversiones y otros instrumentos financieros a FVOCI y FVTPL	Valor razonable
Activos y pasivos financieros designados como partidas cubiertas bajo una relación de cobertura de valor razonable	Costo amortizado ajustado por efecto de los riesgos cubiertos mediante la relación de cobertura
Propiedades de inversión	Valor razonable
Pagos basados en acciones	Valor razonable

2.4 Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Bladex y sus subsidiarias. Bladex consolida sus subsidiarias desde la fecha en que se transfiere el control al Banco y cesa la consolidación cuando pierde el control de esta. Todos los saldos y transacciones entre compañías son eliminados para efectos de consolidación; y, cuando sea necesario, realiza ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para uniformar sus políticas contables con las políticas contables del Banco.

Un cambio en la participación de la propiedad de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. Si el Banco pierde el control de una subsidiaria, se dan de baja los activos, pasivos y otros componentes del patrimonio, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas. Cualquier inversión retenida en la antigua subsidiaria se reconoce a su valor razonable.

El Banco considera que controla una participada si, y sólo si, el Banco tiene los siguientes elementos:

- El poder sobre la participada. Los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada existente.
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.
- La capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en sus rendimientos.

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados (continuación)

2.4 Principios de consolidación (continuación)

En general, existe una presunción de que la mayoría de los derechos de voto conlleva a tener el control. Para apoyar esta presunción, y cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una entidad participada, el Banco considera todos los hechos y circunstancias relevantes para determinar si tiene poder sobre una participada, incluyendo:

- Acuerdo(s) contractual(es) con los otros tenedores de voto de la entidad participada.
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto y derechos de voto potenciales del Banco.

El Banco reevalúa si controla o no una participada cuando los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control.

3. Políticas contables materiales

Las políticas de contabilidad materiales detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco en todos los años presentados en estos estados financieros consolidados.

3.1 Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

El Banco determina la moneda funcional para cada subsidiaria. Las partidas de cada subsidiaria, incluidas en los estados financieros consolidados, son medidas utilizando la moneda funcional del Banco.

Transacciones y saldos

Los activos y pasivos de las subsidiarias en el extranjero, cuya moneda local se considera su moneda funcional, se convierten a la moneda de presentación, utilizando la tasa de cambio a fin de mes. El Banco utiliza la tasa de cambio a la fecha de la transacción para convertir los ingresos y gastos de la moneda funcional local a la moneda de presentación. Los efectos netos de esos ajustes de conversión se reportan como un componente de otros resultados integrales acumulados en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

Los activos y pasivos no monetarios que se miden al valor razonable en una moneda extranjera se convierten a la moneda funcional con la tasa de cambio a la fecha en que se determina el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden en función del costo histórico en una moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio a la fecha de cada transacción.

Las transacciones cuyos términos están denominados en una moneda distinta a la moneda funcional, incluyendo transacciones denominadas en moneda local en subsidiarias cuya moneda funcional es el US dólar, se registran a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al US dólar utilizando el tipo de cambio a fin de mes. Los efectos de la conversión de activos y pasivos monetarios a US dólar se incluyen en los resultados del año en curso en la línea de “ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto” en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, con excepción de los correspondientes a las partidas monetarias que son designadas como parte de la relación de cobertura de flujos de efectivo o de inversión neta, los cuales se reconocen en otros resultados integrales hasta el vencimiento o venta, momento en el cual, el importe acumulado se reclasifica a ganancias o pérdidas, con la excepción del importe acumulado de los instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales.

En el caso que aplique, los impuestos y créditos atribuibles a diferencias de cambio de esas partidas monetarias también se muestran en otros resultados integrales.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.1 Moneda extranjera (continuación)

Cuando una operación en el extranjero es dada de baja total o parcialmente de manera que se pierde el control, el monto acumulado en la reserva de conversión relacionada con esa operación en el extranjero se reclasifica a ganancias o pérdidas como parte de la ganancia o pérdida por disposición.

3.2 Interés

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas utilizando el método de tasa de interés efectiva. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta los flujos futuros estimados a través de la vida esperada de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros, exceptuando los activos con deterioro crediticio (originados o adquiridos), el Banco estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no la pérdida crediticia esperada. Para los activos financieros con deterioro crediticio (originados o adquiridos), se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por el deterioro crediticio utilizando los flujos de efectivo futuros estimados, incluyendo la pérdida crediticia esperada.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye cualquier importe directamente atribuible a la transacción como comisión de originación (pagada o recibida), primas, descuentos, y los costos de transacción.

Costo amortizado y saldo bruto contable

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el valor al cual el activo o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los repagos del principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de tasa de interés efectiva de cualquier diferencia que exista entre su valor inicial y el valor al vencimiento; para los activos financieros, se ajusta por la reserva por pérdida crediticia esperada. El saldo bruto contable de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes del ajuste por la reserva por pérdida crediticia esperada.

Metodología de cálculo para ingresos y gastos por intereses

La tasa de interés efectiva se calcula en el reconocimiento inicial para los instrumentos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al saldo bruto contable del activo, cuando el activo no tiene deterioro crediticio, o al costo amortizado del pasivo. La tasa de interés efectiva se revisa como resultado de la re-estimación periódica de los flujos de efectivo de los instrumentos de tasa flotante para reflejar los movimientos en las tasas de interés del mercado.

Para los activos financieros con deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no muestra deterioro crediticio, el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

Para los activos financieros originados con deterioro crediticio, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por el deterioro crediticio al costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no vuelve a la base bruta, aunque muestre mejoría el riesgo de crédito del activo.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses calculados utilizando la tasa de interés efectiva que se presentan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas incluyen:

- Intereses sobre activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado.
- Intereses sobre las inversiones medidas a FVOCI.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.2 Interés (continuación)

- Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento.
- La porción efectiva sobre la variabilidad en los flujos de intereses de los derivados de cobertura, en el mismo periodo en que los flujos de efectivo cubiertos afectan los ingresos o gastos por intereses.

3.3 Honorarios y comisiones

Las comisiones que forman parte de la tasa de interés efectiva en un activo o pasivo financiero se describen en la Nota 3.2.

Los honorarios y comisiones se determinan con base en consideraciones especificadas en un contrato con el cliente. El Banco reconoce dichos ingresos cuando se transfiere el control sobre el servicio a un cliente.

La siguiente tabla describe los servicios de intermediación financiera, por los cuales el Banco genera sus ingresos:

Tipo de servicios	Naturaleza de las obligaciones de desempeño
Cartas de crédito	
Apertura	Garantizar al cliente que, a la presentación de la documentación, según los términos y condiciones establecidas, se honrará el monto estipulado en los documentos presentados.
Negociación	Revisión por parte del beneficiario de documentos de embarque a su presentación y aceptación de pago a la vista o en el día en que el reembolso es realizado por el banco designado.
Aceptación	Compromiso de pagar al beneficiario en una fecha futura al proveedor, una vez que se haya revisado que la documentación de embarque cumple con los términos y condiciones de la carta de crédito.
Confirmación	Compromiso en firme al banco emisor y al beneficiario de honrar o negociar una transacción conforme los documentos de embarque.
Enmienda	Una solicitud para modificar la carta de crédito original a favor del beneficiario que modifica los términos y condiciones originales.
Sindicados	
Estructuración	Asesoría a los clientes en la estructura de los términos y condiciones establecidos en la oferta de financiación y coordinación entre los asesores legales de las contrapartes prestamistas y prestatarias en todos los aspectos legales relacionados con la oferta y aceptación de la facilidad crediticia, entre otros.
Otros servicios	
Otros	Asignación de derechos, transferibilidad, reembolsos, pagos, discrepancias, cargos por courier y transferencias.
Compromisos	Compromisos en firme para proporcionar operaciones crediticias futuras los cuales pueden estar sujetos al cumplimiento y aceptación de ciertos términos y condiciones previamente acordados y a la firma del contrato entre las partes.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros

A. Fecha de reconocimiento y medición inicial

El Banco reconoce inicialmente los préstamos, depósitos, inversiones y pasivos financieros en la fecha de liquidación. Otros instrumentos financieros son reconocidos en su fecha de negociación, fecha en que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros reconocidos se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros, que no sean medidos a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (FVTPL, por sus siglas en inglés), se agregan o se deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, según corresponda, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a FVTPL se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas.

Los activos y pasivos financieros designados como instrumentos subyacentes que califican como una relación de cobertura de valor razonable se miden a costo amortizado ajustado por el efecto de los riesgos cubiertos mediante relaciones de cobertura.

B. Clasificación de activos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros para su medición posterior a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de estos activos financieros.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si se cumple con las siguientes dos condiciones y no está designado a FVTPL:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son Solo Pagos de Principal e Intereses sobre el monto de principal pendiente (SPPI).

Un activo financiero es medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI, por sus siglas en inglés) si se cumple con las siguientes dos condiciones y no está designado a FVTPL:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son SPPI.

Las ganancias o pérdidas no realizadas para activos financieros a FVOCI se reportan como incrementos o disminuciones netas en otros resultados integrales hasta que se realicen. Las ganancias o pérdidas realizadas por la venta de los activos financieros se incluyen en el rubro de ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto.

Un instrumento financiero se clasificará a FVTPL siempre que; por las características de sus flujos de efectivo contractuales o de acuerdo a su modelo de gestión, no sea procedente clasificarlo a costo amortizado o a FVOCI.

El resto de los activos financieros están clasificados a FVTPL cuando una evaluación de las cláusulas contractuales del instrumento determina que los flujos de efectivo que se derivan del instrumento evaluado no cumplen los requerimientos SPPI para su clasificación a costo amortizado, o a FVOCI.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

En el reconocimiento inicial, el Banco puede hacer la siguiente elección o designación irrevocable para la medición de un activo financiero:

- Se puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio en otros resultados integrales, si el instrumento no se mantiene para negociar ni constituye una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios; y
- Se puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda clasificado a costo amortizado o a FVOCI, como medido a FVTPL, si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable.

Para un instrumento de patrimonio designado como medido a FVOCI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias o pérdidas, sino que es transferida dentro del patrimonio a utilidades retenidas.

C. Clasificación de pasivos financieros

El Banco clasifica todos los pasivos financieros para su medición posterior a costo amortizado, excepto aquellos designados para contabilidad de cobertura, los cuales se miden a costo amortizado ajustado por el efecto de los riesgos cubiertos mediante relaciones de cobertura.

D. Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran para lograr un objetivo de negocios particular y cómo se proporciona información a la Administración sobre dichos activos. La evaluación considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la administración del Banco;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años anteriores, la razón de tales ventas y las expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. El modelo de negocio no depende de las intenciones de la administración para un instrumento individual; por lo tanto, la evaluación del modelo de negocios se realiza a un nivel más alto de agregación en lugar de hacerlo instrumento por instrumento.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, se determina si el activo financiero recientemente reconocido es parte de un modelo de negocio existente o si refleja el comienzo de un nuevo modelo de negocio.

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco ha adoptado dos nuevos modelos de negocio para la clasificación de préstamos que consiste en la originación y adquisición de préstamos para negociar y préstamos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

- Préstamos para negociar: Los préstamos que son originados o comprados con el objetivo de generar flujos de efectivo a través de su venta en el corto plazo.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

- Préstamos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Los préstamos cuyo objetivo es generar flujos de efectivo a través del cobro de principal e intereses y la venta de dichos activos, siendo el valor razonable un elemento clave en la gestión de estos activos. Adicionalmente, las características de sus flujos contractuales representan sustancialmente un "acuerdo básico de financiación".

E. Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son Solo Pagos de Principal e Intereses (SPPI)

A efectos de esta evaluación, se entiende por "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto de principal vigente durante un período de tiempo determinado y por otros riesgos y costos básicos de préstamos, así como el margen de utilidad.

Los flujos de efectivo contractuales que son SPPI, son consistentes con un acuerdo estándar de crédito. Los términos contractuales que generan exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo estándar de préstamo, tales como la exposición a cambios en precios de acciones o precios de productos básicos, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser un acuerdo estándar de crédito, indistintamente de si es un crédito en su forma legal.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el calendario o el monto de los flujos de efectivo contractuales, de manera que no se cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Banco considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Términos de prepago y de extensión;
- Términos que limitan al Banco su reclamo sobre los flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).

El Banco mide sus activos y pasivos financieros a FVTPL cuando una evaluación de las cláusulas contractuales del instrumento determina que los flujos de efectivo que se derivan del instrumento evaluado no cumplen los requerimientos SPPI para su clasificación a costo amortizado o, a FVOCI.

F. Reclasificación

Si el modelo de negocios bajo el cual el Banco mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer período de reporte luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros del Banco.

Durante el 2023 el Banco adoptó dos nuevos modelos de negocio para la cartera de préstamos, los cuales no conllevaron a realizar reclasificaciones. Para el periodo 2022 no se identificó nuevos modelos de negocio. Los cambios en los flujos de efectivo contractuales se consideran según las políticas contables de baja en cuentas y modificación de los activos y pasivos financieros.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

G. Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad y sin demora significativa a un tercero en virtud de un acuerdo de traspaso.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida en que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido.

El Banco evalúa la transferencia de riesgos y beneficios comparando la exposición de la entidad, antes y después de la transferencia, con la variación en los importes y el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido; por su parte, la participación continuada sobre un activo financiero transferido se mide por el menor valor entre el importe en libros original del activo y el importe máximo de la consideración que el Banco podría ser obligado a pagar.

Al dar de baja el activo financiero, se deducen del importe en libros bruto del activo financiero las reservas constituidas por riesgo de crédito; cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en ganancias o pérdidas.

Cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida en otros resultados integrales con respecto a los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no es registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que califican para la baja en cuenta, que es creado o retenido por el Banco, se reconoce como un activo o pasivo por separado.

El Banco realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son la venta de inversiones bajo acuerdos de recompra.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro de la misma contraparte en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, este intercambio o modificación se trata como una cancelación del pasivo original y un reconocimiento de una nueva obligación.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero original y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido distinto de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en ganancias o pérdidas.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

H. Modificación de un activo o pasivo financiero

Activos financieros

Un activo financiero reestructurado es un instrumento cuyo prestatario se encuentra experimentando dificultades financieras y la reestructuración constituye una concesión al prestatario. Una concesión puede incluir la modificación de términos tales como una extensión del plazo de vencimiento, la reducción en la tasa de interés establecida, la reprogramación de los flujos de efectivo futuros, y la reducción de la cantidad nominal del activo financiero o la reducción de los intereses devengados, entre otros.

Cuando un activo financiero es reestructurado, el Banco verifica si esto resulta en una baja en cuentas. De acuerdo con las políticas del Banco, la reestructuración resulta en una baja en cuentas cuando da origen a términos significativamente diferentes. Para determinar si los términos modificados son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Banco considera lo siguiente:

- Factores cualitativos, tales como que los flujos de efectivo contractuales después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la magnitud del cambio en tasa de interés, vencimiento, y otras cláusulas contractuales. Si estos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Se realiza una valoración cuantitativa para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales remanentes según los términos originales con el de los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas a la tasa de interés efectiva original.

Cuando los términos contractuales de un activo financiero son modificados y la modificación no resulta de una baja en cuentas, el Banco determina si el riesgo de crédito del activo financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial haciendo la siguiente comparación:

- El estimado de probabilidad de incumplimiento durante el tiempo de vida restante, basado en datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales; con
- La probabilidad de incumplimiento durante el tiempo de vida restante a la fecha de reporte, basado en los términos modificados.

En la modificación o renegociación de los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero, el Banco deberá:

- Continuar con el tratamiento contable actual para el activo financiero existente que ha sido modificado.
- Reconocer una ganancia o pérdida en la modificación, calculando el importe en libros bruto del activo financiero como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.
- Evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, comparando el riesgo de incumplimiento que se produce en la fecha de reporte (basado en los términos contractuales modificados) y el riesgo de incumplimiento que ocurre en el reconocimiento inicial (basado en los términos contractuales originales, sin modificar). El activo financiero que se modifica no se considera automáticamente que tiene un menor riesgo de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a lo largo de la vida esperada del activo con base en información histórica y con visión prospectiva, incluyendo información sobre las circunstancias que llevaron a la modificación. La evidencia de que los criterios para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas por el periodo de vida del instrumento ya no se cumplen, puede incluir un historial a la fecha y el pago de manera puntual en periodos subsiguientes. Si la calidad crediticia del activo financiero mejora de manera que el activo financiero ya no presenta un deterioro de crédito, volverá a una medición de pérdida crediticia esperada de 12 meses.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

- Hacer las revelaciones cuantitativas y cualitativas apropiadas requeridas para activos financieros renegociados o modificados, con el fin de reflejar la naturaleza y el efecto de tales modificaciones (incluyendo el efecto sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas) y cómo el Banco monitorea estos activos financieros que han sido modificados.

Cuando la modificación de un activo financiero da lugar a la baja en cuentas de un activo financiero existente y el reconocimiento posterior de un activo financiero modificado, éste se considera un activo financiero nuevo; en el momento de la baja, la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) es recalculada a la fecha en que se dio la baja en cuentas para determinar el valor neto en libros del activo a esa fecha. El nuevo activo financiero tendrá una reserva para pérdidas crediticias medida con base en las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses excepto en casos no comunes en que el nuevo activo financiero se considera como originado con deterioro porque permanece un alto riesgo de incumplimiento que no ha sido reducido con la modificación. El Banco monitorea el riesgo de crédito de los activos financieros modificados o renegociados, mediante la evaluación de información cualitativa y cuantitativa, considerándolos de la misma manera que a clientes con estatus de vencido bajo términos nuevos.

Pasivos financieros

El Banco da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes. El Banco considera que las condiciones de un pasivo financiero modificado son sustancialmente diferentes si el valor presente de los flujos de efectivo bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, descontado a la tasa de interés efectiva original presenta una diferencia mayor al 10% del valor presente descontado de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original.

En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en ganancias o pérdidas. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se registra como baja en cuentas, entonces el costo amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas. Para los pasivos financieros a tasa flotante, la tasa de interés efectiva original utilizada para calcular la ganancia o pérdida de la modificación se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo o comisiones incurridas se reconocen como un ajuste al saldo en libros del pasivo y se amortiza durante el plazo restante del pasivo financiero modificado recalculando la tasa de interés efectiva del instrumento.

I. Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se reporta en el estado consolidado de situación financiera sí, y sólo sí, existe legalmente un derecho exigible de compensar los importes reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Generalmente, este no es el caso aun cuando haya un acuerdo de compensación contractual; por lo tanto, los activos y pasivos relacionados son presentados a su valor en libros en el estado consolidado de situación financiera.

Los ingresos y gastos se presentan de forma neta solo cuando lo permiten las NIIF o para las ganancias o pérdidas originadas de un grupo de transacciones similares.

J. Medición del valor razonable

El valor razonable de un instrumento es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado, en la fecha de medición en el mercado principal o, en su defecto, el mercado más ventajoso al que el Banco tiene acceso en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

Cuando esté disponible, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones para el activo o pasivo se realizan con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de forma continua.

Si no hay un precio cotizado en un mercado activo, entonces el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de insumos observables relevantes y minimizan el uso de insumos no observables. La técnica de valoración elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en su reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de reporte durante el cual se produjo el cambio.

K. Reservas para pérdidas en instrumentos financieros

Las reservas para pérdidas en instrumentos financieros se constituyen para cubrir las pérdidas inherentes a las carteras de préstamos, inversiones y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a las reservas para pérdidas crediticias esperadas en instrumentos financieros son reconocidos en ganancias o pérdidas. Las pérdidas crediticias incurridas son deducidas de la reserva y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva a través de ganancias o pérdidas. La reserva para pérdidas crediticias esperadas atribuible a cada instrumento financiero a costo amortizado se presenta como parte de los componentes de activos financieros y la reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

El Banco asigna a cada exposición una calificación de riesgo que se define utilizando factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos del riesgo de pérdida y es considerada para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Dichos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

A cada exposición le será asignada una calificación de riesgo al momento del reconocimiento inicial basada en la información disponible sobre el cliente y el país. Las exposiciones estarán sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo distinta.

En el análisis de riesgo de los clientes se consideran aspectos de orden financiero, operativo, sector industria, de mercado y gerencial, considerándose además las calificaciones de agencias calificadoras internacionales, calidad de la información y otros elementos de carácter objetivo, incluyendo proyecciones sobre indicadores.

Para la asignación de calificaciones crediticias de clientes, se aplican criterios de orden cuantitativo y cualitativo, dependiendo de si la contraparte es una entidad financiera o una corporación y del desglose y ponderación de diversos factores, que inciden en la calificación del cliente.

En el análisis de riesgo país, para la asignación de la calificación, se considera la evaluación de variables cuantitativas y cualitativas específicas al país en análisis, así como el impacto que conlleva el entorno macroeconómico regional y mundial, considerando proyecciones sobre el desempeño futuro del entorno del país.

En términos generales, existen tres grupos de factores cuantitativos determinantes en el análisis que dan como resultado una calificación cuantitativa del país (cambios en los principales indicadores económicos; capacidad de pago a externos y acceso a capitales; desempeño del crédito doméstico y del sistema financiero), que posteriormente se analizan dentro del marco sociopolítico del país (factores cualitativos), pudiendo incluir algún deterioro en la determinación de la calificación final del país.

3. Políticas contables materiales (continuación)**3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)****i) Medición de la pérdida crediticia esperada**

El cálculo de la reserva para pérdidas en los instrumentos financieros se hace en función de la calificación de riesgo resultante del modelo interno del Banco y considerando como regla general (ciertas excepciones aplican) la peor calificación entre la del riesgo país de la transacción y la del cliente.

La tabla que aparece a continuación muestra los distintos grados internos del riesgo crediticio del Banco frente a las calificaciones externas.

Calificación interna	PI ⁽¹⁾ % promedio a 12 meses	Calificación externa ⁽²⁾	Descripción
1 - 4	0.09	Aaa – Ba1	Exposiciones en clientes o países que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros.
5 - 6	2.28	Ba2 – B3	Exposiciones en clientes o países que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros, con seguimiento más frecuente.
7	7.81	Caa1 - Caa3	Exposiciones en clientes cuya fuente primaria de pago (flujos de efectivo operativo) es inadecuada, mostrando evidencia del desmejoramiento en su capital de trabajo que no les permite satisfacer el pago en los términos pactados, o bien en países donde la operación conlleva ciertos riesgos.
8 - 9	34.52	Ca	Exposiciones en clientes cuyos flujos de efectivo operativo muestran en forma continua insuficiencia para cubrir el pago del servicio de la deuda en los términos originalmente pactados, o en países donde la operación es limitada o restringida a ciertos términos, estructura y tipología de créditos.
10	100	C	Exposiciones en clientes que presentan flujos de efectivo operativo que no cubren sus costos, se encuentran en suspensión de pagos; se presume que también tendrán dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentran en estado de insolvencia, o han solicitado su propia quiebra, entre otros.

⁽¹⁾ Probabilidad de incumplimiento.

⁽²⁾ Calificación crediticia de acuerdo con Moody's Investors Service.

Con el propósito de mantener un monitoreo periódico de la calidad del portafolio, los clientes y países son revisados con una frecuencia que oscila entre los 3 y 12 meses dependiendo de la calificación de riesgo.

El Banco mide las pérdidas crediticias esperadas de manera que reflejen: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de reporte, sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia del instrumento financiero. La cantidad de pérdidas crediticias esperadas, reconocida como una reserva o provisión, depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Existen dos criterios de valoración:

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

- Etapa 1 - Pérdidas crediticias esperadas en los siguientes 12 meses, que se aplica a todos los instrumentos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un incremento significativo de riesgo de crédito, y
- Etapas 2 y 3 - Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, que se aplica cuando se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas (2 y 3) se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (al igual que en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de intereses y el deterioro, y los ingresos por intereses se calculan sobre el saldo bruto en libros. En la etapa 3, cuando un activo financiero posteriormente se convierte en crédito deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo deteriorado. En años de reporte posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora de manera que el activo financiero ya no presenta un deterioro de crédito, y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces el Banco calculará nuevamente los ingresos por intereses sobre el saldo bruto en libros.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de reserva específica, se refiere a la reserva para pérdidas en créditos considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una reserva específica es establecida cuando el valor de los flujos de efectivo descontados (o el valor razonable observable de la garantía) del crédito es menor que el valor en libros de ese crédito. El componente basado en la fórmula (base de evaluación colectiva), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la administración. Este análisis considera la información completa que incorpora tanto datos de mora, como otra información crediticia relevante, incluyendo información macroeconómica prospectiva.

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad del valor presente de las pérdidas crediticias. Estas se miden como la diferencia entre el valor presente de los flujos de efectivo adeudados al Banco en virtud del contrato y el de los flujos de efectivo que el Banco espera recibir producto de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, ambos descontados con la tasa de interés efectiva del activo. Para los compromisos de préstamos no desembolsados, la pérdida esperada es la diferencia entre el valor presente de los flujos de efectivo contractuales que se deben al Banco si el titular del compromiso utiliza los fondos disponibles mediante un préstamo y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir si el préstamo estuviese vigente; y para los contratos de garantía financiera, la pérdida esperada es la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tenedor del instrumento de deuda garantizado menos los montos que el Banco espera recibir del tenedor, del deudor o de cualquier otra parte.

El Banco determina la pérdida crediticia esperada utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro en los instrumentos financieros:

- Individualmente evaluados

Las pérdidas esperadas en los instrumentos financieros individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todas las operaciones crediticias que sean o no individualmente significativas. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para una operación crediticia individual, esta se incluye en un grupo de operaciones crediticias con características similares de riesgo de crédito similar y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original de la operación crediticia, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una reserva para pérdidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas para las que se encuentran medidas a costo amortizado, y en patrimonio para aquellas operaciones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

- Colectivamente evaluadas

Para una evaluación colectiva de deterioro, los instrumentos financieros se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de operaciones crediticias que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo y las opiniones de la administración experimentada sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

ii) Definición de incumplimiento

El Banco considera que un activo financiero está en estado de incumplimiento cuando presenta cualquiera de las siguientes características:

- El deudor presenta mora por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con el Banco, ya sea en el pago principal del activo financiero o intereses;
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores que permiten estimar la posibilidad de que el saldo de principal y de intereses de los activos financieros de clientes no se recuperen por completo.

Las presunciones sobre activos financieros en estado de incumplimiento descritas anteriormente pueden ser refutables si el Banco posee información razonable y sustentable que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tengan más de 30 o 90 días de mora.

Al evaluar si un prestatario está en incumplimiento, el Banco considera indicadores cualitativos y cuantitativos basados en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas. Los insumos utilizados en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su magnitud pueden variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

iii) Incremento significativo del riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado de manera significativa, el Banco considera el cambio en el riesgo de impago que ocurre desde el reconocimiento inicial. Para un instrumento financiero que incurra en un evento de incumplimiento, el Banco considerará criterios utilizados en el modelo de riesgo de crédito interno y factores cualitativos, tales como las cláusulas contractuales financieras, cuando corresponda.

El Banco evalúa, de forma constante, si existe un incremento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio del riesgo de incumplimiento que ocurra durante la vida esperada del instrumento de crédito. Con el fin de realizar dicha evaluación, de si se ha producido o no un deterioro significativo de crédito, el Banco considera razonable y sustentable la información que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, comparando:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de la evaluación, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en su reconocimiento inicial.

Para los compromisos de crédito, el Banco considera los cambios en el riesgo de incumplimiento que pudieran ocurrir en el posible instrumento financiero al que se refiere el compromiso de crédito, y para los contratos de garantía financiera, se tienen en cuenta los cambios en el riesgo de que el deudor específico incumpla.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

Para los instrumentos financieros a FVOCI, las pérdidas crediticias esperadas no reducen el valor en libros en el estado consolidado de situación financiera, sino que se mantiene a su valor razonable. En cambio, las pérdidas crediticias que surgirían si el activo se midiera a su costo amortizado se registrarían en ganancias o pérdidas como el monto por deterioro. Las pérdidas o recuperaciones por deterioro se contabilizan como un ajuste a la reserva en otros resultados integrales acumulados en el estado consolidado de situación financiera y afectando ganancias o pérdidas del año.

De manera complementaria, para determinar si se ha producido un aumento significativo del riesgo, el Banco aplica un modelo de alerta que considera el entorno económico internacional, la situación financiera específica por país y el análisis económico de la industria en la que el cliente genera sus ingresos. El modelo define un cálculo consolidado de severidad al riesgo que depende de la ponderación de la severidad al riesgo de cada uno de los contextos de análisis. A su vez, el modelo depende del contexto de las variables o de los índices construidos para cada uno (índices de mercado, por país y por sector económico).

El deterioro de un activo financiero es evaluado considerando numerosos factores y su importancia relativa varía caso por caso. Los factores considerados en la determinación de si se ha producido un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de un activo financiero incluyen: dificultades financieras significativas del emisor; alta probabilidad de incumplimiento; otorgamiento de una concesión al emisor/deudor; desaparición de un mercado activo debido a dificultades financieras; incumplimiento de contrato, tales como impagos o retrasos en el pago de principal o intereses; y los datos observables que indican que hay una disminución medible en los flujos de efectivo esperados desde el reconocimiento inicial.

Si una inversión deja de tener un intercambio comercial en el mercado de valores o la calificación crediticia del emisor sufre un deterioro, esto no representa por sí solo una evidencia de deterioro del instrumento, sino que debe considerarse junto con otra información para el deterioro. Una disminución en el valor razonable de un instrumento de deuda por debajo de su costo amortizado no es necesariamente evidencia de deterioro, ya que puede ser por un incremento en las tasas de interés del mercado. Si una disminución en el valor razonable por debajo de su costo se considera significativa o prolongada, debe evaluarse el instrumento basándose en factores tanto cualitativos como cuantitativos. Sin embargo, la evaluación de la disminución prolongada no debe compararse con el período completo de la inversión realizada o con la que se espera mantener.

Con el fin de determinar si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa e información cualitativa.

El Banco considera los siguientes factores, entre otros, cuando se mide el incremento significativo en el riesgo de crédito:

- Cambios significativos en los indicadores internos del riesgo crediticio como resultado de un cambio en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial;
- Cambios significativos en los indicadores del mercado del riesgo crediticio para un instrumento financiero en particular o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;
- Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;
- Un cambio adverso significativo real o esperado en el entorno regulatorio, económico o tecnológico del prestatario;
- Cambios significativos en el valor de la garantía que respalda la obligación;

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

- Cambios significativos, tales como reducciones en el respaldo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de mejoras crediticias, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida crediticia esperada de crédito del Banco.

Adicionalmente, la administración puede aplicar un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdidas en base a riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos.

Los saldos de las reservas para pérdidas crediticias para las exposiciones de crédito son calculados aplicando la siguiente fórmula:

$\text{Reservas} = \sum (\text{E} \times \text{PI} \times \text{PDI})$; en donde:

- Exposición (E) = saldo en libros total al final del período bajo revisión.
- Probabilidad de incumplimiento (PI) = la probabilidad de incumplimiento en un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera del Banco por categoría de calificación, complementados con las probabilidades de incumplimiento de una agencia internacional calificadora de riesgos para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI) = se utiliza un factor basado en información histórica, así como en las mejores prácticas en la industria bancaria, volatilidad y escenarios de simulación basados en información prospectiva. La administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas.

L. Castigos

Cuando el Banco no tiene expectativas razonables de recuperar un préstamo, su valor en libros se reduce total o parcialmente, lo que constituye un caso de baja en cuentas. Este es generalmente el caso cuando el Banco determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que puedan generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados. No obstante, los activos financieros dados de baja podrían ser objeto de recuperación posterior con el fin de cumplir con los procedimientos del Banco para la recuperación de los importes adeudados.

Las recuperaciones de los montos dados de baja son reconocidas, cuando el efectivo es recibido, en la reserva para pérdidas como se menciona en la Nota 3.4 (K).

3.5 Instrumentos financieros derivados para propósitos de administración de riesgo y contabilidad de cobertura

Los derivados mantenidos para propósitos de gestión de riesgos incluyen todos los derivados activos y pasivos que no se clasifican como activos o pasivos para negociación. Los derivados mantenidos para propósitos de gestión de riesgos son medidos a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Los derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se realiza el contrato del derivado y, posteriormente, son medidos a su valor razonable en cada fecha de reporte. La ganancia o pérdida resultante es reconocida inmediatamente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, a menos que el derivado sea designado y efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso su reconocimiento en el tiempo dependerá de la naturaleza de la relación de la cobertura.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.5 Instrumentos financieros derivados para propósitos de administración de riesgo y contabilidad de cobertura (continuación)

Política aplicable a todas las relaciones de cobertura

En la designación inicial de la cobertura, el Banco documenta de manera formal la relación entre el (los) instrumento(s) de cobertura(s) y la(s) partida(s) cubierta(s), incluyendo el objetivo de la gestión de riesgos y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, junto con el método que se utilizará para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. El Banco realiza una evaluación, tanto al inicio de la relación de cobertura como de manera continua, de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la(s) partida(s) cubierta(s) durante el período designado de la cobertura.

El Banco hace uso de instrumentos financieros derivados para gestionar los riesgos de tasas de interés y de cambio de divisas. Contratos de canje de tasas de interés, contratos de canje de tasas en divisas cruzadas y contratos a plazo de canje de divisas han sido utilizados para administrar los riesgos de tasas de interés y de cambio de divisas.

Estos contratos de instrumentos financieros derivados pueden ser clasificados como de coberturas de valor razonable o de flujos de efectivo. Adicionalmente, los contratos a plazo de canje de divisas son utilizados para cubrir exposiciones de cambios en moneda extranjera en compañías subsidiarias con moneda funcional diferente al US dólar. Estos contratos son clasificados como coberturas de inversión neta.

La contabilidad por cambios en el valor del derivado depende de si los contratos han sido designados para propósitos de negociación o que hayan sido designados y califiquen para contabilidad de cobertura.

Los derivados mantenidos para propósitos de negociación incluyen los contratos de canje de tasas de interés, contratos de canje de tasas en divisas cruzadas y contratos a plazo de canje de divisas que son utilizados para la gestión de riesgos que no califican para contabilidad de cobertura. Estos derivados se presentan como activos o pasivos, según correspondan en el estado consolidado de situación financiera. Los cambios en las ganancias o pérdidas realizadas o no realizadas de estos instrumentos financieros son incluidos como ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los derivados para propósitos de cobertura incluyen principalmente contratos de canje de tasas de interés en US dólares, de canje de divisas cruzadas y a plazo de canje de divisas. Los contratos de derivados que han sido designados y que califican para contabilidad de cobertura se presentan en el estado consolidado de situación financiera como instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo y pasivo, según corresponda y la contabilidad de cobertura es aplicada. Con el propósito de poder calificar para contabilidad de cobertura, un derivado debe considerarse altamente efectivo en reducir el riesgo asociado con la exposición que está siendo cubierta. Cada derivado debe ser designado como de cobertura, con la documentación que indique el objetivo y la estrategia de la gestión de riesgo, incluyendo la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta y la exposición al riesgo, así como, la manera en que la efectividad será evaluada de forma prospectiva. Los instrumentos de cobertura deben ser cualitativa y cuantitativamente evaluados cada trimestre para determinar si son efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo. Cualquier ineffectividad debe ser registrada en ganancias o pérdidas del año en curso.

i) Relación de contabilidad de cobertura

Cuando el Banco entra en una relación de contabilidad de cobertura, el primer requisito es que el instrumento de cobertura y la partida cubierta se muevan generalmente en direcciones opuestas, como resultado del cambio en el riesgo cubierto. Esto debe estar basado en un fundamento económico, como podría ser el caso si la relación se basa sólo en una correlación estadística.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.5 Instrumentos financieros derivados para propósitos de administración de riesgo y contabilidad de cobertura (continuación)

Este requisito se cumple para muchas de las relaciones de cobertura que lleva el Banco cuando el subyacente del instrumento de cobertura es igual o se ajusta estrechamente con el riesgo cubierto. Incluso cuando existen diferencias entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, la relación económica debe poder ser demostrada utilizando una evaluación cualitativa. La evaluación, ya sea cualitativa o cuantitativa, considera lo siguiente: a) el vencimiento; b) el monto notional; c) las fechas de los flujos de efectivo; d) moneda; y e) base de la tasa de interés.

ii) Índice de cobertura

El índice de cobertura es la relación entre el monto de la partida cubierta y el monto del instrumento de cobertura. Para la mayoría de las relaciones de cobertura, el índice de cobertura es de 1:1 cuando el subyacente del instrumento de cobertura se ajusta perfectamente con el riesgo cubierto designado. Para un índice de cobertura con una correlación entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, cuyo índice no sea de 1:1, generalmente se regula el índice de cobertura mediante un ajuste para el tipo de relación con el fin de mejorar la efectividad.

iii) Descontinuación de la contabilidad de cobertura

El Banco descontinúa la contabilidad de cobertura de manera prospectiva en las siguientes situaciones:

1. Cuando se determina que el derivado deja de ser efectivo para cubrir los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta.
2. El derivado expira o es liquidado, terminado o ejercido.
3. Cuando se determina que la designación del derivado como instrumento de cobertura ya no es apropiada.

