

2T26

Reporte Financiero Trimestral



Ciudad de Panamá, República de Panamá
27 de julio de 2026

Contenido

04	Aspectos Sobresalientes Financieros y del Negocio
06	Perfil Financiero
07	Resultados por Segmento de Negocio
07	Segmento de Negocio Comercial
10	• Rentabilidad del Segmento Comercial
11	Segmento de Negocio Tesorería
11	• Liquidez
12	• Cartera de Inversiones de Tesorería
12	• Fondeo
14	• Rentabilidad del Segmento Tesorería
15	Ingresos Netos de Intereses y Márgenes
16	Ingresos Distintos de Intereses
17	Calidad de Cartera y Total de Reservas para Pérdidas
19	Gastos de Operaciones y Eficiencia
20	Razones de Capitalización y Gestión de Capital
21	Eventos Recientes
21	Aviso
21	Notas
23	Declaración de Puerto Seguro (" <i>Safe Harbor Statement</i> ")
24	Acerca de Bladex
24	Información sobre la Llamada de Conferencia
25	Anexos

Bladex anuncia Utilidad Neta de \$66.5 millones en el segundo trimestre de 2026

Bladex, Inc. (NYSE: BLX, o “el Banco”), un banco multinacional con sede en Panamá originalmente establecido por los bancos centrales de 23 países de América Latina y el Caribe con el propósito de promover el comercio exterior y la integración económica de la Región, anunció en el día de hoy sus resultados financieros correspondientes al segundo trimestre (“2T26”) y los seis meses (“6M26”) finalizados el 30 de junio de 2026.

La información financiera consolidada ha sido elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

Aspectos Sobresalientes Financieros y de Negocio

Rentabilidad en máximo histórico con Utilidad Neta de **\$66.5 millones** o **\$1.77 por acción** en **2T26** (+4% interanual) y **\$122.8 millones** o **\$3.08 por acción** en **6M26** (+6% interanual), respaldado por mayores volúmenes de negocio promedio, niveles récord de generación de comisiones y la continua optimización de fondeo, a pesar de la continua presión sobre los márgenes derivada de la alta liquidez y mayor competencia por activos de alta calidad en toda la región.

El retorno sobre Patrimonio Anualizado ajustado alcanzó **16.4%** en **2T26** y **15.3%** en **6M26**, como resultado del crecimiento disciplinado de balance, mayor diversificación de ingresos y la continua optimización de fondeo. Tomando en cuenta el efecto de la emisión de capital primario adicional ("AT1") completada en septiembre de 2025, el ROE alcanzó 15.4% en 2T26 y 14.5% en 6M26.

Ingresos Netos de Intereses ("NII, por sus siglas en inglés") resultó en **\$73.3 millones** en **2T26** (+8% interanual) y **\$143.5 millones** en **6M26** (+8% interanual) principalmente impulsado por mayores volúmenes de negocio promedio. **Margen Financiero Neto ("NIM", por sus siglas en inglés)** alcanzó **2.24%** en **2T26** y **2.29%** en **6M26**, respaldado por menores costos de fondeo derivados del crecimiento de los depósitos y una continua disciplina de precios. Estos factores fueron compensados por el aumento en liquidez del mercado y la mayor competencia por activos de alta calidad, que continúan ejerciendo presión sobre los precios de los activos y márgenes de préstamos corto plazo.

Comisiones e ingresos distintos de intereses alcanzaron un nivel récord de **\$25.6 millones** en **2T26** (+15% interanual), impulsados principalmente por la creciente contribución de las actividades generadoras de comisiones, respaldadas por una sostenida interacción con clientes y mayores volúmenes transaccionales. Ingresos generados por la intermediación de instrumentos financieros continúan consolidándose como una fuente relevante de ingresos, aportando \$1.3 millones durante el 2T26. Como resultado, las comisiones e ingresos distintos de intereses totalizaron **\$38.5 millones** en **6M26** (+10% interanual).

Razón de Eficiencia bien gestionada de **24.1%** en **2T26** y **25.2%** in **6M26**, en la medida en que el aumento de los ingresos totales sobre compensó mayores gastos de operaciones asociados a la expansión de la capacidad de ejecución y gastos relacionados con el personal, así como a continuas inversiones en tecnología, modernización y otras iniciativas estratégicas.

Nuevo nivel récord de la Cartera de Crédito en \$14,466 millones al 30 de junio de 2026 **(+19% interanual)**, como resultado de:

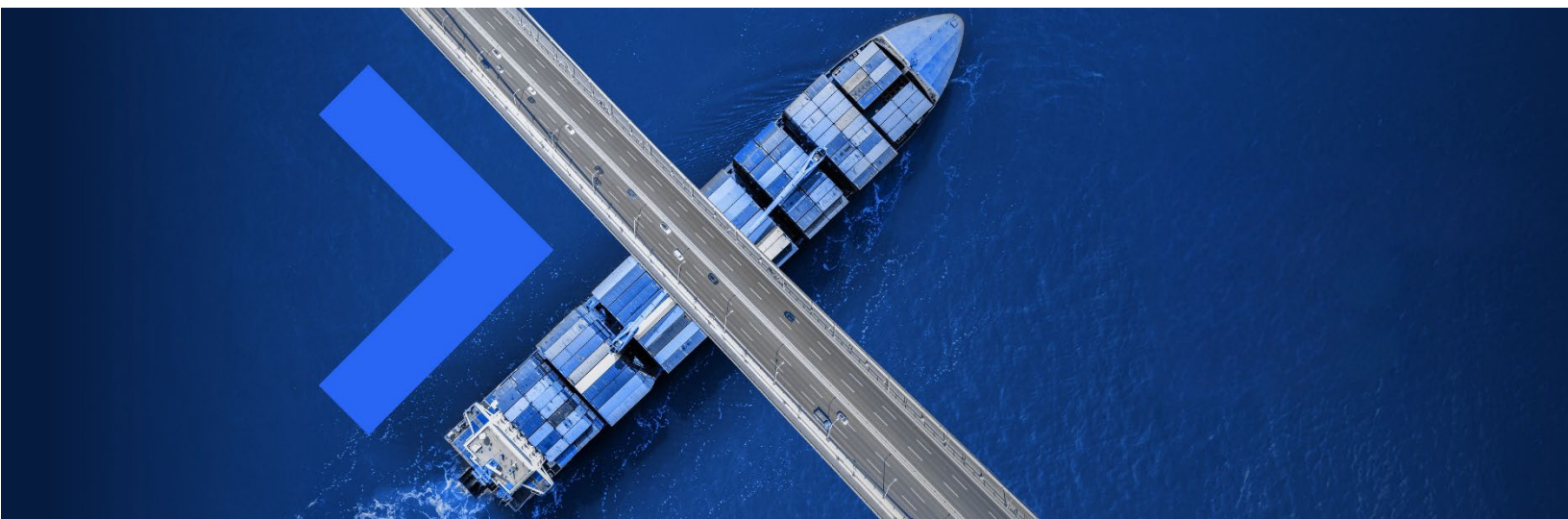
- **Cartera Comercial alcanzó el máximo histórico de \$13,029 millones** a finales de 2T26 **(+20% interanual)**, reflejando el crecimiento a través de préstamos y contingencias, en la medida en que el Banco continúa ejecutando sus actividades comerciales en trámite.
- **Cartera de Inversiones de Tesorería en \$1,437 millones (+5% interanual)**, principalmente compuesta de inversiones con grado de inversión a costo amortizado fuera de América Latina, dirigidas a diversificar aún más las exposiciones de riesgo país y crédito, además de proporcionar financiamiento de liquidez contingente.

Sana calidad de activos, con la gran mayoría de la Cartera de Crédito **(98.4%)** **manteniéndose como bajo riesgo o Etapa 1** a finales de 2T26. Exposiciones en Etapa 2 disminuyeron a 1.1% de la cartera a final de 2T26, reflejando mejor calidad crediticia, vencimientos, repagos y la migración a Etapa 3 de una específica exposición. Como resultado, el saldo principal de los créditos con deterioro (Etapa 3) aumentó a \$75.1 millones o 0.5% del total de la Cartera de Crédito, con una razón de cobertura de 1.2 veces.

Ampliada y diversificada base de depósitos, alcanzando el máximo histórico de **\$7,890 millones** al final del 2T26 **(+22% interanual)**, representando **64% del total de las fuentes de fondeo del Banco**. El Banco también cuenta con amplio y constante acceso a mercados interbancarios y globales de deuda capitales.

Sólida posición de liquidez en **\$1,922 millones**, o **13.3%** del total de activos al 30 de junio de 2026, consistiendo mayormente de depósitos colocados en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York (67%) y de depósitos colocados en bancos en los EE.UU. y en otros países OCDE altamente calificados (27%).

La razón de Capital Primario "Tier 1" conforme a Basilea III y el Índice de Adecuación de Capital resultaron en **16.6%** y **14.3%** al final del 2T26, respectivamente, ambos muy por encima de los objetivos internos y mínimos regulatorios, reflejando la utilización estratégica del capital para respaldar el crecimiento rentable del negocio.