Coberturas de valor razonable

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de cambio en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido o un compromiso en firme que podría afectar ganancias o pérdidas, los cambios en el valor razonable del derivado son reconocidos en ganancias o pérdidas, junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto, excepto cuando el instrumento de cobertura cubra un instrumento de patrimonio designado a FVOCI, en cuyo caso se reconoce en otros resultados integrales. El valor en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido a su valor razonable es ajustado en ganancias o pérdidas por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto. Para los instrumentos financieros medidos a FVOCI, el valor en libros no es ajustado, ya que se encuentran a valor razonable, pero la parte de la ganancia o pérdida del valor razonable de la partida cubierta asociada con el riesgo cubierto se reconoce en ganancias o pérdidas en lugar de otros resultados integrales. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a FVOCI, la ganancia o pérdida de la cobertura se mantiene en otros resultados integrales para que cubra la del instrumento de cobertura.

Si se termina la relación de cobertura o se ejerce, o deja de cumplir con los criterios de contabilidad de cobertura de valor razonable, o la designación de cobertura es revocada, entonces la contabilidad de cobertura es descontinuada de forma prospectiva y el ajuste del valor razonable de la partida cubierta continúa siendo presentado como parte de la partida cubierta y es amortizado como un ajuste al rendimiento en ganancias o pérdidas.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.5 Instrumentos financieros derivados para propósitos de administración de riesgo y contabilidad de cobertura (continuación)

Cobertura de flujos de efectivo

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura para la variabilidad en los flujos de efectivo atribuibles a un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocido que podría afectar ganancias o pérdidas, la porción efectiva del cambio en el valor razonable del derivado es reconocida en otros resultados integrales y se reconoce en ganancias o pérdidas cuando los flujos de efectivo cubiertos afecten los ingresos. La porción inefectiva se reconoce en ganancias o pérdidas en el rubro de ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto.

Si la relación de cobertura de flujos de efectivo se termina, o se ejecuta, o la cobertura deja de cumplir con los criterios de contabilidad de cobertura de flujos de efectivo, o la designación de cobertura es revocada, entonces la contabilidad de cobertura es descontinuada de manera prospectiva y los montos relacionados reconocidos en otros resultados integrales son reclasificados a ganancias o pérdidas cuando los flujos de efectivo cubiertos ocurran.

El Banco reconoce los costos asociados a los contratos a plazo de canje de divisas cuando la partida cubierta es un activo o pasivo, como ingresos o gastos por intereses, ajustando el rendimiento de la operación subyacente en ganancias o pérdidas y acumula una reserva en otros resultados integrales en el estado consolidado de situación financiera, los cuales son reclasificados a ganancias o pérdidas llegado su vencimiento.

Coberturas de inversiones netas

Cuando un instrumento derivado o un instrumento financiero que no sea derivado es designado como instrumento de cobertura de una inversión neta en una operación extranjera, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura es reconocida en otros resultados integrales y presentada en el rubro de ajuste por conversión de moneda extranjera dentro del patrimonio. Cualquier porción inefectiva por cambios en el valor razonable del derivado es reconocida en ganancias o pérdidas. El monto reconocido en otros resultados integrales es reclasificado a resultados como un ajuste de reclasificación cuando ocurra la enajenación de la inversión en la operación extranjera.

3.6 Efectivo y depósitos en bancos

Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista en bancos y depósitos en bancos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos, incluyendo los depósitos que se encuentran pignorados.

3.7 Préstamos

Los préstamos que se presentan en el estado consolidado de situación financiera incluyen préstamos a costo amortizado.

Los préstamos a costo amortizado consideran el monto principal vigente y los intereses acumulados por cobrar, neto de intereses no ganados, las comisiones diferidas y la reserva para pérdidas crediticias en préstamos. Los préstamos reconocidos y designados como instrumentos subyacentes que califican como una relación de cobertura a valor razonable se miden a costo amortizado ajustado por el efecto de los riesgos cubiertos mediante relaciones de cobertura. Los préstamos comprados se registran al costo de adquisición. La diferencia entre el monto principal del préstamo y el costo de adquisición, primas y descuentos se amortiza durante la vida del préstamo como un ajuste a su rendimiento. Todos los otros costos incurridos relacionados con la adquisición de los préstamos se reflejan de igual forma como un ajuste en el rendimiento del préstamo.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.8 Inversiones

Las inversiones que se presentan en el estado consolidado de situación financiera incluyen:

- Instrumentos de deuda medidos a costo amortizado; estos son medidos inicialmente a valor razonable más costos incrementales de la transacción, y posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto aquellos designados como partidas cubiertas en relaciones que califiquen para cobertura de valor razonable, los cuales son medidos a costo amortizado ajustado por el componente de riesgo cubierto asociado a la relación de cobertura.
- Instrumentos de deuda medidos a FVOCI; estos son medidos inicialmente a valor razonable más costos incrementales de la transacción, y posteriormente su valor razonable se actualiza de forma recurrente, reconociéndose dicho ajuste dentro de otros resultados integrales, excepto aquellos designados como partidas cubiertas en relaciones que califiquen como cobertura de valor razonable donde la porción atribuible al riesgo cubierto se reconoce en ganancias o pérdidas.

3.9 Depósitos, obligaciones y acuerdos de recompra

Los depósitos pasivos, las obligaciones y deuda son contabilizadas a su costo amortizado, excepto aquellas designadas como partidas cubiertas en relaciones que califiquen para cobertura de valor razonable, las cuales son medidas a costo amortizado ajustado por el componente de riesgo cubierto asociado a la relación de cobertura.

Los acuerdos de recompra son operaciones en las que el Banco vende una inversión y al mismo tiempo se obliga a recomprar esa inversión (o un activo sustancialmente similar) a un precio fijo en una fecha futura. El Banco continúa reconociendo las inversiones en su totalidad en el estado consolidado de situación financiera, porque mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de propiedad. El pago en efectivo recibido es reconocido como un activo y un pasivo financiero por la obligación de pagar el precio de recompra.

3.10 Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

Cartas de crédito, cartas de crédito “stand-by” y garantías

El Banco emite, confirma o avisa las cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior por cuenta de su base de clientes. Cuando se emite, confirma o avisa una carta de crédito, el Banco garantiza que a la presentación de la documentación correspondiente según los términos y condiciones establecidos se honrará el monto estipulado en los documentos presentados. El Banco también emite, confirma o avisa cartas de crédito “stand-by” y garantías, las cuales son solicitadas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento con terceros. El Banco aplica las mismas normas de crédito usadas en el otorgamiento de préstamos y, una vez emitido, el compromiso es irrevocable y permanece válido hasta la presentación de los documentos en orden en o antes de la fecha de vencimiento.

Compromisos de crédito

Los compromisos para extender crédito son acuerdos legales obligatorios para prestar a clientes siempre que se cumplan las condiciones precedentes estipuladas por el Banco. Los compromisos, generalmente, tienen fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y requieren el pago de una comisión al Banco. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.11 Arrendamiento

Al inicio de un contrato, el Banco evaluará si el mismo contiene o no un arrendamiento. Un contrato contiene un arrendamiento si el contrato expresa el derecho a controlar el uso del activo identificado por la duración del contrato a cambio de una contraprestación. Al evaluar si el contrato expresa el derecho a controlar el uso del activo identificado, el Banco evalúa si se cumple con lo siguiente:

- El contrato incluye el uso del activo identificado, de manera implícita o explícita; debe ser distinguible físicamente o representar sustancialmente toda la capacidad del activo identificado como distinguible físicamente.
- El Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo a través del periodo de duración del contrato.
- El Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Banco tiene el derecho de tomar decisiones sobre los eventos más relevantes en cómo y bajo qué propósito se debe utilizar el activo. En casos extraordinarios en donde la decisión del cómo y bajo qué propósito se debe utilizar el activo está predeterminado, el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo siempre y cuando se cumpla con lo siguiente:
 - El Banco tiene el derecho de operar el activo; o
 - El Banco ha diseñado el activo de forma tal que se predetermina cómo y bajo qué propósito se debe utilizar.

Al inicio o al momento de volver a analizar los contratos que contienen componentes de arrendamiento, el Banco asigna el valor del contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base del precio relativo individual; sin embargo, para los arrendamientos de espacios destinados a oficinas en edificios en los cuales es el arrendatario, el Banco eligió no separar los componentes del contrato que no corresponden al arrendamiento y contabilizarlos todos bajo un solo componente de arrendamiento.

Los detalles de la política de arrendamientos se describen a continuación:

A. Definición de un contrato de arrendamiento

El Banco determina al inicio del contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento. El Banco evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento.

B. Como arrendatario

El Banco reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos. Estos arrendamientos se presentan en el estado consolidado de situación financiera. Los pasivos de arrendamiento se miden al valor presente de los pagos de arrendamiento, descontados a la tasa de costo de fondeo interna del Banco, según el plazo promedio ponderado de permanencia del contrato.

El activo por derecho de uso se mide a su costo y surge de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por cualquier prepago, costo incremental, costo de desmantelamiento y la depreciación acumulada. Se deprecia utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. Además, el activo por derecho de uso se reduce por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento. El Banco presenta sus activos por derecho de uso en el rubro de equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto y el pasivo como pasivo por arrendamientos, ambos en el estado consolidado de situación financiera.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.11 Arrendamiento (continuación)

C. Como subarrendador

Los subarrendamientos de los activos por derechos de uso se clasifican como arrendamientos operativos. La parte subarrendada se clasifica como propiedades de inversión, la cual es medida posteriormente aplicando el modelo del costo. Las renta se reconocen como ingresos en ganancias o pérdidas en el período en que se devenguen.

El Banco aplica el cumplimiento del servicio, a los ingresos de los contratos con clientes para asignar la contraprestación en el contrato a cada componente del arrendamiento y que no sea arrendamiento.

D. Propiedades de inversión – Derecho de uso

Los activos por derecho de uso que el Banco mantiene bajo contrato de subarriendo con el propósito de obtener ingresos por arrendamiento se clasifican como propiedades de inversión en el estado consolidado de situación financiera. Estos activos son medidos en su reconocimiento inicial usando los mismos criterios utilizados para reconocer el resto de los activos por derecho de uso. Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se presentan al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada. La vida útil de estas propiedades de inversión está estrechamente relacionada al contrato de arrendamiento principal.

Cuando el Banco dispone de una propiedad de inversión que surge de un activo por derecho de uso, da de baja su costo original y su depreciación acumulada. Cualquier diferencia resultante entre el activo neto y el pasivo por arrendamiento asociado se reconoce en ganancias o pérdidas.

3.12 Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

El equipo y mejoras a la propiedad arrendada se presentan al costo excluyendo los costos de mantenimiento diarios, menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas si corresponde. Los cambios en la vida útil esperada se reconocen por cambios en el periodo de amortización o de método, según sea el caso, y son tratados como cambios en las estimaciones contables.

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta sobre su vida útil estimada, para llevar el costo de los bienes y equipos a su valor residual. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Vida útil en años
Mobiliario y equipo	3 a 5 años
Equipo tecnológico	3 años
Otros equipos	2 a 4 años
Mejoras a la propiedad arrendada	3 a 15 años o hasta el término del arrendamiento

Los equipos y mejoras incluyen los activos por derecho de uso que surgen de los arrendamientos. El reconocimiento y medición posterior de contratos de arrendamiento se describen en la Nota 3.11.

Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan bajo el método de línea recta sin exceder la duración de los respectivos contratos de arrendamiento.

Los equipos y mejoras a las propiedades arrendadas son dados de baja en cuentas por descartes, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros por su uso. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la baja en cuentas del activo (calculada como la diferencia entre el producto neto del descarte y el valor en libros del activo) se reconoce en otros ingresos u otros gastos en ganancias o pérdidas.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.13 Propiedades de inversión

Las propiedades que se mantienen con la intención de generar un rendimiento por alquiler, apreciación de capital o ambos, así como los activos por derecho de uso que el Banco mantiene bajo contrato de subarriendo y que no están ocupados por el Banco, se clasifican como propiedades de inversión en el estado consolidado de situación financiera y se miden inicialmente a su costo, incluyendo todos los costos relacionados a la transacción y, cuando aplique, los costos asociados a su financiamiento.

Posterior al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden a su valor razonable, excepto por los activos por derecho de uso que el Banco mantiene bajo contrato de subarriendo los cuales son medidos posteriormente a su costo histórico.

El valor razonable se basa en precios de mercado, ajustados de ser necesario, por las diferencias en la naturaleza, ubicación o condición del activo específico. Si esta información no está disponible, el Banco usa métodos alternos de valuación, tales como precios recientes de mercados menos activos o proyecciones de flujos de efectivo descontados. Las valuaciones son realizadas a la fecha de reporte por tasadores profesionales que poseen calificaciones profesionales reconocidas y relevantes y que tienen experiencia reciente en la ubicación y categoría de las propiedades de inversión que se valúan. Estas valoraciones forman la base del valor en libros en los estados financieros consolidados.

El valor razonable de las propiedades de inversión refleja, entre otras cosas, los ingresos por arrendamientos operativos corrientes y cualquier otra presunción de precios de participantes en el mercado bajo las condiciones actuales del mercado.

Los gastos posteriores se capitalizan en el valor en libros del activo solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el gasto fluyan al Banco y el costo del elemento se pueda medir de manera confiable.

Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos. Cuando se reemplaza parte de una propiedad de inversión, el valor en libros de la parte reemplazada se da de baja en cuentas.

Los cambios en valor razonable se reconocen en ganancias o pérdidas. Las propiedades de inversión se dan de baja cuando se descartan.

Cuando el Banco dispone de una propiedad de inversión medida a valor razonable en una transacción en condiciones de mercado, el valor en libros inmediatamente anterior a la venta se ajusta al precio de la transacción, y el ajuste se registra en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro de ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto.

3.14 Activos intangibles

Un activo intangible es reconocido sólo cuando su costo puede ser medido de forma fiable y es probable que los beneficios económicos futuros que son atribuidos al activo fluyan al Banco.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas para determinar si son definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan utilizando el método de línea recta rebajando el costo de los activos intangibles a su valor residual sobre la vida útil estimada de los activos. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incorporados al activo se reconocen por cambios en el período de amortización o en el método, según proceda, y son tratados como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de los activos intangibles se presenta en el rubro de amortización de activos intangibles en ganancias o pérdidas.

Los activos intangibles del Banco incluyen el costo de los programas tecnológicos, licencias, diseño de modelos, entre otros. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en cuentas de un activo intangible son determinadas por el Banco como la diferencia entre el producto de la venta o descarte y el valor en libros neto del activo intangible y se reconocen en ganancias o pérdidas del período en que ocurre la transacción.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.15 Deterioro de activos no financieros

Un activo no financiero se considera como deteriorado cuando el Banco no pueda recuperar su valor en libros, ya sea a través de su uso o su venta. Si surgen circunstancias que indiquen que un activo no financiero podría estar deteriorado, se realiza una revisión de sus capacidades para generar efectivo mediante su uso o venta. Esta revisión genera un monto que debe compararse con el valor en libros del activo y, si el valor en libros es mayor, la diferencia deberá registrarse como un deterioro en ganancias o pérdidas. Por otro lado, si existe algún indicio de que pérdidas por deterioro reconocidas en años anteriores, ya no existen o podrían haber disminuido, el Banco realiza una estimación del monto recuperable. Si ese fuese el caso, el valor en libros del activo se incrementa hasta que alcance el monto recuperable. Ese incremento no excederá el valor en libros que habría sido obtenido, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. La reversión se reconoce en ganancias o pérdidas.

3.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y puede estimarse de manera fiable el importe de la obligación. El gasto relacionado con cualquiera provisión se presenta en ganancias o pérdidas, neto de cualquier reembolso.

3.17 Pagos basados en acciones

El costo de compensación se basa en el valor razonable en la fecha de concesión tanto de acciones como de opciones, y se reconoce durante el periodo de servicio del empleado como gasto de personal. El valor razonable de cada opción se estima en la fecha de concesión utilizando un modelo binomial de valuación de opciones. Cuando las opciones sobre acciones y las unidades de acciones restringidas son ejercidas, la política del Banco es vender sus acciones en tesorería, de haber.

3.18 Patrimonio

Reservas

Las reservas de capital y regulatorias son establecidas como una asignación de las utilidades retenidas y son consideradas como parte de las utilidades retenidas. Los aumentos y reducciones de las reservas de capital y regulatorias requieren de la aprobación de la Junta Directiva del Banco y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, según corresponda.

Otras reservas en el patrimonio, presentadas como otros resultados integrales incluyen:

- Reserva de conversión: La reserva de conversión comprende todas las diferencias de moneda extranjera derivadas de la conversión de los estados financieros de las operaciones en el extranjero, cuando la moneda funcional de la operación extranjera es distinta del US dólar, así como la porción efectiva de cualquiera diferencia en moneda extranjera derivada de las coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero.
- Reserva de cobertura: La reserva de cobertura comprende la parte efectiva de la variación neta acumulada del valor razonable de los instrumentos de cobertura utilizados en las coberturas de flujos de efectivo, así como el efecto de conversión de moneda de las partidas.
- Reserva de valor razonable: La reserva de valor razonable comprende la variación neta acumulada en el valor razonable de las inversiones en valores medidos a FVOCI, menos la provisión para pérdidas crediticias esperadas reconocida en ganancias o pérdidas menos el riesgo cubierto cuando un subyacente fue designando en una relación de cobertura de valor razonable.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.18 Patrimonio (continuación)

Acciones en tesorería

Los instrumentos de patrimonio propios del Banco, que se adquieren por cuenta propia o por cualquiera de sus subsidiarias (acciones en tesorería) se deducen del patrimonio neto y se contabilizan al costo promedio ponderado. La contraprestación pagada o recibida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios del Banco se reconoce directamente en el patrimonio.

Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en ganancias o pérdidas en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio, sino que se reconoce directamente en el patrimonio.

3.19 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del año del Banco (numerador) entre el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación (denominador) durante el año. La utilidad por acción diluida mide el desempeño considerando el efecto que las acciones comunes potenciales, tales como las opciones de acciones y unidades de acciones restringidas vigentes durante el mismo período, tendrían sobre la utilidad por acción.

El cálculo de la utilidad por acción diluida es similar al cálculo de la utilidad básica por acción, excepto por el denominador, el cual es aumentado para incluir el número de acciones comunes adicionales que se tendrían que emitir si los beneficiarios de las opciones de compra de acciones y de planes de unidades de acciones restringidas pudiesen ejercer sus opciones.

3.20 Impuestos

Impuestos sobre la renta

El valor contable de los activos y pasivos relativos al impuesto del año en curso y años anteriores se mide por el importe que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. Las leyes y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de reporte:

- Bladex Casa Matriz está exenta del pago de impuesto sobre la renta en Panamá en virtud del contrato Ley suscrito entre la República de Panamá y Bladex.
- Bladex Representacao Ltda. está sujeta al pago de impuestos en Brasil.
- Bladex Development Corp., está sujeto al pago de impuestos en Panamá.
- BLX Soluciones, S.A. de C.V., SOFOM, está sujeta al pago de impuestos en México.
- La Agencia en Nueva York y Bladex Holdings, Inc. incorporadas en los EUA, están sujetas al pago de impuesto federal y local en los EUA, sobre la porción de ingresos que está efectivamente relacionada con sus operaciones en ese país.

Impuesto corriente y diferido

El impuesto del año en curso, así como el impuesto diferido, resultan en montos menores, por lo cual los cambios en los impuestos se presentan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como otros gastos.

El Banco hace una evaluación anual correspondiente a las leyes y regulaciones en sus distintas jurisdicciones en conjunto con sus expertos fiscales para determinar si se presenta incertidumbre frente a los tratamientos de impuestos a las ganancias, concluyendo que no existe incertidumbre sobre los tratamientos impositivos aplicados en cada legislación fiscal.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.21 Información por segmentos

Las actividades del Banco son operadas y administradas en dos segmentos, Comercial y Tesorería. La información por segmento se detalla a continuación. Los resultados del segmento son determinados con base al proceso de contabilidad administrativa, el cual distribuye los activos, los pasivos, los ingresos y los gastos de cada uno de los segmentos de negocio de forma sistemática. La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Banco está representada por el Presidente Ejecutivo del Banco y el Comité Ejecutivo quienes revisan los informes internos de gestión de cada división periódicamente. La ganancia por segmentos, incluida en los informes internos de gestión, es utilizada para medir el desempeño, ya que la Administración considera que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de los respectivos segmentos con relación a otras entidades que operan dentro de la misma industria.

Los ingresos netos por intereses del Banco representan el principal rubro de la utilidad del año; por lo tanto, el Banco presenta los activos que generan intereses por segmento de negocios para indicar el volumen de negocios que generan ingresos netos por intereses. Los activos que generan intereses también generan ganancias o pérdidas en ventas tanto de instrumentos financieros a FVOCI como de instrumentos financieros a FVTPL, las cuales se incluyen en otros ingresos, netos.

El Banco además presenta los otros activos y contingencias por segmento de negocios para indicar el volumen de negocios que generan comisiones y honorarios, también incluidos en otros ingresos, netos.

El segmento de Comercial incorpora el negocio principal del Banco de intermediación financiera y actividades de generación de comisiones desarrolladas para atender a las corporaciones, instituciones financieras e inversionistas en Latinoamérica. Estas actividades incluyen, entre otros el otorgamiento de préstamos bilaterales a corto y mediano plazo, créditos estructurados y sindicados, compromisos de crédito, contingencias tales como cartas de crédito documentarias y “stand-by”, garantías que cubren riesgo comercial y obligaciones de clientes bajo aceptaciones.

La utilidad del segmento de Comercial incluye (i) los ingresos netos por intereses de los préstamos; (ii) los honorarios y comisiones por los servicios de apertura, negociación, aceptación, confirmación y enmienda de las cartas de crédito, garantías y/o compromisos de crédito; y por el servicio de estructuración de préstamos y actividades de sindicaciones; (iii) la ganancia en la venta de préstamos generada por las actividades de intermediación financiera, tales como ventas poco frecuentes en el mercado secundario; (iv) la ganancia (pérdida) por instrumentos financieros a FVTPL; (v) reversión (provisión) para pérdidas crediticias; (vi) las ganancias (pérdidas) en otros activos no financieros, neto y (vii) los gastos de operaciones directos y asignados.

El segmento de Tesorería se centra en la gestión de la cartera de inversiones del Banco, así como en la estructura general de los activos y pasivos, con el propósito de lograr las posiciones de financiamiento y liquidez más eficientes para el Banco, mitigando los riesgos financieros tradicionales asociados con el estado consolidado de situación financiera, tales como: liquidez, tasas de interés y tasas de cambio. Los activos productivos administrados por el segmento de Tesorería incluyen las posiciones de liquidez en efectivo y equivalentes de efectivo, así como títulos de deuda corporativos con calificación superior a ‘A-’, e instrumentos financieros relacionados con el manejo de las actividades de inversión, los cuales consisten en inversiones a FVOCI e inversiones a costo amortizado (“Cartera de Inversiones de Crédito”). El segmento de Tesorería también administra los pasivos financieros del Banco que constituyen sus fuentes de financiamiento, principalmente depósitos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y obligaciones y deuda, neto.

La utilidad del segmento de Tesorería incluye (i) los ingresos netos por intereses derivados de los activos y pasivos de tesorería mencionados anteriormente, (ii) ganancia (pérdida) en los instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera, (iii) la ganancia (pérdida) en instrumentos financieros a FVOCI, (iv) reversión (provisión) para pérdidas crediticias de tales instrumentos y (v) gastos de operaciones directos y asignados.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.22 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la revelación de pasivos contingentes a la fecha de reporte y los montos de ingresos y gastos durante el año.

Las estimaciones significativas que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de las reservas para pérdidas crediticias esperadas, el deterioro de los valores y el valor razonable de los instrumentos financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La Administración considera que estas estimaciones son adecuadas.

A. Juicios

En el proceso de aplicar las políticas contables del Banco, la Administración ha hecho los siguientes juicios, que tienen el efecto más significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados:

Determinación de las reservas para pérdidas crediticias esperadas

El Banco revisa de manera individual sus instrumentos financieros con deterioro crediticio a cada fecha de reporte para evaluar si se requiere reconocer una pérdida por deterioro. En particular, el juicio de la administración es requerido en la estimación del monto y del cronograma de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en presunciones sobre una serie de factores y resultados reales que pueden diferir, ocasionando cambios futuros en la reserva. Los instrumentos financieros que no muestran deterioro se evalúan en grupos de activos con características similares del riesgo de crédito. Esto es para determinar si es conveniente establecer reservas debido a eventos de pérdida esperados; para los cuales existe evidencia objetiva, pero cuyos efectos aún no son evidentes.

La evaluación colectiva toma en cuenta los datos de la cartera crediticia (tales como los niveles de morosidad, la utilización del crédito, relación préstamo-garantía, entre otros), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y de los datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios de bienes raíces, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).

Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere evaluar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los instrumentos financieros y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzcan en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Banco utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzcan en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indiquen que una evaluación durante el período de vida del instrumento es necesaria.

i. Incremento significativo del riesgo de crédito

Para los activos financieros en la etapa 1, las pérdidas crediticias esperadas son medidas como una reserva igual a las pérdidas esperadas para 12 meses o las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida para los activos en etapa 2 o en etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 o etapa 3 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa desde el reconocimiento inicial. Al evaluar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado significativamente, el Banco toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa, razonable y sustentable de forma prospectiva.

ii. Establecimiento de grupos de activos con características similares del riesgo de crédito

Cuando las pérdidas crediticias esperadas son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.22 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

El Banco da seguimiento a las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya una nueva segmentación apropiada de los activos. Esto puede producir que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La nueva segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento significativo en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento significativo) y, por lo tanto, los activos se mueven desde pérdidas crediticias esperadas para 12 meses hacia pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de pérdidas crediticias esperadas a 12 meses durante el tiempo de vida, pero el monto de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito de los portafolios difiere.

Determinación del valor razonable de los instrumentos

i. Modelos y presunciones utilizadas

El Banco utiliza varios modelos y presunciones en la medición del valor razonable de activos financieros, así como en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como para determinar las presunciones usadas en esos modelos, incluyendo las presunciones que se relacionan con los indicadores clave del riesgo de crédito.

ii. Medición del valor razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado consolidado de situación financiera no puede derivarse de mercados activos, se determina utilizando diversas técnicas de valoración que incluyen el uso de modelos matemáticos. Los insumos de estos modelos se derivan de datos observables cuando sea posible, pero si estos no están disponibles, se requiere del juicio para establecer valores razonables. Las valoraciones incluyen estimaciones de liquidez y modelos de datos, tales como la volatilidad para derivados a más largo plazo y tasas de descuento, tasas de prepago y las presunciones de índices de incumplimiento para los valores garantizados por activos. La valuación de los instrumentos financieros se describe con mayor detalle en la Nota 7.

Evaluación del modelo de negocio

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados de forma conjunta para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye criterios que reflejan toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño es medido, y los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Banco da seguimiento a los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.

B. Estimaciones y presunciones

Las presunciones claves acerca del futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones en la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año, se describen más adelante. El Banco basa sus presunciones y las estimaciones sobre los parámetros disponibles cuando se preparan los estados financieros consolidados. Las circunstancias existentes y presunciones sobre acontecimientos futuros, realmente, pueden cambiar debido a los cambios del mercado o circunstancias fuera del control del Banco. Estos cambios son reflejados en las presunciones cuando ocurren.

3. Políticas contables materiales (continuación)

3.22 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

Negocio en marcha

La Administración del Banco ha hecho una evaluación de su capacidad para continuar como negocio en marcha y está satisfecha de que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Por lo tanto, los estados financieros consolidados se prepararon sobre una base de negocio en marcha.

3.23 Información sobre políticas contables materiales

El Banco ha adoptado las modificaciones de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Información a Revelar sobre políticas contables a partir del 1 de enero de 2023, que modifican los requisitos de la NIC 1 en materia de información a revelar sobre políticas contables. Las modificaciones sustituyen todos los casos del término "políticas contables significativas" por "Políticas contables materiales". La información sobre políticas contables es material si, considerada conjuntamente con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, cabe razonablemente esperar que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros con fines generales toman sobre la base de dichos estados financieros. Esta modificación no ha tenido impacto alguno en los estados financieros consolidados del Banco.

4. Políticas contables aún no efectivas a la fecha de reporte

Las siguientes enmiendas y modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Banco y su adopción no tendrá un efecto significativo en la situación financiera de la entidad informante, en los resultados de sus operaciones o en su información a revelar:

- Enmienda a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes: Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como corriente y no corriente interactúa con un derecho incondicional a aplazar la liquidación en relación con tener la facultad discrecional de refinanciar o prorrogar una obligación. Se incluye una aclaración que explica el concepto de liquidación. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos - Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior: Las modificaciones aclaran la forma en que un vendedor-arrendatario contabiliza los pagos variables de arrendamiento que surgen en una transacción de venta y arrendamiento posterior. Las enmiendas introducen un nuevo modelo contable para pagos variables y requerirán que los vendedores-arrendatarios revalúen y potencialmente reformulen las transacciones de venta y arrendamiento posterior. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024.
- Acuerdos de financiación de proveedores - NIIF 7: Las modificaciones introducen dos nuevos objetivos de revelación, uno en la NIC 7 y otro en la NIIF 7, para que una empresa proporcione información sobre sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios (inversores) evaluar los efectos de estos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la empresa, así como la exposición de la empresa al riesgo de liquidez. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024.
- Falta de Intercambiabilidad - Modificaciones a la NIC 21: Las modificaciones requieren que las entidades apliquen un enfoque coherente para determinar si una moneda es canjeable por otra y el tipo de cambio al contado a utilizar cuando no lo sea. Cuando una entidad no pueda obtener la tasa de cambio de una moneda a otra de sus fuentes de datos oficiales o del mercado, estimará la tasa de cambio de contado en esa fecha. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2025.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros**

La siguiente nota presenta la exposición del Banco a riesgos financieros:

A. Riesgo de crédito**i. Análisis de la calidad crediticia**

Las siguientes tablas presentan información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al costo amortizado, y los instrumentos de deuda a FVOCI. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los importes de la tabla representan los saldos brutos en libros. Para los compromisos de préstamos y los contratos de garantía financiera, los montos en las tablas representan los montos comprometidos o garantizados, respectivamente. La explicación de los términos Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3 se incluye en la Nota 3.4 (K).

Préstamos a costo amortizado, saldo pendiente

31 de diciembre de 2023					
	Rango de PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Calificación 1 - 4	0.03 - 0.74	2,893,562	—	—	2,893,562
Calificación 5 - 6	0.75 - 3.80	3,680,969	237,878	—	3,918,847
Calificación 7 - 8	3.81 - 34.51	303,445	69,606	—	373,051
Calificación 9 - 10	34.52 - 100	—	—	10,107	10,107
		6,877,976	307,484	10,107	7,195,567
Reserva		(34,778)	(17,734)	(6,898)	(59,410)
Total		6,843,198	289,750	3,209	7,136,157

31 de diciembre de 2022					
	Rango de PI	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Calificación 1 - 4	0.03 - 0.74	2,864,686	—	—	2,864,686
Calificación 5 - 6	0.75 - 3.80	3,645,901	50,625	—	3,696,526
Calificación 7 - 8	3.81 - 34.51	123,603	48,098	20,000	191,701
Calificación 9 - 10	34.52 - 100	—	—	10,107	10,107
		6,634,190	98,723	30,107	6,763,020
Reserva		(28,589)	(5,050)	(21,561)	(55,200)
Total		6,605,601	93,673	8,546	6,707,820

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****A. Riesgo de crédito (continuación)**Compromisos, contratos de garantías financiera y obligaciones de clientes bajo aceptaciones

31 de diciembre de 2023					
	Rango de PI a 12 meses	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Compromisos y contratos de garantías financiera					
Calificación 1 - 4	0.03 - 0.74	457,901	—	—	457,901
Calificación 5 - 6	0.75 - 3.80	416,786	24,996	—	441,782
Calificación 7 - 8	3.81 - 34.51	160,473	3,550	—	164,023
		1,035,160	28,546	—	1,063,706
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones					
Calificación 1 - 4	0.03 - 0.74	163,438	—	—	163,438
Calificación 5 - 6	0.75 - 3.80	2,009	—	—	2,009
Calificación 7 - 8	3.81 - 34.51	95,981	—	—	95,981
		261,428	—	—	261,428
		1,296,588	28,546	—	1,325,134
Reserva		(3,905)	(1,154)	—	(5,059)
Total		1,292,683	27,392	—	1,320,075

31 de diciembre de 2022					
	Rango de PI a 12 meses	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Compromisos y contratos de garantías financiera					
Calificación 1 - 4	0.03 - 0.74	302,260	—	—	302,260
Calificación 5 - 6	0.75 - 3.80	279,550	1,700	—	281,250
Calificación 7 - 8	3.81 - 34.51	195,864	—	—	195,864
		777,674	1,700	—	779,374
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones					
Calificación 1 - 4	0.03 - 0.74	34,258	—	—	34,258
Calificación 5 - 6	0.75 - 3.80	19,782	—	—	19,782
Calificación 7 - 8	3.81 - 34.51	109,305	—	—	109,305
		163,345	—	—	163,345
		941,019	1,700	—	942,719
Reserva		(3,605)	(23)	—	(3,628)
Total		937,414	1,677	—	939,091

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****A. Riesgo de crédito (continuación)**Inversiones a costo amortizado

31 de diciembre de 2023					
	Rango de PI a 12 meses	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Calificación 1 - 4	0.03 - 0.74	913,524	—	—	913,524
Calificación 5 - 6	0.75 - 3.80	57,674	28,346	—	86,020
		971,198	28,346	—	999,544
Reserva		(1,230)	(402)	—	(1,632)
Total		969,968	27,944	—	997,912

31 de diciembre de 2022					
	Rango de PI a 12 meses	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Calificación 1 - 4	0.03 - 0.74	736,139	—	—	736,139
Calificación 5 - 6	0.75 - 3.80	154,248	46,589	—	200,837
Calificación 7 - 8	3.81 - 34.51	—	—	4,995	4,995
		890,387	46,589	4,995	941,971
Reserva		(2,170)	(1,779)	(4,002)	(7,951)
Total		888,217	44,810	993	934,020

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI)

31 de diciembre de 2023					
	Rango de PI a 12 meses	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Calificación 1 - 4	0.03 - 0.74	11,824	—	—	11,824
		11,824	—	—	11,824
Reserva		(1)	—	—	(1)
Total		11,823	—	—	11,823

31 de diciembre de 2022					
	Rango de PI a 12 meses	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Calificación 1 - 4	0.03 - 0.74	77,972	—	—	77,972
		77,972	—	—	77,972
Reserva		(10)	—	—	(10)
Total		77,962	—	—	77,962

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****A. Riesgo de crédito (continuación)**

La siguiente tabla presenta información sobre los saldos en libros corrientes y vencidos de préstamos a costo amortizado en las etapas 1, 2 y 3:

31 de diciembre de 2023				
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Corrientes	6,873,737	311,723	—	7,185,460
Vencidos	—	—	10,107	10,107
Total	6,873,737	311,723	10,107	7,195,567

31 de diciembre de 2022				
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Corrientes	6,634,190	98,723	—	6,732,913
Morosos	—	—	20,000	20,000
Vencidos	—	—	10,107	10,107
Total	6,634,190	98,723	30,107	6,763,020

La siguiente tabla muestra un análisis de las exposiciones crediticias de las contrapartes que surgen de las transacciones de derivados. Las transacciones de derivados a valor razonable del Banco se encuentran principalmente garantizadas en efectivo.

31 de diciembre de 2023			
	Valor nacional USD	Valor de mercado - Instrumentos derivados activos	Valor de mercado - Instrumentos derivados pasivos
Canjes de tasas de interés	987,394	11,358	(790)
Canjes de tasas de divisas cruzadas	1,678,042	145,909	(39,823)
Total	2,665,436	157,267	(40,613)

31 de diciembre de 2022			
	Valor nacional USD	Valor de mercado - Instrumentos derivados activos	Valor de mercado - Instrumentos derivados pasivos
Canjes de tasas de interés	368,711	483	(544)
Canjes de tasas en divisas cruzadas	1,175,570	45,806	(33,217)
Contratos a plazo de canjes de divisas	189,173	21,870	—
Total	1,733,454	68,159	(33,761)

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

ii. Garantías, colaterales y otras mejoras crediticias

El monto y el tipo de garantía requerida dependen de una evaluación del riesgo de crédito de la contraparte. Se han establecido directrices para cubrir la aceptabilidad y la valoración de cada tipo de garantía.

Derivados y acuerdos de recompra

En el curso normal de sus operaciones, el Banco realiza transacciones de instrumentos financieros derivados y valores vendidos bajo acuerdos de recompra que se perfeccionan bajo acuerdos estándares de la industria. Dependiendo de los requerimientos del colateral establecidos en los contratos, el Banco y las contrapartes pueden recibir o entregar colaterales, basados en el valor razonable de los instrumentos financieros negociados entre las partes. Los colaterales son generalmente depósitos en efectivo e inversiones en valores dadas en garantía. Los acuerdos maestros de compensación incluyen cláusulas que determinan que, en caso de incumplimiento, todas las posiciones con la contraparte en incumplimiento deberán ser terminadas y liquidadas mediante un solo pago.

El acuerdo marco de la Asociación Internacional de Contratos de Canjes y Derivados ("ISDA", por sus siglas en inglés) y los acuerdos maestros de compensación similares no cumplen con los criterios para la compensación en el estado consolidado de situación financiera. Esto se debe a que crean para las partes en el acuerdo un derecho de compensación de los importes reconocidos que es ejecutable sólo después de un evento de incumplimiento, insolvencia o quiebra del Banco o las contrapartes, o siguiendo otros eventos predeterminados.

Tales arreglos prevén la liquidación neta de todos los instrumentos financieros cubiertos por acuerdos únicamente en caso de impago de cualquiera de los contratos. Los acuerdos maestros de compensación normalmente no dan lugar a una compensación de los activos y pasivos a menos que ciertas condiciones para la compensación se presenten.

Aunque los acuerdos maestros de compensación contractuales pueden reducir significativamente el riesgo de crédito, debe tenerse en cuenta que:

- El riesgo de crédito se elimina sólo en la medida en que las sumas adeudadas a la misma contraparte sean liquidadas después de que el activo sea realizado.
- La medida en que se reduce el riesgo de crédito global puede cambiar sustancialmente dentro de un periodo corto porque la exposición se ve afectada por cada operación sujeta a las disposiciones del contrato.

Préstamos

Los principales tipos de garantías obtenidos para los préstamos comerciales son los siguientes:

- Prendas sobre propiedades inmobiliarias, inventarios y cuentas por cobrar comerciales.

El Banco también obtiene garantías de préstamos de empresas matrices o sus filiales. La Administración monitorea el valor de mercado de las garantías y solicita garantías adicionales de conformidad con el acuerdo principal. Es la política del Banco, disponer de propiedades reposeídas de una manera ordenada. Los ingresos se utilizan para reducir o reembolsar el crédito pendiente. En general, el Banco no ocupa propiedades reposeídas o recibidas en dación de pago para uso empresarial.

El Banco mantiene garantías y otros instrumentos de mejora crediticia sobre ciertas exposiciones de préstamos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se mantiene 16% y 12%, respectivamente sobre el saldo en libros de la cartera de préstamos.

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

iii. Incorporación de información con visión prospectiva

El Banco incorpora información sobre los entornos económicos futuros, en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial mediante sus modelos de calificación de clientes y riesgo país, los cuales incluyen proyecciones de sus variables de análisis.

De manera complementaria, en la medición de la pérdida crediticia esperada, se pueden considerar los resultados del “modelo de alertas”, el cual se analiza a través de un indicador de severidad al riesgo total resultante de las estimaciones y proyecciones de variables macroeconómicas. Estas estimaciones y proyecciones se respaldan bajo un escenario base. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La interpretación y aplicación de los resultados del modelo de alertas estará en función del juicio experto de la administración, con base en las sugerencias de las áreas de Riesgo de Crédito, Estudios Económicos y Recuperación de Crédito del Banco.

La información externa puede incluir datos económicos y proyecciones publicadas por comités gubernamentales, instituciones monetarias (por ejemplo, Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América y de los países donde opera el Banco), organizaciones supranacionales (como el Fondo Monetario Internacional, el Banco Mundial, la Organización Mundial del Comercio), sector privado, proyecciones académicas, agencias calificadoras de riesgo, entre otras.

Principales variables macroeconómicas del modelo de alertas con escenarios prospectivos:

Variables	Descripción
Crecimiento del PIB (Var. %)	% Variación del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB)
Crecimiento del ComEx (Var. %)	% Variación del crecimiento del Comercio Exterior (Exportaciones + Importaciones)

El modelo utiliza como principales insumos la variación porcentual del producto interno bruto y el crecimiento porcentual del comercio exterior. Se analizan los principales movimientos y cambios en las variables, de manera general y en particular para cada país de la región. Esta información histórica y proyectada en un período de cinco años permite a la Administración estimar los efectos macroeconómicos en la cartera del Banco.

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

La siguiente tabla presenta los supuestos macroeconómicos del modelo de alertas sobre los países con mayor exposición, bajo los escenarios base, optimista y pesimista, considerando el promedio de la proyección a cinco años para cada fecha de reporte.

		Variable			
		Crecimiento del PIB (Var. %)		Crecimiento del ComEx (Var. %)	
	Escenario	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022
Brasil	Base	2.1%	1.9%	2.5%	7.1%
	Optimista	3.1%	2.9%	6.0%	10.6%
	Pesimista	0.7%	0.5%	-1.5%	3.1%
Chile	Base	1.8%	1.7%	1.4%	3.1%
	Optimista	2.9%	2.8%	4.9%	6.6%
	Pesimista	0.6%	0.5%	-2.6%	-0.9%
Colombia	Base	2.4%	3.6%	0.2%	8.4%
	Optimista	3.5%	4.7%	3.2%	11.4%
	Pesimista	1.1%	2.3%	-3.3%	4.9%
Ecuador	Base	1.8%	2.6%	0.2%	5.7%
	Optimista	2.8%	3.6%	3.2%	8.7%
	Pesimista	0.3%	1.1%	-3.3%	2.2%
Guatemala	Base	3.4%	3.5%	4.7%	5.8%
	Optimista	4.4%	4.5%	7.7%	8.8%
	Pesimista	2.2%	2.3%	1.2%	2.3%
México	Base	2.4%	1.9%	4.9%	6.4%
	Optimista	3.4%	2.9%	8.9%	10.4%
	Pesimista	1.2%	0.7%	0.4%	1.9%
Perú	Base	2.3%	2.9%	2.7%	4.9%
	Optimista	3.3%	3.9%	6.2%	8.4%
	Pesimista	1.1%	1.7%	-1.3%	0.9%
República Dominicana	Base	4.2%	4.8%	3.6%	5.8%
	Optimista	5.4%	6.0%	7.1%	9.3%
	Pesimista	2.9%	3.5%	-0.4%	1.8%

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

iv. Pérdida crediticia

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones desde el saldo inicial hasta el saldo final de la reserva para pérdidas crediticias por tipo de instrumento financiero. La base para determinar las transferencias debido a cambios en el riesgo de crédito se establece en nuestra política contable que se presenta en la Nota 3.4 (K).

Préstamos a costo amortizado

	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	28,589	5,050	21,561	55,200
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(752)	752	—	—
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(2,363)	11,195	6,481	15,313
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(17,950)	(879)	—	(18,829)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	27,254	1,616	—	28,870
Castigos	—	—	(21,144)	(21,144)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023	34,778	17,734	6,898	59,410

	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	20,115	16,175	5,186	41,476
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(29)	29	—	—
Transferencia a pérdidas crediticias esperada durante los próximos 12 meses	176	(176)	—	—
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(130)	—	130	—
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(1,718)	(10,146)	16,072	4,208
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(12,385)	(832)	—	(13,217)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	22,560	—	—	22,560
Castigos	—	—	(893)	(893)
Recuperaciones	—	—	1,066	1,066
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	28,589	5,050	21,561	55,200

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

La reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras refleja el mejor estimado de la Administración del Banco para cubrir pérdidas esperadas de obligaciones de clientes bajo aceptaciones y créditos contingentes, tales como cartas de crédito documentarias, cartas de crédito “stand by”, garantías y compromisos de crédito.

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	3,605	23	—	3,628
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(24)	24	—	—
Transferencia a pérdidas crediticias esperada durante los próximos 12 meses	22	(22)	—	—
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(58)	21	—	(37)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(2,824)	—	—	(2,824)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	3,184	1,108	—	4,292
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023	3,905	1,154	—	5,059
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	3,472	331	—	3,803
Transferencia a pérdidas crediticias esperada durante los próximos 12 meses	133	(133)	—	—
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(160)	(39)	—	(199)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(2,981)	(136)	—	(3,117)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	3,141	—	—	3,141
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	3,605	23	—	3,628

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****A. Riesgo de crédito (continuación)**Inversiones a costo amortizado

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	2,170	1,779	4,002	7,951
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(46)	46	—	—
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(58)	547	1,252	1,741
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,074)	(218)	—	(1,292)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	238	—	—	238
Castigos	—	(1,752)	(5,254)	(7,006)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023	1,230	402	—	1,632
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	1,790	—	—	1,790
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(46)	46	—	—
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(33)	—	33	—
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(13)	941	3,969	4,897
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(420)	—	—	(420)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	892	792	—	1,684
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	2,170	1,779	4,002	7,951

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI)

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	10	—	—	10
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(11)	—	—	(11)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	2	—	—	2
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023	1	—	—	1
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	26	—	—	26
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(16)	—	—	(16)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	10	—	—	10

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre:

- Los montos mostrados en las tablas anteriores conciliado con el movimiento contable de la reserva para pérdidas crediticias por tipo de instrumento financiero; y
- La partida de (reversión de) reserva para pérdidas crediticias presentada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera	Inversiones		Total
31 de diciembre de 2023			Costo amortizado	FVOCI	
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	15,313	(37)	1,741	—	17,017
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(18,829)	(2,824)	(1,292)	(11)	(22,956)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	28,870	4,292	238	2	33,402
Total	25,354	1,431	687	(9)	27,463

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****A. Riesgo de crédito (continuación)**

			Inversiones		Total
			Costo amortizado	FVOCI	
31 de diciembre de 2022	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera			
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	4,208	(199)	4,897	—	8,906
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(13,217)	(3,117)	(420)	(16)	(16,770)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	22,560	3,141	1,684	—	27,385
Total	13,551	(175)	6,161	(16)	19,521

			Inversiones		Total
			Costo amortizado	FVOCI	
31 de diciembre de 2021	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera			
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(2,477)	(54)	(20)	—	(2,551)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(14,715)	(1,948)	(193)	(17)	(16,873)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	17,343	2,901	1,508	—	21,752
Total	151	899	1,295	(17)	2,328

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****A. Riesgo de crédito (continuación)**

v. Activos financieros con deterioro crediticio

Los instrumentos financieros con deterioro crediticio se califican con rating del 8 al 10 en el sistema interno de calificación de riesgo crediticio del Banco.

Las siguientes tablas muestran la conciliación de los cambios en el saldo contable de la reserva para pérdidas crediticias en los activos financieros con deterioro crediticio:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Préstamos con deterioro crediticio al inicio del año	21,561	5,186
Instrumentos clasificados como deteriorados durante el año	—	130
Cambio en la reserva por pérdida crediticia esperada	6,181	14,606
Castigos	(21,144)	(893)
Recuperaciones de montos previamente castigados	—	1,066
Ingresos por intereses	300	1,466
Préstamos con deterioro crediticio al final del año	6,898	21,561

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Inversiones a costo amortizado con deterioro crediticio al inicio del año	4,002	—
Instrumentos clasificados como deteriorados durante el año	—	33
Cambio en la reserva por pérdida crediticia esperada	1,249	3,717
Ingresos por intereses	3	252
Castigos	(5,254)	—
Inversiones a costo amortizado con deterioro crediticio al final del año	—	4,002

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****A. Riesgo de crédito (continuación)**

vi. Concentración de riesgo de crédito

El Banco monitorea las concentraciones de riesgo de crédito por sector, industria y por país. A continuación se muestra un análisis de las concentraciones de riesgo de crédito de préstamos, compromisos de préstamos, garantías financieras e inversiones.

Concentración por sector e industria

	Préstamos a costo amortizado		Compromisos y contratos de garantías financieras		Inversiones			
					Costo amortizado		FVOCI	
	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022
Saldos en libros - principal	7,195,567	6,763,020	261,428	163,345	999,544	941,971	11,824	77,972
Montos de compromisos/garantías	—	—	1,063,706	779,374	—	—	—	—
Concentración por sector								
Corporaciones:								
Privadas	3,192,357	2,553,193	727,379	409,139	582,877	543,381	—	24,773
Estatales	1,204,471	1,115,932	115,542	110,468	20,619	51,388	—	—
Instituciones financieras:								
Privadas	2,248,150	2,245,385	97,381	120,614	311,870	250,975	—	—
Estatales	464,917	719,882	384,832	302,498	35,149	31,902	11,824	53,199
Soberanos	85,672	128,628	—	—	49,029	64,325	—	—
Total	7,195,567	6,763,020	1,325,134	942,719	999,544	941,971	11,824	77,972
Concentración por industria								
Instituciones financieras	2,713,067	2,965,266	482,213	423,112	351,463	282,878	11,824	53,199
Industrial	1,702,514	1,341,453	464,433	293,659	346,140	339,914	—	14,898
Petróleo y productos derivados	1,330,526	1,244,491	106,518	104,426	95,144	77,553	—	9,875
Agricultura	239,498	317,037	22,546	3,854	—	—	—	—
Servicios	465,113	267,868	108,632	55,430	84,840	64,412	—	—
Minería	328,415	150,707	26,329	—	9,690	24,381	—	—
Soberanos	85,672	128,628	—	—	49,029	64,325	—	—
Otros	330,762	347,570	114,463	62,238	63,238	88,508	—	—
Total	7,195,567	6,763,020	1,325,134	942,719	999,544	941,971	11,824	77,972

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

5. Riesgos financieros (continuación)
A. Riesgo de crédito (continuación)
Calificación de riesgo y concentración por país

	Préstamos a costo amortizado		Compromisos y contratos de garantías financieras		Inversiones			
					Costo amortizado		FVOCI	
	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022
Saldos en libros - principal	7,195,567	6,763,020	261,428	163,345	999,544	941,971	11,824	77,972
Montos de compromisos/garantías	—	—	1,063,706	779,374	—	—	—	—
Calificación								
1-4	2,893,562	2,864,685	621,339	336,519	913,524	736,139	11,824	77,972
5-6	3,918,848	3,696,527	443,791	301,031	86,020	200,837	—	—
7-8	373,050	191,701	260,004	305,169	—	4,995	—	—
9-10	10,107	10,107	—	—	—	—	—	—
Total	7,195,567	6,763,020	1,325,134	942,719	999,544	941,971	11,824	77,972
Concentración por país								
Alemania	—	—	15,000	10,000	14,750	—	—	—
Argentina	52,264	55,598	—	—	—	—	—	—
Australia	—	—	—	—	4,803	9,628	—	—
Bélgica	14,223	25,362	—	—	—	—	—	—
Bolivia	—	—	4,270	3,759	—	—	—	—
Brasil	1,008,633	980,205	83,932	54,907	31,009	69,501	—	—
Canadá	22,599	—	24,996	—	38,508	13,503	—	—
Chile	454,885	416,714	16,423	44,846	79,495	112,586	—	—
Colombia	938,897	702,409	67,545	54,333	23,837	54,484	—	—
Corea	—	—	—	—	1,839	—	—	—
Costa Rica	284,709	260,625	51,895	56,718	7,988	9,926	—	—
Dinamarca	—	—	—	11,880	—	—	—	—
Ecuador	190,628	110,466	259,597	305,168	—	—	—	—
El Salvador	82,500	30,032	—	—	—	—	—	—
Estados Unidos de América	74,139	53,463	—	3,349	539,727	458,193	—	43,464
Francia	27,454	126,929	96,249	66,906	—	—	—	—
Guatemala	704,012	745,837	100,227	67,456	—	—	—	—
Honduras	221,672	176,270	975	3,615	—	—	—	—
Hong Kong	15,000	2,800	—	—	—	—	—	—
Irlanda	—	—	—	—	14,976	9,579	—	—
Israel	—	—	—	—	4,788	4,880	—	—
Italia	—	—	—	—	14,660	—	—	—
Jamaica	101,858	14,083	—	—	—	—	—	—
Japón	12,037	14,712	—	—	38,548	4,353	—	—
Luxemburgo	89,833	114,557	—	—	—	—	—	—
México	838,495	823,028	83,561	69,080	62,229	100,870	—	—
Noruega	—	—	—	—	9,838	—	—	—
Panamá	374,364	533,452	29,301	19,240	33,977	29,065	—	—
Países Bajos	—	—	800	—	—	—	—	—
Paraguay	186,426	151,287	230	3,430	—	—	—	—
Perú	536,236	478,998	223,460	114,941	30,635	60,575	—	—
República Dominicana	637,199	579,918	157,986	27,534	4,705	4,828	—	—
Singapur	145,807	152,208	7,057	24,333	—	—	—	—
Trinidad y Tobago	132,783	128,846	—	—	—	—	—	—
Reino Unido	37,314	51,221	—	—	43,232	—	—	—
Uruguay	11,600	34,000	101,630	1,224	—	—	—	—
Multilateral	—	—	—	—	—	—	11,824	34,508
Total	7,195,567	6,763,020	1,325,134	942,719	999,544	941,971	11,824	77,972

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****A. Riesgo de crédito (continuación)**

vii. Compensación activos y pasivos financieros

Las siguientes tablas resumen los activos y pasivos financieros que han sido compensados en el estado consolidado de situación financiera o están sujetos a acuerdos maestros de compensación:

a) Instrumentos financieros derivados – activos

31 de diciembre de 2023						
	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera			
	Monto bruto de activos		Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	Monto neto	
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	157,267	—	157,267	—	(152,111)	5,156
Total	157,267	—	157,267	—	(152,111)	5,156

31 de diciembre de 2022						
	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera			
	Monto bruto de activos		Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	Monto neto	
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	68,159	—	68,159	—	(50,615)	17,544
Total	68,159	—	68,159	—	(50,615)	17,544

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

b) Acuerdos de recompra e instrumentos financieros derivados – pasivos

31 de diciembre de 2023					
	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		
	Monto bruto de pasivos		Instrumentos financieros	Depósitos pignoralados como colaterales	Monto neto
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	(310,197)	—	342,271	8,087	40,161
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a FVTPL	(40,613)	—	—	34,297	(6,316)
Total	(350,810)	—	342,271	42,384	33,845
31 de diciembre de 2022					
	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		
	Monto bruto de pasivos		Instrumentos financieros	Depósitos pignoralados como colaterales	Monto neto
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	(300,498)	—	791,956	22,947	514,405
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a FVTPL	(33,761)	—	—	17,702	(16,059)
Total	(334,259)	—	791,956	40,649	498,346

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****B. Riesgo de liquidez****i. Exposición al riesgo de liquidez**

La medida clave utilizada por el Banco para gestionar el riesgo de liquidez es la relación entre los activos líquidos netos, los depósitos de los clientes y la financiación con un plazo restante de 30 días. Para este propósito, los activos líquidos netos incluyen efectivo y equivalentes de efectivo que consisten en depósitos en bancos, así como títulos de deuda corporativos con grado de inversión.

La siguiente tabla detalla los índices de liquidez:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Al cierre del año	205.8 %	167.5 %
Promedio del año	177.2 %	132.6 %
Máximo del año	357.0 %	276.9 %
Mínimo del año	111.5 %	81.2 %

La siguiente tabla muestra los activos líquidos del Banco, por país de riesgo:

<i>(Cifras en millones de USD dólares)</i>	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Efectivo y depósitos en bancos	Inversiones FVOCI	Total	Efectivo y depósitos en bancos	Inversiones FVOCI	Total
Estados Unidos de América	1,904	—	1,904	1,151	43	1,194
América Latina	7	—	7	15	—	15
Otros países	1	—	1	—	—	—
Multilateral	75	12	87	25	35	60
Total	1,987	12	1,999	1,191	78	1,269

La siguiente tabla detalla los depósitos a la vista de clientes y su proporción con respecto al total de depósitos de clientes:

<i>(Cifras en millones de USD dólares)</i>	31 de diciembre de	
	2023	2022
Depósitos a la vista y "overnight"	748	583
Depósitos a la vista y "overnight" sobre depósitos totales	17.0 %	18.3 %

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****B. Riesgo de liquidez (continuación)**

La siguiente tabla detalla los requerimientos de liquidez de los vencimientos de depósitos de clientes disponibles a la vista, los cuales se satisfacen con los activos líquidos del Banco:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
<i>(Cifras en millones de USD dólares)</i>		
Total de activos líquidos	1,999	1,269
Total activos sobre total pasivos	45.4 %	39.8 %
Total activos líquidos en la Reserva Federal de Estados Unidos de América	94.3 %	90.2 %

Aunque el plazo promedio de los activos del Banco excede al plazo promedio de sus pasivos, el riesgo de liquidez asociado se ve disminuido por la naturaleza de corto plazo de una porción significativa de la cartera de crédito, debido a que el Banco se dedica principalmente a la financiación del comercio exterior.

La siguiente tabla detalla los saldos del principal de los préstamos y valores de inversión de la cartera a corto plazo del Banco con vencimiento dentro de un año, basado en el plazo contractual original junto con su plazo promedio de vigencia:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
<i>(Cifras en millones de USD dólares)</i>		
Cartera de préstamos y cartera de inversiones menores a 1 año según su plazo original	4,087	4,008
Plazo promedio (días)	197	200

La siguiente tabla detalla los saldos en libros de los préstamos y los valores de inversión de la cartera a mediano plazo del Banco con vencimiento superior a un año, basado en el plazo contractual original junto con su plazo promedio de vigencia:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
<i>(Cifras en millones de USD dólares)</i>		
Cartera de préstamos y cartera de inversiones mayores a 1 año según su plazo original	4,119	3,775
Plazo promedio (días)	1381	1367

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****B. Riesgo de liquidez (continuación)**

ii. Análisis de vencimientos para los activos y pasivos financieros

La siguiente tabla detalla los flujos futuros no descontados de los activos y pasivos financieros agrupados por su vencimiento remanente respecto al vencimiento contractual:

31 de diciembre de 2023							
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Entradas (salidas)	Saldo en libros
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	2,048,021	—	—	—	—	2,048,021	2,047,452
Inversiones	10,992	89,836	110,816	886,944	32,117	1,130,705	1,022,131
Préstamos	1,935,474	1,775,280	1,524,298	2,580,310	243,491	8,058,853	7,220,520
Instrumentos financieros derivados activos	2,510	5,783	54,983	90,516	3,473	157,265	157,267
Total	3,996,997	1,870,899	1,690,097	3,557,770	279,081	11,394,844	10,447,370
Pasivos							
Depósitos	(3,270,253)	(536,751)	(606,002)	(90,194)	—	(4,503,200)	(4,451,025)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(317,951)	—	—	—	—	(317,951)	(310,197)
Obligaciones y deuda, neto	(856,466)	(746,314)	(989,680)	(2,167,620)	(59,762)	(4,819,842)	(4,401,205)
Pasivos por arrendamientos	(284)	(286)	(572)	(4,728)	(10,837)	(16,707)	(16,707)
Instrumentos financieros derivados pasivos	(17,188)	(1,994)	(7,849)	(11,661)	(2,034)	(40,726)	(40,613)
Total	(4,462,142)	(1,285,345)	(1,604,103)	(2,274,203)	(72,633)	(9,698,426)	(9,219,747)
Subtotal posición neta	(465,145)	585,554	85,994	1,283,567	206,448	1,696,418	1,227,623
Contingencias fuera de balance							
Cartas de crédito documentarias	264,603	64,100	345	16,560	—	345,608	
Cartas de crédito "stand-by" y garantías	196,775	79,659	199,192	15,000	—	490,626	
Compromisos de crédito	20,000	39,497	37,545	130,430	—	227,472	
Total	481,378	183,256	237,082	161,990	—	1,063,706	
Total posición neta	(946,523)	402,298	(151,088)	1,121,577	206,448	632,712	

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

5. Riesgos financieros (continuación)
B. Riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2022							
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Entradas (salidas)	Saldo en libros
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	1,241,779	—	—	—	—	1,241,779	1,241,586
Inversiones	129,983	105,789	98,345	744,996	10,293	1,089,406	1,023,632
Préstamos	2,294,259	1,478,494	1,223,661	2,244,454	158,967	7,399,835	6,760,434
Instrumentos financieros derivados activos	4,216	10,831	14,015	39,097	—	68,159	68,159
Total	3,670,237	1,595,114	1,336,021	3,028,547	169,260	9,799,179	9,093,811
Pasivos							
Depósitos	(2,770,754)	(256,989)	(161,889)	(39,805)	—	(3,229,437)	(3,205,386)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(53,418)	(64,513)	(55,144)	(138,286)	—	(311,361)	(300,498)
Obligaciones y deuda, neto	(776,584)	(895,531)	(934,288)	(2,212,704)	(41,523)	(4,860,630)	(4,464,389)
Pasivos por arrendamientos	(384)	(384)	(738)	(5,769)	(13,771)	(21,046)	(16,745)
Instrumentos financieros derivados pasivos	(3,702)	(764)	(63)	(26,882)	(2,350)	(33,761)	(33,761)
Total	(3,604,842)	(1,218,181)	(1,152,122)	(2,423,446)	(57,644)	(8,456,235)	(8,020,779)
Subtotal posición neta	65,395	376,933	183,899	605,101	111,616	1,342,944	1,073,032
Contingencias fuera de balance							
Cartas de crédito documentarias	166,367	117,398	21,024	—	—	304,789	
Cartas de crédito "stand-by" y garantías	132,353	117,750	92,750	8,772	—	351,625	
Compromisos de crédito	—	13,102	32,906	76,952	—	122,960	
Total	298,720	248,250	146,680	85,724	—	779,374	
Total posición neta	(233,325)	128,683	37,219	519,377	111,616	563,570	

Los valores de las tablas antes presentadas fueron compilados de la siguiente manera:

Tipo de instrumento financiero	Base en la cual fueron compilados
Activos y pasivos financieros	Flujos de efectivo no descontados, que incluyen pagos estimados de intereses.
Contratos de garantías financieras emitidas y compromisos de crédito	Por perfil de vencimiento contractual. Para los contratos de garantías financieras emitidos, el monto máximo de la garantía se asigna al periodo más cercano en el que la garantía podría ser ejecutada.
Instrumentos financieros derivados activos y pasivos	Flujos de efectivo contractuales no descontados. Los montos mostrados son las entradas y salidas nocionales brutas para los derivados que se liquidan de forma bruta o neta simultáneamente.

5. Riesgos financieros (continuación)**B. Riesgo de liquidez (continuación)**

Los flujos futuros no descontados presentado en la tabla anterior sobre algunos activos y pasivos financieros podrían variar significativamente de los flujos de efectivo contractuales. La principal diferencia radica en que los flujos de efectivo futuros no descontados de los activos y pasivos a tasa flotante se calculan utilizando tasas de mercado proyectadas.

iii. Reservas de liquidez

Como parte de la gestión del riesgo de liquidez producto de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos que comprenden efectivo y equivalentes de efectivo.

La siguiente tabla establece los componentes de las reservas de liquidez del Banco:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Saldo	Valor razonable	Saldo	Valor razonable
Saldos en la Reserva Federal de los Estados Unidos de América	1,884,204	1,884,204	1,144,896	1,144,896
Efectivo y depósitos en bancos ⁽¹⁾	102,864	102,864	46,040	46,040
Total	1,987,068	1,987,068	1,190,936	1,190,936

⁽¹⁾ Excluye los depósitos en bancos pignorados.

iv. Activos financieros disponibles para futuros financiamientos

La siguiente tabla detalla la disponibilidad de los activos financieros del Banco para respaldar la financiación futura:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Asignado como garantía	Disponible como colateral	Asignado como garantía	Disponible como colateral
Efectivo y depósitos en bancos	60,384	1,987,066	50,650	1,190,936
Nocional de instrumentos de inversión	400,825	619,533	331,571	672,042
Cartera de préstamos a costo amortizado	—	7,195,567	—	6,763,020
Total	461,209	9,802,166	382,221	8,625,998

El total de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera que habían sido pignorados como garantía de pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran en la tabla anterior. La naturaleza de dichos activos financieros se incluye en la Nota 5.A.ii.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****C. Riesgo de mercado**

El Banco administra el riesgo de mercado considerando la situación financiera consolidada del Banco. Para la definición de riesgo mercado y la información que considera el Banco para administrar el riesgo de mercado ver Nota 6.

i. Riesgo de tasa de interés

La tabla a continuación detalla la exposición del Banco en función de la revisión de los tipos de interés/fecha de vencimiento para el importe nocional de los activos y pasivos financieros que devengan intereses:

	31 de diciembre de 2023						
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin riesgo de tasa de interés	Total
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	2,044,103	—	—	—	—	3,349	2,047,452
Inversiones	14,169	60,256	82,951	824,836	29,156	—	1,011,368
Préstamos	4,292,324	1,699,301	915,143	280,005	8,794	—	7,195,567
Total	6,350,596	1,759,557	998,094	1,104,841	37,950	3,349	10,254,387
Pasivos							
Depósitos a la vista y a plazo	(3,553,774)	(442,338)	(342,686)	(59,029)	—	(10,322)	(4,408,149)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(310,197)	—	—	—	—	—	(310,197)
Obligaciones y deuda	(2,653,379)	(381,795)	(483,731)	(818,947)	(14,136)	—	(4,351,988)
Total	(6,517,350)	(824,133)	(826,417)	(877,976)	(14,136)	(10,322)	(9,070,334)
Efecto neto - Instrumentos financieros derivados para la gestión de riesgo de tasa de interés	(3,485)	3,790	47,134	78,855	1,439	—	127,733
Total sensibilidad de tasa de interés	(170,239)	939,214	218,811	305,720	25,253	(6,973)	1,311,786

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****C. Riesgo de mercado (continuación)**

	31 de diciembre de 2022						
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin riesgo de tasa de interés	Total
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	1,233,700	—	—	—	—	7,886	1,241,586
Inversiones	112,736	114,815	82,666	701,749	7,977	—	1,019,943
Préstamos	2,956,268	2,531,067	1,007,343	240,949	27,393	—	6,763,020
Total	4,302,704	2,645,882	1,090,009	942,698	35,370	7,886	9,024,549
Pasivos							
Depósitos a la vista y a plazo	(2,746,776)	(250,299)	(153,862)	(35,082)	—	(4,697)	(3,190,716)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(52,164)	(62,968)	(53,740)	(131,626)	—	—	(300,498)
Obligaciones y deuda	(1,354,457)	(953,503)	(1,083,543)	(999,151)	(25,857)	—	(4,416,511)
Total	(4,153,397)	(1,266,770)	(1,291,145)	(1,165,859)	(25,857)	(4,697)	(7,907,725)
Efecto neto - Instrumentos financieros derivados para la gestión de riesgo de tasa de interés	476	41	2,145	12,215	(2,350)	—	12,527
Total sensibilidad de tasa de interés	149,783	1,379,153	(198,991)	(210,946)	7,163	3,189	1,129,351

La gestión del riesgo de tasa de interés se complementa con el monitoreo de la sensibilidad de los activos y pasivos financieros del Banco considerando varios escenarios de tasas de interés estándar. Los escenarios estándares que se consideran mensualmente incluyen una caída o aumento paralelo de 50pbs, 100pbs y 200pbs en todas las curvas de rendimiento, los cuales se evalúan en función al comportamiento del mercado.

El Banco realiza un análisis de sensibilidad más probable de aumento o disminución en las tasas de interés del mercado a la fecha de reporte, asumiendo movimientos no asimétricos en las curvas de rendimiento y una situación financiera constante para evaluar el efecto en ganancias o pérdidas.

El análisis de sensibilidad de los tipos de interés afecta el patrimonio de las siguientes formas:

- Utilidades retenidas: aumentos o disminuciones en los ingresos por intereses netos y en los valores razonables de derivados informados en el estado consolidado de ganancias o pérdidas;
- Reserva del valor razonable: aumentos o disminuciones en el valor razonable de los activos financieros con cambios en otros resultados integrales reportados directamente en patrimonio; y
- Reserva de coberturas: aumentos o disminuciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura designados como coberturas de flujos de efectivo en sus relaciones de cobertura.

Esta sensibilidad proporciona un análisis de los cambios en las tasas de interés, considerando la volatilidad de las tasas de interés del año anterior.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***5. Riesgos financieros (continuación)****C. Riesgo de mercado (continuación)**

Adicionalmente, el Banco mide la sensibilidad del valor patrimonial (EVE) siguiendo la metodología descrita por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, la cual mide el riesgo de tipo de interés implícito en el valor patrimonial, que a efectos de riesgo de tipo de interés se define como la diferencia entre el valor actual neto de los activos menos el valor actual neto de los pasivos exigibles, sobre la base de la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en dichos valores actuales.

La siguiente tabla presenta los análisis de sensibilidad efectuados:

	Cambio en tasa de interés	Efecto en ganancias o pérdidas	Efecto en patrimonio	Efecto en valor patrimonial (EVE)
31 de diciembre de 2023	+50 bps	1,669	3,881	(9,047)
	-50 bps	(1,786)	(2,861)	9,199
31 de diciembre de 2022	+50 bps	4,559	2,904	676
	-50 bps	(4,629)	(1,808)	(206)

ii. Riesgo de tasa de cambio

La siguiente tabla detalla el máximo de la moneda extranjera, en donde todos los activos y pasivos se presentan en función de su valor contable, a excepción de las posiciones que se encuentran en una relación de cobertura.

31 de diciembre de 2023							
	Real brasileño	Euro europeo	Yen japonés	Peso colombiano	Peso mexicano	Otras monedas ⁽¹⁾	Total
Tasa de cambio	4.85	1.10	141.00	3,875.97	16.98		
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	10	387	45	35	1,314	14	1,805
Préstamos	—	30,360	—	—	304,529	—	334,889
Total	10	30,747	45	35	305,843	14	336,694
Pasivos							
Obligaciones y deuda	—	(30,360)	—	—	(305,631)	—	(335,991)
Total	—	(30,360)	—	—	(305,631)	—	(335,991)
Posición neta en moneda	10	387	45	35	212	14	703

5. Riesgos financieros (continuación)

C. Riesgo de mercado (continuación)

31 de diciembre de 2022							
	Real brasileño	Euro europeo	Yen japonés	Peso colombiano	Peso mexicano	Otras monedas ⁽¹⁾	Total
Tasa de cambio	5.29	1.07	130.96	4,854.37	19.50		
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	26	53	4	9	5,439	38	5,569
Préstamos	—	—	—	—	301,765	—	301,765
Total	26	53	4	9	307,204	38	307,334
Pasivos							
Obligaciones y deuda	—	—	—	—	(306,603)	—	(306,603)
Total	—	—	—	—	(306,603)	—	(306,603)
Posición neta en moneda	26	53	4	9	601	38	731

⁽¹⁾ Incluye otras monedas tales como: peso argentino, dólar australiano, franco suizo, libra esterlina y sol peruano.

6. Administración de riesgos

El riesgo es inherente a las actividades del Banco. Los riesgos se clasifican en dos categorías: riesgos financieros y no financieros. Los riesgos financieros son aquellos asociados con el modelo de negocio, que impactan el estado consolidado de situación financiera y el de ganancias o pérdidas, así: riesgo país, riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez. Los riesgos no financieros son aquellos relacionados con el modelo operativo del Banco y el entorno regulatorio que puedan afectar la integridad de la información, la reputación del Banco y también sus ganancias o pérdidas así: riesgos operacionales, tecnológicos, ciberseguridad, cumplimiento (conocimiento del cliente, lavado de dinero y financiación del terrorismo), ambientales, de fraude, entre otros.