Perfil Financiero

(US\$ millones, excepto porcentajes y cifras por acción)

	2T26	1T26	2T25	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	6M26	6M25	Var. anual (%)
Principales Resultados								
Ingreso Neto de Intereses	\$73.3	\$70.2	\$67.7	4%	8%	\$143.5	\$133.0	8%
Honorarios y comisiones, neto	\$23.3	\$13.1	\$19.9	78%	17%	\$36.5	\$30.5	20%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto	\$2.2	(\$0.3)	\$2.2	764%	1%	\$1.9	\$4.1	-55%
Otros ingresos, netos	\$0.1	\$0.1	\$0.2	3%	-58%	\$0.2	\$0.4	-46%
Total de ingresos	\$98.9	\$83.1	\$90.0	19%	10%	\$182.0	\$168.0	8%
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(\$8.6)	(\$4.7)	(\$5.0)	-82%	-71%	(\$13.3)	(\$10.2)	-30%
Gastos de operaciones	(\$23.8)	(\$22.0)	(\$20.8)	-8%	-14%	(\$45.9)	(\$41.8)	-10%
Utilidad del período	\$66.5	\$56.4	\$64.2	18%	4%	\$122.8	\$115.9	6%
Razones de Rentabilidad								
Utilidad Neta por Acción ⁽¹⁾	\$1.77	\$1.31	\$1.73	35%	3%	\$3.08	\$3.13	-2%
Retorno sobre el Promedio del Patrimonio ("ROE") ⁽²⁾	15.4%	13.5%	18.5%	197pbs	-303pbs	14.5%	17.0%	-251pbs
ROE ajustado excluyendo otros instrumentos de patrimonio ⁽³⁾	16.4%	14.2%	18.5%	223pbs	-201pbs	15.3%	17.0%	-162pbs
Retorno sobre Activos Promedio ("ROA") ⁽⁴⁾	2.0%	1.8%	2.1%	14pbs	-14pbs	1.9%	2.0%	-5pbs
Margen Financiero Neto ("NIM") ⁽⁵⁾	2.24%	2.34%	2.36%	-10pbs	-12pbs	2.29%	2.36%	-7pbs
Margen de Interés Neto ("NIS") ⁽⁶⁾	1.64%	1.69%	1.70%	-5pbs	-6pbs	1.66%	1.68%	-1pbs
Razón de Eficiencia ⁽⁷⁾	24.1%	26.5%	23.1%	-237pbs	97pbs	25.2%	24.9%	29pbs
Activos, Capital, Liquidez y Calidad de Cartera								
Cartera de Crédito ⁽⁸⁾	\$14,466	\$13,487	\$12,182	7%	19%	\$14,466	\$12,182	19%
Cartera Comercial ⁽⁹⁾	\$13,029	\$12,047	\$10,819	8%	20%	\$13,029	\$10,819	20%
Cartera de Inversiones de Tesorería	\$1,437	\$1,440	\$1,363	0%	5%	\$1,437	\$1,363	5%
Total de activos	\$14,437	\$13,739	\$12,674	5%	14%	\$14,437	\$12,674	14%
Total de patrimonio	\$1,757	\$1,708	\$1,415	3%	24%	\$1,757	\$1,415	24%
Capitalización de mercado ⁽¹⁰⁾	\$2,311	\$1,917	\$1,500	21%	54%	\$2,311	\$1,500	54%
Razón de Capital Primario Basilea III ("Tier 1") ⁽¹¹⁾	16.6%	17.9%	15.0%	-132pbs	163pbs	16.6%	15.0%	163pbs
Índice de Adecuación de Capital (Regulatorio) ⁽¹²⁾	14.3%	14.7%	13.9%	-33pbs	41pbs	14.3%	13.9%	41pbs
Total de activos / Total patrimonio (veces)	8.2	8.0	9.0	2%	-8%	8.2	9.0	-8%
Activos Líquidos / Total Activos ⁽¹³⁾	13.3%	14.5%	15.5%	-115pbs	-214pbs	13.3%	15.5%	-214pbs
Préstamos con deterioro sobre Cartera de Préstamos ⁽¹⁴⁾	0.7%	0.4%	0.2%	32pbs	50pbs	0.7%	0.2%	50pbs
Creditos con deterioro ⁽¹⁵⁾ sobre Cartera de Crédito	0.5%	0.3%	0.2%	23pbs	37pbs	0.5%	0.2%	37pbs
Total de reserva para pérdidas sobre Cartera de Crédito ⁽¹⁶⁾	0.6%	0.8%	0.8%	-18pbs	-13pbs	0.6%	0.8%	-13pbs
Total de reserva para pérdidas sobre préstamos con deterioro (veces) ⁽¹⁶⁾	1.2	2.9	5.1	-57%	-75%	1.2	5.1	-75%

Resultados por Segmento de Negocio

Las actividades del Banco comprenden dos segmentos de negocio, Comercial y Tesorería. Los resultados de los segmentos de negocio se determinan sobre la base del proceso de contabilidad de gestión del Banco, el cual distribuye la situación financiera, los ingresos y los gastos a cada uno de los segmentos de negocio a través de una base sistemática.

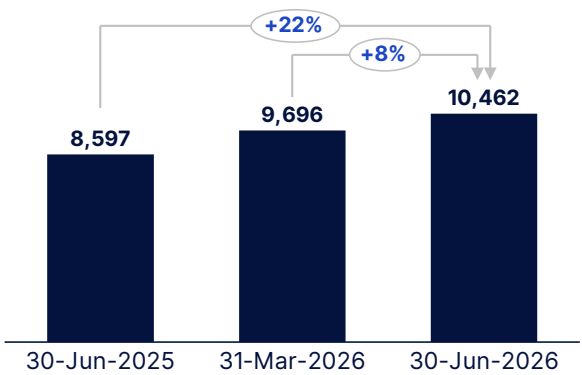
Segmento Comercial

El Segmento de Negocio 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. El Banco ofrece una amplia gama de productos y servicios, que 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 emitidas y confirmadas, “stand-by”, garantías que cubren riesgo comercial, y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones e inversiones manejadas por la unidad de negocios de Comercial (o “Cartera de Bonos de Comercial”).

El negocio principal de intermediación financiera del Banco, que consiste en préstamos, saldo principal (o la “Cartera de Préstamos”), alcanzó \$10,462 millones al final del 2T26, representando aumentos de 8% trimestral y 22% interanual, en la medida en que el Banco continúa ejecutando sus actividades comerciales en trámite (“pipeline”), incluyendo transacciones a mediano plazo con atractivos retornos ajustados por riesgo y una mayor actividad de financiamiento de comercio exterior en diversos mercados. Las contingencias y aceptaciones alcanzaron \$2,341 millones al final del 2T26 (+11% trimestral y +5% interanual), respaldando la sólida demanda de clientes y la actividad comercial en toda la Región. Adicionalmente, la Cartera de Bonos de Comercial alcanzó el saldo principal de \$226 millones registrados como inversiones FVOCI, al 30 de junio de 2026.

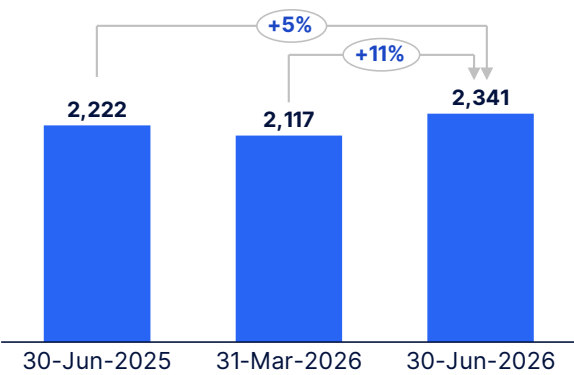
Cartera de Préstamos

(saldos al final del periodo, US\$ millones)



Contingencias y Aceptaciones

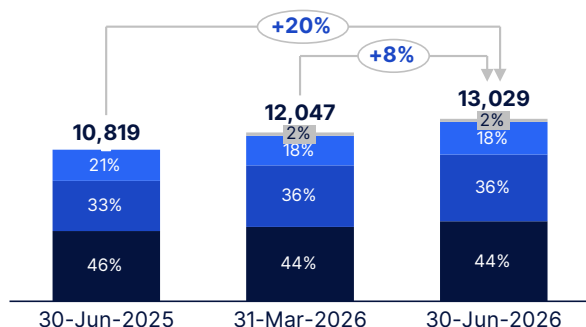
(saldos al final del periodo, US\$ millones)



Consecuentemente, la Cartera Comercial de Bladex alcanzó un máximo histórico de \$13,029 millones a final del 2T26, con aumentos de 8% en comparación a \$12,047 millones el trimestre anterior y de 20% en comparación a \$10,819 millones el año anterior, resaltando el crecimiento sostenido derivado de la ejecución de la estrategia, en línea con una disciplinada gestión de capital. Adicionalmente, los saldos promedios de la Cartera Comercial totalizaron \$12,394 millones en 2T26 (+10% trimestral y +17% interanual) y \$11,858 millones en 6M26 (+14% interanual).

Cartera Comercial por Producto

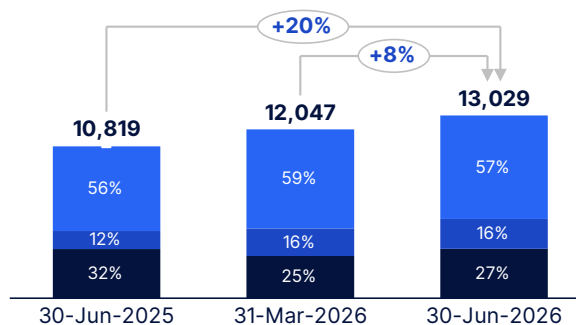
(saldos al final del periodo, US\$ millones)



- Cartera de bonos de Comercial
- Cartas de Crédito, Aceptaciones, compromisos de préstamos y contratos de garantías financieras
- Préstamos a mediano y largo plazo
- Préstamos a corto plazo

Cartera Comercial por Tipo de Cliente

(saldos al final del periodo, US\$ millones)

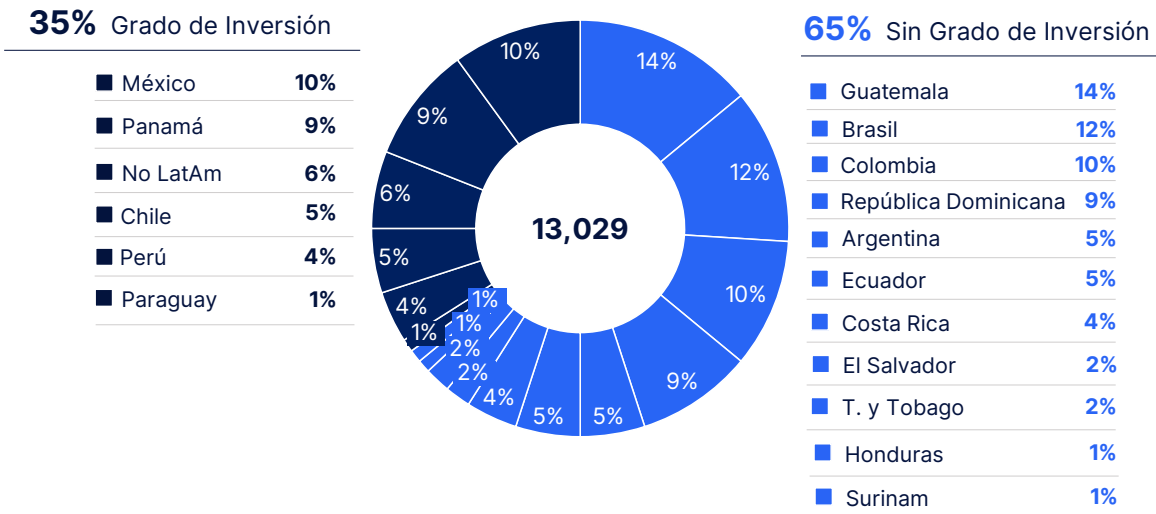


- Instituciones Financieras
- Soberanos / Cuasi-soberanos
- Corporaciones

Al 30 de junio de 2026, 65% de la Cartera Comercial estaba programada para vencer dentro de un año y las transacciones de financiamiento de comercio exterior representaron 56% de la cartera a corto plazo original del Banco.