A través de la Vicepresidencia de Gestión Integral de Riesgos, se realiza de manera continua un proceso de identificación, medición, monitoreo, control, mitigación e información a las áreas operativas dentro del Banco, considerando los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco de acuerdo con el tamaño y complejidad de sus operaciones, productos y servicios.

El Banco cuenta con políticas, normas y procedimientos, estructuras, y manuales para la gestión integral de riesgos diseñados para identificar potenciales eventos que puedan afectarlo, todos los cuales son congruentes con el perfil de riesgo del negocio, y consideran la complejidad y el volumen de sus operaciones.

La Junta Directiva es responsable de establecer el perfil de riesgo aceptable del Banco, para lo cual tiene el conocimiento y entendimiento de los riesgos a los que está expuesto el Banco. La Junta Directiva designa los miembros que componen el Comité de Política y Evaluación de Riesgos (CPER), el cual tiene la responsabilidad de supervisar el proceso general de administración de riesgos dentro del Banco.

El CPER está encargado de la evaluación y recomendación a la Junta Directiva para su aprobación, de las políticas relacionadas con una gestión integral de riesgos prudencial. El Comité revisa y evalúa, asimismo, la exposición, dentro de los niveles de riesgo que el Banco está dispuesto a asumir según las políticas en tal sentido, de los distintos riesgos a los cuales se enfrenta en su gestión de negocios.

6. Administración de riesgos (continuación)

La Vicepresidencia de Gestión Integral de Riesgos reporta al Presidente Ejecutivo y CPER, y tiene como función principal velar por una gestión integral de riesgos para el modelo operativo del Banco y la plataforma tecnológica, así como de los riesgos financieros y crediticios, siendo responsable de implementar y mantener procedimientos relacionados con los riesgos para asegurar que se mantiene un proceso de control independiente, vigilando así el cumplimiento de los principios, políticas y límites de riesgo para todo el Banco. Esta Vicepresidencia trabaja en estrecha colaboración con el CPER para asegurar que los procedimientos sean compatibles con el marco de gobierno para la gestión integral de riesgos en el Banco.

Comités de Gestión de Riesgos:

- Comité de Riesgo Operacional.
- Comité de Riesgo País.
- Comité de Créditos (Comité de Créditos de la Administración / Comité de Créditos Delegado de la Junta Directiva / CPER).
- Comité de Gestión y Seguimiento.
- Comité ALCO (Asset and Liability Committee).
- Comité de Riesgo Tecnológico y Seguridad de Información

El Banco enfatiza la concientización de los colaboradores, promoviendo una cultura de Gestión de los Riesgos que tenga una continuidad durante el tiempo y que permita entender y asimilar la importancia de este concepto desde cada uno de los procesos que se ejecutan en sus áreas, mediante la capacitación a todos los colaboradores de manera anual para su sensibilización en términos generales de los riesgos operacionales que incluyen actualizaciones sobre leyes y regulaciones aplicables según se requiera.

A. Riesgo de crédito

Corresponde al riesgo de que el Banco incurra en pérdidas y/o disminuya el valor de sus activos como consecuencia de que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o incumplan los términos acordados en los contratos de crédito.

La base de clientes del Banco comprende principalmente corporaciones, grandes empresas, instituciones financieras locales y regionales, así como empresas estatales. El Banco centra su evaluación de riesgos en un análisis profundo de la entidad o grupo económico que implica: la naturaleza del negocio, los países donde opera, tipos de productos ofrecidos, duración de la relación, trayectoria y reputación, entre otros.

La gestión del riesgo de crédito comprende dos etapas principales: originación y seguimiento. El proceso de originación de crédito implica las actividades de identificación y análisis de la solvencia del cliente y la aprobación de los términos y condiciones para las extensiones de crédito. El proceso de seguimiento consiste en la revisión anual del crédito de las exposiciones existentes, revisiones “ad hoc”, caso a caso cuando las condiciones así lo exigen, y revisiones de cartera por los comités de crédito del Banco. El objetivo es maximizar la tasa de retorno ajustada al riesgo, manteniendo las exposiciones al riesgo de crédito dentro de los parámetros aceptables. Este proceso involucra a las unidades de Riesgos y Negocios, así como al Comité de Política y Evaluación de Riesgos (CPER).

El Banco determina el nivel apropiado de reservas para pérdidas crediticias basándose en un proceso de evaluación prospectiva que estima la pérdida probable inherente en su cartera de crédito, y resulta de un análisis estadístico respaldado por el desempeño histórico de la cartera del Banco, por fuentes externas y por el juicio de la gestión del Banco. Este nivel de reservas refleja las presunciones y estimaciones realizadas en el contexto de las cambiantes condiciones políticas y económicas en la región en las que opera el Banco.

El Banco evalúa periódicamente la suficiencia de las reservas para pérdidas crediticias esperadas y la vigencia del modelo. Al momento de evaluar la vigencia del modelo de cálculo, se consideran las características y el comportamiento de la cartera de préstamos, como factores fundamentales, así como los análisis económicos periódicos que inciden en la gestión activa del riesgo de la cartera.

6. Administración de riesgos (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

El modelo de negocio del Banco se encuentra focalizado principalmente en carteras de bajo riesgo, al estar enfocado en créditos a instituciones financieras y a grandes corporaciones líderes en la región, incluyendo entidades con riesgo “cuasi-soberano” en sectores estratégicos, con las que, mayormente, se realizan operaciones de comercio exterior.

El concepto de riesgo climático, como el de riesgo en general, implica la presencia de un acontecimiento natural extremo, pero imprevisible, y una actividad humana susceptible de ser dañada por dicho acontecimiento. Consecuentemente, a partir de estos sucesos el Banco incorpora dentro de su evaluación de riesgos los posibles impactos por riesgo climático que puedan afectar su portafolio de crédito.

Reservas evaluadas individualmente

El Banco determina las reservas apropiadas para ciertos activos financieros de manera individual, teniendo en cuenta los pagos atrasados de intereses, rebaja de la calificación de crédito o violación de las condiciones iniciales del contrato. Los factores que se consideran cuando se determina una reserva comprenden la sostenibilidad del plan de negocio de la contraparte, su capacidad para mejorar el rendimiento si se encuentra en una situación financiera difícil, pagos proyectados y los resultados esperados de producirse la quiebra, la disponibilidad de otras ayudas financieras, el valor realizable de la garantía y la oportunidad de los flujos de efectivo esperados. Las reservas para pérdidas se evalúan en cada fecha de reporte, a menos que circunstancias imprevistas requieran una atención especial en otras fechas.

Reservas evaluadas colectivamente

Las reservas se evalúan por separado en cada fecha de reporte para cada cartera. La evaluación colectiva se hace para grupos de activos con características de riesgo similares, con el fin de determinar si es conveniente prever reservas, debido a eventos de pérdida incurridos para los que existen evidencias objetivas, pero cuyos efectos aún no son evidentes en las evaluaciones de préstamos individuales. La evaluación colectiva considera información de la cartera de crédito (por ejemplo, las pérdidas históricas en la cartera, los niveles de mora, la utilización de crédito, relación entre préstamo y colaterales y cobros esperados, y recuperaciones una vez deteriorados) y datos económicos (tales como las condiciones económicas actuales, el desempleo, situaciones locales o específicas de la industria).

El Banco generalmente basa su análisis en la experiencia histórica y la información prospectiva. Sin embargo, cuando se producen acontecimientos significativos del mercado, regional y/o global, el Banco incluye estos factores macroeconómicos dentro de sus evaluaciones. Estos factores comprenden, en función de las características de la evaluación individual o colectiva: las tasas de desempleo, los niveles actuales de deuda deteriorada, los cambios en la ley, los cambios en la regulación, tendencias de quiebra y otros datos de los consumidores. El Banco podrá utilizar los factores antes mencionados, según corresponda, para ajustar las reservas para pérdidas crediticias esperadas.

El lapso desde que se incurra en una pérdida y hasta que se identifique algún requerimiento de reserva específica individual, deberá tomarse en consideración para la evaluación. La reserva por deterioro es revisada por la gestión del riesgo de crédito para asegurar la alineación con la política general del Banco.

Las garantías financieras y las cartas de crédito se evalúan de una manera similar a los préstamos a costo amortizado.

Una revisión cualitativa complementaria puede resultar en ajustes en el nivel de provisiones, basados en revisiones prospectivas de escenarios de riesgos potenciales correspondientes a negocios o créditos todavía no capturados en la información histórica del Banco.

El Banco ha desarrollado un modelo interno de calificación de clientes, contrapartes y países, lo que permite una proactiva gestión del riesgo en cuanto a los límites de exposición, la tipología de las transacciones y los plazos máximos, entre otros.

6. Administración de riesgos (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Instrumentos financieros derivados

El riesgo de crédito proveniente de los instrumentos financieros derivados es, en cualquier momento, limitado a aquellos derivados con valores razonables positivos, reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Con los derivados que se liquidan por sus montos brutos, el Banco también está expuesto a un riesgo de liquidez, siendo el riesgo de que el Banco haga honor a su obligación, pero la contraparte no pueda entregar el valor de la contrapartida.

Compromisos de crédito

El Banco pone a disposición de sus clientes garantías que pueden requerir que el Banco realice pagos a nombre de estos clientes y asuma compromisos para extender líneas de crédito para asegurar sus necesidades de liquidez. Las cartas de crédito y garantías (incluyendo cartas de crédito “stand-by”) comprometen al Banco a hacer pagos por cuenta de clientes por un hecho específico, por lo general relacionados con la importación o exportación de bienes. Tales compromisos exponen al Banco a riesgos similares a los préstamos y son mitigados por los mismos controles establecidos en los procesos y políticas.

B. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de una pérdida económica del Banco debido a la dificultad de liquidar activos o de obtener recursos financieros en condiciones habituales.

El Banco realiza revisiones diarias del Coeficiente de Cobertura de Liquidez (LCR, por sus siglas en inglés). La metodología LCR sigue las normas locales y directrices recomendadas por el Comité de Basilea. El Banco también supervisa el Índice Neto de Fondeo Estable (NSFR, por sus siglas en inglés), para mantener una estructura de fondeo adecuada a largo plazo.

La liquidez se controla a través de la revisión periódica de:

- El calendario de vencimientos para identificar las brechas de vencimientos en los diversos espacios de tiempo.
- Reporte de concentración de depósitos para identificar el posible incremento de cantidades y vencimientos que pueden afectar la liquidez del Banco.

El Banco estableció un Plan de Contingencia de Liquidez, que fue diseñado para supervisar una serie de indicadores que podrían desencadenar un evento de liquidez, con posible impacto en las operaciones del Banco y establece un plan de acción para que la liquidez del Banco esté siempre asegurada.

C. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor de los activos y pasivos del Banco disminuya debido a los cambios en las condiciones del mercado que puedan afectar negativamente a sus ingresos. El riesgo es inherente a los instrumentos financieros asociados a las operaciones y actividades del Banco, incluyendo: préstamos, inversiones, obligaciones, deuda, derivados, entre otros. Los principales riesgos incluyen: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio, pudiendo afectar los precios de los activos y producir pérdidas para el Banco.

Respecto a la gestión del riesgo de tasa de interés, la política del Banco requiere que la Administración gestione posiciones de activos y pasivos para reducir potenciales impactos adversos en los ingresos netos de intereses debido a las variaciones de mercado en las tasas de interés.

El Banco administra el riesgo de tasa de interés supervisando estrechamente la apreciación o disminución de los activos y los pasivos, mediante el establecimiento de coberturas para reducir posibles impactos negativos en las ganancias o pérdidas del período y patrimonio.

6. Administración de riesgos (continuación)

C. Riesgo de mercado (continuación)

La Administración lleva a cabo análisis periódicos de sensibilidad simulando cambios de mercado en las tasas de interés, para determinar los posibles impactos en los ingresos netos de intereses (al alza y a la baja). Además, el Banco realiza un seguimiento del límite DV01, que aplica un choque paralelo de 1 punto base en la curva de tasa de interés y determina si existe algún impacto en el patrimonio. Paralelamente, la Administración del Banco mide la sensibilidad patrimonial siguiendo la metodología descrita por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basilea III) para medir el riesgo de tipo de interés implícito en el valor nocional.

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de cambio en el valor de mercado de un instrumento financiero debido a las fluctuaciones en la tasa de cambio de una moneda determinada. El Banco opera principalmente en dólares de los Estados Unidos de América, por lo que se reduce sustancialmente la exposición a este tipo de riesgo. En el caso de las transacciones realizadas en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos de América, el Banco administra el riesgo de tasa de cambio contratando instrumentos derivados para propósitos de cobertura, o en su defecto estableciendo coberturas naturales calzando activos y pasivos expresados en la misma moneda. Para las posiciones de liquidez, el Banco ha establecido umbrales con el objeto de delimitar el nivel máximo de exposición.

D. Riesgo operacional

El riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados, o por la ocurrencia de acontecimientos externos. De ocurrir, pueden dañar la reputación del Banco y resultar en sanciones regulatorias, pudiendo dar lugar a pérdidas financieras. El Banco como cualquier otra institución financiera está expuesto a riesgos operacionales.

El objetivo principal del Banco con la gestión del Riesgo Operacional es lograr una disminución de las pérdidas derivadas del riesgo operacional y mantener su adecuada administración con el uso de las herramientas establecidas en la gestión tales como: perfil de riesgos, mapa de riesgos, límites globales y específicos, indicadores de riesgo operacional y, de igual forma, utilizando el análisis de los eventos e incidentes registrados en la base de datos para dar seguimiento a los planes de acción de los riesgos materializados o potenciales.

Como parte de una adecuada gestión del riesgo operacional, el Banco mantiene un Plan de Continuidad del Negocio para brindar respuestas efectivas que garanticen la continuidad en las actividades de servicios y del negocio bancario, ante la ocurrencia de eventos que puedan crear una interrupción o inestabilidad en sus operaciones.

E. Riesgo de fraude

El fraude es cualquier acto u omisión intencional diseñada para engañar a los demás, resultando en una pérdida para la víctima y/o una ganancia para el perpetrador.

La identificación del riesgo de fraude considera factores tanto internos como externos, y su impacto en el logro de los objetivos del Banco. El fraude interno está relacionado a las pérdidas derivadas de algún tipo de actuación, en la que se encuentran implicados colaboradores del Banco, encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o incumplir regulaciones, leyes o políticas internas. Por su parte, el fraude externo se relaciona con las pérdidas derivadas de algún tipo de actuación por parte de un tercero encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o incumplir la legislación.

Para su gestión, el Banco cuenta con un programa general de gestión del riesgo de fraude, el cual incluye: establecimiento de políticas de Gobierno de Riesgo de Fraude, evaluación del Riesgo de Fraude, diseño y desarrollo de actividades de control para prevenir y detectar fraudes e investigación de fraudes, las cuales incluyen el monitoreo y evaluación del programa de gestión del riesgo de fraude.

6. Administración de riesgos (continuación)

F. Riesgo de ciberseguridad

Ciberseguridad o seguridad de la tecnología de la información se refiere a los procedimientos diseñados y a las medidas implementadas para proteger equipo tecnológico, redes, programas y datos contra ataques cibernéticos, en otras palabras, accesos no autorizados o ataques dirigidos a la explotación, o el uso indebido de la plataforma tecnológica del Banco para acceder al sistema financiero.

El Banco ha aprobado políticas e implementado procedimientos definiendo roles y responsabilidades para manejar la seguridad de la información como parte del marco de seguridad informática y de gestión del riesgo tecnológico. Estas políticas y procedimientos se aplican en todo el Banco y abarcan todas las relaciones entre la fuerza laboral, clientes y proveedores, así como cualquier otra persona que, de forma permanente o temporal con el Banco, tenga algún tipo de acceso a datos, administración de recursos y sistemas informáticos.

Para contrarrestar el riesgo que surge de ciber ataques, el Banco mantiene un programa amplio de monitoreo de los principales vectores de ataques: correo electrónico y dispositivos de usuarios finales, así como de frecuencia recurrente de los escaneos y gestión de vulnerabilidades. Para atender los riesgos que surgen bajo el modelo híbrido, se mantienen plataformas de seguridad que brindan un adecuado nivel de protección, para mantener la misma postura de seguridad, independientemente de la ubicación física de los colaboradores. Adicionalmente, para el riesgo relacionado a ciber-resiliencia, el Banco ejecuta pruebas de penetración internas y externas de manera continua para contar con la habilidad de responder, resistir y/o recuperarse ante ataques o incidentes cibernéticos.

El Oficial de Seguridad de Información del Banco es responsable de velar por el cumplimiento de las políticas y procedimientos por cualquier persona con acceso a los sistemas del Banco. El Banco también se compromete con las revisiones de terceros independientes sobre su programa de ciberseguridad. El programa de ciberseguridad del Banco ha sido desarrollado con un enfoque holístico, lo cual permite abarcar, tanto las medidas técnicas como las estratégicas en un solo esquema. Este programa se basa en cinco pilares fundamentales: Seguridad Perimetral, Seguridad de Servicios e Infraestructura, Seguridad de Usuarios, Seguridad de Datos y Seguridad en Proveedores de Servicios.

7. Valor razonable de instrumentos financieros

El Banco determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando la jerarquía del valor razonable, que requiere que el Banco maximice el uso de insumos observables (aquellos que reflejan los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar precio al activo o pasivo desarrollados con base en información de mercado obtenida de fuentes independientes del Banco) y minimice el uso de insumos no observables (aquellos que reflejan los propios supuestos del Banco sobre los insumos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio al activo o pasivo desarrollados con base en la mejor información disponible) al determinar el valor razonable. El valor razonable es utilizado de forma recurrente para valorar los activos y pasivos para los cuales el valor razonable es la base primaria de contabilidad. Adicionalmente, el valor razonable es utilizado de forma no recurrente para evaluar los activos y pasivos por deterioro o para efectos de revelación. El valor razonable se define como el precio que se esperaría recibir al vender un activo o pagar por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, el Banco utiliza varias técnicas de valoración y supuestos al determinar el valor razonable.

El Banco aplicó la jerarquía del valor razonable que a continuación se describe:

Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado o cotizado sin ajustes de cualquier índole en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o los contratos de futuros.

Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base en información observable de mercado para instrumentos similares, precios cotizados en mercados que no son activos; u otros insumos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado para sustancialmente la totalidad del plazo de los activos y pasivos.

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los insumos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, algunos de los cuales son desarrollados internamente, y considera la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requieren o permiten que se registren al valor razonable, el Banco considera el mercado principal o el mejor mercado en que podría realizar la transacción y considera los insumos que un participante de mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo.

A. Medido a valor razonable

Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Banco utiliza información observable de mercado para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y el Banco debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. La frecuencia de transacciones, el tamaño del diferencial de oferta-demanda y el tamaño de la inversión son factores considerados para determinar la liquidez de los mercados y la relevancia de los precios observados en estos mercados.

Cuando ha habido una disminución significativa en el valor del activo o pasivo, o en el nivel de actividad de un activo o pasivo financiero (siempre y cuando no sea por deterioro), el Banco utiliza la técnica de valor presente que considera información de mercado para determinar un valor razonable representativo en las condiciones normales de mercado.

Una descripción de las metodologías de valuación utilizadas para los instrumentos financieros medidos a valor razonable en forma recurrente, incluyendo la clasificación general de dichos instrumentos financieros de acuerdo a la jerarquía del valor razonable, se presenta a continuación:

Instrumentos financieros a FVTPL ó FVOCI

Para los instrumentos financieros a FVTPL ó FVOCI, el valor razonable está basado en cotizaciones de mercado, cuando están disponibles, o en su defecto sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasas de mercado actualizadas.

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, los valores a FVTPL y los instrumentos financieros a FVOCI son clasificados dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentren disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos para otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación, principalmente modelos de flujos de efectivo descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro de los niveles 2 y 3 de jerarquía del valor razonable.

Instrumentos financieros derivados y partidas cubiertas que califican como relación de cobertura de valor razonable

Las técnicas de valuación y los insumos dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente. Los derivados cotizados en bolsa cuyo valor razonable se basa en precios de mercado cotizados son clasificados dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable.

Para aquellos contratos de derivados que no cuentan con precios de mercado cotizados, el valor razonable se basa en técnicas internas de valuación utilizando insumos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado. La principal técnica para valorar estos instrumentos es el modelo de flujos de efectivo descontados y los insumos claves considerados en esta técnica incluyen curvas de tasas de interés y tasas de moneda extranjera. Estos derivados son clasificados dentro del nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

A. Medido a valor razonable (continuación)

Los ajustes de valor razonable aplicados por el Banco al valor en libros de sus derivados incluyen ajustes de valor por riesgo de contraparte y riesgo de crédito del propio Banco ("Credit and Debit Value Adjustment" CVA / DVA), los cuales son aplicados a los instrumentos derivados ejecutados principalmente fuera de la bolsa ("OTC", por sus siglas en inglés), para los cuales la base de valuación generalmente descuenta los flujos de efectivo esperados utilizando las curvas de canje de tasas de interés a un día. Debido a que no todas las contrapartes tienen la misma calificación de crédito, es necesario efectuar ajustes en la valuación para incorporar el punto de vista del mercado tanto del riesgo de crédito de la contraparte como del riesgo de crédito del propio Banco.

El "DVA" del crédito propio y "CVA" de la contraparte es determinado utilizando una curva de valor razonable consistente con las calificaciones de riesgo del Banco o de la contraparte. Estos ajustes están diseñados para incorporar el punto de vista del mercado sobre el riesgo de crédito inherente en el portafolio de derivados. Sin embargo, la mayoría de los instrumentos derivados del Banco son negociados de manera bilateral y no son transferidos comúnmente a terceros. Los instrumentos derivados son normalmente liquidados contractualmente o, si son liquidados anticipadamente, son liquidados a un valor negociado bilateralmente entre las contrapartes. Por lo tanto, el "CVA" o "DVA" puede no realizarse en la fecha pactada o liquidación en el curso normal del negocio. Adicionalmente, todo o una parte de estos ajustes puede ser reversado o ajustado en períodos futuros en el evento de cambios en el riesgo de crédito del Banco o sus contrapartes, o producto de una terminación anticipada de las transacciones.

Instrumentos financieros activos y pasivos reconocidos y designados como partidas cubiertas que califican como relación de cobertura de valor razonable son medidos a costo amortizado y ajustados por el efecto de los riesgos cubiertos en la relación de cobertura.

Los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable por rubro de los estados consolidados de situación financiera y por jerarquía del valor razonable, se presentan a continuación:

31 de diciembre de 2023				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones en instrumentos de deuda a FVOCI - Corporativa	—	11,865	—	11,865
Instrumentos financieros derivados activos:				
Contratos de canjes de tasas de interés	—	11,358	—	11,358
Contratos de canjes de tasas de divisas cruzadas	—	145,909	—	145,909
Total de instrumentos financieros derivados activos	—	157,267	—	157,267
Total de activos a valor razonable	—	169,132	—	169,132
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados pasivos:				
Contratos de canjes de tasas de interés	—	790	—	790
Contratos de canjes de tasas de divisas cruzadas	—	39,823	—	39,823
Total de instrumentos financieros derivados pasivos	—	40,613	—	40,613
Total de pasivos a valor razonable	—	40,613	—	40,613

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)****A. Medido a valor razonable (continuación)**

	31 de diciembre de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones en instrumentos de deuda a FVOCI - Corporativa	—	78,372	—	78,372
Instrumentos financieros derivados activos:				
Contratos de canjes de tasas de interés	—	483	—	483
Contratos de canjes de tasas de divisas cruzadas	—	45,806	—	45,806
Contratos a plazo de canjes de divisas	—	21,870	—	21,870
Total de instrumentos financieros derivados activos	—	68,159	—	68,159
Total de activos a valor razonable	—	146,531	—	146,531
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados pasivos:				
Contratos de canjes de tasas de interés	—	544	—	544
Contratos de canjes de tasas de divisas cruzadas	—	33,217	—	33,217
Total de instrumentos financieros derivados pasivos	—	33,761	—	33,761
Total de pasivos a valor razonable	—	33,761	—	33,761

Los cálculos de valor razonable se proveen sólo para una porción limitada de los activos y pasivos. Debido al amplio rango de técnicas de valuación y el grado de subjetividad usados al realizar las estimaciones, las comparaciones de la información de valor razonable que revela el Banco con las de otras compañías pueden no ser de beneficio para propósitos de análisis comparativo.

B. No medidos a valor razonable

Los siguientes métodos e insumos fueron utilizados por la Administración del Banco para estimar el valor razonable de instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

Instrumentos financieros con valor en libros que se aproxima a su valor razonable

El valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo y depósitos con bancos a la vista, depósitos con bancos que generan intereses, obligaciones de clientes bajo aceptaciones y ciertos pasivos financieros, incluyendo depósitos a la vista y a plazo de clientes, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y aceptaciones pendientes, por su naturaleza de corto plazo, se considera que se aproxima a su valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en el nivel 2.

Instrumentos financieros medidos a costo amortizado

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado se estima tomando como referencia cotizaciones de mercado actualizadas. Cuando dicha información no está disponible, el valor razonable se estima tomando como base los precios establecidos para otros instrumentos similares. En los casos en los que el Banco no disponga de los precios establecidos para otros instrumentos similares se descuentan los flujos de efectivo futuros de los instrumentos utilizando tasas de mercado actualizadas. Estos activos son clasificados en los niveles 2 y 3.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)****B. No medidos a valor razonable (continuación)**

La siguiente tabla brinda información del valor registrado y el valor razonable estimado de instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

31 de diciembre de 2023					
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	2,047,452	2,047,452	—	2,047,452	—
Inversiones a costo amortizado ⁽¹⁾	1,010,266	997,341	—	997,341	—
Préstamos a costo amortizado ⁽²⁾	7,220,520	7,267,429	—	7,267,429	—
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	261,428	261,428	—	261,428	—
Pasivos					
Depósitos	4,451,025	4,451,025	—	4,451,025	—
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	310,197	310,197	—	310,197	—
Obligaciones y deuda, neto	4,351,988	4,357,271	—	4,357,271	—
Aceptaciones pendientes	261,428	261,428	—	261,428	—
31 de diciembre de 2022					
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	1,241,586	1,241,586	—	1,241,586	—
Inversiones a costo amortizado ⁽¹⁾	945,260	895,154	—	894,034	1,120
Préstamos a costo amortizado ⁽²⁾	6,760,434	6,785,652	—	6,785,652	—
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	163,345	163,345	—	163,345	—
Pasivos					
Depósitos	3,205,386	3,205,386	—	3,205,386	—
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	300,498	300,498	—	300,498	—
Obligaciones y deuda, neto	4,416,511	4,389,902	—	4,389,902	—
Aceptaciones pendientes	163,345	163,345	—	163,345	—

⁽¹⁾ El valor en libros de las inversiones a costo amortizado se presenta neto de intereses acumulados por cobrar por \$12.4 millones y de reserva para pérdidas crediticias esperadas por \$1.6 millones al 31 de diciembre de 2023 (intereses acumulados por cobrar por \$11.2 millones y de reserva para pérdidas esperadas por \$8.0 millones al 31 de diciembre de 2022).

⁽²⁾ El valor en libros de los préstamos a costo amortizado se presenta neto de intereses acumulados por cobrar por \$109.1 millones, de reserva para pérdidas en préstamos por \$59.4 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$24.7 millones al 31 de diciembre de 2023 (intereses acumulados por cobrar por \$70.0 millones, reserva para pérdidas en préstamos por \$55.2 millones e intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$17.3 millones al 31 de diciembre de 2022).

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***8. Efectivo y depósitos en bancos**

El siguiente detalle presenta los depósitos en bancos que generan intereses y los depósitos pignorados:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Depósitos no restringidos en la Reserva Federal de los Estados Unidos de América	1,884,204	1,144,896
Efectivo y depósitos en otros bancos que no generan intereses	3,349	7,886
Efectivo y depósitos en otros bancos que generan intereses ⁽¹⁾	159,899	88,804
Total de efectivo y depósitos en bancos	2,047,452	1,241,586
Menos:		
Depósitos a plazos con vencimiento original mayor a 90 días y otros depósitos restringidos ⁽¹⁾	60,384	50,650
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado consolidado de flujos de efectivo	1,987,068	1,190,936

La siguiente tabla presenta los depósitos pignorados clasificados por riesgo país:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Estados Unidos de América ⁽¹⁾	20,700	11,387
Japón	14,820	—
Suiza	13,747	16,797
Alemania	5,775	5,380
Canada	5,342	—
España	—	12,814
Reino Unido	—	4,272
Total	60,384	50,650

- ⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2023, se incluyen depósito restringido por \$18.0 millones (31 de diciembre de 2022: \$10.0 millones) con el Departamento de Servicios Financieros del Estado de Nueva York según legislación de marzo de 1994 y depósitos de llamado a margen que garantizan transacciones de instrumentos financieros derivados.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***9. Inversiones**

Las inversiones se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2023	Costo amortizado	FVOCI	Total
Principal		999,544	11,824	1,011,368
Intereses por cobrar		12,354	41	12,395
Reservas ⁽¹⁾		(1,632)	—	(1,632)
		1,010,266	11,865	1,022,131
	31 de diciembre de 2022	Costo amortizado	FVOCI	Total
Principal		941,971	77,972	1,019,943
Intereses por cobrar		11,240	400	11,640
Reservas ⁽¹⁾		(7,951)	—	(7,951)
		945,260	78,372	1,023,632

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las reservas para pérdidas crediticias de inversiones a FVOCI por \$1 mil y \$10 mil, respectivamente, se incluyen en el patrimonio en el estado consolidado de situación financiera en la línea Otros resultados integrales.

Las inversiones clasificadas por vencimiento contractual se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2023	Costo amortizado	FVOCI	Total
Dentro de 1 año		157,376	—	157,376
Después de 1 año y dentro de 5 años		813,012	11,824	824,836
Después de 5 año y dentro 10 años		29,156	—	29,156
Saldo en libros - principal		999,544	11,824	1,011,368
	31 de diciembre de 2022	Costo amortizado	FVOCI	Total
Dentro de 1 año		222,666	77,972	300,638
Después de 1 año y dentro de 5 años		711,328	—	711,328
Después de 5 año y dentro 10 años		7,977	—	7,977
Saldo en libros - principal		941,971	77,972	1,019,943

La siguiente tabla presenta las inversiones que garantizan acuerdos de recompra (referirse a la Nota 19):

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Inversiones a costo amortizado que garantizan acuerdos de recompra	342,271	345,187
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(310,197)	(300,498)

Al 31 de diciembre de 2023, se realizaron ventas por \$63.5 millones de inversiones a costo amortizado clasificados como Etapa 2 con incremento significativo en su riesgo de crédito. Estas ventas resultaron en una descarga contra reservas de \$7.0 millones y perdidas en venta por \$3.9 millones atribuibles a riesgo de mercado. Estas ventas se realizaron sobre la base del cumplimiento de la estrategia del Banco para manejar el riesgo de crédito de su cartera de inversiones.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***10. Préstamos**

La siguiente tabla muestra la cartera de préstamos según clasificación y medición posterior:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Préstamos, saldo pendiente	7,195,567	6,763,020
Intereses por cobrar	109,082	69,965
Reserva para pérdidas crediticias	(59,410)	(55,200)
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas	(24,719)	(17,351)
Total de préstamos, neto	7,220,520	6,760,434

La distribución de las tasas de interés fijas y variables de la cartera de préstamos es la siguiente:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Tasa de interés fija	3,828,485	3,827,083
Tasa de interés variable	3,367,082	2,935,937
Total	7,195,567	6,763,020

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el 71% y 79% de los préstamos a tasa de interés fija, tienen un vencimiento menor a 180 días. El interés anual sobre los préstamos oscila entre 1.95% y 16.01% (31 de diciembre de 2022: entre 1.27% y 15.32%).

La siguiente tabla detalla información referente a los préstamos otorgados a accionistas clase A y B:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Préstamos con accionistas Clase A y B	397,300	834,768
% de préstamos con accionistas Clase A y B sobre el total de la cartera de préstamos	6 %	12 %
% de accionistas Clase A y B con préstamos sobre cantidad de accionistas Clase A y B	10 %	11 %

11. Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

En el curso normal del negocio, para cumplir con las necesidades financieras de sus clientes, el Banco participa en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras. Estos instrumentos consideran, en varios grados, elementos de riesgo crediticio y de mercado en exceso a la cantidad reconocida en el estado consolidado de situación financiera. El riesgo crediticio representa la posibilidad de pérdida como resultado del incumplimiento de los términos del contrato por parte de un cliente.

El Banco mantiene compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, como sigue:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Cartas de crédito documentarias	345,608	304,789
Cartas de crédito “stand-by” y garantías	490,626	351,625
Compromisos de crédito	227,472	122,960
Total	1,063,706	779,374

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***11. Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras (continuación)**

El perfil de vencimiento remanente de los compromisos de crédito y contratos de garantías financieras es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Dentro de 1 año	901,716	693,650
Después de 1 año y dentro de 2 años	84,581	15,956
Después de 2 años y dentro de 5 años	77,409	69,768
Total	1,063,706	779,374

12. Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto

A continuación, se detallan los montos que fueron reconocidos en ganancias o pérdidas en relación con los resultados de los instrumentos financieros:

	31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera, neto	3,813	(1,920)	(1,870)
Ganancia no realizada en instrumentos financieros a FVTPL	—	—	227
Ganancia realizada en instrumentos financieros a FVTPL	—	510	—
(Pérdida) ganancia en venta de instrumentos financieros a costo amortizado	(3,858)	—	333
Ganancia realizada en instrumentos financieros a FVOCI	—	—	14
	(45)	(1,410)	(1,296)

13. Instrumentos financieros derivados

La siguiente tabla detalla información cuantitativa sobre los valores nominales y valores en libros de los instrumentos derivados utilizados para cobertura por tipo de riesgo cubierto y tipo de cobertura:

31 de diciembre de 2023			
Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		
	Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽¹⁾	
Riesgo de tasa de interés			
Cobertura de valor razonable	987,394	11,358	(790)
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio			
Cobertura de valor razonable	374,654	38,088	(14,290)
Cobertura de flujos de efectivo	1,303,388	107,821	(25,533)
	2,665,436	157,267	(40,613)
31 de diciembre de 2022			
Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		
	Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽¹⁾	
Riesgo de tasa de interés			
Cobertura de valor razonable	293,711	340	(543)
Cobertura de flujos de efectivo	75,000	143	(1)
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio			
Cobertura de valor razonable	252,793	4,129	(16,237)
Cobertura de flujos de efectivo	922,777	41,677	(16,980)
Riesgo de tasa de cambio			
Cobertura de flujos de efectivo	189,173	21,870	—
	1,733,454	68,159	(33,761)

⁽¹⁾ Incluido en el estado consolidado de situación financiera en el rubro Instrumentos financieros derivados activos o pasivos.

Como parte de administración de riesgos, el Banco utiliza los siguientes tipos de cobertura:

- Coberturas de valor razonable.
- Coberturas de flujos de efectivo.
- Coberturas de inversiones netas.

Para propósitos de control, los instrumentos derivados son registrados a su valor nominal en cuentas de control. Los contratos de canje de tasas de interés son efectuados en una misma moneda o con divisas cruzadas por un período prescrito de tiempo para intercambiar una serie de flujos de tasas de interés, que involucran pagos de interés fijos por interés variable, o viceversa. El Banco también se involucra en algunos contratos de canje a plazo de canje de divisas para cubrir las necesidades transaccionales de sus clientes y para el manejo de riesgos de moneda extranjera. Todas las posiciones son cubiertas con contratos opuestos para la misma moneda.

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

El Banco administra y controla los riesgos de estas negociaciones de coberturas en moneda extranjera estableciendo límites de crédito de contraparte por cliente, y mediante la adopción de políticas que no permiten mantener posiciones abiertas superiores a los límites establecidos por la Administración. El Banco también ha utilizado contratos a plazo de canje de divisas para cubrir el riesgo de moneda extranjera asociado con su inversión en acciones de una entidad cuya moneda funcional no es el US dólar. Los instrumentos derivados y de canje de moneda extranjera negociados por el Banco son ejecutados principalmente fuera de la bolsa (“over-the-counter, OTC”). Estos contratos son pactados entre dos contrapartes que negocian términos específicos del acuerdo, incluyendo el valor notional, precio de ejercicio y vencimiento.

A. Coberturas de valor razonable

Estas coberturas se utilizan para mitigar tanto el riesgo de tasa de interés como el riesgo de moneda. Entre los instrumentos financieros derivados designados por el Banco como cobertura de valor razonable están los contratos de canje de tasas de interés (“interest rate swaps”) en los cuales una serie de flujos de tasa de interés en una misma divisa son intercambiados en un período de tiempo y los contratos de canje de tasas en divisas cruzadas (“cross currency swaps”) que generalmente involucran el intercambio de ambos, intereses y montos contractuales en dos divisas diferentes.

La exposición del Banco al riesgo de tasa de interés se revela en la Nota 5 (C) (i). El riesgo de tasa de interés al que el Banco aplica la contabilidad de cobertura surge de posiciones abiertas de tasas fijas o flotantes, cuyo valor razonable fluctúa cuando existen cambios en las tasas de interés de referencia. El Banco cubre el riesgo de tasa de interés limitado a las tasas de interés de referencia, ya que los cambios en el valor razonable de una obligación o préstamo a tasa fija están significativamente influenciados por las variaciones en los tipos de tasa de interés de referencia (USD Libor o SOFR). La contabilidad de cobertura se aplica cuando las relaciones de cobertura económica cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura.

Antes de que el Banco aplique la contabilidad de cobertura a la posición de valor razonable, el Banco determina si existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura en función a una evaluación en cuanto a las características cualitativas de ambos instrumentos y el riesgo cubierto que está respaldado por un análisis cuantitativo. El Banco considera si los términos críticos de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se alinean estrechamente al evaluar la existencia de una relación económica. El Banco evalúa si el valor razonable de la partida cubierta y el instrumento de cobertura responden de manera similar a riesgos similares. El Banco respalda aún más esta evaluación cualitativa mediante el uso de análisis de sensibilidad aplicando la metodología de dollar-offset para evaluar si se espera que el instrumento de cobertura sea y/o haya sido altamente efectivo para compensar los cambios en el valor razonable de la partida cubierta. Las fuentes de ineffectividad provienen principalmente de las tasas de contratos de canje de divisas, las tasas de descuento y los “cross currency basis” (costo de la operación).

El Banco mantiene como parte de su gestión de riesgos, coberturas de valor razonable de segundo nivel conformadas por exposiciones combinadas de instrumentos derivados y no derivados (exposiciones agregadas). Los componentes que conforman dichas exposiciones agregadas se encuentran previamente designados bajo relaciones de cobertura de flujos de efectivo.

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

A. Coberturas de valor razonable (continuación)

La siguiente tabla detalla los valores nominales y los valores en libros de los instrumentos derivados utilizados en coberturas de valor razonable por tipo de riesgo y partida cubierta, junto con los cambios del período utilizados para determinar y reconocer la ineffectividad de la cobertura:

31 de diciembre de 2023					
	Valor nacional	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la inefectividad de cobertura ⁽²⁾	Inefectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽²⁾
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽¹⁾		
Riesgo de tasa de interés					
Préstamos	10,000	—	(519)	(113)	7
Inversiones a costo amortizado	10,000	101	—	(109)	144
Depósitos	307,000	3,564	—	600	12
Obligaciones y deuda	660,394	7,693	(271)	5,152	176
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Obligaciones y deuda	374,654	38,088	(14,290)	36,710	2,908
Total	1,362,048	49,446	(15,080)	42,240	3,247
31 de diciembre de 2022					
	Valor nacional	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la inefectividad de cobertura ⁽²⁾	Inefectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽²⁾
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽¹⁾		
Riesgo de tasa de interés					
Préstamos	155,511	134	(543)	1,607	(18)
Inversiones a costo amortizado	10,000	178	—	167	(62)
Obligaciones y deuda	128,200	28	—	(3,457)	(111)
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Préstamos	1,938	108	—	(227)	(129)
Obligaciones y deuda	250,855	4,021	(16,237)	8,072	(1,548)
Total	546,504	4,469	(16,780)	6,162	(1,868)

⁽¹⁾ Incluido en el estado consolidado de situación financiera en el rubro Instrumentos financieros derivados activos o pasivos.

⁽²⁾ Incluido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro Pérdida en instrumentos financieros, neto.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***13. Instrumentos financieros derivados (continuación)****A. Coberturas de valor razonable (continuación)**

La siguiente tabla detalla los valores en libros de las partidas cubiertas a valor razonable por tipo de riesgo y partida cubierta, junto con los cambios del periodo utilizados para determinar y reconocer la ineffectividad de la cobertura:

31 de diciembre de 2023					
	Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Importe acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable incluido en el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizados para calcular la ineffectividad de las coberturas ⁽¹⁾
	Activo	Pasivo			
Riesgo de tasa de interés					
Préstamos	10,664	—	Préstamos, neto	(136)	120
Inversiones a costo amortizado	10,055		Inversiones, netas	26	253
Depositos	—	(236,942)	Depositos	(588)	(588)
Obligaciones y deuda	—	(344,605)	Obligaciones y deuda, neto	(1,626)	(4,976)
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Obligaciones y deuda	—	(402,377)	Obligaciones y deuda, neto	(21,737)	(33,802)
Total	20,719	(983,924)		(24,061)	(38,993)
31 de diciembre de 2022					
	Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Importe acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable incluido en el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizados para calcular la ineffectividad de las coberturas ⁽¹⁾
	Activo	Pasivo			
Riesgo de tasa de interés					
Préstamos	157,136	—	Préstamos, neto	(1,625)	(1,625)
Inversiones a costo amortizado	9,654	—	Inversiones, netas	(229)	(229)
Obligaciones y deuda	—	(129,306)	Obligaciones y deuda, neto	3,350	3,346
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Préstamos	1,839	—	Préstamos, neto	(580)	98
Obligaciones y deuda	—	(243,851)	Obligaciones y deuda, neto	11,612	(9,620)
Total	168,629	(373,157)		12,528	(8,030)

⁽¹⁾ Incluido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro Pérdida en instrumentos financieros, neto.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***13. Instrumentos financieros derivados (continuación)****A. Coberturas de valor razonable (continuación)**

La siguiente tabla detalla el vencimiento, a valor nocional, de los instrumentos derivados utilizados en coberturas de valor razonable:

31 de diciembre de 2023			
	Canje de tasas de interés	Canje de tasas en divisas cruzadas	Total
Menor a 1 año	434,420	235,973	670,393
De 1 a 2 años	50,263	—	50,263
De 2 a 5 años	476,311	128,556	604,867
Más de 5 años	26,400	10,125	36,525
Total	987,394	374,654	1,362,048

31 de diciembre de 2022			
	Canje de tasas de interés	Canje de tasas en divisas cruzadas	Total
Menor a 1 año	145,511	1,937	147,448
De 1 a 2 años	20,000	153,415	173,415
De 2 a 5 años	128,200	87,316	215,516
Más de 5 años	—	10,125	10,125
Total	293,711	252,793	546,504

La siguiente tabla detalla la ineficacia reconocida en resultados para los instrumentos derivados utilizados en coberturas de valor razonable:

31 de diciembre de 2023			
	Vigente	Vencida	Total
Inefectividad reconocida en ganancias o pérdidas			
Riesgo de tasa de interés			
Préstamos	7	7	14
Inversiones a costo amortizado	144	—	144
Depositos	12	—	12
Obligaciones y deuda	176	—	176
Riesgo de tasa de interés de divisa cruzada			
Préstamos	—	(26)	(26)
Obligaciones y deuda	2,908	—	2,908
Total	3,247	(19)	3,228

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

A. Coberturas de valor razonable (continuación)

	31 de diciembre de 2022		
	Vigente	Vencida	Total
Inefectividad reconocida en ganancias o pérdidas			
Riesgo de tasa de interés			
Préstamos	(18)	—	(18)
Inversiones a costo amortizado	(62)	—	(62)
Obligaciones y deuda	(117)	6	(111)
Riesgo de tasa de interés de divisa cruzada			
Préstamos	(129)	—	(129)
Obligaciones y deuda	(2,775)	1,227	(1,548)
Total	(3,101)	1,233	(1,868)

B. Coberturas de flujos de efectivo

Estas coberturas son utilizadas por el Banco para mitigar el riesgo de fluctuación en las tasas de cambio de las monedas, así como el riesgo de cambios en las tasas de interés que pueden incluir volatilidad en los flujos de efectivo proyectados. Entre los instrumentos financieros derivados designados por el Banco como cobertura de flujos de efectivo están los contratos de canje de tasas de interés (“interest rate swaps”) en los cuales una serie de flujos de tasa de interés en una misma divisa son intercambiados en un período de tiempo, los contratos de canje de tasas en divisas cruzadas (“cross currency swaps”) que generalmente involucran el intercambio de ambos, intereses y montos contractuales en dos divisas diferentes, así como los contratos a plazo de canje de divisas (“foreign exchange forward contracts”) que representan un acuerdo para la compra/venta de divisas en una fecha futura a precios previamente acordados.

La exposición del Banco al riesgo de mercado se revela en la Nota 5 (C) (i) y (ii). El Banco determina el monto de la exposición a la que aplica la contabilidad de cobertura mediante la evaluación del impacto potencial de los cambios en las tasas de interés y las tasas de cambio de moneda extranjera en los flujos futuros de efectivo. Esta evaluación se realiza utilizando técnicas analíticas, como el análisis de sensibilidad de flujos de efectivo. Como se señaló anteriormente para las coberturas de valor razonable, al usar instrumentos financieros derivados para cubrir exposiciones a cambios en las tasas de interés y tasas de cambio de moneda extranjera, el Banco se expone al riesgo de crédito de las contrapartes en los derivados, que no se compensa con las partidas cubiertas. Esta exposición se gestiona de manera similar a la de las coberturas de valor razonable.

El Banco determina si existe una relación económica entre los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura en función de una evaluación de las características cualitativas de estos elementos y el riesgo cubierto que está respaldado por análisis cuantitativo. El Banco considera si los términos críticos de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se alinean estrechamente al evaluar la presencia de una relación económica. El Banco evalúa si los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura responden de manera similar al riesgo cubierto, como la tasa de interés de referencia o la moneda extranjera. El Banco respalda aún más esta evaluación cualitativa mediante el uso de análisis de sensibilidad aplicando la metodología de dollar-offset para evaluar si se espera que el instrumento de cobertura sea y haya sido altamente efectivo para compensar los cambios en el valor presente de la partida cubierta. El Banco evalúa la efectividad de la cobertura utilizando el método derivado hipotético, que crea un instrumento derivado para servir como espejo de la partida cubierta. Los términos del derivado hipotético coinciden con los términos críticos de la partida cubierta y tiene un valor razonable de cero al inicio.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)
B. Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

Las fuentes de ineffectividad provienen principalmente de los ajustes de valor por riesgo de contraparte “Credit and Debit Value Adjustment” (CVA / DVA) efectuados en el instrumento de cobertura, los cuales no son contemplados en la metodología del derivado hipotético utilizado para medir la ineffectividad de la cobertura.

El plazo máximo sobre el cual el Banco cubre su exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo futuros para todas las transacciones proyectadas es de 6 años.

La siguiente tabla detalla los valores nominales y los valores en libros de los instrumentos derivados utilizados en coberturas de flujos de efectivo por tipo de riesgo y partida cubierta, junto con los cambios del periodo utilizados para determinar y reconocer la ineffectividad de la cobertura:

31 de diciembre de 2023							
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizado para calcular la ineffectividad de la cobertura	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en OCI ⁽²⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽³⁾	Importe reclasificado desde la reserva de cobertura a ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽¹⁾				
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio							
Obligaciones y deuda	1,303,388	107,821	(25,533)	65,005	65,286	281	(682)
Riesgo de tasa de cambio							
Depósitos	—	—	—	—	—	—	57
Obligaciones y deuda	—	—	—	—	—	—	142
Total	1,303,388	107,821	(25,533)	65,005	65,286	281	(483)
31 de diciembre de 2022							
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizado para calcular la ineffectividad de la cobertura	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en OCI ⁽²⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽³⁾	Importe reclasificado desde la reserva de cobertura a ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽¹⁾				
Riesgo de tasa de interés							
Obligaciones y deuda	75,000	143	(1)	550	551	1	—
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio							
Obligaciones y deuda	922,777	41,677	(16,980)	28,211	27,061	(1,150)	4,914
Riesgo de tasa de cambio							
Depósitos	8,534	37	—	37	37	—	—
Obligaciones y deuda	180,639	21,833	—	21,833	21,833	—	—
Total	1,186,950	63,690	(16,981)	50,631	49,482	(1,149)	4,914

⁽¹⁾ Incluido en el estado consolidado de situación financiera en la línea Instrumentos financieros derivados activos o pasivos.

⁽²⁾ Incluido en el patrimonio en el estado consolidado de situación financiera en la línea Otros resultados integrales.

⁽³⁾ Ineffectividad atribuible a coberturas vigentes incluida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la línea Pérdida en instrumentos financieros, neto.

⁽⁴⁾ Reserva de cobertura atribuible a coberturas vencidas reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas en la línea Pérdida en instrumentos financieros, neto.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***13. Instrumentos financieros derivados (continuación)****B. Coberturas de flujos de efectivo (continuación)**

La siguiente tabla detalla los valores en libros de las partidas cubiertas de flujos de efectivo por tipo de riesgo y partida cubierta, junto con los cambios del periodo utilizados para determinar y reconocer la ineffectividad de la cobertura:

31 de diciembre de 2023					
Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizados para calcular la ineffectividad de las cobertura	Reserva de cobertura de flujos de efectivo	
Activo	Pasivo				
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Obligaciones y deuda	—	(1,398,323)	Obligaciones y deuda, neto	(65,005)	(7,458)
Total	—	(1,398,323)		(65,005)	(7,458)
31 de diciembre de 2022					
Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizados para calcular la ineffectividad de las cobertura	Reserva de cobertura de flujos de efectivo	
Activo	Pasivo				
Riesgo de tasa de interés					
Obligaciones y deuda	—	(75,695)	Obligaciones y deuda, neto	(551)	(97)
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Obligaciones y deuda	—	(943,942)	Obligaciones y deuda, neto	(27,061)	(8,836)
Riesgo de tasa de cambio					
Depósitos	—	(8,566)	Depósitos	(37)	(44)
Obligaciones y deuda	—	(196,646)	Obligaciones y deuda, neto	(21,833)	1,836
Total	—	(1,224,849)		(49,482)	(7,141)

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***13. Instrumentos financieros derivados (continuación)****B. Coberturas de flujos de efectivo (continuación)**

La siguiente tabla detalla el vencimiento de los instrumentos derivados utilizados en las coberturas de flujos de efectivo:

	31 de diciembre de 2023			
	Contratos a plazo de canje de divisas	Canje de tasas de interés	Canje de tasas en divisas cruzadas	Total
Menor a 1 año	—	—	643,464	643,464
De 1 a 2 años	—	—	206,496	206,496
De 2 a 5 años	—	—	409,742	409,742
Más de 5 años	—	—	43,686	43,686
Total	—	—	1,303,388	1,303,388

	31 de diciembre de 2022			
	Contratos a plazo de canje de divisas	Canje de tasas de interés	Canje de tasas en divisas cruzadas	Total
Menor a 1 año	189,173	75,000	388,035	652,208
De 1 a 2 años	—	—	194,639	194,639
De 2 a 5 años	—	—	322,817	322,817
Más de 5 años	—	—	17,286	17,286
Total	189,173	75,000	922,777	1,186,950

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***13. Instrumentos financieros derivados (continuación)****B. Coberturas de flujos de efectivo (continuación)**

La siguiente tabla detalla la ineficacia reconocida en resultados para los instrumentos derivados utilizados en coberturas de flujo de efectivo:

31 de diciembre de 2023			
	Vigente	Vencida	Total
Inefectividad reconocida en ganancias o pérdidas			
Riesgo de tasa de interés de divisa cruzada			
Obligaciones y deuda	281	(682)	(401)
Riesgo de tasa de cambio			
Depositos	—	57	57
Obligaciones y deuda	—	142	142
Total	281	(483)	(202)
31 de diciembre de 2022			
	Vigente	Vencida	Total
Inefectividad reconocida en ganancias o pérdidas			
Riesgo de tasa de interés			
Obligaciones y deuda	1	—	1
Riesgo de tasa de interés de divisa cruzada			
Obligaciones y deuda	(473)	(677)	(1,150)
Total	(472)	(677)	(1,149)

14. Ganancia en activos no financieros, neto

Las ganancias o pérdidas en activos no financieros se detallan a continuación:

31 de diciembre de			
	2023	2022	2021
Ganancia en propiedades de inversión - Derecho de uso	—	—	742

A finales del año 2021, la Administración del Banco renegoció los términos y condiciones del contrato de arrendamiento de sus oficinas de Casa Matriz. Dicha negociación incluyó la cesión al arrendador principal del contrato de subarriendo que el Banco mantenía como arrendamiento operativo, que estaba clasificado como Propiedades de Inversión – Derecho de uso. En virtud de la cesión del contrato de subarriendo, el Banco dio de baja en cuenta la totalidad de la propiedad de inversión, que surgía por los activos por derecho de uso, así como el pasivo por arrendamiento asociado, generando así una ganancia de \$742 mil.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***15. Equipo y mejoras a la propiedad arrendada**

La siguiente tabla presenta un resumen de las partidas que forman parte de equipo y mejoras a la propiedad arrendada:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	4,041	4,441
Activos por derecho de uso	12,753	12,841
	16,794	17,282

Equipo y mejoras a la propiedad arrendada se detallan a continuación:

	Equipo tecnológico	Mobiliario y equipos	Mejoras a la propiedad arrendada	Otros equipos	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2021	4,136	1,677	7,428	2,572	15,813
Adiciones	402	4	26	21	453
Descartes	(58)	(3)	—	(1,906)	(1,967)
Efecto en cambio de moneda	(5)	(1)	(4)	—	(10)
Reclasificaciones	1	—	—	—	1
Saldo al 31 de diciembre de 2021	4,476	1,677	7,450	687	14,290
Adiciones	599	165	852	35	1,651
Descartes	(1,136)	(36)	(4)	(6)	(1,182)
Efecto en cambio de moneda	2	2	3	1	8
Saldo al 31 de diciembre de 2022	3,941	1,808	8,301	717	14,767
Adiciones	369	92	124	176	761
Descartes	(28)	(83)	(117)	(49)	(277)
Efecto en cambio de moneda	5	3	5	—	13
Saldo al 31 de diciembre de 2023	4,287	1,820	8,313	844	15,264
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2021	3,340	1,601	3,830	2,052	10,823
Gasto del año	566	41	549	190	1,346
Descartes	(57)	(3)	—	(1,652)	(1,712)
Efecto en cambio de moneda	(3)	(2)	(4)	—	(9)
Reclasificaciones	—	1	—	—	1
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3,846	1,638	4,375	590	10,449
Gasto del año	430	32	531	57	1,050
Descartes	(1,133)	(35)	(4)	(4)	(1,176)
Efecto en cambio de moneda	(1)	1	4	(1)	3
Saldo al 31 de diciembre de 2022	3,142	1,636	4,906	642	10,326
Gasto del año	449	54	589	69	1,161
Descartes	(25)	(83)	(117)	(49)	(274)
Efecto en cambio de moneda	4	1	5	—	10
Saldo al 31 de diciembre de 2023	3,570	1,608	5,383	662	11,223
Valor en libros al:					
31 de diciembre de 2023	717	212	2,930	182	4,041
31 de diciembre de 2022	799	172	3,395	75	4,441
31 de diciembre de 2021	630	39	3,075	97	3,841

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***15. Equipo y mejoras a la propiedad arrendada (continuación)****Arrendamientos**

A continuación, se presenta el movimiento de los activos por derecho de uso de activos bajo arrendamiento para los cuales el Banco es arrendatario:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Saldo al inicio del año	12,841	13,938
Aumento	1,388	7
Gasto de depreciación	(1,119)	(1,104)
Disminución	(357)	—
Saldo al final del año	12,753	12,841

El Banco arrienda edificios para sus oficinas. Los contratos de arrendamiento de oficinas operativas normalmente se establecen por un período de 15 años y las oficinas de representación de 3 a 5 años. Algunos contratos de arrendamiento incluyen una opción para renovar el contrato de arrendamiento por un período adicional de la misma duración después de la finalización del plazo original del contrato.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***16. Activos intangibles**

Un resumen del costo de las aplicaciones tecnológicas, amortización acumulada, adiciones, ventas y descartes de los activos intangibles, se presenta a continuación:

Costo:

Saldo al 1 de enero de 2021	15,711
Adiciones	353
Descartes	(6,278)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	9,786
Adiciones	1,070
Saldo al 31 de diciembre de 2022	10,856
Adiciones	1,335
Descartes	(150)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	12,041

Amortización acumulada:

Saldo al 1 de enero de 2021	13,727
Gasto del año	742
Descartes	(6,278)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	8,191
Gasto del año	561
Saldo al 31 de diciembre de 2022	8,752
Gasto del año	814
Descartes	(130)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	9,436

Valor en libros al:

31 de diciembre de 2023	2,605
31 de diciembre de 2022	2,104
31 de diciembre de 2021	1,595

Los gastos relacionados con la amortización de los activos intangibles son presentados en la línea de gastos por amortización de activos intangibles en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***17. Otros activos**

A continuación, se presenta un resumen de otros activos:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Cuentas por cobrar instrumentos financieros	4,844	961
Gastos pagados por adelantado	2,174	1,120
Honorarios y comisiones pagadas por adelantado	451	325
Intereses por cobrar - depósitos	1,603	751
Proyectos tecnológicos en ejecución	1,802	425
Proyecto de remodelación en ejecución	396	—
Fondos de cesantía	2,169	2,026
Otros	2,156	1,760
Total	15,595	7,368

18. Depósitos

El perfil de vencimiento de los depósitos del Banco, excluyendo los intereses por pagar, es el siguiente:

	Plazo Remanente		Plazo Original	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2023	2022	2023	2022
A la vista	510,195	233,756	510,195	233,757
Hasta 1 mes	2,026,454	1,630,484	1,336,379	999,043
De 1 mes a 3 meses	704,765	887,232	758,728	969,960
De 3 meses a 6 meses	517,359	250,300	675,106	385,972
De 6 meses a 1 año	570,033	153,862	892,221	554,402
De 1 año a 2 años	77,843	18,787	216,430	31,287
De 2 años a 5 años	1,500	16,295	19,090	16,295
Total	4,408,149	3,190,716	4,408,149	3,190,716

La siguiente tabla presenta información adicional sobre los depósitos:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Depósitos de \$100,000 o más	4,407,608	3,190,376
Depósitos en la Agencia de Nueva York	1,250,524	526,474

	31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Gastos de intereses pagados sobre depósitos en la Agencia de Nueva York	53,885	12,334	3,852

19. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El siguiente cuadro detalla los contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra y los gastos por intereses asociados:

	31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra	310,197	300,498	427,498
Gastos de intereses por contratos de financiamiento bajo acuerdo de recompra	9,232	7,340	956

20. Obligaciones y deuda

Las obligaciones consisten en préstamos bilaterales y préstamos sindicados provenientes de bancos internacionales. La deuda consiste en emisiones públicas y privadas bajo el programa de Euro-Notas a Mediano Plazo (“EMTN”, por sus siglas en inglés), programa de Certificados Bursátiles a corto y largo plazo en el mercado local de México así como un Programa de Bonos Corporativos Rotativo en Panamá con monto máximo de \$300 millones para la emisión notas de Corto y Largo Plazo.

Las actividades de emisión de deuda del Banco incluyen: (i) un programa de Euro-Notas a Mediano Plazo (“EMTN”, por sus siglas en inglés), que puede ser utilizado para emisión de notas hasta por un máximo de \$2,250 millones, con vencimientos desde 7 días hasta un máximo de 30 años, con tasas de interés fijas o variables, o con descuentos y en varias monedas. Las notas son generalmente emitidas al portador o registradas a través de una o más instituciones financieras autorizadas; (ii) un programa de Certificados Bursátiles a Corto y Largo plazo en el mercado local de México, registrado en el Registro Nacional de Valores que dirige la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en México (“CNBV”) por un monto autorizado equivalente a \$25 mil millones de pesos mexicanos con vencimientos desde 1 día hasta 30 años; (iii) un Programa de Bonos Corporativos Rotativo a Corto y Largo Plazo en el mercado local en Panamá con monto máximo de \$300 millones.

Algunos acuerdos de financiamiento incluyen varios eventos de incumplimiento y otras restricciones relacionadas a la adecuación mínima de razones de capital, concesión de prendas adicionales sobre activos y ventas de activos, como también, otras restricciones normales, representaciones y garantías. Al 31 de diciembre de 2023, el Banco estaba en cumplimiento con todas estas restricciones.

A continuación, se presenta un detalle de las obligaciones y deuda:

	31 de diciembre de 2023				
	Corto plazo		Largo plazo		Total
	Obligaciones	Deuda	Obligaciones	Deuda	
Principal	1,638,306	86,601	537,775	2,097,820	4,360,502
Costos de transacción	(262)	(40)	(1,904)	(6,308)	(8,514)
	1,638,044	86,561	535,871	2,091,512	4,351,988
	31 de diciembre de 2022				
	Corto plazo		Largo plazo		Total
	Obligaciones	Deuda	Obligaciones	Deuda	
Principal	2,153,351	42,255	650,275	1,580,727	4,426,608
Costos de transacción	(1,376)	(5)	(2,952)	(5,764)	(10,097)
	2,151,975	42,250	647,323	1,574,963	4,416,511

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***20. Obligaciones y deuda (continuación)****Obligaciones y deuda a corto plazo**

El desglose de las obligaciones y deuda a corto plazo (vencimiento original menor a un año), junto con las tasas de interés pactadas más los costos de emisión, se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Obligaciones a corto plazo:		
Con tasa de interés fija	732,336	1,584,776
Con tasa de interés variable	905,970	568,575
Principal	1,638,306	2,153,351
Menos: Costos de transacción	(262)	(1,376)
Total de obligaciones a corto plazo, neto	1,638,044	2,151,975
Deuda a corto plazo:		
Con tasa de interés fija	1,536	—
Con tasa de interés variable	85,065	42,255
Principal	86,601	42,255
Menos: Costos de transacción	(40)	(5)
Total de deuda a corto plazo, neto	86,561	42,250
Total de obligaciones y deuda a corto plazo, neto	1,724,605	2,194,225
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	5.44% a 6.50%	1.53% a 6.52%
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones pagaderas en US dólar	6.08% a 6.33%	4.90% a 5.72%
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deudas pagaderas en pesos mexicanos	11.77% a 12.65%	10.97% a 12.00%
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deudas pagaderas en Euros	4.51% a 4.69%	—
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones pagaderas en yen japonés	—	0.84% a 1.23%

Los saldos de las obligaciones y deuda a corto plazo por moneda, sin incluir los costos de emisión, se presentan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
US dólar	1,084,872	1,593,531
Peso mexicano	576,527	405,830
Euro	63,508	—
Yen japonés	—	196,245
Saldo en libros - principal	1,724,907	2,195,606

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***20. Obligaciones y deuda (continuación)****Obligaciones y deuda a largo plazo**

El desglose de las obligaciones y deuda emitida a largo plazo (con vencimiento original de más de un año), junto con las tasas de interés pactadas más los costos de emisión, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Obligaciones a largo plazo:		
A tasas de interés fijas	—	75,000
A tasas de interés variables con vencimientos desde mayo de 2024 hasta mayo de 2026	537,775	575,275
Principal	537,775	650,275
Menos: Costos de transacción	(1,904)	(2,952)
Total obligaciones a largo plazo, neto	535,871	647,323
Deuda a largo plazo:		
A tasas de interés fijas con vencimientos desde marzo de 2024 hasta noviembre de 2034	1,456,290	1,136,743
A tasas de interés variables con vencimientos desde noviembre de 2024 hasta agosto de 2028	641,530	443,984
Principal	2,097,820	1,580,727
Menos: Costos de transacción	(6,308)	(5,764)
Total deuda a largo plazo, neto	2,091,512	1,574,963
Total de obligaciones y deuda a largo plazo, neto	2,627,383	2,222,286
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólares	1.35% a 6.15%	0.80% a 5.81%
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólares	6.32% a 7.31%	4.96% a 6.04%
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deudas pagaderas en pesos mexicanos	6.50% a 10.78%	6.50% a 9.20%
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deuda pagaderas en pesos mexicanos	11.70% a 11.95%	10.55% a 10.93%
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en yenes japoneses	0.40% a 1.35%	0.40% a 1.27%
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en euros	0.90% a 3.75%	0.23% a 3.75%
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en dólares australianos	1.41% a 6.81%	1.41% a 6.81%
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en libras esterlinas	1.50 %	1.50 %
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en francos suizos	0.35 %	0.35 %

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***20. Obligaciones y deuda (continuación)****Obligaciones y deuda a largo plazo (continuación)**

Los saldos de las obligaciones y deuda a largo plazo por moneda, sin incluir los costos de emisión, se presentan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
US dólar	1,149,021	1,155,275
Peso mexicano	1,241,023	845,867
Euro	88,018	111,095
Yen japonés	113,642	76,513
Dólar australiano	27,286	26,968
Franco suizo	11,889	10,820
Libras esterlinas	4,716	4,464
Saldos en libros - principal	2,635,595	2,231,002

Los pagos futuros de las obligaciones y deuda a largo plazo vigentes al 31 de diciembre de 2023 son como sigue:

Año	Montos
2024	637,998
2025	1,005,496
2026	516,223
2027	311,123
2028	112,345
2029	42,162
2034	10,248
Saldos en libros - principal	2,635,595

La siguiente tabla muestra la conciliación de los movimientos de las obligaciones procedentes de las actividades de financiamiento con los presentados en el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2023	2022	2021
Principal al 1 de enero	4,416,511	3,304,178	1,966,271
(Disminución) aumento neto en obligaciones y deuda a corto plazo	(500,650)	579,065	1,196,710
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	496,342	1,038,110	266,640
Pago de obligaciones y deuda a largo plazo	(221,306)	(536,792)	(97,520)
Cambio de moneda extranjera	157,440	45,460	(27,528)
Ajuste de valor razonable por la relación de cobertura	2,126	(9,334)	(2,034)
Otros ajustes	1,525	(4,176)	1,639
Principal al 31 de diciembre	4,351,988	4,416,511	3,304,178

La conciliación de los movimientos de cuentas del patrimonio que forman parte de las actividades de financiamiento se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***21. Pasivo por arrendamientos**

Un análisis por vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados del pasivo por arrendamientos se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Dentro de 1 año	1,717	1,506
Después de 1 año y dentro de 5 años	6,540	7,210
Después de 5 años y dentro de 10 años	12,368	12,330
Pasivo por arrendamientos no descontado	20,625	21,046
Corto plazo	1,143	965
Largo plazo	15,564	15,780
Total de pasivo por arrendamientos incluido en el estado consolidado de situación financiera	16,707	16,745

Importes reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Pagos de pasivos por arrendamientos	1,032	995

22. Otros pasivos

A continuación, se presenta un resumen de otros pasivos:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Gastos acumulados por pagar	24,120	16,812
Fondos recibidos para cancelación de deuda	14,735	—
Cuentas por pagar	5,143	7,269
Comisiones no ganadas	9,652	2,646
Otros	84	84
Total	53,734	26,811

23. Utilidad por acción

La siguiente tabla es una conciliación de la información de la utilidad y de la información de las acciones utilizadas en el cálculo de la utilidad por acción básica para las fechas indicadas:

	31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
<i>(En miles de US dólares)</i>			
Utilidad del año	166,158	92,040	62,697
<i>(En US dólares)</i>			
Utilidad por acción básica	4.55	2.54	1.62
<i>(En miles de acciones)</i>			
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad básica por acción	36,481	36,304	38,796

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***24. Capital y reservas****A. Acciones comunes y capital pagado en exceso**Acciones comunes

Las acciones comunes del Banco están divididas en cuatro categorías:

- 1) Acciones “Clase A”; sólo se pueden emitir a bancos centrales latinoamericanos o bancos en los cuales el estado u otra entidad del gobierno sea el principal accionista.
- 2) Acciones “Clase B”; sólo se pueden emitir a bancos o instituciones financieras.
- 3) Acciones “Clase E”; se pueden emitir a cualquier persona, indistintamente si es una persona natural o jurídica.
- 4) Acciones “Clase F”; sólo pueden ser emitidas a nombre de entidades y agencias estatales de países fuera de América Latina o a nombre de instituciones financieras multilaterales, ya sean éstas instituciones internacionales o regionales.

Los tenedores de las acciones “Clase B” tienen el derecho de convertir sus acciones “Clase B” en cualquier momento y sin ninguna restricción, por acciones “Clase E”, a cambio de una acción por otra.