Las tasas promedio de préstamos alcanzaron 6.57% en 2T26 (-14pbs trimestral; -85pbs interanual) y 6.64% en 6M26 (-83pbs interanual), reflejando la continua compresión de márgenes producto de la alta liquidez de los mercados en dólares americanos y mayor competencia por activos de alta calidad, que continúan presionando los precios de los activos, tasas y márgenes, así como el efecto rezagado de los recortes de las tasas de interés del mercado a final de 2025, en la medida en que la cartera continúa ajustándose al nuevo entorno de tasas de interés.

Cartera Comercial por País de Riesgo

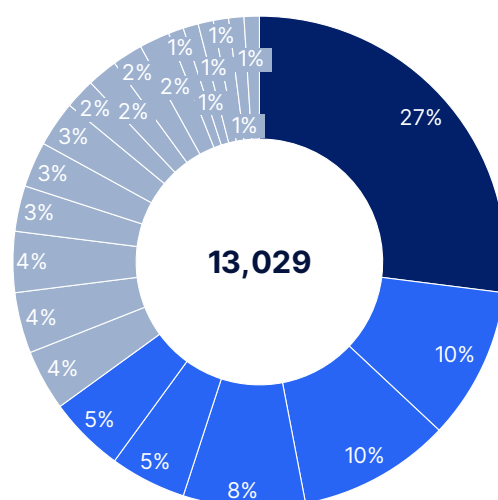


Bladex mantuvo una exposición bien diversificada a través de países e industrias. A finales del 2T26, Guatemala representó la mayor exposición por riesgo país del total de la Cartera Comercial en 14%, seguido por Brasil en 12%, México y Colombia, ambas en 10%, Panamá y República Dominicana, ambas en 9%, y países con alta calificación de riesgo fuera de América Latina relacionadas a transacciones realizadas en la Región en 6%. Al 30 de junio de 2026, 35% de la Cartera Comercial estuvo geográficamente distribuida en países con grado de inversión.

Exposiciones hacia la base tradicional de clientes del Banco compuesta por instituciones financieras representó 27% del total, mientras que la exposición en soberanos y corporaciones estatales alcanzó 16%. La exposición a corporaciones representó el restante 57% del total de la Cartera Comercial, compuesta por clientes de primera línea, diversificados por sector, con las mayores exposiciones en Energía Eléctrica y Gas y Petróleo ("Integradas"), ambas en 10%, Alimentos y bebidas en 8%, y Comercio al por menor y Gas y Petróleo ("Downstream") ambas en 5% del total de la Cartera Comercial al final del 2T26.

Véase el Anexo IX para la información relacionada con la distribución por país de la Cartera Comercial del Banco.

Cartera Comercial por Industria



■ Instituciones Financieras	27%
■ Energía Eléctrica	10%
■ Gas y Petróleo (Integradas)	10%
■ Alimentos y bebidas	8%
■ Comercio al por menor	5%
■ Gas y Petróleo ("Downstream")	5%
■ Soberanos	4%
■ Minería	4%
■ Otras industrias (Manufactura)	4%
■ Mayoristas	3%
■ Telecomunicaciones	3%
■ Metales (Manufactura)	3%
■ Otros servicios	2%
■ Gas y Petróleo ("Upstream")	2%
■ Construcción e Infraestructura	2%
■ Envases y plásticos	2%
■ Papel	1%
■ Azúcar	1%
■ Café	1%
■ Petroquímico	1%
■ Cereales y Oleaginosas	1%
■ Otras industrias <1%	1%

Rentabilidad del Segmento Comercial

La Utilidad del Segmento de Negocio Comercial incluye: (i) los ingresos netos de intereses de los préstamos y de inversiones de la Cartera de Bonos de Comercial; (ii) las comisiones y otros ingresos de cartas de crédito, garantías y compromisos de crédito, así como las actividades de estructuración y sindicación de préstamos; (iii) la ganancia en la venta de préstamos generada por las actividades de intermediación financiera; (iv) la ganancia (pérdida) por instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultado; (v) reversiones (pérdidas) por deterioro en instrumentos financieros; y (vi) los gastos de operaciones directos y asignados.

(US\$ millones, excepto porcentajes)	2T26	1T26	2T25	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	6M26	6M25	Var. anual (%)
Comercial:								
Ingreso neto de intereses	\$66.0	\$62.3	\$59.7	6%	11%	\$128.3	\$118.7	8%
Ingresos distintos de intereses, neto	23.7	13.4	21.5	76%	10%	37.1	32.4	14%
Total de ingresos	89.6	75.7	81.2	18%	10%	165.3	151.1	9%
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(8.7)	(5.2)	(5.2)	-65%	-67%	(13.9)	(10.3)	-35%
Gastos de operaciones	(18.8)	(17.4)	(16.3)	-8%	-15%	(36.1)	(33.2)	-9%
Utilidad por segmento	\$62.2	\$53.1	\$59.7	17%	4%	\$115.3	\$107.6	7%

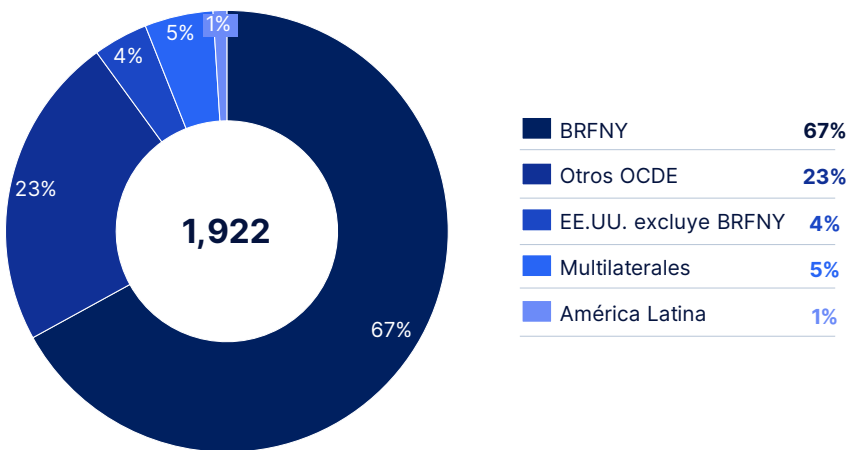
La utilidad neta del segmento Comercial totalizó \$62.2 millones en 2T26 (+17% trimestral y +4% interanual) y \$115.3 millones en 6M26 (+7% interanual). Los aumentos estuvieron impulsados principalmente por el sólido desempeño de los ingresos netos de intereses respaldado por mayores volúmenes de negocio promedio, junto con una sólida generación de comisiones, compensando el efecto de mayores gastos de operaciones y pérdidas por deterioro en instrumentos financieros, principalmente como resultado del crecimiento de los saldos de la Cartera Comercial.

Segmento Tesorería

El segmento de negocio de Tesorería gestiona la Cartera de Inversiones de Tesorería del Banco y en la estructura general de sus activos y pasivos con el propósito de eficientizar las posiciones de financiamiento y liquidez del Banco, mitigando los riesgos financieros tradicionales asociados con el balance, tales como: tasas de interés, liquidez, precios y riesgos de divisas. 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 corporativos altamente líquidos con calificación ‘A-’ o superior, e instrumentos financieros relacionados con el manejo de las actividades de inversión, que consisten en el saldo principal de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado (la “Cartera de Inversiones de Tesorería”). El segmento de negocio de Tesorería también maneja los pasivos financieros del Banco, los cuales constituyen sus fuentes de financiamiento de depósitos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones de deuda a tasa fija y variable.

Liquidez

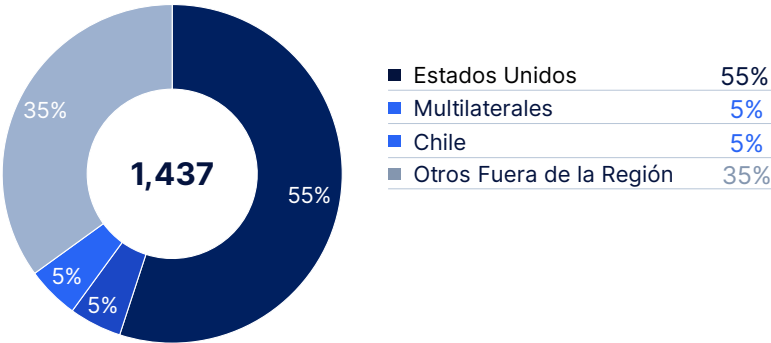
Los activos líquidos del Banco, que en su mayoría consisten en efectivo y depósitos en bancos, totalizaron \$1,922 millones al 30 de junio de 2026, en comparación a \$1,988 millones al 31 de marzo de 2026, y a \$1,959 millones al 30 de junio de 2025, resaltando la gestión proactiva y prudente de liquidez del Banco en respuesta al aumento de activos productivos, y conforme con el índice de cobertura de liquidez según la metodología de Basilea, tal como es requerido por el regulador bancario panameño. Al final de estos periodos, el saldo de liquidez sobre los activos totales representó 13.3%, 14.5% y 15.5%, respectivamente, mientras que el saldo de liquidez sobre depósitos fue 24%, 27% y 30%, respectivamente. Al 30 de junio de 2026, los depósitos colocados en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York (“BRFNY”) representaron 67% del total de activos líquidos, mientras que el 27% del total de activos líquidos representaron depósitos colocados en bancos en los EE.UU. y en otros países altamente calificados miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (“OCDE”).