La siguiente tabla brinda información detallada del movimiento de las acciones por clase por cada uno de los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

<i>(Unidades de acciones)</i>	“Clase A”	“Clase B”	“Clase E”	“Clase F”	Total
Autorizadas	40,000,000	40,000,000	100,000,000	100,000,000	280,000,000
Vigentes al 1 de enero de 2021	6,342,189	2,178,365	31,157,386	—	39,677,940
Conversiones	—	(89,290)	89,290	—	—
Recompra de acciones comunes	—	—	(3,558,093)	—	(3,558,093)
Acciones restringidas otorgadas - directores	—	—	63,000	—	63,000
Unidades de acciones restringidas - liberadas	—	—	48,299	—	48,299
Vigentes al 31 de diciembre de 2021	6,342,189	2,089,075	27,799,882	—	36,231,146
Acciones restringidas otorgadas - directores	—	—	57,000	—	57,000
Unidades de acciones restringidas - liberadas	—	—	36,410	—	36,410
Vigentes al 31 de diciembre de 2022	6,342,189	2,089,075	27,893,292	—	36,324,556
Acciones restringidas otorgadas - directores	—	—	63,000	—	63,000
Unidades de acciones restringidas - liberadas	—	—	152,305	—	152,305
Vigentes al 31 de diciembre de 2023	6,342,189	2,089,075	28,108,597	—	36,539,861

Capital pagado en exceso

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el capital pagado en exceso consiste en contribuciones adicionales de efectivo al capital común pagado por los accionistas.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***24. Capital y reservas (continuación)****B. Acciones de tesorería**

La siguiente tabla presenta información relacionada con las acciones comunes recompradas no retiradas por el Banco y, consecuentemente, clasificadas como acciones en tesorería:

	“Clase A”		“Clase B”		“Clase E”		Total	
	Acciones	Monto	Acciones	Monto	Acciones	Monto	Acciones	Monto
Vigentes al 1 de enero de 2021	318,140	10,708	689,367	18,711	1,294,390	28,580	2,301,897	57,999
Recompra de acciones comunes	—	—	—	—	3,558,093	60,079	3,558,093	60,079
Acciones restringidas otorgadas - directores	—	—	—	—	(63,000)	(1,391)	(63,000)	(1,391)
Unidades de acciones restringidas - liberadas	—	—	—	—	(48,299)	(888)	(48,299)	(888)
Vigentes al 31 de diciembre de 2021	318,140	10,708	689,367	18,711	4,741,184	86,380	5,748,691	115,799
Acciones restringidas otorgadas - directores	—	—	—	—	(57,000)	(1,039)	(57,000)	(1,039)
Unidades de acciones restringidas - liberadas	—	—	—	—	(36,410)	(663)	(36,410)	(663)
Vigentes al 31 de diciembre de 2022	318,140	10,708	689,367	18,711	4,647,774	84,678	5,655,281	114,097
Acciones restringidas otorgadas - directores	—	—	—	—	(63,000)	(1,148)	(63,000)	(1,148)
Unidades de acciones restringidas - liberadas	—	—	—	—	(152,305)	(2,775)	(152,305)	(2,775)
Vigentes al 31 de diciembre de 2023	318,140	10,708	689,367	18,711	4,432,469	80,755	5,439,976	110,174

En mayo de 2021, el Banco anunció un programa para recomprar acciones comunes hasta por \$60 millones, que finalizó en diciembre de 2021. Por medio de dicho programa, el Banco recompró un total de 3,558,093 acciones comunes de la Clase E, que representaban aproximadamente el 10% del total de acciones en circulación, a un precio por acción promedio ponderado por volumen de \$16.86.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***25. Otros resultados integrales**

La segregación de otros resultados integrales relacionados con instrumentos financieros a FVOCI, instrumentos financieros derivados, y conversión de moneda extranjera se detalla a continuación:

	Instrumentos financieros FVOCI	Instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	141	515	(448)	208
Cambio en valor razonable de instrumentos financieros, neto de coberturas	(560)	(11,692)	—	(12,252)
Reclasificación de ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	24	24	—	48
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	—	—	448	448
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	(536)	(11,668)	448	(11,756)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(395)	(11,153)	—	(11,548)
Cambio en valor razonable de instrumentos financieros, neto de coberturas	(467)	20,080	—	19,613
Reclasificación de ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	—	60	—	60
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	(467)	20,140	—	19,673
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(862)	8,987	—	8,125
Cambio en valor razonable de instrumentos de financieros, neto de coberturas	876	(590)	—	286
Reclasificación de ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	(11)	(938)	—	(949)
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	865	(1,528)	—	(663)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	3	7,459	—	7,462

⁽¹⁾ Los ajustes de reclasificación incluyen montos reconocidos en ganancias o pérdidas del año corriente que fueron parte de otros resultados integrales en éste y en años anteriores.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***25. Otros resultados integrales (continuación)**

La siguiente tabla presenta los montos reclasificados de los otros resultados integrales a ganancias o pérdidas:

Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales			Líneas del estado consolidado de ganancias o pérdidas que incluye la reclasificación
	31 de diciembre de			
	2023	2022	2021	
Instrumentos financieros a FVOCI:	—	—	41	Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto
	(11)	—	(17)	Provisión para pérdidas crediticias
	(11)	—	24	
Instrumentos financieros derivados:				
Contratos a plazo de canje de divisas	—	(433)	(2,167)	Ingresos por intereses - préstamos
	4,877	1,851	—	Gastos por intereses - depósitos y obligaciones
	(1,793)	—	24	Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto
Contratos de canje de tasas de interés y de divisas cruzadas	855	60	—	Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto
	3,939	1,478	(2,143)	

26. Honorarios y comisiones

Los honorarios y los ingresos por comisiones de los contratos con clientes, desglosados por principales tipos de servicios, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Préstamos estructurados	7,427	4,926	4,269
Cartas de crédito documentarias y standby	20,844	14,033	12,119
Otras comisiones, neta	4,248	832	1,910
Total	32,519	19,791	18,298

La siguiente tabla proporciona información sobre los ingresos ordinarios que se espera reconocer sobre los contratos vigentes:

	31 de diciembre de 2023
Hasta 1 año	4,553
De 1 año a 2 años	1,370
De 2 años en adelante	2,361
Total	8,284

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***27. Información por segmentos de negocios**

La siguiente tabla brinda cierta información sobre las operaciones del Banco por segmento:

31 de diciembre de 2023			
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	566,212	113,048	679,260
Gastos por intereses	(467)	(445,610)	(446,077)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(361,997)	361,997	—
Ingresos neto por intereses	203,748	29,435	233,183
Otros ingresos (gastos), neto	33,792	(856)	32,936
Total de ingresos	237,540	28,579	266,119
Provisión para pérdidas crediticias	(26,785)	(678)	(27,463)
Gastos de operaciones	(57,324)	(15,174)	(72,498)
Utilidad (pérdida) por segmento	153,431	12,727	166,158
Activos por segmento	7,498,230	3,231,534	10,729,764
Pasivos por segmento	279,853	9,206,381	9,486,234

31 de diciembre de 2022			
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	289,785	42,836	332,621
Gastos por intereses	(463)	(184,147)	(184,610)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(155,968)	155,968	—
Ingresos neto por intereses	133,354	14,657	148,011
Otros ingresos (gastos), neto	20,809	(2,148)	18,661
Total de ingresos	154,163	12,509	166,672
Provisión para pérdidas crediticias	(13,376)	(6,145)	(19,521)
Gastos de operaciones	(43,156)	(11,955)	(55,111)
Utilidad (pérdida) por segmento	97,631	(5,591)	92,040
Activos por segmento	6,940,335	2,336,958	9,277,293
Pasivos por segmento	180,369	8,007,383	8,187,752

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***27. Información por segmentos de negocios (continuación)**

	31 de diciembre de 2021		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	129,758	11,125	140,883
Gastos por intereses	(648)	(53,453)	(54,101)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(45,318)	45,318	—
Ingresos neto por intereses	83,792	2,990	86,782
Otros ingresos (gastos), neto	19,188	(1,764)	17,424
Total de ingresos	102,980	1,226	104,206
Provisión para pérdidas crediticias	(1,050)	(1,278)	(2,328)
Ganancia en activos no financieros, neto	742	—	742
Gastos de operaciones	(30,751)	(9,172)	(39,923)
Utilidad (pérdida) por segmento	71,921	(9,224)	62,697
Activos por segmento	5,931,201	2,098,492	8,029,693
Pasivos por segmento	219,505	6,812,455	7,031,960

La siguiente tabla muestra la conciliación de la información por segmento de negocios:

	31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Utilidad del año	166,158	92,040	62,697
Activos:			
Activos por segmento	10,729,764	9,277,293	8,029,693
Otros activos - no asignados	14,028	6,617	8,418
Total	10,743,792	9,283,910	8,038,111
Pasivos:			
Pasivos por segmento	9,486,234	8,187,752	7,031,960
Otros pasivos - no asignados	53,734	26,811	14,361
Total	9,539,968	8,214,563	7,046,321

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***27. Información por segmentos de negocios (continuación)****Información geográfica**

La información geográfica evalúa el total de ingresos y los activos no corrientes del Banco. Al presentar la información geográfica, detallada abajo, el total de ingresos por segmentos está basado en el país de riesgo del cliente y los activos no-corrientes por segmento están basados en la ubicación geográfica de dichos activos.

	31 de diciembre de					
	2023		2022		2021	
	Total de ingresos	Activos no-corrientes ^(*)	Total de ingresos	Activos no-corrientes ^(*)	Total de ingresos	Activos no-corrientes ^(*)
Argentina	4,748	80	4,721	117	5,454	157
Brasil	25,630	292	15,100	125	9,802	138
Chile	11,273	—	8,072	—	3,180	—
Colombia	32,584	181	16,192	35	12,116	51
Costa Rica	10,358	—	9,161	—	7,674	—
Ecuador	15,107	—	12,576	—	8,990	—
El Salvador	2,209	—	2,297	—	1,207	—
Guatemala	24,061	—	16,961	—	10,862	—
Honduras	6,312	—	6,081	—	841	—
Jamaica	3,337	—	2,525	—	1,646	—
México	35,442	400	24,767	14	17,318	75
Panamá	6,753	18,119	6,015	18,994	5,872	18,795
Paraguay	2,734	—	2,488	—	1,529	—
Perú	20,501	—	8,733	—	3,299	—
República Dominicana	20,164	—	9,325	—	3,424	—
Trinidad y Tobago	6,832	—	6,330	—	7,215	—
Uruguay	1,208	—	1,533	—	540	—
Otros países ⁽¹⁾	36,866	327	13,795	101	3,237	158
Total de ingresos	266,119	19,399	166,672	19,386	104,206	19,374

⁽¹⁾ Otros países se componen de los ingresos totales por país de la Región en los que los ingresos totales no superaron \$1 millón en ninguno de los periodos indicados anteriormente y de los países de primera categoría fuera de América Latina.

^(*) Incluye equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neta, activos intangibles y propiedades de inversión.

Información sobre los principales clientes

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el Banco no posee clientes, de forma individual o a nivel de grupo de empresas, que representen más del 10% del total de los ingresos del Banco.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***28. Transacciones con partes relacionadas**

La siguiente tabla desglosa los activos y pasivos mantenidos con corporaciones privadas e instituciones financieras relacionadas:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Activos:		
Depósitos a la vista	2,263	5,986
Préstamos, neto	61,440	242,024
Inversiones a costo amortizado, neto	14,373	19,593
Total	78,076	267,603
Pasivos:		
Depósitos a plazo	319,344	567,451
Total	319,344	567,451
Contingencias:		
Cartas de crédito "Stand-by"	150	3,350
Reservas	—	(16)

A continuación, se detallan los ingresos y gastos con partes relacionadas:

	31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Ingresos por intereses:			
Préstamos	3,104	4,719	211
Inversiones a costo amortizado	331	685	—
Total	3,435	5,404	211
Gastos por intereses:			
Depósitos	(14,477)	(10,943)	(1,866)
Ingresos (gastos) neto por intereses	(11,042)	(5,539)	(1,655)
Otros ingresos (egresos):			
Honorarios y comisiones, neto	427	116	216
Pérdida en instrumentos financieros, neto	—	74	—
Total	427	190	216
Resultado neto con partes relacionadas	(10,615)	(5,349)	(1,439)

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***28. Transacciones con partes relacionadas (continuación)**

La compensación total pagada a directores y a ejecutivos como representantes del Banco asciende a:

	31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Gastos:			
Compensación a directores	1,910	1,853	1,877
Compensación a ejecutivos	8,067	4,302	4,083

Los gastos por compensación incluyen dietas anuales, el costo por acciones restringidas y unidades de acciones restringidas otorgadas a directores y ejecutivos del Banco, según se detalla en el Plan de Incentivos de Acciones ver Nota 29.

29. Salarios y otros gastos de personal

La siguiente tabla detalla los salarios y otros gastos de personal:

	31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Sueldos y salarios	20,837	18,135	13,803
Impuestos sobre nómina	2,809	2,196	1,731
Beneficios al personal	19,047	12,344	5,134
Pagos basados en acciones	4,539	1,544	984
Total	47,232	34,219	21,652

A. Plan de Incentivo de Acciones del 2015 – Directores y Ejecutivos

En febrero de 2008, la Junta Directiva del Banco aprobó un plan de incentivo para directores y ejecutivos cuyo propósito es atraer, retener, motivar y compensarlos por su contribución al crecimiento y rentabilidad del Banco. El plan de incentivo consiste en otorgar acciones restringidas, unidades de acciones restringidas, opciones de compra de acciones, y/u otros instrumentos de remuneración similares y establece el requisito de servicio como la única condición para tener derecho a ejercicio. El número agregado máximo de acciones que pueden ser otorgadas bajo este plan es de tres millones de acciones comunes “Clase E”. El Plan de Incentivo de Acciones es administrado por la Junta Directiva, la cual tiene la autoridad de seleccionar a su discreción a los directores y ejecutivos a quienes se les hace un otorgamiento, determinar los términos y condiciones de los otorgamientos y modificar los términos de cualquier otorgamiento vigente bajo este plan.

Las acciones restringidas son emitidas en la fecha de otorgamiento; sin embargo, son retenidas por el Banco hasta que las mismas pierdan su restricción. Las acciones restringidas tienen derecho a recibir dividendos.

Una unidad de acciones restringidas es un otorgamiento valorado bajo los términos de la acción del Banco, pero no se emiten acciones en la fecha de otorgamiento. Las unidades de acciones restringidas no tienen derecho a recibir dividendos.

El Banco emite, o dispone de acciones en tesorería, y entrega acciones comunes en la fecha en que las unidades de acciones restringidas pierden su restricción.

29. Salarios y otros gastos de personal (continuación)

A. Plan de Incentivo de Acciones del 2015 – Directores y Ejecutivos (continuación)

Durante el 2023, 2022 y 2021, la Junta Directiva aprobó otorgar acciones restringidas a directores y unidades de acciones restringidas a ciertos ejecutivos del Banco, como se detalla a continuación:

Acciones restringidas otorgadas a Directores

La Junta Directiva otorgó a los directores acciones comunes “Clase E” por 63 mil, 57 mil y 63 mil durante los años 2023, 2022 y 2021, respectivamente.

El valor razonable de las acciones restringidas otorgadas se fijó con base al precio de cierre de las acciones “Clase E” en la Bolsa de Valores de Nueva York del 26 de abril de 2023, 27 de abril de 2022 y 21 de abril de 2021, respectivamente. El valor razonable de estas acciones restringidas otorgadas asciende a \$1.11 millones en 2023, \$835 mil en 2022 y \$923 mil en 2021, de los cuales \$474 mil, \$354 mil y \$401 mil fueron registrados en ganancias o pérdidas durante 2023, 2022 y 2021, respectivamente.

El gasto total registrado en ganancias o pérdidas durante el 2023, 2022 y 2021 por las acciones restringidas otorgadas a directores fue de \$931 mil, \$895 mil, y 924 mil, respectivamente. El costo pendiente de amortizar por \$821 mil al 31 de diciembre de 2023, se amortizará en un periodo de 2.33 años.

Las acciones pierden su restricción a partir del siguiente año de la fecha de aniversario, de la siguiente manera: 35% en el primer y segundo año, y 30% en el tercer año.

Un resumen de las acciones restringidas otorgadas a los directores se presenta a continuación:

	Acciones	Promedio ponderado del valor razonable a la fecha de otorgamiento
Vigentes al 1 de enero de 2021	132,150	18.56
Otorgadas	63,000	14.65
Liberadas	(49,350)	19.24
Vigentes al 31 de diciembre de 2021	145,800	16.64
Otorgadas	57,000	14.65
Liberadas	(97,350)	18.71
Vigentes al 31 de diciembre de 2022	105,450	14.15
Otorgadas	63,000	17.69
Liberadas	(53,100)	13.75
Vigentes al 31 de diciembre de 2023	115,350	16.31
Se espera sean liberadas	115,350	

El valor razonable de las acciones liberadas durante los años 2023, 2022 y 2021 fue de \$730 mil, \$1.8 millones y \$949 mil, respectivamente.

Unidades de acciones restringidas otorgadas a ciertos ejecutivos

Unidades de acciones restringidas

La Junta Directiva aprobó otorgar unidades de acciones restringidas a ciertos ejecutivos del Banco, por un valor razonable a la fecha de otorgamiento de \$4.6 millones en 2023, \$822 mil en 2022 y \$1 millón en 2021. La distribución de este valor razonable fue en unidades de acciones restringidas.

29. Salarios y otros gastos de personal (continuación)

A. Plan de Incentivo de Acciones del 2015 – Directores y Ejecutivos (continuación)

El valor razonable de las unidades de acciones restringidas se determinó con base al precio de cierre de las acciones “Clase E” en la Bolsa de Nueva York el día de los otorgamientos. Las unidades de acciones restringidas se intercambian a razón de 1:1 por acciones comunes “Clase E”.

A partir del otorgamiento del 2023, se modifica el periodo de restricción en el otorgamiento de las unidades de acciones restringidas para los ejecutivos, a razón de 25% el mes posterior a la fecha de su otorgamiento y 25% en cada aniversario de su otorgamiento durante tres años. A diferencia de años anteriores en los cuales, el periodo de restricción era a razón de 25% cada año posterior a la fecha de su otorgamiento por cuatro años.

El costo de compensación de las unidades de acciones restringidas se amortiza durante el periodo de restricción mediante el método acelerado. Durante el 2023, 2022 y 2021 estos costos se reconocieron en ganancias o pérdidas por \$2.4 millones, \$749 mil y \$984 mil, respectivamente.

El valor razonable de las acciones liberadas durante el 2023, 2022 y 2021 fue de \$2.4 millones, \$581 mil y \$838 mil, respectivamente.

Un resumen de las unidades de acciones restringidas otorgadas hasta el 31 de diciembre de 2023, a ciertos ejecutivos se presenta a continuación:

	Acciones	Promedio ponderado del valor razonable a la fecha de otorgamiento	Tiempo promedio ponderado contractual restante	Valor intrínseco agregado
Vigentes al 1 de enero de 2021	81,343	17.94		
Otorgadas	75,796	13.33		
Anuladas	(1,311)	14.51		
Liberadas	(48,299)	17.35		
Vigentes al 31 de diciembre de 2021	107,529	14.99		
Otorgadas	63,056	13.03		
Liberadas	(36,410)	15.97		
Vigentes al 31 de diciembre de 2022	134,175	13.80		
Otorgadas	298,951	15.36		
Anuladas	(346)	14.95		
Liberadas	(152,305)	15.57		
Vigentes al 31 de diciembre de 2023	280,475	14.50	1.99 años	2,769
Se espera sean liberadas	280,475	14.50	1.99 años	2,769

Para las unidades de acciones restringidas que se espera sean liberadas, el costo de compensación pendiente de amortizar es por \$1.6 millones en 2023 y se amortizará en un período de 2.17 años.

Provisión unidades de acciones restringidas

Al 31 de diciembre de 2023, la administración del Banco constituyó una provisión de \$1.7 millones reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, relacionada a las unidades de acciones restringidas que serán otorgadas el primer trimestre de 2024.

29. Salarios y otros gastos de personal (continuación)**B. Otros planes - Plan de Altos Ejecutivos Extranjeros**

El Banco auspicia un plan definido de contribución para sus altos ejecutivos extranjeros que residen en Panamá, quienes no tienen derecho a participar en el esquema de seguridad social panameño. Las contribuciones del Banco son determinadas como un porcentaje de los salarios anuales de los altos ejecutivos elegibles al plan, cada uno contribuyendo con un importe adicional retenido de su salario. Las contribuciones a este plan son administradas por un administrador de fondos, a través de un fideicomiso. Los ejecutivos tienen derecho a las contribuciones del Banco después de completar por lo menos 3 años de servicios en el Banco. Durante 2023, 2022 y 2021, el Banco cargó a gasto de salarios \$58 mil, \$62 mil y \$67 mil, respectivamente, que corresponden a aportes del Banco a este plan.

30. Otros gastos

La siguiente tabla detalla los otros gastos:

	31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Administrativos	6,165	5,587	4,484
Servicios profesionales	5,522	5,603	4,074
Mantenimiento y reparaciones	4,731	3,449	2,388
Pagos basados en acciones a directores	931	895	924
Cargos regulatorios	1,321	1,015	978
Arrendamiento operativo de espacios y equipos	691	717	562
Publicidad y mercadeo	1,012	557	179
Otros	1,799	354	1,191
Total	22,172	18,177	14,780

31. Contingencia legal

El Banco no está involucrado en ningún litigio que sea significativo para los negocios del Banco y que, según el conocimiento de la Administración del Banco, pudiera tener un efecto adverso en sus negocios, situación financiera consolidada o desempeño financiero consolidado.

32. Leyes y regulaciones aplicables**Índice de liquidez**

De conformidad con lo establecido en el Acuerdo No. 2-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), todo banco de licencia general o de licencia internacional deberá garantizar, con un alto nivel de confianza, que está en condición de hacer frente a sus obligaciones de liquidez intradía en un periodo de tensiones de liquidez que afecten el mercado de financiamiento. Para ello, la SBP ha establecido el índice de cobertura de liquidez a corto plazo (LCR, por sus siglas en inglés). Este índice se mide mediante el cociente de dos cantidades; la primera cantidad corresponde a los activos líquidos de alta calidad y la segunda corresponde a salidas netas de efectivo en 30 días.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el índice de cobertura de liquidez (LCR) mínimo exigido por la SBP es de 100% para ambos años. El índice del Banco al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de 205.8% y 167.5%, respectivamente.

32. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

El Acuerdo No. 4-2008 emitido por la SBP establece que todo banco de licencia general o de licencia internacional deberá mantener, en todo momento, un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al 30% del total bruto de sus depósitos en la República de Panamá o en el extranjero hasta 186 días contados a partir de la fecha del informe. La fórmula está basada en los siguientes parámetros:

$$\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos (depósitos recibidos)}} \times 100 = X\% \text{ (índice de liquidez)}$$

El índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador al 31 de diciembre 2023 y 2022 fue de 93.4% y 100.5%, respectivamente.

Adecuación de capital

La Ley Bancaria en la República de Panamá y los Acuerdos No. 01-2015 y 03-2016 requieren que los bancos de licencia general mantengan un índice total de adecuación de capital que no podrá ser inferior, en ningún momento, al 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos; un capital primario ordinario que no podrá ser inferior al 4.5% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos; y un capital primario que no podrá ser inferior al 6% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderadas en función a sus riesgos.

Los objetivos primordiales de la política de gestión de capital del Banco son de asegurar que se cumpla con los requerimientos de capital impuestos por el regulador local y mantener altas calificaciones de crédito e índices de capital saludables con el fin de apoyar el negocio y maximizar el valor para los accionistas.

El Banco maneja su estructura de capital y la ajusta de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Banco puede ajustar la cantidad de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir títulos de capital. No se han hecho cambios a los objetivos, políticas y procesos de los años anteriores, aunque están en constante revisión por la Junta Directiva.

A continuación, se presenta la información correspondiente al índice total de adecuación de capital:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Fondos de capital	1,206,753	1,072,110
Activos ponderados por riesgo	8,898,408	8,117,913
Índice de adecuación de capital	13.6 %	13.2 %

Coefficiente de apalancamiento

El Artículo No. 17 del Acuerdo No. 1-2015 establece el coeficiente de apalancamiento de un sujeto regulado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total por activos no ponderados dentro y fuera del estado consolidado de situación financiera establecidos por la SBP. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de ese estado se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. La exposición de los derivados será el valor razonable con el que esté registrado en el activo del Banco.

El coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior, en ningún momento, al 3%. El Banco informará a la SBP con la frecuencia que se determine el cumplimiento del coeficiente de apalancamiento.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***32. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)**

La tabla a continuación presenta el coeficiente de apalancamiento del Banco en cumplimiento con el Artículo No. 17 del Acuerdo No. 1-2015:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Capital ordinario	1,070,734	936,092
Activos no ponderados por riesgo	10,994,085	9,606,970
Coeficiente de apalancamiento	9.7 %	9.7 %

Provisiones específicas de crédito

El Acuerdo No. 4-2013, modificado por el Acuerdo No. 8-2014, indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas: mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para las facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades. En el caso de un grupo, corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en dicho Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a reserva, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

El Artículo No. 34 de dicho Acuerdo, establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: normal 0%, mención especial 20%, subnormal 50%, dudoso 80%, e irrecuperable 100%.

En caso de existir un exceso de reserva específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la reserva calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en dicho Acuerdo.

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No. 4-2013 de la SBP, el Banco clasificó la cartera de préstamos como sigue:

	31 de diciembre de 2023					
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos a costo amortizado						
Corporativo	4,354,378	32,342	—	—	10,107	4,396,827
Instituciones financieras:						
Privadas	2,248,150	—	—	—	—	2,248,150
Estatales	464,918	—	—	—	—	464,918
	2,713,068	—	—	—	—	2,713,068
Soberanos	85,672	—	—	—	—	85,672
Total	7,153,118	32,342	—	—	10,107	7,195,567
Reserva específica	—	6,470	—	—	5,652	12,122
Reserva para pérdida crediticia bajo NIIF ⁽¹⁾ :	45,958	6,554	—	—	6,898	59,410

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***32. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)**

31 de diciembre de 2022						
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos a costo amortizado						
Corporativo	3,659,018	—	—	—	10,107	3,669,125
Instituciones financieras:						
Privadas	2,225,385	—	20,000	—	—	2,245,385
Estatales	719,882	—	—	—	—	719,882
	2,945,267	—	20,000	—	—	2,965,267
Soberanos	128,628	—	—	—	—	128,628
Total	6,732,913	—	20,000	—	10,107	6,763,020
Reserva específica	—	—	10,000	—	5,870	15,870
Reserva para pérdida crediticia bajo NIIF ⁽¹⁾ :	33,639	—	16,141	—	5,420	55,200

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existe exceso en la reserva específica calculada conforme a lo que establece el Acuerdo No. 8-2014 de la SBP, sobre la reserva calculada conforme a lo que establece NIIF.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hay nuevos préstamos reestructurados.

El Acuerdo 4-2013 define como Morosa cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a treinta (30) días, hasta noventa (90) días; y como Vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractuales pactados presenten una antigüedad superior a noventa (90) días, excepto por transacciones con un sólo pago al vencimiento y sobregiros, los cuales se considerarán Vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los treinta (30) días, desde la fecha contractual de obligación de pago.

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013 y modificado por el Acuerdo No. 8-2014:

	31 de diciembre de 2023			
	Corrientes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos a costo amortizado				
Corporativo	4,386,720	—	10,107	4,396,827
Instituciones financieras:				
Privadas	2,248,150	—	—	2,248,150
Estatales	464,918	—	—	464,918
	2,713,068	—	—	2,713,068
Soberanos	85,672	—	—	85,672
Total	7,185,460	—	10,107	7,195,567

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***32. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)**

	31 de diciembre de 2022			
	Corrientes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos a costo amortizado				
Corporativo	3,659,018	—	10,107	3,669,125
Instituciones financieras:				
Privadas	2,225,385	20,000	—	2,245,385
Estatales	719,882	—	—	719,882
	2,945,267	20,000	—	2,965,267
Soberanos	128,628	—	—	128,628
Total	6,732,913	20,000	10,107	6,763,020

En base con el Acuerdo No. 4-2013 y modificado por el Acuerdo No. 8-2014, los préstamos a costo amortizado en estado de no-acumulación de intereses se presentan por categoría a continuación:

	31 de diciembre de 2023					
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos a costo amortizado						
Préstamos deteriorados	—	—	—	—	10,107	10,107
Total	—	—	—	—	10,107	10,107

	31 de diciembre de 2022					
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos a costo amortizado						
Préstamos deteriorados	—	—	20,000	—	10,107	30,107
Total	—	—	20,000	—	10,107	30,107

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Préstamos en estado de no-acumulación de intereses:		
Corporaciones privadas	10,107	30,107
Intereses que serían reversados si los préstamos hubiesen sido clasificados estado de no acumulación de intereses	328	1,173

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hubo ingresos por intereses cobrados en préstamos en estado de no acumulación de intereses.

Cobertura del riesgo de crédito – provisión dinámica

La SBP a través del Acuerdo No. 4-2013 dicta la obligatoriedad de la constitución de una provisión dinámica en adición a la provisión específica de crédito como parte de las provisiones para la cobertura de riesgo de crédito.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir, ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP.

32. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Metodología para la constitución de reserva regulatoria de crédito

La SBP, por medio de la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 del 9 de julio de 2013, establece la metodología de registro contable de las diferencias que surjan entre la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la aplicación de las normas prudenciales emitidas por la SBP; así como las revelaciones adicionales que estas últimas requieran que sean incluidas en las notas a los estados financieros consolidados.

Los parámetros establecidos en dicha metodología son los siguientes:

- Se efectuarán los cálculos de los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la SBP y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF.
- Cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en ganancias o pérdidas el efecto de la utilización de las NIIF y se asignará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento de que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el Numeral 3 de dicho Acuerdo no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras haya diferencias entre las NIIF y las normas prudenciales que la originaron.

Considerando que el Banco presenta sus estados financieros consolidados bajo NIIF, específicamente para sus reservas crediticias esperadas bajo NIIF 9, se ha utilizado el renglón de “Reserva regulatoria de crédito” establecido por la SBP para presentar la diferencia existente entre la aplicación de la norma contable utilizada y las normas prudenciales de la SBP para cumplir con los requerimientos del Acuerdo No. 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el monto total de la provisión dinámica calculada según lineamientos del Acuerdo No. 4-2013 de la SBP es de \$136 millones para ambos periodos, tomado en su totalidad de las utilidades retenidas para propósitos de cumplimiento con requerimientos regulatorios locales. Dicha asignación está restringida para efecto de distribución de dividendos.

Reserva de capital

En adición a las reservas de capital requeridas regulatoriamente, el Banco mantiene una reserva de capital por \$95.2 millones, la cual constituyó de forma voluntaria. Según lo establecido en el Artículo No. 69 de la Ley Bancaria, para poder disminuir las reservas de capital se requiere la autorización previa de la SBP.

33. Eventos subsecuentes

El Banco anunció un dividendo efectivo trimestral de \$0.50 centavos de US dólares por acción común correspondiente al cuarto trimestre de 2023. El dividendo en efectivo fue aprobado por la Junta Directiva el 20 de febrero de 2024 y será pagado el 19 de marzo de 2024 a los accionistas comunes del Banco registrados al 04 de marzo de 2024.

En febrero de 2024, la Junta Directiva aprobó el otorgamiento de unidades de acciones restringidas a ciertos ejecutivos del Banco con un valor razonable a la fecha de otorgamiento de \$6.8 millones o 317,783 acciones, de las cuales 79,455 acciones fueron liberadas en marzo de 2024. La Junta autorizó un programa de recompra de hasta \$50 millones de dólares de acciones comunes del Banco a lo largo del tiempo. El plan de recompra se ha concebido de conformidad con la Regla 10b-18 promulgada en virtud del Securities Exchange Act de 1934, en su versión modificada.

Torre V, Business Park
Ave. La Rotonda, Urb. Costa del Este
Apartado 0819-08730
Panamá, República de Panamá
Tel: (507) 210-8500

www.bladex.com

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.

Factores Clave de Calificación

Calificaciones Impulsadas por Calidad Crediticia Intrínseca: Las calificaciones de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) y las calificaciones nacionales de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (Bladex) se sustentan en su desempeño individual capturado en su calificación de viabilidad (VR; *viability rating*) de 'bbb', igual a su VR implícita y que está un escalón (*notch*) superior a la calificación soberana de Panamá. Esto denota su diversificación geográfica alta, su modelo de negocios bien desarrollado y especializado y su perfil de riesgo conservador, los cuales se han traducido en una calidad de activos sólida a pesar de las concentraciones por deudor altas, y métricas de capitalización y liquidez consistentemente buenas.

Entorno Operativo Amplio: Bladex mantiene operaciones de crédito en más de 25 países, por lo cual destaca su diversidad geográfica amplia y capacidad fuerte para gestionar entornos operativos (EO) diferentes, al adaptar su cartera con rapidez relativa hacia mercados con riesgo menor y oportunidades más favorables.

Perfil de Negocio Robusto y Destacado: El modelo de negocios del banco enfocado en préstamos de corto plazo y clientes de primer nivel, junto con un gobierno corporativo sólido, así como la experiencia, profundidad y credibilidad de su administración, han resultado en una franquicia regional altamente reconocida con relaciones sólidas y duraderas con los clientes, la cual compara favorablemente con las instituciones regionales. Fitch Ratings opina que estos factores compensan el ingreso operativo total menor que el de sus pares, cuyo promedio de cuatro años es de USD125 millones.

La ejecución efectiva de la estrategia de riesgo bajo de la entidad, que dirige su cartera de crédito consistentemente hacia activos de calidad alta en jurisdicciones y sectores defensivos, sustenta su perfil de riesgo conservador. Esto se ha traducido en un desempeño financiero sólido en el 2T23, a pesar de las concentraciones por deudor inherentes a su modelo y los desafíos en algunos EO de calificación baja.

Calidad de Préstamos Sólida: Fitch estima que la calidad de los créditos de Bladex se mantendrá robusta en el horizonte de calificación, respaldada por su perfil de riesgo fuerte reflejado en estándares de suscripción consistentes y sólidos, así como en su enfoque en clientes de primer nivel. Al 2T23, la razón de morosidad (NPL; *non-performing loans* en etapa 3) fue de 0.15% luego de registrar 0.44% en 2022 (2019–2021: 0.48%).

Rentabilidad Mejorada: La agencia mejoró el puntaje del factor de ganancias y rentabilidad de Bladex a 'bb+' desde 'bb', ya que la rentabilidad siguió con una tendencia favorable al 2T23, lo cual evidenció la materialización de los beneficios de su estrategia. La razón de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 1.8% (2022: 1.1%). Fitch espera que la rentabilidad del banco se conserve en niveles similares a los observados recientemente y mejore a medida que las acciones implementadas sigan materializándose en el horizonte de calificación.

Capitalización Tendiente a Aumentar: Al 2T23, el indicador de capital común de nivel 1 (CET 1; *common equity tier 1*) de 15.7% (2022: 15.3%) mostró una tendencia al alza moderada, la cual estuvo influenciada por la desaceleración en el crecimiento de los préstamos también reflejada en los APR, junto con una generación interna de capital mayor debido a los resultados buenos durante el 1S23, traduciéndose positivamente en los niveles de patrimonio. La agencia espera que la métrica CET1 siga fortaleciéndose a niveles ligeramente superiores a 16%, lo cual otorgará un margen para absorber los impactos potenciales derivados de pérdidas inesperadas.

Calificaciones

Moneda Extranjera

Emisor, Largo Plazo	BBB
Emisor, Corto Plazo	F2

Viabilidad	bbb
Soporte del Gobierno	ns

Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	AAA(pan)
Nacional, Corto Plazo	F1+(pan)

Riesgo Soberano

Emisor, Largo Plazo en Moneda Extranjera	BBB-
Techo País	A-

Perspectivas

Emisor, Largo Plazo en Moneda Extranjera	Estable
Nacional, Largo Plazo	Estable
Soberano, Largo Plazo en Moneda Extranjera	Estable

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Bancos (Marzo 2022)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020)

Publicaciones Relacionadas

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (Septiembre 2023)

Major Central American & Caribbean Banks — Peer Review 2023 (Agosto 2023)

Latin American Banks: 2023 Midyear Outlook (Junio 2023)

EM100 Banks Tracker - End-2022 (Junio 2023)

Analistas

Adriana Beltrán
+52 81 4161 7051
adriana.beltran@fitchratings.com

Nadia Calvo
+503 2516 6611
nadia.calvo@fitchratings.com

Perfil de Fondeo Robusto: Su estructura de financiamiento altamente diversificada, la cual es diferente a la de un banco tradicional, respalda su modelo de negocios especializado y sobresale de las instituciones regionales. Este se ha fortalecido aún más al brindar margen a la entidad para enfrentar condiciones adversas. Se caracteriza por una base de depósitos de calidad muy alta, una estructura de balance de corto plazo y un acceso muy amplio a fuentes diversas de fondeo en los mercados internacionales, considerando también recursos contingentes. Al 2T23, los depósitos crecieron significativamente, representando 47.9% del fondeo total, lo que se complementa con valores vendidos bajo acuerdos de recompra, deuda sénior no garantizada y préstamos de una gama amplia de instituciones internacionales.

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- las calificaciones de Bladex podrían bajar si los riesgos del EO aumentan considerablemente y dan como resultado un deterioro significativo en la calidad del portafolio de préstamos y en la rentabilidad, los cuales presionen el indicador CET1 a APR a un nivel inferior a 13.0% de forma consistente;
- un cambio en el perfil de riesgo del banco que dé como resultado una exposición mayor a países o sectores de riesgo más alto y debilite la evaluación de Fitch de su EO, derivaría en una baja de las calificaciones;
- dado que la calificación de soporte del gobierno (GSR; *government support rating*) es el nivel más bajo en la escala, no hay potencial de baja para esta calificación.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- las calificaciones de Bladex podrían subir si su estrategia de diversificación de activos mantiene la mejora en el puntaje ponderado del EO, lo cual a su vez mejore la rentabilidad (utilidad operativa a APR) consistentemente superior a 1.5% y el indicador CET1 a APR constantemente superior a 17%;
- disminuciones significativas en las concentraciones por deudor también podrían mejorar la evaluación de Fitch sobre la calidad de activos y perfil de riesgos del banco, lo que beneficiaría a la VR;
- las calificaciones nacionales de la entidad se encuentran en el nivel más alto de la escala de calificación nacional y, por lo tanto, no tienen potencial al alza;
- dado que Panamá es un país dolarizado sin prestamista de última instancia, es poco probable una mejora en la GSR del banco.

Otras Calificaciones de Deuda y de Emisores

Calificaciones de Deuda

Tipo de Calificación	Calificación
Panamá: Deuda Sénior No Garantizada de Largo Plazo en Escala Nacional	AAA(pan)
Panamá: Deuda Sénior No Garantizada de Corto Plazo en Escala Nacional	F1+(pan)
México: Deuda Sénior No Garantizada de Largo Plazo en Escala Nacional	AAA(mex)
México: Deuda Sénior No Garantizada de Corto Plazo en Escala Nacional	F1+(mex)

Fuente: Fitch Ratings

Emisiones de Deuda en Panamá: La emisión de bonos corporativos rotativos en el mercado panameño está calificada en el mismo nivel que las calificaciones nacionales de Bladex, ya que la deuda sénior es no garantizada y, la agencia opina que su probabilidad de incumplimiento es igual a la del resto de obligaciones sénior no garantizadas del banco. Estos bonos son una obligación directa y no subordinada para el banco.

Emisiones de Deuda en México: Bladex tiene emisiones de deuda en México, las cuales Fitch califica en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)'. Esta deuda no está garantizada, por lo cual tiene el mismo

rango que otras deudas de la entidad. Las calificaciones nacionales de deuda sénior no garantizada del banco reflejan la fortaleza crediticia intrínseca de la entidad en comparación con otros emisores calificados en el mercado mexicano.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- las calificaciones nacionales de la deuda sénior no garantizada en Panamá reflejarían cualquier baja en las calificaciones nacionales de Bladex;
- la calificación nacional de largo plazo de la deuda sénior quirografaria en México podría potencialmente bajar en caso de una reducción de la IDR de largo plazo del banco, mientras que la calificación nacional de corto plazo podría disminuir por una baja de varios escalones (*notches*) de la IDR de Bladex. Esto se debe a que las calificaciones nacionales indican relatividades de calidad crediticia dentro de una jurisdicción, que en este caso son en relación con otros emisores de deuda en México.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

No existe un potencial al alza de las calificaciones nacionales de la deuda sénior no garantizada, tanto en Panamá como en México, ya que las calificaciones de la deuda están en el nivel más alto de la escala de calificación nacional.

Navegador de Calificaciones

Para tener una perspectiva más amplia de los factores clave que Fitch toma en cuenta para el análisis crediticio de la entidad en escala internacional, véase el gráfico en la sección “Ratings Navigator” en el reporte en inglés: “[Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.](#)”.

Cambios Relevantes

Entorno Operativo

El puntaje combinado del EO de los países diferentes en los que Bladex opera está impulsado por un portafolio distribuido en más de 25 países. Sus operaciones crediticias se centran en jurisdicciones resilientes, de las cuales alrededor de 43% fueron calificadas con grado de inversión por Fitch a junio de 2023. La agencia también pondera en su evaluación del EO la capacidad del banco para ajustar su diversificación geográfica en un período de tiempo corto, evaluando riesgos y perspectivas económicas. Fitch calcula un puntaje promedio ponderado de los EO de las jurisdicciones en las que el banco tiene actividades, medido a través de sus activos productivos.

Al 2T23, el puntaje ponderado del EO mejoró al nivel ‘bbb’ desde ‘bbb-’ observado consistentemente en los últimos años, apoyado en parte por un aumento en los activos líquidos en EE.UU., lo que evidencia la estrategia actual de riesgo bajo del banco. No obstante, Fitch mantuvo el puntaje del EO en ‘bbb-’ esperando consistencia en el puntaje dada la variabilidad de los EO de los países de Latinoamérica, mientras que la tendencia estable indica que los riesgos a la baja que aún existen en los EO podrían ser mitigados parcialmente por el negocio geográficamente diversificado de la entidad.

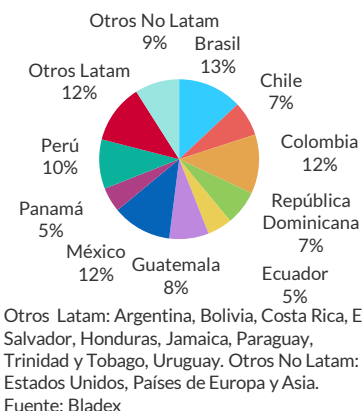
A junio de 2023, las exposiciones mayores de Bladex se encontraban en Brasil, México y Colombia (aproximadamente entre 12% y 13% individualmente), mientras que EE.UU. aumentó su participación, representando 24% de los activos productivos, de los cuales una porción corresponde a depósitos en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York. Además, Bladex exhibe un buen historial de captación de fondos a través de emisiones de deuda en varios mercados de capital, como EE.UU., Europa, Japón, México y recientemente en Panamá. Fitch considera que el banco tiene la capacidad de seguir navegando en medio de los desafíos de los EO distintos, manteniendo al mismo tiempo su perfil financiero resiliente.

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

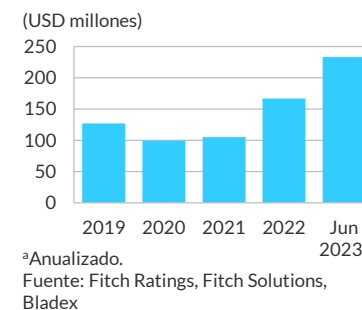
Perfil de Negocio

Bladex es un banco multinacional de trayectoria larga y presencia regional, con sede en Panamá. Cuenta con un modelo de negocio especializado y bien desarrollado, el cual se centra en el

Portafolio Comercial por País A junio de 2023



Ingreso Operativo Total



financiamiento del comercio exterior en Latinoamérica, que se sustenta en una diversificación geográfica amplia con riesgo bajo. Esto se ha traducido en un gran reconocimiento en el mercado, ventajas comparativas, relaciones duraderas con instituciones grandes, tanto por el lado activo como pasivo, lo cual impacta positivamente su perfil de negocio, así como una estabilidad de ganancias relativa. El banco ha complementado su cartera crediticia con inversiones líquidas y de calidad alta, que generan una herramienta de diversificación de riesgos a través de emisores fuera de la región latinoamericana.

Su naturaleza conduce a una concentración por deudor alta haciendo que su desempeño sea más sensible a las condiciones económicas regionales, aunque sigue ampliando su base de clientes y productos, sin cambiar el perfil de riesgo, con el fin de reducir las concentraciones, lo cual se ha visto en los últimos períodos. Al 2T23, 44% del portafolio comercial correspondió a corporaciones, 41% a instituciones financieras y el resto a entidades estatales y cuasisoberanas, y 72% con vencimiento previsto dentro de un año (2024).

Fitch opina que el equipo directivo de Bladex es sólido y acorde con su complejidad operativa, el cual se ha ido fortaleciendo, mientras que su marco de gobierno corporativo es robusto y consistente. El plan estratégico del banco es claro y alineado con sus objetivos, con bases sólidas para seguir el fortalecimiento de sus perfiles de negocio y riesgo, así como su desempeño financiero. La entidad ha preservado su historial de ejecución sólido, consistente y efectivo, frente a las metas establecidas, dando frutos gradualmente. El banco ha podido reorientar sus exposiciones con rapidez relativa, en función de las oportunidades comerciales y, a pesar de las condiciones difíciles que aún prevalecen en algunos de los mercados en los que opera. Es una entidad creada originalmente por los bancos centrales de 23 países de Latinoamérica y el Caribe para promover el financiamiento del comercio exterior.

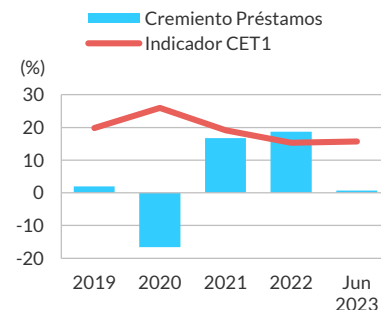
Perfil de Riesgo

Su apetito de riesgo conservador se evidencia en su operación y desempeño, al ajustar la asignación de su portafolio por país y sector, de acuerdo a las condiciones de los EO, conservando el mismo perfil de cliente de calidad alta. Los estándares de originación sólidos son acordes a la naturaleza de su modelo de negocio, con políticas conservadoras de reservas para pérdidas crediticias, lo cual ha derivado en una calidad de activos robusta. La agencia considera el marco de control de riesgos sólido, cuya infraestructura permite a la institución monitorear y evaluar continuamente los riesgos en los diferentes EO para orientar sus exposiciones hacia su estrategia, apetito de riesgo y condiciones prevalecientes, lo que lleva a una mitigación del riesgo efectiva.

A junio de 2023, el crecimiento de los préstamos se moderó (1.3% respecto a junio 2022) de acuerdo con la estrategia del banco y el aumento esperado en la región. Esto luego de una expansión crediticia importante en 2021 (16.8%), dada la reactivación económica gradual en algunas regiones donde opera, patrón que siguió en 2022 (18.7%), en gran medida por una demanda mayor de los clientes, negocios subyacentes nuevos y la evolución positiva del comercio exterior en la región. Bladex mantuvo un crecimiento crediticio conservador y moderado previo a la pandemia, el cual se espera permanezca con un comportamiento similar en 2023.

La exposición al riesgo de mercado es moderada y ha sido gestionada eficazmente por el banco. El riesgo de tasa de interés se considera el más representativo. Bajo un análisis de sensibilidad a variaciones de tasas de interés de +/-50 puntos base (pb), se observa un impacto bajo en resultados, al significar menos de 1% del patrimonio. El riesgo de tipo de cambio es bajo, ya que la mayor parte de su cartera de préstamos está denominada en dólares estadounidenses. El riesgo de fluctuación del precio de las inversiones también se conservó bajo dada su estrategia de centrarse en obtener ingresos por intereses en lugar de negociar, y que toda la cartera de inversiones se mantuvo hasta su vencimiento en el 2T23. Además, utiliza instrumentos derivados para reducir su exposición al riesgo de mercado.

Crecimiento de Préstamos



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Bladex

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2023 6 meses – Interino USD millones No auditado	31 dic 2022 Cierre de año USD millones Auditado - Sin Salvedades	31 dic 2021 Cierre de año USD millones Auditado - Sin Salvedades	31 dic 2020 Cierre de año USD millones Auditado - Sin Salvedades	31 dic 2019 Cierre de año USD millones Auditado - Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	107.1	148.0	86.8	92.5	109.5
Comisiones y Honorarios Netos	11.3	19.8	18.3	10.4	15.6
Otros Ingresos Operativos	-1.9	-1.1	-0.2	-3.4	2.0
Ingreso Operativo Total	116.5	166.7	104.9	99.5	127.1
Gastos Operativos	31.5	55.1	39.8	37.3	40.5
Utilidad Operativa antes de Provisiones	85.0	111.6	65.1	62.2	86.6
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	11.0	19.6	2.4	-1.4	0.5
Utilidad Operativa	74.0	92.0	62.7	63.6	86.1
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impuestos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	74.0	92.0	62.7	63.6	86.1
Otro Ingreso Integral	-0.4	19.7	-11.8	2.0	-2.3
Ingreso Integral según Fitch	73.6	111.7	50.9	65.6	83.8
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	6,863.6	6,815.6	5,739.9	4,916.3	5,893.1
- De los Cuales Están Vencidos	10.1	30.1	10.6	10.6	61.8
Reservas para Pérdidas Crediticias	42.7	55.2	41.5	41.2	99.3
Préstamos Netos	6,820.9	6,760.4	5,698.4	4,875.1	5,793.8
Préstamos y Operaciones Interbancarias	1,811.1	1,233.7	1,249.5	859.5	1,155.2
Derivados	138.9	68.2	10.8	27.8	11.2
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	1,009.9	1,023.7	831.9	401.3	92.3
Total de Activos Productivos	9,780.8	9,086.0	7,790.6	6,163.7	7,052.5
Efectivo y Depósitos en Bancos	8.9	7.9	3.5	4.3	23.0
Otros Activos	344.0	190.0	244.0	120.9	174.2
Total de Activos	10,133.7	9,283.9	8,038.1	6,288.9	7,249.7
Pasivos					
Depósitos de Clientes	4,099.2	3,205.4	3,037.5	3,138.8	2,888.4
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	2,204.6	2,494.7	2,009.6	391.6	1,636.2
Otro Fondeo de Largo Plazo	2,251.0	2,222.3	1,722.1	1,585.3	1,522.7
Obligaciones Negociables y Derivados	39.5	33.8	28.5	9.2	14.7
Total de Fondeo y Derivados	8,594.3	7,956.2	6,797.7	5,124.9	6,062.0
Otros Pasivos	411.9	258.4	248.6	126.1	171.5
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	1,127.5	1,069.3	991.8	1,037.9	1,016.2
Total de Pasivos y Patrimonio	10,133.7	9,283.9	8,038.1	6,288.9	7,249.7
Tipo de Cambio	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Bladex

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 jun 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
Indicadores (anualizados según sea Apropriado)					
Rentabilidad					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.8	1.1	1.0	1.2	1.5
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	2.3	1.7	1.3	1.4	1.6
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	27.0	33.1	37.9	37.5	31.9
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	13.6	9.0	6.1	6.2	8.6
Calidad de Activos					
Indicador de Préstamos Vencidos	0.2	0.4	0.2	0.2	1.1
Crecimiento de Préstamos Brutos	0.7	18.7	16.8	-16.6	2.0
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	422.8	183.4	391.5	388.7	160.7
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.3	0.2	0.0	0.0	0.0
Capitalización					
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	15.7	15.3	19.1	26.0	19.8
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	20.0	17.1
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	11.1	11.5	12.3	16.5	14.0
Indicador de Apalancamiento de Basilea	9.7	9.7	10.8	14.1	12.2
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	-3.0	-3.7
Fondeo y Liquidez					
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	167.4	212.6	189.0	156.6	204.0
Indicador de Cobertura de Liquidez	136.2	167.0	199.2	249.0	131.0
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	47.9	40.5	44.9	61.4	47.8
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Bladex

Indicadores Financieros Clave — Desarrollos Recientes

Calidad de Activos

El monitoreo efectivo de la cartera, junto con su capacidad para reasignar sus exposiciones por país y sector relativamente rápido, siguió sustentando la calidad de activos robusta en el 2T23, al registrar una métrica de NPL de 0.15%, después de 0.44% al cierre de 2022 relacionado con el detrimento de un crédito castigado prudentemente en el 2T23 dada su expectativa de recuperación baja. Esta razón ha permanecido estable durante los últimos años y mejoró desde el promedio de 1.1% de los años anteriores a la pandemia (2018–2019), debido a la base de clientes de calidad alta del banco. La cobertura de reservas para cartera vencida fue de 422.8% al 2T23, en comparación con 281.1% promedio de los cuatro años anteriores (2019–2022).

La agencia mantiene un puntaje de calidad de activos de 'bbb+', inferior al puntaje implícito recientemente mejorado en la categoría 'a' dada la concentración por deudor alta inherente a su modelo de negocios. Si bien esta concentración se ha reducido en los últimos años, sigue siendo un riesgo potencial de pérdidas crediticias. Fitch estima que la calidad de los préstamos se mantendrá sólida en el horizonte de calificación, con una métrica de NPL similar a la observada recientemente en junio de 2023.

Ganancias y Rentabilidad

A junio de 2023, la rentabilidad siguió con una tendencia favorable, exhibiendo resultados en niveles *record*. La relación utilidad operativa a APR mejoró, al registrar 1.8% en comparación con 1.1% en 2022 y un modesto 0.9% a junio de 2022. Esto impulsado principalmente por ingresos por intereses mayores, un margen de interés neto (MIN) mejorado, cargos por deterioro de préstamos en relación con la utilidad operativa antes de provisiones más bajos y una eficiencia operativa mejor. La agencia espera que la rentabilidad de Bladex permanezca en niveles similares a los observados recientemente y mejore a medida que las acciones implementadas sigan materializándose en el horizonte de calificación. En el 1S23, las iniciativas implementadas por el banco y la gestión de la tasa de interés activa y pasiva se reflejaron en el dinamismo de los ingresos por intereses, con un impacto positivo en la rentabilidad y en la continuación de la tendencia al alza del MIN, alcanzando 2.3% al 2T23 (2022: 1.7%).

En el 1S23, las comisiones del negocio de cartas de crédito y la actividad de préstamos sindicados beneficiaron en cierta medida la rentabilidad, representando también un ingreso potencial mayor en el futuro. La evolución favorable de la eficiencia operativa siguió, a pesar del aumento de los gastos operativos. A junio de 2023, estos gastos conformaron 27.1% de los ingresos brutos en comparación con 33.1% en 2022. Al 2T23, las provisiones por deterioro de préstamos aumentaron, en parte, debido a requerimientos mayores asociados con la expansión crediticia, dada la política de reservas conservadora de la entidad, ya que la rentabilidad es sensible a pérdidas por deterioro de préstamos debido a la concentración individual, así como por la exposición de un crédito que estaba en etapa 3. Sin embargo, como proporción de la utilidad operativa antes de provisiones, a junio de 2023 la métrica fue mejor que en 2022, al pasar a 12.9% desde 17.6%. El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE; *return on average equity*) y el retorno sobre activos promedio (ROAA; *return on average assets*) también tuvieron un comportamiento al alza.

Capitalización y Apalancamiento

A junio de 2023, el indicador CET1 de 15.7% era superior a 15.3% alcanzado al cierre de 2022. La razón de adecuación de capital experimentó una trayectoria similar, al pasar a 13.6% en el 2T23 desde 13.2% en 2022, lo cual la agencia considera proporcionaría margen al banco para pérdidas inesperadas. Fitch estima que la métrica CET1 se conservará en niveles ligeramente superiores a 16%, lo cual sería consistente con el puntaje de capitalización 'bbb' asignado, considerando un crecimiento moderado del crédito, así como que la utilidad neta seguirá beneficiando al patrimonio.

Fondeo y Liquidez

Su perfil de financiamiento sólido y diversificado se ha fortalecido aún más, dándole a la entidad flexibilidad para navegar por las condiciones prevalecientes en las jurisdicciones diferentes donde opera. Su estructura denota su franquicia robusta y reconocimiento alto en los mercados, favoreciendo su costo de fondeo. Asimismo, la capacidad del banco para diversificar sus fuentes

de financiamiento se reflejó en la captación de recursos en los mercados de capitales, emitiendo deuda nuevamente en México y por primera vez en Panamá, además de las emisiones que ha realizado en el pasado en EE.UU. y Japón.

El crecimiento relevante de los depósitos de clientes en el 2T23 (31.6% respecto al 2T22), aumentando a su vez su participación en el fondeo (2T23: 47.9%; 2022: 40.5%), junto con la moderación en la expansión de los créditos, propició una mejora en la métrica de préstamos a depósitos. A junio de 2023, esta fue de 167.4% frente a 212.6% al cierre de 2022. Fitch espera que esto siga siendo similar en el futuro previsible. Esta integración conlleva una concentración alta, la cual se ve atenuada por la estabilidad de los depositantes, aunado a su reducción en los últimos años, además de la gran accesibilidad a recursos diferentes.

La agencia también toma en cuenta en su evaluación su balance líquido. La liquidez de Bladex está compuesta por activos de calidad alta y fácilmente realizables, lo que le otorga un margen de maniobra en el entorno prevaleciente. Al 2T23, los activos líquidos sobre activos totales fueron 17.3% (2T22: 10.6%), mientras que la razón de cobertura de liquidez fue de 136.2%. Además, ha trabajado para seguir minimizando el descalce entre activos y pasivos.

Evaluación del Soporte Soberano

Para tener una perspectiva más amplia de cómo el factor de soporte soberano influye en el análisis de Fitch de la calificación crediticia en escala internacional, véase el gráfico en la sección “*Sovereign Support Assessment*” en el reporte del emisor publicado en inglés en el sitio de Fitch: “[Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.](#)”.

Consideraciones Ambientales, Sociales y de Gobernanza

Para tener una perspectiva más amplia de cómo los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG; *environmental, social and governance*) influyen en el análisis de Fitch de la calificación crediticia en escala internacional, véase el gráfico en la sección “*Environmental, Social and Governance Considerations*” en el reporte del emisor publicado en inglés en el sitio de Fitch: “[Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.](#)”.

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este reporte, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este reporte, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

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 USD 1,000 a USD 750,000 (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 USD 10,000 y USD 1,500,000 (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.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

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".

Derechos de autor © 2023 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.

INFORME DE CALIFICACIÓN

Sesión de Comité:
5 de septiembre de 2023

Nuevo

CALIFICACIÓN*

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.

Domicilio	Panamá
Bonos Corporativos	AAA.pa
Perspectiva	Estable

(*) La nomenclatura ".pa" refleja riesgos solo comparables en Panamá. Para mayor detalle sobre la definición de las calificaciones e instrumentos evaluados, ver Anexo I.

CONTACTOS

Leyla Krmelj
Ratings Manager ML
leyla.krmelj@moodys.com

Jaime Tarazona
Director – Credit Analyst ML
jaime.tarazona@moodys.com

Linda Tapia
Senior Credit Analyst ML
linda.tapia@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Panamá +507 214 3790

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX) y Subsidiarias

Resumen

Moody's Local asigna la calificación AAA.pa al Programa Rotativo de Bonos Corporativos, hasta por US\$300.0 millones, de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (en adelante, BLADEX o el Banco). La Perspectiva asignada es Estable.

La calificación otorgada se fundamenta en el modelo de negocios de BLADEX, quien se especializa en financiar actividades de comercio exterior asociado a clientes de primer nivel en Latinoamérica y el Caribe. Del mismo modo, se considera la naturaleza de corto plazo de sus operaciones, lo que le permite flexibilidad financiera para reducir su exposición en países o industrias que representen un mayor riesgo para el Banco en momentos de estrés económico.

En línea con lo anterior, se destaca la diversificación de su cartera de colocaciones tanto por país como por industria, lo que le ha permitido mantener una buena calidad de cartera, reflejado en ratios de mora acotados, a pesar de las menores condiciones económicas en los países en los cuales BLADEX tiene exposición. Del mismo modo, la calificación pondera el adecuado nivel de cobertura que las reservas bridan a la cartera con deterioro, lo cual le permite hacer frente al eventual deterioro de un cliente, especialmente considerando el alto nivel de concentración por grupo económico que mantiene el Banco.

Por otro lado, se pondera que los indicadores de liquidez continúan situándose holgadamente por encima del Sistema, siendo relevante añadir que el Banco mantiene disponible un alto porcentaje de sus líneas de financiamiento con entidades del exterior, acceso a los mercados de capitales, así como a la ventanilla de la Reserva Federal de Nueva York como alternativas de liquidez.

A nivel de solvencia patrimonial, se mantiene a niveles aceptables para la calificación asignada, pese a que en los últimos periodos revisados la misma disminuye con respecto a los niveles históricos, lo que recoge principalmente el aumento de la cartera de créditos.

No menos relevante es destacar la experiencia y trayectoria de la Plana Gerencial y del Directorio del Banco, el cual se ha venido reforzando en miras a alcanzar el Plan Estratégico 2022-2026 mediante el fortalecimiento de la capacidad del Banco para implementar la ejecución del plan.

Sin perjuicio de los factores antes expuestos, el Banco mantiene ciertos desafíos, entre ellos la elevada concentración por grupo económico que podría generar presión sobre las principales métricas del Banco ante el deterioro de algún deudor representativo. Adicionalmente, Moody's Local considera relevante que el Banco siga realizando esfuerzos para incrementar la participación del portafolio de colocaciones en países con grado de inversión.

Es de mencionar que el Banco se encuentra ejecutando el Plan Estratégico 2022-2026, el cual busca incrementar la rentabilidad a través del crecimiento tanto de su base de clientes actuales, así como nuevos clientes, ampliando su oferta de servicios de tesorería y comercial. Adicionalmente, espera potenciar su negocio actual a través de una mayor venta cruzada e

incrementando la reciprocidad de sus clientes, principalmente a través de la captación de depósitos, en la búsqueda de una mayor diversificación de sus fuentes de financiamiento. Se destaca que una parte importante del fondeo del Banco proviene de depósitos de sus accionistas (Clase A) el cual se ha mantenido estable, además de ser de bajo costo.

Moody's Local continuará monitoreando la capacidad de pago de Bladex, así como la evolución de los principales indicadores financieros, comunicando de forma oportuna cualquier modificación en la percepción de riesgo del Banco.

Factores que podrían llevar a un aumento en la calificación

- » Debido a que la calificación vigente es la más alta posible, no se consideran factores que puedan mejorar la calificación.

Factores que podrían llevar a una disminución en la calificación

- » Incremento significativo en los indicadores de morosidad que afecten la rentabilidad del Banco y a su vez el fortalecimiento de la solvencia vía resultados.
- » Deterioro en un país o industria que genere un potencial impacto en la calidad de la cartera del Banco.
- » Deterioro en la calidad crediticia del portafolio de inversiones del Banco.
- » Aumento en el nivel de apalancamiento y/o disminución en el nivel de solvencia del Banco.
- » Ajuste en los indicadores de liquidez, ubicándose por debajo de la media del SBN.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » Ninguna.

Indicadores Clave

Tabla 1

BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR, S.A.

	Jun-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19
Colocaciones Brutas (US\$ / Miles)	6,804,376	6,763,020	5,739,918	4,916,346	5,892,997
Índice de Adecuación de Capital (IAC)	13.63%	13.21%	15.57%	20.21%	17.28%
Índice Liquidez Legal	93.22%	100.49%	80.80%	79.99%	100.36%
Créditos Vencidos y Morosos / Cartera Bruta	0.15%	0.45%	0.18%	0.22%	1.05%
Reserva para Préstamos* / Cartera Vencida y Morosa	1771.35%	635.13%	1675.59%	1672.65%	380.51%
ROAE (LTM)	12.29%	8.93%	6.18%	6.19%	8.56%

*Incluye reservas específicas y dinámicas.

Fuente: BLADEX / Elaboración: Moody's Local

Generalidades

Perfil de la Compañía

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (en adelante, BLADEX o el Banco), es un banco multinacional especializado en atender las necesidades de financiamiento del comercio exterior y promover la integración económica en Latinoamérica y el Caribe.

El Banco fue establecido en mayo de 1975 por bancos centrales de diversos países Latinoamericanos y del Caribe, de acuerdo con la propuesta presentada ante la Asamblea de Gobernadores de Bancos Centrales en la Región, que recomendó su creación para incrementar el financiamiento del comercio exterior. El Banco fue organizado en 1977 y constituido en 1978 bajo las leyes de la República de Panamá, iniciando operaciones el 2 de enero de 1979.

A través de un contrato ley entre la República de Panamá y BLADEX, firmado en 1978, la República de Panamá otorgó al Banco ciertos privilegios, incluyendo la exención del pago de impuesto sobre la renta en Panamá. Desde 1992, la cotización de las

acciones Clase E del Banco se encuentra registrada en la Securities and Exchange Commission de Estados Unidos (SEC, por sus siglas en inglés) para su oferta pública en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE). Al 30 de junio de 2023, la composición accionaria del Banco estuvo conformada en 76.91% por inversionistas privados, 17.37% por Bancos Centrales, Bancos y Entidades Estatales y 5.72% por Bancos e Instituciones financieras. Entre los principales Bancos Centrales, Bancos y Entidades Estatales, los que mantienen la mayor participación son: Banco de la Nación Argentina (2.86%), Banco do Brasil (2.67%), Banco de Comercio Exterior de Colombia (1.34%), Banco de la Nación-Perú (1.22%), Banco Central del Paraguay (1.19%) y Banco Central de Ecuador (1.18%), el resto mantiene menos del 1%.

El Banco opera bajo una licencia general otorgada por la Comisión Bancaria Nacional, actualmente Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP). BLADEX brinda servicios financieros a clientes corporativos y bancos en más de 23 países de América Latina y el Caribe. Ofrece una variedad de productos y servicios, incluyendo préstamos bilaterales a corto y mediano plazo, créditos estructurados y sindicados, compromisos de créditos, contingencias (cartas de crédito, stand by, garantías) y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones.

BLADEX tiene una agencia en el Estado de Nueva York, Estados Unidos de América (EUA), la cual inició operaciones el 27 de marzo de 1989. La Agencia de Nueva York está dedicada principalmente al financiamiento de transacciones relacionadas con el comercio exterior, especialmente la confirmación y financiamiento de cartas de crédito para clientes de la región. La Agencia de Nueva York cuenta con la autorización para registrar transacciones en una Entidad Bancaria Internacional.

Adicionalmente, el Banco mantiene oficinas de representación en las ciudades de Buenos Aires (Argentina), Ciudad de México (México) y en Bogotá (Colombia) y tiene una licencia de representación en Perú.

A la fecha, BLADEX mantiene las siguientes subsidiarias:

- Bladex Holdings Inc., es una subsidiaria completamente controlada, incorporada el 30 de mayo de 2000, bajo las leyes del Estado de Delaware, EUA. Bladex Holdings, Inc. mantiene participación en Bladex Representação Ltda.
- Bladex Representação Ltda., incorporada bajo las leyes de Brasil el 7 de enero de 2000, fue establecida para actuar como oficina de representación del Banco en Brasil. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.999% de Bladex Representação Ltda. y Bladex Holdings Inc. es propietaria del 0.001% restante.
- Bladex Development Corp., fue incorporada bajo las leyes de Panamá el 5 de junio de 2014. Bladex Casa Matriz es propietaria del 100% de Bladex Development Corp.
- BLX Soluciones, S.A de C.V., SOFOM, E.N.R. (BLX Soluciones), fue incorporada bajo las leyes de México el 13 de junio de 2014 y suspendió sus operaciones el 28 de julio de 2021. Esta compañía se especializaba en ofrecer soluciones de arrendamiento financiero y otros productos financieros como préstamos y factoraje. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.9% de BLX Soluciones y Bladex Development Corp. es propietaria del 0.1% restante.

A continuación, se detalla el porcentaje de participación del Banco en cuanto a préstamos, depósitos y patrimonio con respecto al Sistema Bancario Nacional (base individual – sin considerar las subsidiarias), el cual agrupa las cifras de todos los bancos de Licencia General que operan en Panamá:

Tabla 2

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.

Participación de Mercado dentro del Sistema Bancario Nacional

	Mar-23*	Dic-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19
Créditos Internos	1.10%	1.22%	0.77%	0.73%	n.d.
Depósitos Totales	3.40%	3.10%	3.02%	3.26%	n.d.
Patrimonio	7.36%	7.47%	7.10%	7.68%	n.d.

*Última información disponible en la SBP

Fuente: SBP / Elaboración: Moody's Local

Es de señalar que, a la fecha del presente informe, el Banco mantiene una clasificación internacional de Baa2, otorgada por Moody's Investors Service (MIS) a su deuda de largo plazo, con perspectiva negativa.

Desarrollos Recientes

Con respecto a los hechos de relevancia del Banco, es de señalar que, sobre el pago de dividendos comunes trimestrales, la Junta Directiva de BLADEX aprobó un dividendo común trimestral de \$0.25 por acción correspondiente al primer trimestre de 2023. El dividendo fue pagado el 17 de mayo de 2023 a los accionistas registrados al 4 de mayo de 2023.

El 30 de marzo de 2023, la Junta Directiva de Bladex nombró a la señora Angélica Ruiz Celis como Directora, representando a los accionistas de la Clase E del Banco, en reemplazo de la señora Lorenza Martínez Trigueros, quien presentó su renuncia el 30 de mayo de 2022. El término inicial de la señora Angélica Ruiz Celis vencerá en la fecha de la Asamblea General de Accionistas del año 2025.

En la asamblea anual de accionistas del Banco celebrada el 26 de abril de 2023 se designó a la señora Silvina Batakis como Directora, representando a los accionistas Clase A; asimismo, se reeligió al señor José Alberto Garzón como Director, representando a los accionistas Clase A, y al señor Mario Covo como Director, representando a los accionistas Clase E. Así también, se aprobaron los estados financieros consolidados auditados de BLADEX para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2022, se reeligió a KPMG como la firma de auditores públicos autorizados independientes del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y se aprobó, con carácter consultivo, la compensación de ejecutivos y la propuesta de un año sobre la consulta de la frecuencia para votar de forma consultiva sobre la compensación de los ejecutivos.

Como evento posterior al corte financiero considerado para el análisis, el Banco anunció el 20 de julio de 2023, que su Junta Directiva aprobó un dividendo efectivo trimestral de US\$0.25 por acción común correspondiente al segundo trimestre de 2023. El dividendo en efectivo se pagó el 15 de agosto de 2023 a los accionistas comunes registrados al 31 de julio de 2023. Cabe precisar que al 30 de junio de 2023, BLADEX tenía 36,510,192.73 acciones en circulación.

Análisis Financiero de Banco Latinoamericana de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias¹

Activos y Calidad de Cartera

BUENA CALIDAD DE ACTIVOS. LA CONCENTRACIÓN A NIVEL DE DEUDORES SENSIBILIZA LA OPERACIÓN ANTE ALGÚN EVENTUAL DETERIORO DE SUS PRINCIPALES CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2022, los activos consolidados de BLADEX ascendieron a US\$9,283.9 millones, lo que representa un aumento interanual de 15.50%, explicado principalmente por el crecimiento de las colocaciones brutas (+17.82%), en un contexto de mayor demanda por el incremento en la actividad económica, alza en el precio de los commodities y mayores flujos de comercio exterior en Latinoamérica. Del mismo modo, se observan incrementos en aceptaciones, compromisos y contratos de garantías financieras, los cuales totalizaron US\$942.7 millones, +17.07% respecto al 2021.

Por industria, los sectores que mostraron el mayor dinamismo fueron industrial (+19.52%), petróleo y productos derivados (+14.04%) e instituciones financieras (+10.16%), los cuales en conjunto representaron el 82.08% de la composición del portafolio (ver Gráfico 1). Es importante mencionar que los créditos dirigidos a instituciones financieras han venido registrando una tendencia decreciente en su participación dentro de las colocaciones totales; no obstante, siguen siendo los más representativos con el 43.85% de participación, mientras que el segmento industrial ha aumentado su participación en el portafolio al ubicarse en 19.84%. Todo lo mencionado está en línea con la expansión de la base de clientes y productos planteada por el Banco en su Plan Estratégico.

En cuanto a la concentración de créditos por país, los cinco principales representaron el 56.65% del portafolio, siendo Brasil el más representativo con 14.49%, desde 19.22% en el 2021. Adicionalmente, mantienen relevancia los siguientes países: México (12.17%), Guatemala (11.03%), Colombia (10.39%) y República Dominicana (8.57%). Es de señalar que BLADEX viene trabajando en mejorar la distribución de su portafolio en países con grado de inversión internacional, los cuales representaron el 43.71% del portafolio de créditos en el 2022. Otro aspecto relevante es que el 73.91% de su cartera de préstamos tiene vencimiento remanente menor a un año, en línea con el tipo de créditos que maneja BLADEX.

Es de señalar que el modelo de negocio del Banco se ve reflejado en los elevados niveles de concentración, lo cual sensibiliza al Banco ante un eventual deterioro de alguno de sus principales clientes. A la fecha, el 99.55% de los créditos se mantienen en categoría Normal.

¹El análisis se realiza sobre la base de información consolidada, por lo cual incorpora a sus subsidiarias..

En cuanto a la calidad de cartera, los créditos morosos y vencidos aumentaron en 184.22% durante el ejercicio 2022 debido al deterioro de un crédito (intermediario no bancario) que pasó a Etapa 3. Lo anterior resultó en una ligera desmejora del ratio de morosidad (vencidos + morosos) al situarse en 0.45%, desde 0.18% en el 2021, la misma que continúa siendo baja.

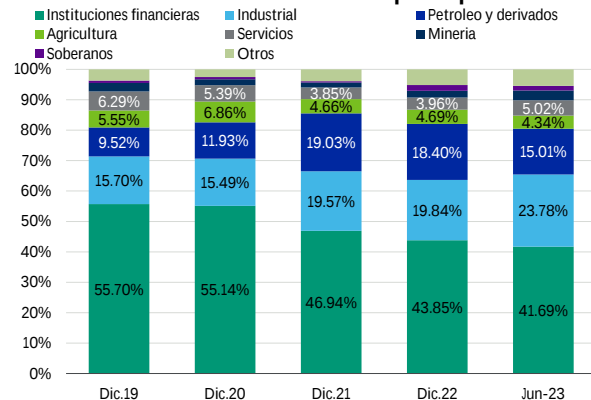
En lo que respecta al stock de provisiones, se observa un aumento de 33.09% producto de remediciones de reservas ante desplazamiento de créditos hacia Etapa 3 y mayores reservas para créditos nuevos. Esto último, sumado al aumento de los créditos morosos y vencidos, originó que la cobertura sobre cartera vencida y morosa con reservas se ajuste al situarse en 183.35%, desde 391.54% en el 2021, aunque la cobertura continúa siendo adecuada. Es de señalar que, de incluir la reserva dinámica al indicador, el mismo alcanzaría 635.13%.

Con información reciente intermedia al 30 de junio de 2023, se exhibe un menor dinamismo en el crecimiento de la cartera de créditos (+0.45% interanual), aunque compensado por el crecimiento en aceptaciones y contingencias (+38.90% respecto a diciembre de 2022). Otro aspecto a destacar es el aumento de la participación de los créditos corporativos dentro de la cartera al situarse 56.73%, desde 54.25% al cierre del 2022, producto de la mayor venta cruzada y la incorporación de nuevos clientes a medida que se va cumpliendo el Plan Estratégico.