Cartera de Inversiones de Tesorería

La Cartera de Inversiones de Tesorería, dirigida a diversificar exposiciones de riesgo de crédito y proporcionar financiamiento de liquidez contingente, alcanzó \$1,437 millones en saldo principal al 30 de junio de 2026, estable en comparación al trimestre anterior y un aumento de 5% en comparación al año anterior. Al 30 de junio de 2026, el 99% de la Cartera de Inversiones consiste en títulos con grado de inversión elegibles para la ventana de descuento del Banco de la Reserva Federal de Nueva York y \$97 millones consisten en títulos de deuda corporativos con calificación ‘A-’ o superior, clasificados como activos líquidos de alta calidad (“HQLA”, por sus siglas en inglés) según las especificaciones del Comité de Basilea. Véase el Anexo X para la distribución por país de riesgo de la Cartera de Inversiones de Tesorería.

Cartera de Inversiones de Tesorería por País



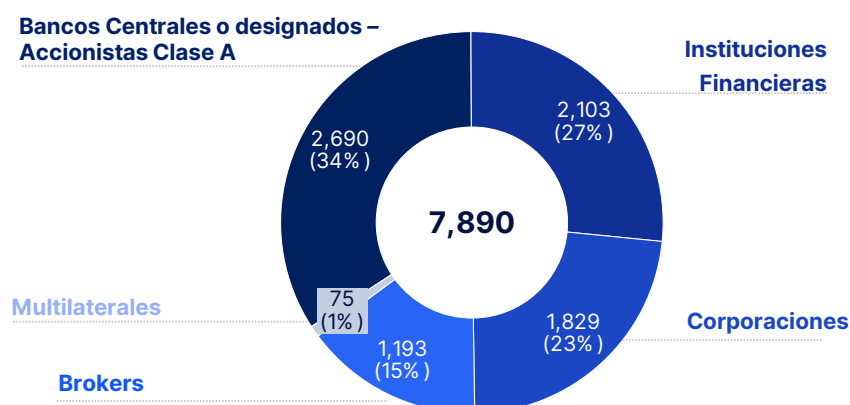
Fondeo

Las principales fuentes de fondeo son depósitos, obligaciones y colocaciones de deuda a tasa fija y variable. Al 30 de junio de 2026, el total de fondeo neto totalizó \$12,270 millones, con aumentos de 6% en comparación a \$11,607 millones el trimestre anterior y de 18% en comparación a \$10,423 millones el año anterior, en la medida en que el Banco continúa diversificando sus fuentes de fondeo como respaldo al crecimiento continuo comercial del Banco.

El Banco obtiene depósitos de bancos centrales, así como de multilaterales, bancos comerciales, agentes de bolsa de valores y corporaciones localizados principalmente en la Región. El saldo principal de depósitos alcanzó la cifra récord de \$7,890 millones a finales de 2T26 (+8% trimestral y +22% interanual), representando 64% del total de las fuentes de fondeo. El programa de “Yankee CD” del Banco también alcanzó niveles récord de \$1,973 millones o 16% del total de las fuentes de fondeo. Estos resultados reflejan el sostenido avance de expansión y diversificación de la base de depósitos del Banco, respaldados por los esfuerzos efectivos de venta cruzada y la larga relación con bancos centrales, instituciones financieras, corporaciones y otros depositantes institucionales.

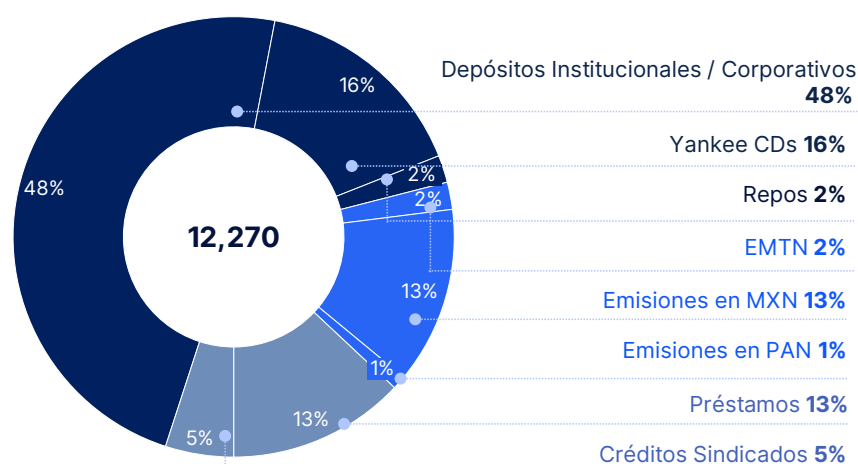
Los accionistas Clase A (bancos centrales o sus designados) representaron 34% del total de depósitos al final del 2T26, manteniéndose como un componente importante y estable de la base de depósitos del Banco.

Depósitos por Tipo de Cliente



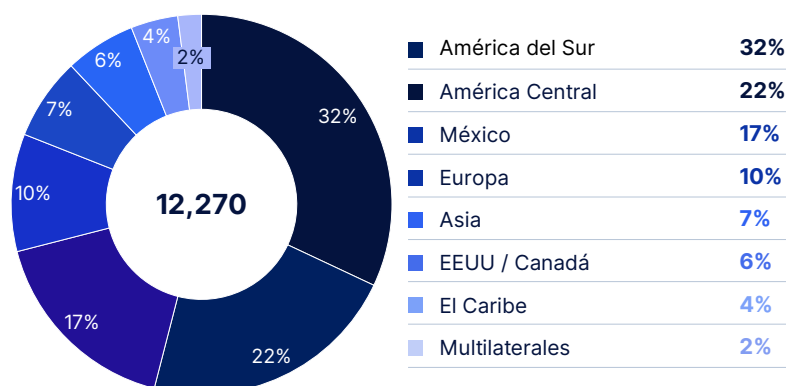
El financiamiento a través de obligaciones y deuda a corto y mediano plazo, neto de costos de transacción e intereses por pagar, aumentó 1% trimestral y 9% interanual a \$4,149 millones a finales del 2T26. Este amplio y constante acceso a los mercados globales de deuda y capitales se evidencia a través de emisiones de deuda pública en México y Panamá, en conjunto a emisiones de deuda privada colocados en diferentes mercados, principalmente en Asia, Europa, los Estados Unidos de América y América Latina. El financiamiento a través del saldo principal de valores vendidos bajo acuerdo de recompra ("Repos") alcanzó \$274 millones a finales del 2T26 (+12% trimestral; +39% interanual).

Fuentes de Fondo por Producto



Las fuentes de fondeo del Banco están bien diversificadas a través de geografías y monedas. El Banco no mantiene riesgo de moneda significativo, aunque si mantiene posiciones abiertas de moneda materiales. La gran mayoría del fondeo obtenido en monedas distintas al dólar estadounidense se encuentra cubierta mediante instrumentos derivados para mitigar cualquier descalce de moneda, mientras que una pequeña porción se encuentra calzada por activos denominados en las mismas monedas, así evitando descalces de moneda.

Fuentes de Fondo por Región



El costo promedio de fondeo resultó 4.37% en 2T26 (-6pbs trimestral; -62pbs interanual) y 4.40% en 6M26 (-64pbs interanual), principalmente impulsado por la mejora en la eficiencia de fondeo como resultado del cambio en la composición dirigida a una mayor dependencia en depósitos.

Rentabilidad del Segmento de Tesorería

La Utilidad del Segmento de Negocio de Tesorería incluye los ingresos netos de intereses derivados de los activos y pasivos de tesorería mencionados anteriormente, así como ingresos distintos de intereses, neto relacionados (resultados netos de los instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera, la ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, la ganancia (pérdida) de la venta de inversiones en valores, ganancia (pérdida) en derivados de intermediación y otros ingresos), reversiones (pérdidas) por deterioro en instrumentos financieros y gastos de operaciones directos y asignados.

(US\$ millones, excepto porcentajes)	2T26	1T26	2T25	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	6M26	6M25	Var. anual (%)
Tesorería:								
Ingreso neto de intereses	\$7.3	\$7.9	\$8.1	-8%	-10%	\$15.2	\$14.3	6%
Ingresos (egresos) distintos de intereses, neto	2.0	(0.5)	0.8	483%	151%	1.5	2.6	-44%
Total de ingresos	9.3	7.4	8.9	25%	4%	16.7	16.9	-1%
Reversiones en instrumentos financieros	0.1	0.5	0.2	-89%	-65%	0.6	0.0	2455%
Gastos de operaciones	(5.1)	(4.6)	(4.6)	-10%	-11%	(9.7)	(8.6)	-12%
Utilidad por segmento	\$4.2	\$3.3	\$4.5	29%	-5%	\$7.5	\$8.3	-9%

La utilidad neta del segmento Tesorería totalizó \$4.2 millones en 2T26 (+29% trimestral; -5% interanual) y \$7.5 millones en 6M26 (-9% interanual). El incremento trimestral estuvo impulsado principalmente por las ganancias derivadas del resultado de la venta e intermediación de instrumentos financieros realizadas por el Banco, así como de sus derivados de cobertura y posición en moneda extranjera, compensando mayores gastos de operaciones. La disminución interanual del año a la fecha estuvo principalmente asociada a menores resultados provenientes de derivados de cobertura y posición en moneda extranjera del Banco, sumado al aumento de gastos de operaciones.

Ingresos Netos de Intereses y Márgenes

(En US\$ millones, excepto porcentajes)	2T26	1T26	2T25	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	6M26	6M25	Var. anual (%)
Ingreso Neto de Intereses								
Ingreso de intereses	\$199.2	\$185.9	\$194.4	7%	2%	\$385.2	\$383.9	0%
Egreso de intereses	(125.9)	(115.7)	(126.7)	9%	-1%	(241.7)	(250.9)	-4%
Ingreso Neto de Intereses ("NII")	\$73.3	\$70.2	\$67.7	4%	8%	\$143.5	\$133.0	8%
Margen de Interés Neto ("NIS")	1.64%	1.69%	1.70%	-5pbs	-6pbs	1.66%	1.68%	-1pbs
Margen Financiero Neto ("NIM")	2.24%	2.34%	2.36%	-10pbs	-12pbs	2.29%	2.36%	-7pbs

Los Ingresos Netos de intereses alcanzaron \$73.3 millones en 2T26 (+4% trimestral; +8% interanual) y \$143.5 millones en 6M26 (+8% interanual). Los sólidos niveles de ingresos neto de intereses se mantuvieron respaldados por mayores volúmenes promedio de negocio, una continua disciplina de precio, la ejecución de transacciones de mediano plazo con atractivos retornos ajustados por riesgo y el crecimiento sostenido de depósitos que contribuyeron a un costo de fondeo eficiente. Estos factores contribuyeron a contrarrestar la dinámica de mercado actual, en un entorno donde la compresión de márgenes, impulsada por la alta liquidez de los mercados en dólares estadounidenses, y mayor competencia por activos de alta calidad continúan ejerciendo presión sobre los precios de los activos y los márgenes de préstamos a corto plazo. Sumado a los factores indicados anteriormente y considerando el efecto acumulado de los recortes de tasas de referencia de mercado implementadas el año pasado, el Margen Financiero Neto totalizó 2.24% en 2T26 y 2.29% en 6M26.



Ingresos Distintos de Intereses

Los ingresos distintos de intereses se componen de ingresos por comisiones asociados con las cartas de crédito, garantías, compromisos 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, neto de gastos de honorarios y comisiones; ganancias o pérdidas en instrumentos financieros, neto, incluyendo ganancias de la venta de instrumentos financieros, así como de ganancias o pérdidas no realizadas en instrumentos financieros; y otros ingresos, neto.

(En US\$ millones, excepto porcentajes)	2T26	1T26	2T25	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	6M26	6M25	Var. anual (%)
Honorarios y comisiones								
Cartas de crédito y garantías	9.5	7.3	7.8	31%	22%	16.8	14.5	16%
Servicios de estructuración	7.9	3.1	10.0	152%	-21%	11.0	12.4	-11%
Compromisos de crédito	5.2	3.6	2.8	45%	86%	8.8	4.2	110%
Otros ingresos por honorarios y comisiones	1.9	0.4	0.1	379%	1947%	2.3	0.5	343%
Total de ingresos por honorarios y comisiones	24.5	14.4	20.7	70%	18%	39.0	31.6	23%
Gastos de honorarios y comisiones	(1.2)	(1.3)	(0.8)	6%	-50%	(2.5)	(1.2)	-117%
Honorarios y comisiones, neto	23.3	13.1	19.9	78%	17%	36.5	30.5	20%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros								
Préstamos	0.1	0.0	1.4	n.m.	-94%	0.1	1.4	-94%
Inversiones	0.2	(0.0)	(0.1)	n.m.	366%	0.2	(0.5)	-152%
Derivados de intermediación	1.3	0.3	0.0	381%	n.m.	1.6	0.0	5713%
Otros instrumentos financieros	0.5	(0.6)	0.9	-189%	-39%	(0.1)	3.2	102%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	2.2	(0.3)	2.2	-764%	1%	1.9	4.1	55%
Otros ingresos, neto	0.1	0.1	0.2	3%	-58%	0.2	0.4	-46%
Total de otros ingresos, neto	\$25.6	\$12.9	\$22.3	99%	15%	\$38.5	\$35.0	10%

"n.m." se refiere a no relevante por sus siglas en inglés: "not meaningful".

Ingresos distintos de intereses alcanzaron \$25.6 millones en 2T26 (+99% trimestral; +15% interanual) y \$38.5 millones en 6M26 (+10% interanual). Las comisiones de cartas de crédito y garantías totalizaron \$9.5 millones en 2T26 y \$16.8 millones en 6M26, respaldadas por la consistente interacción con clientes y mayores volúmenes de transacciones. Las actividades del negocio de sindicaciones y estructuraciones generaron ingresos por comisiones de \$7.9 millones en 2T26 y \$11.0 millones en 6M26, en la medida en que el Banco completó siete transacciones durante el trimestre (nueve transacciones durante la primera mitad del año, totalizando aproximadamente \$2.0 mil millones) brindando apoyo a instituciones financieras y clientes corporativos en seis países y reflejando su capacidad regional de originación, estructuración y distribución. Las comisiones de compromisos de crédito alcanzaron \$5.2 millones en 2T26 y \$8.8 millones en 6M26, principalmente reflejando la continua expansión del Banco en las actividades de financiación de proyectos e infraestructura. Mientras que el Banco continúa ampliando sus fuentes de ingresos distintos de intereses, los ingresos provenientes de la intermediación de instrumentos financieros contribuyeron \$1.3 millones en 2T26 y \$1.6 millones en 6M26. Durante el trimestre, se registraron además mayores ganancias de derivados de cobertura y posición en moneda extranjera, sumadas a ganancias de la venta de inversiones.

Calidad de Cartera y Total de Reservas para Pérdidas

(En US\$ millones, excepto porcentajes)	2026	2026	2025	2025	2025	6M26	6M25
	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25		
Reserva para pérdidas en préstamos							
Saldo al inicio del período	\$98.0	\$94.3	\$87.0	\$81.9	\$77.3	\$94.3	\$78.2
Reservas (reversiones)	9.5	3.8	6.7	5.1	4.6	13.3	3.8
(Descargas) recuperaciones	(27.1)	0.0	0.6	0.0	0.0	(27.1)	0.0
Saldo al final del período	\$80.5	\$98.0	\$94.3	\$87.0	\$81.9	\$80.5	\$81.9
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras							
Saldo al inicio del período	\$12.8	\$12.1	\$13.3	\$11.9	\$11.3	\$12.1	\$5.4
(Reversiones) reservas	(0.9)	0.7	(1.2)	1.4	0.5	(0.2)	6.5
Saldo al final del período	\$12.0	\$12.8	\$12.1	\$13.3	\$11.9	\$12.0	\$11.9
Reserva para pérdidas de inversiones							
Saldo al inicio del período	\$1.3	\$1.0	\$1.2	\$1.2	\$1.2	\$1.0	\$1.3
Reservas (reversiones)	(0.1)	0.3	(0.2)	(0.0)	0.0	0.2	(0.1)
Saldo al final del período	\$1.2	\$1.3	\$1.0	\$1.2	\$1.2	\$1.2	\$1.2
Total de reservas para pérdidas de la Cartera de Crédito	\$93.7	\$112.2	\$107.4	\$101.5	\$95.0	\$93.7	\$95.0
Reservas para pérdidas de efectivo y depósitos en bancos	\$0.2	\$0.1	\$0.2	\$0.1	\$0.0	\$0.2	\$0.0
Total de reservas para pérdidas	\$93.8	\$112.3	\$107.6	\$101.5	\$95.1	\$93.8	\$95.1
(a final de cada periodo)							
Total de reserva para pérdidas sobre la Cartera de Crédito	0.6%	0.8%	0.9%	0.8%	0.8%	0.6%	0.8%
Préstamos con deterioro sobre Cartera de Préstamos	0.7%	0.4%	0.4%	0.2%	0.2%	0.7%	0.2%
Creditos con deterioro sobre Cartera de Crédito	0.5%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	0.5%	0.2%
Total de reserva para pérdidas con deterioro (veces)	1.2	2.9	2.8	5.4	5.1	1.2	5.1
Exposición Etapa 1 (bajo riesgo) sobre la Cartera de Crédito	98.4%	97.5%	98.2%	97.2%	97.9%	98.4%	97.9%
Exposición Etapa 2 (aumento del riesgo) sobre la Cartera de Crédito	1.1%	2.2%	1.5%	2.6%	2.0%	1.1%	2.0%
Exposición Etapa 3 (deterioro crediticio) sobre la Cartera de Crédito	0.5%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	0.5%	0.2%

Al 30 de junio de 2026, el total de reservas para pérdidas crediticias alcanzó \$93.8 millones, en comparación a \$112.3 millones el trimestre anterior y a \$95.1 millones el año anterior.

La disminución de \$18.5 millones en reservas para pérdidas crediticias durante el 2T26 estuvo principalmente asociado al efecto neto de (i) castigos por \$28.2 millones asociados principalmente al deterioro crediticio de un cliente en el sector de producción de gas y de un cliente en el sector de manufactura de metales primarios, ambos en Colombia, así como de la venta parcial de exposiciones relacionadas a una compañía petroquímica en Brasil que anteriormente estaba categorizada en Etapa 2 debido al aumento significativo en riesgo de crédito desde su originación, (ii) recuperaciones por \$1.1 millones relacionadas a un préstamo castigado anteriormente y (iii) cargos por deterioro en instrumentos financieros totalizando \$8.6 millones en 2T26, impulsado principalmente por el crecimiento de la Cartera Comercial del Banco.

Créditos categorizados como Etapa 1 o bajo riesgo, según NIIF 9, representaron 98.4% del total de créditos, mientras exposiciones clasificadas como Etapa 2 disminuyeron a 1.1% del total de créditos, reflejando mejor calidad crediticia, vencimientos, repagos y la migración a Etapa 3 de una exposición por cartas de crédito con pago diferido relacionada a una compañía petroquímica en Brasil. Como resultado, el saldo principal de los créditos con deterioro (Etapa 3) aumentó a \$75.1 millones, o 0.5% del total de la Cartera de Crédito, en comparación a \$38.7 millones el trimestre anterior y \$18.7 millones el año anterior.