Del mismo modo, al 30 de junio de 2023, el 45.40% de la cartera se mantuvo en países grado de inversión, aumentando respecto al 43.71% registrado en el 2022. Por industria, la cartera dirigida a instituciones financieras disminuyó a 41.69%, mientras que el sector industrial aumentó a 23.78%. En lo que respecta a la calidad, el castigo del crédito registrado como moroso durante el ejercicio de 2022 resultó en la reducción del ratio de morosidad, el mismo que se situó en 0.15%, permitiendo a su vez incrementar los ratios de cobertura de cartera con reservas.

Gráfico 1

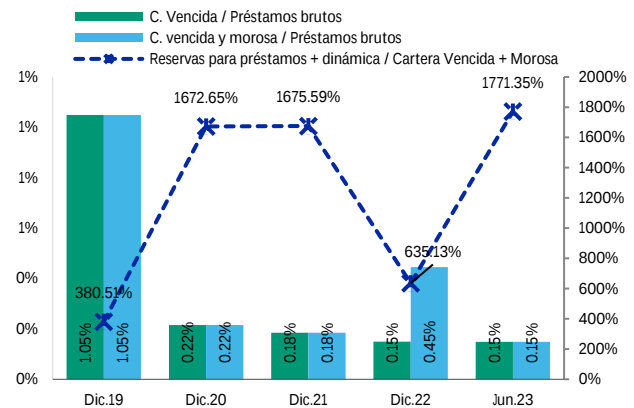
Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito



Fuente: Bladex / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 2

Evolución de Indicadores de Calidad de Cartera



Fuente: Bladex / Elaboración: Moody's Local

Pasivos y Estructura de Fondo

LOS DEPÓSITOS Y OBLIGACIONES APOYAN EL CRECIMIENTO DEL BANCO Y SE MANTIENEN COMO LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2022, los depósitos, principal fuente de fondeo del Banco, mostraron un incremento interanual de 5.53%, explicado por mayores saldos en los depósitos a plazo fijo, principalmente provenientes de Bancos Centrales (Accionistas Clase A), y del programa de Yankee CDs que ha venido complementando su estructura de financiamiento a corto plazo. Por otra parte, se destaca la importante participación de los Accionistas Clase A en los depósitos totales, quienes representaron el 44.81% del total de captaciones al cierre del 2022.

Lo señalado en el párrafo previo explica los altos niveles de concentración en depositantes, aunque la misma viene exhibiendo una tendencia decreciente por el aumento de la base de clientes, principalmente a través de su programa Yankee CDs. Este programa le provee un fondeo más granular y con un mayor plazo promedio. De acuerdo con lo indicado por la Administración del Banco, el nivel de concentración se encuentra mitigado por la baja volatilidad y crecimiento en saldos que los accionistas han mostrado a través de la historia. Adicionalmente, el Banco cuenta con una alta disponibilidad de recursos líquidos en su mayoría en la Reserva Federal que le permiten cubrir el 38.73% de sus depósitos totales. Igualmente, cuenta con un portafolio de inversiones investment grade que le permite acceder a la ventanilla de la Reserva Federal de Nueva York para solicitar liquidez secundaria ante posibles salidas inesperadas de fondos.

Del mismo modo, el Banco mantiene un amplio acceso a la banca internacional a través de préstamos bilaterales y sindicados, los cuales, al cierre del 2022, representaron el 30.15% de las fuentes totales. Es importante mencionar que dichas obligaciones fueron las que mostraron un mayor dinamismo, incrementándose en 49.12% respecto al 2021, sustentando el crecimiento de las colocaciones.

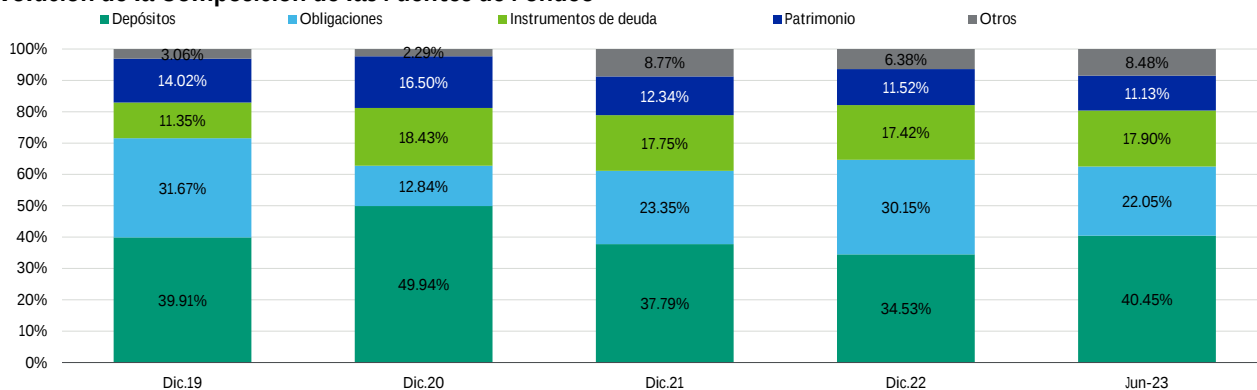
Adicionalmente, el Banco mantiene un importante acceso al mercado de capital local y extranjero a través de un Programa de Bonos Corporativos de hasta US\$300.0 millones registrado en Panamá, el cual puede ser colocado en otros países de la región, así como por el programa Euro-Notas a Mediano Plazo ("EMTN", por sus siglas en inglés) hasta por US\$2,250 millones, con vencimiento desde 7 días hasta 30 años, con tasas fijas y variables; y el programa de Certificados Bursátiles a Corto y Largo Plazo en el mercado Mexicano por un monto autorizado equivalente a 25.0 mil millones de pesos mexicanos con vencimientos desde 1 día hasta 30 años.

Por otro lado, el patrimonio neto del Banco totalizó US\$1,069.3 millones, incrementándose en 7.82% interanual principalmente relacionado a la retención parcial de las utilidades del periodo, luego del pago de dividendos de US\$36.3 millones, lo cual representó el 57.92% de las utilidades del 2021. Resulta importante destacar que las utilidades retenidas representan el 50.84% del patrimonio del Banco, generando cierta volatilidad ante la posibilidad de retiro de capital mediante la repartición de dividendos; no obstante, los dividendos son pagados a discreción de la Junta Directiva procurando mantener niveles de apalancamiento y capitalización conservadores, además de considerando los planes de crecimiento de activos.

Con información intermedia al 30 de junio de 2023, se exhibe un aumento 31.61% interanual en los depósitos totales, tanto por crecimiento en depósitos a plazo como a la vista, lo cual está en línea con la ejecución de su Plan Estratégico de impulsar las captaciones mediante una mayor diversificación. Lo anterior se ve reflejado en la tendencia decreciente en los niveles de concentración por depositante, aunque la misma continúa siendo alta.

Gráfico 3

Evolución de la Composición de las Fuentes de Fondeo



Fuente: Bladex / Elaboración: Moody's Local

Solvencia

AJUSTE EN EL ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL ANTE EL CRECIMIENTO DE LAS COLOCACIONES

Al 31 de diciembre de 2022, el índice de Adecuación de Capital se ubicó en 13.21%, desde 15.57% al cierre del 2021. A pesar del ajuste, el indicador cumple ampliamente con el mínimo requerido por la regulación local (8.0%), aunque se mantiene por debajo de sus niveles históricos. El comportamiento anterior recoge principalmente el mayor requerimiento de capital por el crecimiento de la cartera de créditos.

Al 30 de junio de 2023, el indicador se ubicó en 13.63%, mejorando ligeramente con respecto a lo reportado al cierre del ejercicio 2022. De acuerdo con lo indicado por el Banco, estiman que el indicador se mantenga cercano al 14% a fines del 2023.

Es de señalar que Moody's Local evaluó la ponderación y medición del riesgo operativo del Banco. En este sentido, de acuerdo con lo señalado por la Gerencia, durante lo transcurrido de 2023 Bladex no ha registrado incidencias que hayan representado cambios o excesos en el límite de pérdidas establecido, ni mayores requerimientos de capital por riesgo operativo.

Rentabilidad y Eficiencia

EVOLUCION FAVORABLE EN LOS INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA, EN EL MARCO DEL CUMPLIMIENTO DE SU PLAN ESTRATEGICO

Al término del ejercicio 2022, la utilidad neta de BLADEX superó en 46.80% los resultados del 2021, principalmente influenciados por los mayores ingresos financieros (+136.10%) obtenidos de la cartera de créditos, tanto por mayor volumen de colocaciones como por el incremento en las tasas de interés. Del mismo modo, los gastos financieros se incrementaron en 241.23% producto de las mayores obligaciones bancarias y depósitos asociados a aumentos en las tasas pasivas. Si bien lo anterior implicó un ajuste en los márgenes del Banco, a nivel de spread financiero se observa una mejora al situarse en 2.08%, desde 1.29% en el 2021, explicado en el corto plazo promedio de sus operaciones, lo que le brinda flexibilidad para actualizar las tasas activas.

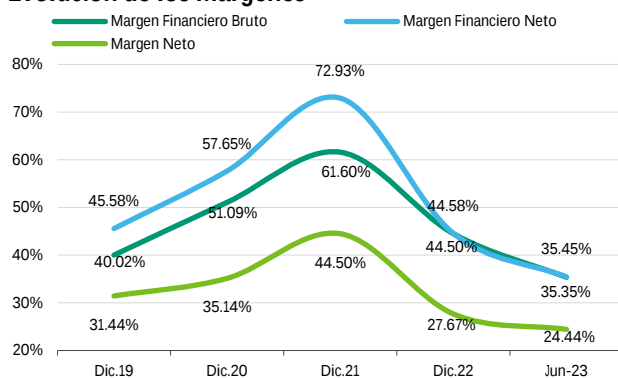
Al mismo periodos, los ingresos por comisiones aumentaron en 8.16%, en línea con el crecimiento en aceptaciones, compromisos y contratos de garantías financieras. Estos aumentos en ingresos permitieron absorber la mayor constitución de provisiones para pérdidas crediticias (+738.53%) principalmente asociado a un crédito deteriorado que pasó a Etapa 3. Por otro lado, los gastos generales y administrativos se incrementaron en 38.04% atribuido a la contratación de personal, mejoras en la compensación de los empleados, así como por mayores gastos en tecnología relacionados con la ejecución de la estrategia. En vista de lo anterior, el margen operacional neto se ajustó a 27.67%, desde 44.50% en el 2021. No obstante, el ratio de eficiencia operacional evoluciona favorablemente al situarse en 33.07%, desde 38.04%, ubicándose de manera favorable con respecto a media del SBN (54.40%).

Por todo lo explicado previamente, el retorno promedio sobre los activos (ROAA) y sobre el patrimonio (ROAE) mejoraron al situarse en 1.06% y 8.93%, respectivamente, desde 0.88% y 6.18%, respectivamente, en el 2021.

Con información intermedia al 30 de junio de 2023, se exhibe que continúa la evolución favorable en los indicadores de rentabilidad y eficiencia, logrando una utilidad neta de US\$74.0 millones, 116.81% mayor a la reportada en el mismo periodo del 2022. Este resultado está asociado al crecimiento de los ingresos financieros netos, respaldados por un mayor volumen de operaciones crediticias y tasas crecientes, así como por la mayor generación de ingresos por comisiones.

Gráfico 4

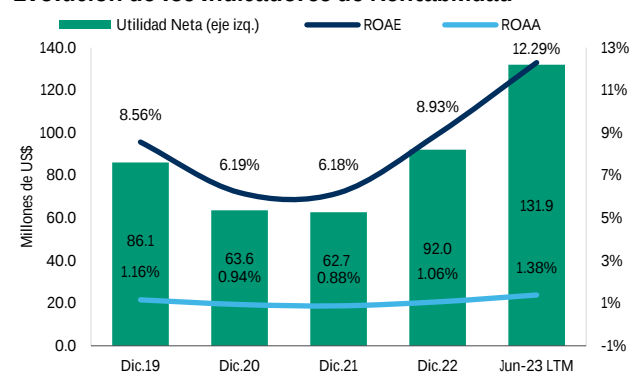
Evolución de los Márgenes



Fuente: Bladex / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 5

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad



Fuente: Bladex / Elaboración: Moody's Local

Liquidez y Calce de Operaciones

LIQUIDEZ LEGAL MUY POR ENCIMA DEL PROMEDIO DEL SBN. ACTIVOS LIQUIDOS SE MANTIENEN EN DEPOSITOS EN LA RESERVA FEDERAL DE NUEVA YORK E INVERSIONES CON GRADO DE INVERSION

El Índice de Liquidez Legal aumentó a 100.49%, desde 80.80% al cierre del 2021, producto de la decisión del Banco de mantener gran parte de su liquidez en depósitos e instrumentos líquidos, lo cual le ha permitido preservar una liquidez superior al mínimo requerido por la regulación local (30.0%) y del promedio reportado por el SBN (57.17% en el 2022).

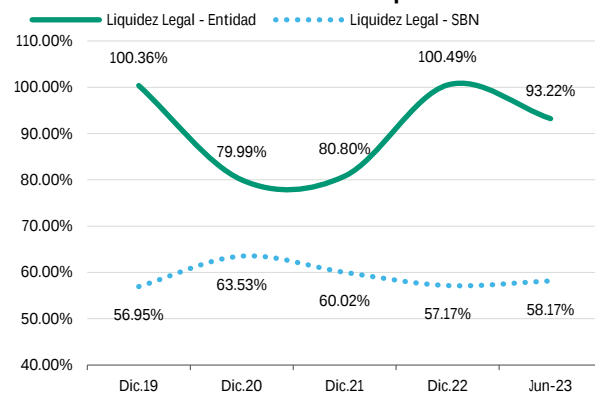
Al considerar los depósitos totales, el disponible brindó una cobertura de 38.73%, levemente por debajo del 41.25% reportado en el 2021 producto del aumento en los depósitos. Al incluir las inversiones en el cálculo, el indicador aumentaría a 70.67%, desde 68.64% en el 2021, y ampliamente por encima del promedio del SBN (47.20%) debido a la estrategia del Banco de mantener parte de su liquidez en inversiones. Adicionalmente, el Banco registró un indicador LCR (Liquidity Coverage Ratio) de 167.46%, superior al mínimo requerido.

El portafolio de inversiones del Banco representó el 11.03% del balance, incrementándose en 23.05% con respecto al cierre fiscal anterior, principalmente asociado a mayores inversiones en títulos con grado de inversión. Cabe precisar que la cartera de inversiones es de muy corto plazo (menor a dos años) y de alta calidad crediticia.

Con respecto al calce contractual entre activos y pasivos, al 31 de diciembre de 2022, se registraron brechas positivas en todos los tramos. Sin perjuicio de lo anterior, es importante mencionar que, producto de la importante concentración que mantienen a nivel de depositante, este es un aspecto al que el Banco realiza seguimiento. En ese sentido, de acuerdo con información brindada por BLADDEX, los principales depositantes (Accionistas Clase A) han mantenido estabilidad en sus depósitos. Asimismo, el Banco cuenta con mecanismos de liquidez secundarios, como inversiones, que le permiten acceder a la ventanilla de la Reserva Federal de Nueva York, así como un amplio acceso a la banca internacional y a los mercados de capitales internacionales.

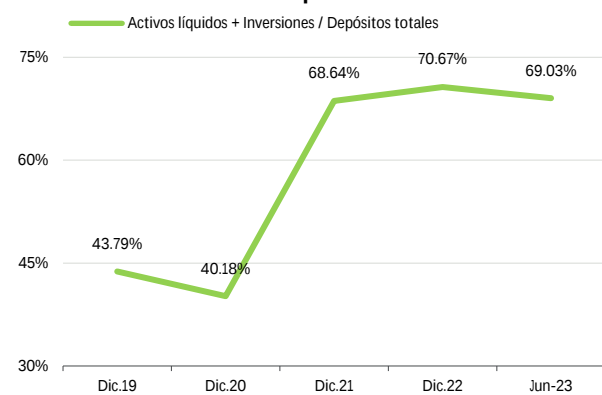
Al 30 de junio de 2023, el índice de liquidez legal se mantuvo relativamente estable (93.22%) y el LCR continuó por encima del 100%. Las inversiones retrocedieron en 1.35% respecto al cierre del 2022 al situarse en US\$1,000 millones, habiendo estado conformados en 75% por valores con grado de inversión, principalmente Estados Unidos (51%). Con respecto al calce contractual entre activos y pasivos, el Banco presentó descalses en tramos de corto plazo, específicamente hasta 90 días, lo cual se origina por los depósitos de mayor exigibilidad, representando el 26.90% de los fondos patrimoniales.

Gráfico 6

Evolución de los Indicadores de Liquidez

Fuente: Bladex / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 7

Coberturas de Fondos Disponibles

Fuente: Bladex / Elaboración: Moody's Local

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Dólares)	Jun-23	Dic-22	Jun-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19
TOTAL ACTIVOS	10,133,692	9,283,910	8,924,505	8,038,111	6,288,898	7,249,666
Disponibles	1,820,024	1,241,586	867,262	1,253,052	863,812	1,178,170
Inversiones	1,009,857	1,023,632	1,111,070	831,913	398,068	88,794
Créditos Vigentes	6,794,269	6,732,913	6,763,306	5,729,325	4,905,753	5,831,152
Créditos Morosos	0	20,000	0	0	0	0
Créditos Vencidos*	10,107	10,107	10,593	10,593	10,593	61,845
Préstamos Brutos	6,804,376	6,763,020	6,773,899	5,739,918	4,916,346	5,892,997
Provisión para Préstamos Incobrables	42,668	55,200	50,584	41,476	41,165	99,307
Intereses y Comisiones Descontadas No Ganadas	22,677	17,351	11,311	8,728	5,884	12,114
Préstamos Netos	6,820,865	6,760,434	6,749,033	5,713,022	4,896,647	5,823,333
Propiedad, Mobiliario y Equipo	16,979	17,282	17,176	17,779	16,213	18,752
Obligaciones de Clientes bajo Aceptaciones	310,814	163,345	149,299	201,515	74,366	115,682
TOTAL PASIVO	9,006,170	8,214,563	7,905,968	7,046,321	5,250,978	6,233,499
Depósitos	4,099,238	3,205,386	3,114,642	3,037,457	3,140,875	2,893,555
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	407,572	300,498	687,039	427,497	10,663	40,530
Obligaciones	2,234,189	2,799,298	2,304,965	1,877,235	807,437	2,295,626
Instrumentos de Deuda	1,813,882	1,617,213	1,539,756	1,426,943	1,158,834	822,770
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,127,522	1,069,347	1,018,537	991,790	1,037,920	1,016,167
Acciones Comunes	279,980	279,980	279,980	279,980	279,980	279,980
Utilidades retenidas	599,069	543,612	503,876	487,885	464,088	446,083
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10,133,692	9,283,910	8,924,505	8,038,111	6,288,898	7,249,666

* Incorpora créditos en Etapa 3

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Dólares)	Jun-23	Dic-22	Jun-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19
Ingresos Financieros	302,881	332,621	109,057	140,883	180,974	273,682
Gastos Financieros	(195,803)	(184,610)	(50,637)	(54,101)	(88,523)	(164,167)
Resultado Financiero Bruto	107,078	148,011	58,420	86,782	92,451	109,515
Comisiones netas	11,319	19,791	8,218	18,298	10,417	15,647
Provisión para Préstamos Incobrables	(11,022)	(19,521)	(8,944)	(2,328)	1,464	(430)
Resultado Financiero Neto	107,375	148,281	57,694	102,752	104,332	124,732
Otros Ingresos	(1,842)	(1,130)	532	(132)	(3,415)	1,995
Gastos Operacionales	(31,513)	(55,111)	(24,085)	(39,923)	(37,324)	(40,674)
Utilidad Neta	74,020	92,040	34,141	62,697	63,593	86,053

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias

Indicadores Financieros

Liquidez	Jun-23	Dic-22	Jun-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19
Disponible ⁽¹⁾ / Depósitos totales	44.40%	38.73%	27.84%	41.25%	27.50%	40.72%
Disponible / Depósitos Vista y Ahorro	308.17%	531.14%	267.48%	345.81%	506.16%	1373.38%
Disponible / Activos	17.96%	13.37%	9.72%	15.59%	13.74%	16.25%
Activos líquidos + Inversiones / Depósitos Totales	69.03%	70.67%	63.52%	68.64%	40.18%	43.79%
Préstamos netos / Depósitos Totales	166.39%	210.91%	216.69%	188.09%	155.90%	201.25%
Préstamos netos / Fondeo Total	79.73%	85.33%	88.26%	84.40%	95.68%	96.21%
Índice Liquidez Legal	93.22%	100.49%	80.57%	80.80%	79.99%	100.36%
Solvencia						
Índice de Adecuación de Capital ⁽²⁾	13.63%	13.21%	12.92%	15.57%	20.21%	17.28%
Capital Primario / Activos Ponderados por Riesgo	12.00%	11.53%	11.21%	13.48%	17.59%	14.99%
Pasivos Totales / Patrimonio	7.99	7.68	7.76	7.10	5.06	6.13
Compromiso Patrimonial ⁽³⁾	-14.98%	-15.07%	-17.28%	-16.83%	-16.05%	-17.07%
Calidad de Activos						
Cartera Vencida / Préstamos Brutos	0.15%	0.15%	0.16%	0.18%	0.22%	1.05%
Cartera Vencida y Morosa / Préstamos Brutos	0.15%	0.45%	0.16%	0.18%	0.22%	1.05%
Cartera Vencida, Morosa y Castigos / Préstamos Brutos	0.47%	0.46%	0.16%	0.18%	1.35%	1.09%
Reserva para Préstamos / Cartera Vencida	422.16%	546.16%	477.52%	391.54%	388.61%	160.57%
Reserva para préstamos / Cartera vencida y morosa	422.16%	183.35%	477.52%	391.54%	388.61%	160.57%
Reserva dinámica / Préstamos brutos	2.00%	2.01%	2.01%	2.37%	2.77%	2.31%
Reserva para préstamos + dinámica / Créditos vencidos y morosos	1771.35%	635.13%	1761.57%	1675.59%	1672.65%	380.51%
Reserva para préstamos / Cartera pesada ⁽⁴⁾	422.16%	183.35%	477.52%	391.54%	388.61%	160.57%
Rentabilidad						
ROAE*	12.29%	8.93%	6.83%	6.18%	6.19%	8.56%
ROAA*	1.38%	1.06%	0.89%	0.88%	0.94%	1.16%
Margen Financiero Neto	35.45%	44.58%	52.90%	72.93%	57.65%	45.58%
Margen Operacional Neto	24.44%	27.67%	31.31%	44.50%	35.14%	31.44%
Margen Neto	24.44%	27.67%	31.31%	44.50%	35.14%	31.44%
Rendimiento sobre activos productivos	6.53%	4.59%	2.64%	2.20%	2.72%	3.70%
Costo de Fondeo*	4.07%	2.51%	1.18%	0.91%	1.58%	2.61%
Spread Financiero*	2.46%	2.08%	1.46%	1.29%	1.13%	1.09%
Otros Ingresos / Utilidad Neta	-2.49%	-1.23%	1.56%	-0.21%	-5.37%	2.32%
Eficiencia						
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	10.40%	16.57%	22.08%	28.34%	20.62%	14.86%
Eficiencia Operacional ⁽⁵⁾	27.04%	33.07%	35.86%	38.04%	37.53%	31.99%
Información Adicional						
Número de deudores	300	261	274	226	204	267
Crédito promedio (US\$)	23,656	25,673	24,011	24,782	26,493	21,857
Número de oficinas	6	6	6	6	6	6
Castigos LTM *(US\$/ Miles)	22,037	893	0	0	56,532	2,405
Castigos LTM * / Colocac. Brutas + Castigos LTM	0.32%	0.01%	0.00%	0.00%	1.04%	0.04%

* Anualizado

(1) Disponible = Efectivo y Depósitos en bancos

(2) IAC= Fondos de Capital / Activos ponderados por riesgo

(3) Compromiso patrimonial = (Créditos vencidos y morosos – Reservas para préstamos)/ Patrimonio

(4) Cartera pesada = Colocaciones de deudores en categoría Subnormal, Dudosos e Irrecuperable

(5) Eficiencia Operacional = Gastos operativos / Resultado antes de gastos operativos y de provisiones

Anexo I

Historia de Calificación

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias

Instrumento	Calificación Anterior	Perspectiva Actual	Calificación Actual (al 31.12.22 y 30.06.23)	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Programa Rotativo de Bonos Corporativos (hasta por US\$300.0 millones)	-	-	(nueva) AAA.pa	Estable	Los emisores o emisiones calificados en AAA.pa cuentan con la calidad crediticia más fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.

Anexo II

Programa Rotativo de Bonos Corporativos hasta por US\$300 millones – Resolución SMV-74-23

Detalle	
Emisor	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.
Monto máximo	US\$300.0 millones
Monto emitido	US\$80.63 millones
Serías Vigentes	A, B, C, D, E, F, G y H
Serías	Una o más series por plazos a ser determinados por el Emisor, según sus necesidades y las condiciones de mercado existente.
Tasa de Interés	Los Bonos devengarán intereses sobre el Saldo Insoluto a Capital por la tasa de interés aplicable. La tasa de interés será fijada por el Emisor antes de la Fecha de Oferta Respectiva y la misma podrá ser fija o variable.
Pago de Interés	Podrá ser mensual, trimestral, semestral o anual.
Pago de Capital	Podrá ser pagado al vencimiento o sujeto a otra periodicidad, a ser determinada por el Emisor.
Redención Anticipada	Para cada una de las Series, el Emisor podrá establecer si los Bonos de la Serie correspondiente podrán ser objeto de redención anticipada o no, a partir de qué momento se puede ejercer el Derecho de Redención Anticipada, y si el Emisor pagará o no una Penalidad por Redención.
Plazo del Programa	10 años contados a partir de la Fecha de Emisión Respectiva de la primera serie.

Fuente: BLADDEX / Elaboración: Moody's Local

Declaración de Importancia

La calificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La calificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la calificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de Moody's Local PA (<https://www.moodylocal.com/country/pa>) donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el Código de Conducta, las metodologías de calificación aplicadas por Moody's Local PA, las categorías de calificación de Panamá y las calificaciones vigentes. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Calificación de Prestamistas Financieros vigente. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2019, 2020, 2021 y 2022 y Estados Financieros No Auditados al 30 de junio de 2022 y 2023 de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. Moody's Local comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad calificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de calificación se realizan según la regulación vigente.

© 2023 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

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

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

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIRSE, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO PARÁMETRO, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN PARÁMETRO.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo.

MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de las Publicaciones.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera avisado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo que no limitativo: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) pérdida o daño surgido en el caso de que el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

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

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

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, filial al 100% de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación por unos honorarios que oscilan entre los \$1.000 dólares y aproximadamente a los 5.000.000 dólares. MCO y Moody's Investors Service también mantienen asimismo políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas relaciones que pudieran existir entre consejeros de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones del Accionariado - Gestión Corporativa – Documentos constitutivos - Política sobre Relaciones entre Consejeros y Accionistas"].

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

Únicamente aplicable a Japón: Moody's Japan K.K. ("MJKK") es una agencia de calificación crediticia, filial de Moody's Group Japan G.K., propiedad en su totalidad de Moody's Overseas Holdings Inc., subsidiaria en su totalidad de MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") es una agencia subsidiaria de calificación crediticia propiedad en su totalidad de MJKK. MSFJ no es una Organización de Calificación Estadística Reconocida Nacionalmente (en inglés, "NRSRO"). Por tanto, las calificaciones crediticias asignadas por MSFJ son no-NRSRO. Las calificaciones crediticias son asignadas por una entidad que no es una NRSRO y, consecuentemente, la obligación calificada no será apta para ciertos tipos de tratamiento en virtud de las leyes de EE.UU. MJKK y MSFJ son agencias de calificación crediticia registradas con la Agencia de Servicios Financieros de Japón y sus números de registro son los números 2 y 3 del Comisionado FSA (Calificaciones), respectivamente.

Mediante el presente instrumento, MJKK o MSFJ (según corresponda) comunica que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, pagarés y títulos) y acciones preferentes calificados por MJKK o MSFJ (según sea el caso) han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación crediticia, abonar a MJKK o MSFJ (según corresponda) por sus servicios de opinión y calificación crediticia por unos honorarios que oscilan entre los JPY100.000 y los JPY550.000.000, aproximadamente.

Asimismo, MJKK y MSFJ disponen de políticas y procedimientos para garantizar los requisitos regulatorios japoneses.



NOTARÍA PÚBLICA PRIMERA
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ



-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA-----

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del
Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintidós (22) días del
mes de marzo del año dos mil veinticuatro (2024), ante mí,
Licenciado JORGE ELIEZER GANTES SINGH, Notario Público Primero del
Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número Ocho-
Quinientos nueve-Novecientos ochenta y cinco (8-509-985),
comparecieron personalmente los señores MIGUEL HERAS CASTRO, varón,
de nacionalidad panameña, mayor de edad, vecino de esta ciudad, con
cédula de identidad personal número ocho-trescientos siete-
doscientos cinco (8-307-205), Presidente, JORGE LEÓN SALAS TAUREL,
varón, de nacionalidad española, mayor de edad, vecino de esta
ciudad, con número de pasaporte X D D cuatro dos siete nueve cinco
cinco (XDD427955), Presidente Ejecutivo y Gerente General, ANA
GRACIELA VARELA SANDOVAL DE MENDEZ, mujer, panameña, mayor de edad,
vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número Ocho-
doscientos cincuenta y nueve- setecientos treinta y dos (8-259-732)
Vicepresidente Ejecutiva de Finanzas y ANNETTE VAN HOORDE DE SOLÍS,
mujer, panameña, mayor de edad, vecina de esta ciudad, con cédula de
identidad personal número ocho-cuatrocientos diecisiete-
cuatrocientos setenta y ocho (8-417-478), Vicepresidente Senior de
Tesorería y Mercado de Capitales autorizada por designación de la
Junta Directiva de BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR, S.A.
(BLADEX), sociedad originalmente constituida según la Ley de Panamá
a rollo mil cincuenta (1050), imagen cero cero dos (002), folio
veintiún mil seiscientos sesenta y seis (21666) con dirección en
Business Park, Paseo Avenida de la Rotonda, Costa del Este, Torre V,
Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco
y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el
Acuerdo número ocho (8) de veintidós (22) de mayo del dos mil



(2000), por el cual se adoptan las Normas Aplicables a la Forma y Contenido de los Estados Financieros, según el mismo ha sido adicionado y modificado por diversos acuerdos, entre ellos, por el Acuerdo número diez (10) de diecisiete (17) de agosto de dos mil uno (2001), el artículo tercero del Acuerdo número siete (7) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002), el Acuerdo número tres (3) de treinta y uno (31) de marzo de dos mil cinco (2005), y el Acuerdo número seis (6) de doce (12) de agosto de dos mil once (2011), todos estos acuerdos expedidos por la referida Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. La presente Declaración Jurada se hace con conocimiento de los Firmantes de lo tipificado en el Artículo trescientos ochenta y cinco (385) del Código Penal de la República de Panamá que tipifica el Delito de Falso Testimonio. Los Firmantes dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:-----

a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente a **BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR, S.A. (BLADEX)**, para el año fiscal terminado el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintitrés (2023).-----

b. Que a sus juicios, dichos Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----

c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los





NOTARÍA PÚBLICA PRIMERA
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ



resultados de las operaciones de **BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR, S.A. (BLADEX)**, para el período correspondiente del primero (1º) de enero de dos mil veintitrés (2023) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintitrés (2023).-----

d. Que los firmantes:-----

d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.-----

d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR, S.A. (BLADEX)**, y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.-----

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR, S.A. (BLADEX)**, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.--

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR, S.A. (BLADEX)**, lo siguiente:-----

e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR, S.A. (BLADEX)**, para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **BANCO LATINOAMERICANO DE**



1. **COMERCIO EXTERIOR, S.A. (BLADEX)**-----

2. f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores
3. externos la existencia o no de cambios significativos en los
4. controles internos de BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR,
5. S.A. (BLADEX), o cualesquiera otros factores que puedan afectar en
6. forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su
7. evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con
8. respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la
9. empresa.-----

10. g. Se transcribe Certificación secretarial autorizando al
11. Vicepresidente Senior de Tesorería y Mercado de Capitales, para
12. firmar y suscribir lo siguiente:-----

13. -----**CERTIFICACIÓN SECRETARIAL**-----

14. El suscrito, Jorge Luis Real De León, varón, mayor de edad,
15. ciudadano panameño, portador del documento de identidad personal No.
16. 6-81-32, vecino de la ciudad de Panamá, República de Panamá, y
17. Secretario de BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR, S.A., una
18. sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes
19. de la República de Panamá, inscrita a Ficha 21666, Rollo 1050 e
20. Imagen 002 en el Registro Público de la República de Panamá desde el
21. 19 de enero de 1978 (el "Banco"), por este medio, certifico:-----

22. 1.- Que una reunión de la Junta Directiva del Banco se celebró, el
23. día 20 de febrero de 2024, previa convocatoria (la "Reunión").-----

24. 2.- Que en la Reunión se obtuvo el quórum reglamentario por haber
25. participado la totalidad de los Directores de la Sociedad, a saber:
26. Miguel Heras, José Alberto Garzón Gaitán, Fausto Ribeiro, Mario
27. Covo, Roland Holst, Ricardo Manuel Arango, Isela Costantini, Silvina
28. Batakis, Alexandra M. Aguirre y Angélica Ruiz.-----

29. 3.- Que el Sr. Miguel Heras, Presidente de la Sociedad, actuó como
30. presidente y el suscrito, Secretario de la Sociedad, actuó como





NOTARÍA PÚBLICA PRIMERA
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

secretario de la Reunión.-----

4.- Que los Directores consideraron, entre otras cosas, que el Banco como emisor registrado ante la Superintendencia de Mercado de Valores producto del Programa Rotativo de Bonos Corporativos, requiere presentar una declaración jurada sobre el contenido de los estados financieros auditados según lo dispone el Acuerdo 8-2000 (la "Declaración Jurada"). Dicha Declaración Jurada debe estar firmada, entre otras personas, por el Tesorero del Banco quien no reside en Panamá, por lo anterior se propuso a la Junta Directiva autorizar a la Vicepresidente Senior de Tesorería y Mercado de Capitales del Banco a firmar dicha Declaración Jurada en reemplazo del Tesorero; y

5.- Que, una vez considerada la propuesta, los Directores decidieron por unanimidad resolvieron aprobar: -----

"RESUÉLVASE, autorizar, como en efecto por este medio se autoriza, a la Vicepresidente Senior de Tesorería y Mercado de Capitales a firmar y suscribir, en reemplazo del Tesorero del Banco, la Declaración Jurada ante notario público que debe presentarse a la Superintendencia de Mercado de Valores junto a los estados financieros auditados anuales del Banco en cumplimiento con lo dispuesto en el Acuerdo 8-2000.-----

6.- Que la señora Annette Van Hoorde de Solís ocupa el cargo de Vicepresidente Senior de Tesorería y Mercado de Capitales del Banco

EN FE DE LO CUAL se extiende el presente certificado en la ciudad de Panamá, República de Panamá, este día veintidós (22) de marzo de dos mil veinticuatro (2024).-----

BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR, S.A.-----

(Fdo.) Jorge Luis Real De León - Secretario-----

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores. -----

Habiéndosele leído a los comparecientes esta Declaración Jurada y



1. certificación Notarial en presencia de las testigos instrumentales
2. YIPSA AVILA DE BURNETT, con cédula número Seis-Cuarenta y siete-Mil
3. cuatrocientos ochenta y seis (6-47-1486) y ALICIA DEL ROSARIO DE
4. CLARKE, con cédula número Dos-Ochenta y cuatro-Doscientos dos (2-84-
5. 202), mayores de edad, vecinas de esta ciudad, a quienes conozco y
6. son hábiles para el cargo, la encontraron todos conforme, le
7. impartieron su aprobación y la firman todos ante mí para constancia,
8. el Notario que doy fe.-----

9. 
10.
11.
12. MIGUEL HERAS CASTRO


13.
14. JORGE LEÓN SALAS TAUREL

15. 
16. ANA GRACIELA VARELA SANDOVAL DE MENDEZ

17.
18. 
19. ANNETTE VAN HOORDE DE SOLÍS

20.
21.
22.
23.
24. 
25. YIPSA AVILA de BURNETT


26.
27. ALICIA DEL ROSARIO de CLARKE

28. 
29. Lic. Jorge E. Gantes S.
30. Notario Público Primero
LICDO. JORGE ELIEZER GANTES SINGH
NOTARIO PÚBLICO PRIMERO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