Las reservas para pérdidas crediticias asociadas a la Cartera de Crédito representaron una razón de cobertura de 0.6% a finales de 2T26. El total de reservas para pérdidas crediticias sobre créditos con deterioro resultó en 1.2 veces.



Gastos de Operaciones y Eficiencia

(US\$ millones, excepto porcentajes)	2T26	1T26	2T25	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	6M26	6M25	Var. anual (%)
Gastos de operaciones								
Salarios y otros gastos de personal	14.0	13.3	12.4	5%	13%	27.3	26.3	4%
Depreciación y amortización de equipo, activos por derecho de uso y mejoras a la propiedad arrendada	0.9	0.9	0.7	3%	29%	1.8	1.4	29%
Amortización de activos intangibles	0.7	0.7	0.3	4%	109%	1.4	0.7	112%
Otros gastos	8.2	7.1	7.4	17%	12%	15.3	13.4	14%
Total de gastos de operaciones	\$23.8	\$22.0	\$20.8	8%	14%	\$45.9	\$41.8	10%
Razón de Eficiencia	24.1%	26.5%	23.1%	-237pbs	97pbs	25.2%	24.9%	29pbs

Los gastos de operaciones totalizaron \$23.8 millones en 2T26 (+8% trimestral; +14% interanual) y \$45.9 millones en 6M26 (+10% interanual). Los aumentos trimestrales e interanuales estuvieron asociados principalmente a una mayor capacidad de ejecución y a mayores gastos relacionados con el personal, así como a continuas inversiones en tecnología, modernización y otras iniciativas de negocio relacionadas a las prioridades estratégicas del Banco, incluyendo sus gastos operativos y de depreciación y amortización.

La razón de Eficiencia totalizó 24.1% en 2T26 (-237pbs trimestral; +97pbs interanual) y 25.2% en 6M26 (+29pbs interanual) en la medida en que el aumento de los ingresos totales compensó la presión de mayores gastos de operaciones recurrentes, respaldando la capacidad del Banco para absorber inversiones estratégicas manteniendo una disciplina de costos y equilibrando las inversiones en crecimiento, modernización y transformación con un enfoque sostenido en la eficiencia operativa.



Razones de Capitalización y Gestión de Capital

La siguiente tabla muestra los montos y razones de capital en las fechas indicadas:

(US\$ millones, excepto porcentajes y número de acciones vigentes)	30-Jun-26	31-Mar-26	30-Jun-25	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)
Capital Primario	\$1,559	\$1,510	\$1,415	3%	10%
Otros instrumentos de patrimonio	198	198	0	0%	n.m.
Total de Patrimonio	\$1,757	\$1,708	\$1,415	3%	24%
Total de activos / Total de patrimonio (veces)	8.2	8.0	9.0	2%	-8%
Número de acciones vigentes (en miles)	37,599	37,536	37,231	0%	1%
Marco Internacional de Basilea III ⁽¹¹⁾					
Activos Ponderados por Riesgo Basilea III	\$10,545	\$9,505	\$9,433	11%	12%
Razón de Capital Primario Basilea III ("Tier 1")	16.6%	17.9%	15.0%	-132pbs	163pbs
Regulación Bancaria de Panamá ⁽¹²⁾					
Activos ponderados por riesgo	\$12,132	\$11,592	\$10,156	5%	19%
Índice de Capital Primario Ordinario	11.3%	11.6%	12.5%	-32pbs	-124pbs
Índice de Capital Primario Total	12.9%	13.3%	12.5%	-40pbs	39pbs
Índice de adecuación de capital	14.3%	14.7%	13.9%	-33pbs	41pbs

"n.m." se refiere a no relevante por sus siglas en inglés: "not meaningful".

El patrimonio del Banco consiste principalmente de acciones comunes ordinarias emitidas y totalmente pagadas, con 37.6 millones de acciones comunes en circulación al 30 de junio de 2026. Adicionalmente, el patrimonio del Banco toma en consideración la emisión inaugural por \$200 millones de capital primario adicional (AT1) registrada en el estado consolidado de situación financiera como otros instrumentos de patrimonio, neto de costos de transacción.

Al 30 de junio de 2026, la razón de Capital Primario Basilea III ("Tier 1") en la cual los activos ponderados por Riesgo se calculan bajo el enfoque basado en calificaciones internas ("IRB") para riesgo de crédito, se ubicó en 16.6%. De manera similar, el Índice de Adecuación de Capital del Banco, según la definición del regulador bancario de Panamá bajo el enfoque estandarizado del Basilea, fue de 14.3% al 30 de junio de 2026, ampliamente por encima del mínimo regulatorio de 9.25%. Adicionalmente, la razón de capital primario ordinario ("Common Equity Tier 1"), conforme a la definición del regulador bancario de Panamá, se situó en 11.3% al 30 de junio de 2026, igualmente muy por encima del mínimo regulatorio de 5.75%.

Eventos Recientes

Pago de dividendos comunes trimestrales: La junta Directiva del Banco aprobó un dividendo común trimestral de \$0.6875 por acción correspondiente al segundo trimestre de 2026. El dividendo será pagado el 25 de agosto de 2026, a los accionistas registrados al 7 de agosto de 2026.

Actualizaciones de calificación de riesgo: El 18 de junio de 2026, S&P Global Ratings mejoró la calificación a largo plazo de emisor global del Banco a “BBB+” y afirmó la calificación crediticia a corto plazo de emisor global en “A-2” basado en una robusta gestión de riesgo de crédito, indicadores de calidad de activos superiores, una cartera bien diversificada a través de geografías, sectores económicos y perfiles de clientes; así como en una generación resiliente de utilidades y una fuerte adecuación de capital, que le otorgan una amplia capacidad para absorber pérdidas crediticias inesperadas. La perspectiva se mantiene “Estable”.

El 16 de junio de 2026, Moody’s Investors Service afirmó todas las calificaciones de Bladex, incluyendo sus calificaciones de depósitos en moneda extranjera a largo y corto plazo en “Baa2/Prime-2”, respectivamente. La perspectiva de la calificación a largo plazo en moneda extranjera se mantiene “Estable”.

El 28 de abril de 2026, Fitch Ratings afirmó la calificación internacional de riesgo emisor (IDR; “*Issuer Default Rating*”) de Bladex a largo y corto plazo en “BBB/F2”, respectivamente. La perspectiva se mantiene “Estable”. Además, las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del Banco fueron afirmadas en “AAA(pan)” con perspectiva “Estable” y “F1+(pan)”, respectivamente.

Aviso

- Varios números y porcentajes en este comunicado han sido redondeados y, por consiguiente, los totales pueden no ser exactos.

Notas

1. El cálculo de la Utilidad Neta por acción está basado en la utilidad neta atribuible a los accionistas, tomando en consideración la deducción de las distribuciones atribuidas a instrumentos AT1, dividido entre el promedio de las acciones comunes en circulación durante cada período.
2. ROE se refiere al retorno anualizado sobre el promedio del patrimonio el cual es calculado sobre la base del promedio de los saldos diarios no auditados.
3. ROE excluyendo otros instrumentos de patrimonio se refiere a la utilidad ajustada después de la distribución de AT1 sobre el promedio del patrimonio excluyendo otros instrumentos de patrimonio, el cual es calculado sobre la base del promedio de los saldos diarios no auditados.
4. ROA se refiere al retorno anualizado sobre el promedio de activos el cual es calculado sobre la base del promedio de los saldos diarios no auditados.

5. NIM se refiere al margen financiero neto el cual está conformado por el ingreso neto de intereses dividido entre el saldo promedio de los activos productivos.
6. NIS se refiere al margen de interés neto el cual está conformado por el rendimiento promedio ganado de los activos productivos menos el rendimiento promedio pagado en los pasivos financieros.
7. Razón de Eficiencia se refiere a los gastos operativos consolidados como porcentaje del total de ingresos.
8. La "Cartera de Crédito" del Banco incluye: (i) préstamos, saldo principal (o la "Cartera de Préstamos) antes de intereses por cobrar y la reserva para pérdidas crediticias esperadas; (ii) saldo principal de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado antes de intereses por cobrar y la reserva para pérdidas crediticias esperadas; y (iii) compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito confirmadas, y cartas de crédito "stand-by", y garantías que cubren riesgo comercial, y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones.
9. La "Cartera Comercial" del Banco incluye préstamos, saldo principal (o la "Cartera de Préstamos"), compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito emitidas y confirmadas, cartas de crédito "stand-by", garantías que cubren riesgo comercial, y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones; y el saldo principal de la cartera de inversiones gestionada por la unidad Comercial del Banco (o la "Cartera de Bonos de Comercial").
10. Capitalización de Mercado corresponde al múltiplo del total de acciones comunes en circulación por el valor de precio de mercado al final de cada periodo.
11. La razón de capital primario ("Tier 1") es calculado según los lineamientos de adecuación de capital de Basilea III como porcentaje de los activos ponderados por riesgo. Los activos ponderados por riesgo son calculados en base a los lineamientos de adecuación de capital de Basilea III, utilizando el enfoque basado en calificaciones internas o "IRB" (por sus siglas en inglés) para riesgo de crédito y el método estándar para el riesgo operativo.
12. Según la definición de la Superintendencia de Bancos de Panamá a través de los Acuerdos 01-2015, 03-2016 y 05-2023 basados en el método estándar de Basilea III. La ratio de adecuación de capital es definida como la ratio de fondos de capital entre activos ponderados por riesgo, clasificados de acuerdo con las categorías del activo según su riesgo crediticio. Adicionalmente, los activos ponderados por riesgo consideran cálculos de riesgo de mercado y riesgo operativo.
13. Activos líquidos se refiere a efectivo y depósitos en bancos, excluyendo los depósitos con un vencimiento por plazo original menor a 90 días y otros depósitos restringidos, así como también títulos de deuda corporativos con calificación 'A-' o superior. La razón de liquidez se refiere a los activos líquidos como porcentaje del total de activos.
14. La Cartera de Préstamos se refiere a préstamos, saldo principal, excluyendo los intereses por cobrar, la reserva para pérdidas en préstamos e intereses descontados no ganados y comisiones diferidas. Préstamos con deterioro crediticio son también comúnmente referidos como "NPLs", por sus siglas en inglés: *Non-Performing Loans*.
15. Créditos con deterioro se refiere a préstamos, inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado con deterioro crediticio.
16. El total de reserva para pérdidas se refiere a la reserva para pérdidas en préstamos más la reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, la reserva para pérdidas en inversiones y la reserva para pérdidas de efectivo y depósitos en bancos.

Declaración de Puerto Seguro (“ Safe Harbor Statement”)

Este comunicado contiene declaraciones prospectivas de eventos futuros esperados al amparo de la Ley de Reforma de Litigios Sobre Valores Privados de 1995 (Private Securities Litigation Reform Act of 1995) y la Sección 21E de la Ley de Comercialización de Valores de 1934 (Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934). Las declaraciones prospectivas podrían incluir frases como: “anticipar”, “pretender”, “planificar”, “meta”, “buscar”, “creer”, “proyectar”, “estimar”, “esperar”, “estrategia”, “futuro”, “probable”, “podría”, “debería”, “será” y otras similares que se refieran al futuro. Las declaraciones prospectivas podrían abarcar, entre otras, la posición financiera del Banco, la calidad de sus activos y rentabilidad. Tales declaraciones prospectivas podrían reflejar las expectativas de la Administración del Banco y estarían basadas en información disponible a la fecha; sin embargo, el desempeño y resultados reales están condicionados a eventos futuros e incertidumbre, que podrían afectar significativamente las expectativas del Banco. Entre los factores que podrían causar que el desempeño y los resultados realizados difieran de manera importante están los siguientes: la pandemia por coronavirus (COVID-19) y eventos geopolíticos; los cambios anticipados en la cartera de crédito del Banco; el mantenimiento del estatus de acreedor preferente del Banco; el impacto en la condición financiera del Banco que tendría un posible incremento o reducción de las tasas de interés y el del ambiente macroeconómico de la Región; la ejecución de las estrategias e iniciativas del Banco, incluyendo sus estrategia de diversificación de ingresos; la adecuada asignación de reservas para pérdidas crediticias esperadas; la capacidad del Banco de lograr un crecimiento futuro, reducir sus niveles de liquidez e incrementar su apalancamiento; la capacidad del Banco de mantener su calificación de riesgo de grado de inversión; la disponibilidad y mezcla de futuras fuentes de fondeo para las operaciones de crédito del Banco; posibles pérdidas en ventas de valores; la posibilidad de fraude; y la calidad adecuada de las fuentes de liquidez del Banco para compensar los retiros de depósitos. Factores o eventos que podrían causar que nuestros resultados finales difieran podrían surgir de tiempo en tiempo y no nos es posible predecirlos todos. Le recomendamos no considerar con excesiva certidumbre las declaraciones prospectivas, pues ellas solo expresan la situación a la fecha. Nosotros no asumimos obligación alguna de actualizar públicamente cualquier declaración prospectiva; ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o por cualquier otra razón, salvo que ello fuere requerido por la ley.

Acerca Bladex

Bladex es un banco multinacional originalmente establecido por los bancos centrales de los países de América Latina y el Caribe, el cual inició operaciones en 1979 con el propósito de promover el comercio exterior y la integración económica en la Región. El Banco con sede en Panamá tiene oficinas en Argentina, Brasil, Colombia, México y los Estados Unidos de América, además de su Licencia de Representación en Perú, para promover desarrollo regional y la expansión de su base de clientes, la cual incluye instituciones financieras y corporaciones.

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.

Información sobre la llamada de Conferencia

Se llevará a cabo una conferencia telefónica para comentar los resultados del Banco el martes 28 de julio de 2026, a las 11:00 a.m. hora del Este de EE. UU.). A fin de escuchar la conferencia, favor [presiona este enlace](#) o visita nuestra página web: <https://bladex.com/>. Los participantes deben registrarse cinco minutos antes del inicio de la llamada. La llamada de conferencia estará disponible para ver o descargar en <https://bladex.com/>. La llamada de conferencia estará disponible una hora después de su culminación.

Para más información, por favor visite <http://bladex.com> o contacte:



Sr. Carlos Daniel Raad

Vicepresidente Ejecutivo de Relaciones con Inversionistas

Tel: +507 366-4925 ext. 7925

Correo: craad@bladex.com / ir@bladex.com

Estados Consolidados de Situación Financiera

	AL FINAL DE			(A) - (B)		(A) - (C)	
	(A) 30 de junio de 2026	(B) 31 de marzo de 2026	(C) 30 de junio de 2025	VARIACION	%	VARIACION	%
	(En US\$ miles, excepto porcentaje)						
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	\$1,888,971	\$2,016,428	\$1,998,810	(\$127,457)	(6) %	(\$109,839)	(5) %
Inversiones	1,683,153	1,690,352	1,377,813	(7,199)	(0)	305,340	22
Préstamos	10,465,018	9,683,093	8,583,899	781,925	8	1,881,119	22
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	198,040	230,591	602,232	(32,551)	(14)	(404,192)	(67)
Derivados de negociación - activos	6,317	2,431	2,189	3,886	160	4,128	189
Derivados de cobertura activos	96,886	57,644	63,713	39,242	68	33,173	52
Equipo, activos por derecho de uso y mejoras a la propiedad arrendada, neto	21,749	20,462	19,417	1,287	6	2,332	12
Activos intangibles	9,906	10,596	3,462	(690)	(7)	6,444	186
Otros activos	66,805	27,544	22,672	39,261	143	44,133	195
Total de activos	\$14,436,845	\$13,739,141	\$12,674,207	\$697,704	5 %	\$1,762,638	14 %
Pasivos							
Depósitos de clientes	\$7,934,541	\$7,347,763	\$6,491,382	\$586,778	8	\$1,443,159	22
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	275,310	245,880	198,503	29,430	12	76,807	39
Obligaciones y deuda	4,148,884	4,090,790	3,821,993	58,094	1	326,891	9
Pasivos por arrendamiento	19,329	18,068	18,713	1,261	7	616	3
Aceptaciones pendientes	198,040	230,591	602,232	(32,551)	(14)	(404,192)	(67)
Derivados de negociación - pasivos	3,601	1,033	191	2,568	249	3,410	1,785
Derivados de cobertura pasivos	46,463	48,015	69,217	(1,552)	(3)	(22,754)	(33)
Provisiones para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	11,967	12,836	11,877	(869)	(7)	90	1
Otros pasivos	41,391	36,150	44,619	5,241	14	(3,228)	(7)
Total de pasivos	\$12,679,526	\$12,031,126	\$11,258,727	\$648,400	5 %	\$1,420,799	13 %
Patrimonio							
Acciones comunes	\$279,980	\$279,980	\$279,980	\$0	0 %	\$0	0 %
Acciones en tesorería	(90,879)	(92,016)	(97,578)	1,137	1	6,699	7
Otros instrumentos de patrimonio	197,976	197,976	0	0	0	197,976	n.m.
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	123,157	121,995	120,854	1,162	1	2,303	2
Reservas de capital	95,210	95,210	95,210	0	0	0	0
Reservas regulatorias	189,969	163,946	149,665	26,023	16	40,304	27
Utilidades retenidas	949,206	934,624	861,430	14,582	2	87,776	10
Otros resultados integrales	12,700	6,300	5,919	6,400	102	6,781	115
Total de patrimonio	\$1,757,319	\$1,708,015	\$1,415,480	\$49,304	3 %	\$341,839	24 %
Total de pasivos y patrimonio	\$14,436,845	\$13,739,141	\$12,674,207	\$697,704	5 %	\$1,762,638	14 %

(*) "n.m." se refiere a no relevante por sus siglas en inglés: "not meaningful".

Estados Consolidados de Ganancias o Pérdidas

PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL

	(A) 30 de junio de 2026	(B) 31 de marzo de 2026	(C) 30 de junio de 2025	(A) - (B) VARIACION	%	(A) - (C) VARIACION	%
(En US\$ miles, excepto cantidades por acción común y razones)							
Ingresos Neto por Intereses:							
Ingresos por intereses	\$199,217	\$185,948	\$194,431	\$13,269	7 %	\$4,786	2 %
Gastos por intereses	(125,938)	(115,742)	(126,692)	(10,196)	(9)	754	1
Ingresos Neto por Intereses	73,279	70,206	67,739	3,073	4	5,540	8
Otros ingresos (gastos):							
Honorarios y comisiones, neto	23,335	13,130	19,912	10,205	78	3,423	17
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	2,191	(330)	2,161	2,521	764	30	1
Otros ingresos	97	94	230	3	3	(133)	(58)
Total de otros ingresos, neto	25,623	12,894	22,303	12,729	99	3,320	15
Total de ingresos	98,902	83,100	90,042	15,802	19	8,860	10
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(8,599)	(4,734)	(5,019)	(3,865)	(82)	(3,580)	(71)
Gastos de operaciones:							
Salarios y otros gastos de personal	(13,953)	(13,349)	(12,384)	(604)	(5)	(1,569)	(13)
Depreciación y amortización de equipo, activos por derecho de uso y mejoras a la propiedad arrendada	(928)	(900)	(721)	(28)	(3)	(207)	(29)
Amortización de activos intangibles	(726)	(701)	(348)	(25)	(4)	(378)	(109)
Otros gastos	(8,242)	(7,061)	(7,386)	(1,181)	(17)	(856)	(12)
Total de gastos de operaciones	(23,849)	(22,011)	(20,839)	(1,838)	(8)	(3,010)	(14)
Utilidad del período	66,454	56,355	64,184	10,099	18%	2,270	4%
INFORMACION POR ACCION COMUN:							
Utilidad básica por acción	\$1.77	\$1.31	\$1.73				
Valor en libros (promedio del período)	\$40.71	\$40.15	\$37.50				
Valor en libros (al final del período)	\$41.47	\$40.23	\$38.02				
Promedio ponderado de las acciones básicas (en miles de acciones)	37,579	37,387	37,203				
Al final del período (en miles de acciones)	37,599	37,536	37,231				
RAZONES FINANCIERAS DE RENDIMIENTO:							
Retorno sobre activos promedios	2.0%	1.8%	2.1%				
Retorno sobre el promedio del patrimonio	15.4%	13.5%	18.5%				
Margen financiero neto	2.24%	2.34%	2.36%				
Margen de interés neto	1.64%	1.69%	1.70%				
Razón de Eficiencia	24.1%	26.5%	23.1%				
Gastos de operaciones al total de activos promedios	0.71%	0.71%	0.69%				

Estados Consolidados de Ganancias o Pérdidas

(En US\$ miles, excepto cantidades por acción común y razones)	PARA LOS SEIS MESES TERMINADOS EL		(A) - (B)	
	(A) 30 de junio de 2026	(B) 30 de junio de 2025	VARIACION	%
Ingresos Neto por Intereses:				
Ingresos por intereses	\$385,165	\$383,851	\$1,314	0 %
Gastos por intereses	(241,680)	(250,856)	9,176	4
Ingresos Neto por Intereses	143,485	132,995	10,490	8
Otros ingresos (gastos):				
Honorarios y comisiones, neto	36,465	30,495	5,970	20
Ganancia en instrumentos financieros, neta	1,861	4,145	(2,284)	(55)
Otros ingresos	191	356	(165)	(46)
Total de otros ingresos, neto	38,517	34,996	3,521	10
Total de ingresos	182,002	167,991	14,011	8
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(13,333)	(10,235)	(3,098)	(30)
Gastos de operaciones:				
Salarios y otros gastos de personal	(27,302)	(26,322)	(980)	(4)
Depreciación y amortización de equipo, activos por derecho de uso y mejoras a la propiedad arrendada	(1,828)	(1,414)	(414)	(29)
Amortización de activos intangibles	(1,427)	(674)	(753)	(112)
Otros gastos	(15,303)	(13,430)	(1,873)	(14)
Total de gastos de operaciones	(45,860)	(41,840)	(4,020)	(10)
Utilidad del período	122,809	115,916	6,893	6%
INFORMACION POR ACCION COMUN:				
Utilidad básica por acción	\$3.08	\$3.13		
Valor en libros (promedio del período)	\$40.44	\$37.17		
Valor en libros (al final del período)	\$41.47	\$38.02		
Promedio ponderado de las acciones básicas (en miles de acciones)	37,483	37,072		
Al final del período (en miles de acciones)	37,599	37,231		
RAZONES FINANCIERAS DE RENDIMIENTO:				
Retorno sobre activos promedios	1.9%	2.0%		
Retorno sobre el promedio del patrimonio	14.5%	17.0%		
Margen financiero neto	2.29%	2.36%		
Margen de interés neto	1.66%	1.68%		
Razón de Eficiencia	25.2%	24.9%		
Gastos de operaciones al total de activos promedios	0.71%	0.71%		

Ingresos Netos de Intereses Consolidados y Saldos Promedios

(En US\$ miles, excepto porcentajes)	PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL								
	30 de junio de 2026			31 de marzo de 2026			30 de junio de 2025		
	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.
ACTIVOS PRODUCTIVOS									
Efectivo y depósitos en bancos ⁽¹⁾	\$1,525,657	\$14,075	3.65%	\$1,422,693	\$13,192	3.71%	\$1,702,178	\$18,845	4.38%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	296,011	4,196	5.61	165,121	2,132	5.16	120,400	1,812	5.95
Inversiones a costo amortizado ⁽²⁾	1,377,221	16,198	4.65	1,371,978	16,264	4.74	1,179,561	14,359	4.82
Préstamos, neto de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas ⁽²⁾	9,922,103	164,748	6.57	9,196,336	154,360	6.71	8,502,456	159,415	7.42
TOTAL DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$13,120,991	\$199,217	6.01%	\$12,156,128	\$185,948	6.12%	\$11,504,595	\$194,431	6.69%
Reserva para pérdidas en préstamos	(98,322)			(94,918)			(34,776)		
Activos que no devengan intereses	489,632			428,542			700,141		
TOTAL DE ACTIVOS	\$13,512,301			\$12,489,751			\$12,169,959		
PASIVOS FINANCIEROS									
Depósitos	7,206,231	\$74,203	4.07%	6,673,642	\$68,639	4.11%	6,216,129	\$74,507	4.74%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	197,557	2,200	4.40	142,530	1,640	4.60	232,045	2,860	4.88
Obligaciones y deuda a corto plazo	1,334,634	15,076	4.47	1,084,428	12,102	4.46	881,949	11,151	5.00
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto ⁽³⁾	2,672,089	34,459	5.10	2,543,420	33,361	5.25	2,717,418	38,174	5.56
TOTAL DE PASIVOS FINANCIEROS	\$11,410,511	\$125,938	4.37%	\$10,444,020	\$115,742	4.43%	\$10,047,540	\$126,692	4.99%
Pasivos que no devengan intereses y otros pasivos	\$373,833			\$346,544			\$727,274		
TOTAL DE PASIVOS	11,784,343			10,790,564			10,774,814		
TOTAL DE PATRIMONIO	1,727,958			1,699,187			1,395,145		
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	\$13,512,301			\$12,489,751			\$12,169,959		
MARGEN DE INTERES NETO			1.64%			1.69%			1.70%
INGRESO NETO DE INTERESES Y MARGEN FINANCIERO, NETO		\$73,279	2.24%		\$70,206	2.34%		\$67,739	2.36%

⁽¹⁾ Saldos brutos de intereses por cobrar y reservas para pérdidas relacionadas a depósitos.
⁽²⁾ Saldos brutos de intereses por cobrar y reservas para pérdidas en instrumentos financieros a costo amortizado.
⁽³⁾ Incluye pasivos por arrendamientos, neto de comisiones prepagadas.
Nota: Ingreso y egreso de intereses incluye el efecto de instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura.

Ingresos Netos de Intereses Consolidados y Saldos Promedios

	POR LOS SEIS MESES TERMINADOS EL					
	30 de junio de 2026			30 de junio de 2025		
	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.
(En US\$ miles, excepto porcentajes)						
ACTIVOS PRODUCTIVOS						
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$1,474,459	\$27,267	3.68%	\$1,649,762	\$35,693	4.30%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	230,927	6,328	5.45	123,554	3,569	5.74
Inversiones a costo amortizado ⁽²⁾	1,374,614	32,462	4.70	1,135,944	26,912	4.71
Préstamos, neto de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas ⁽²⁾	9,561,224	319,108	6.64	8,453,105	317,677	7.47
TOTAL DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$12,641,225	\$385,165	6.06%	\$11,362,365	\$383,851	6.72%
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(96,630)			(59,899)		
Activos que no devengan intereses	459,256			639,855		
TOTAL DE ACTIVOS	\$13,003,851			\$11,942,322		
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	6,941,407	\$142,842	4.09%	5,921,501	\$142,385	4.78%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	170,196	3,840	4.49	211,963	5,261	4.94
Obligaciones y deuda a corto plazo	1,210,222	27,177	4.47	1,018,991	25,753	5.03
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto ⁽³⁾	2,608,110	67,821	5.17	2,740,157	77,457	5.62
TOTAL DE PASIVOS FINANCIEROS	\$10,929,935	\$241,680	4.40%	\$9,892,612	\$250,856	5.04%
Pasivos que no devengan intereses y otros pasivos	\$360,264			\$671,780		
TOTAL DE PASIVOS	11,290,199			10,564,392		
TOTAL DE PATRIMONIO	1,713,652			1,377,930		
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	\$13,003,851			\$11,942,322		
MARGEN DE INTERES NETO			1.66%			1.68%
INGRESO NETO DE INTERESES Y MARGEN FINANCIERO, NETO		\$143,485	2.29%		\$132,995	2.36%

⁽¹⁾ Saldos brutos de intereses por cobrar y reservas para pérdidas relacionadas a depósitos.

⁽²⁾ Saldos brutos de intereses por cobrar y reservas para pérdidas en instrumentos financieros a costo amortizado.

⁽³⁾ Incluye pasivos por arrendamientos, neto de comisiones prepagadas.

Nota: Ingreso y egreso de intereses incluye el efecto de instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura.

Estados Consolidados de Ganancias o Pérdidas

(En US\$ miles, excepto cantidades por acción común y razones)	SEIS MESES TERMINADOS EL	PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL					SEIS MESES TERMINADOS EL
	JUN 30/26	JUN 30/26	MAR 31/26	DIC 31/25	SEP 30/25	JUN 30/25	JUN 30/25
Ingresos Neto por Intereses:							
Ingresos por intereses	\$385,165	\$199,217	\$185,948	\$190,933	\$193,680	\$194,431	\$383,851
Gastos por intereses	(241,680)	(125,938)	(115,742)	(120,173)	(126,253)	(126,692)	(250,856)
Ingresos Neto por Intereses	143,485	73,279	70,206	70,760	67,427	67,739	132,995
Otros ingresos (gastos):							
Honorarios y comisiones, neto	36,465	23,335	13,130	14,466	14,052	19,912	30,495
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	1,861	2,191	(330)	3,204	882	2,161	4,145
Otros ingresos	191	97	94	372	416	230	356
Total de otros ingresos, neto	38,517	25,623	12,894	18,042	15,350	22,303	34,996
Total de ingresos	182,002	98,902	83,100	88,802	82,777	90,042	167,991
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(13,333)	(8,599)	(4,734)	(5,402)	(6,482)	(5,019)	(10,235)
Total de gastos de operaciones	(45,860)	(23,849)	(22,011)	(27,402)	(21,327)	(20,839)	(41,840)
Utilidad del período	\$122,809	\$66,454	\$56,355	\$55,998	\$54,968	\$64,184	\$115,916
INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA							
INFORMACION POR ACCION COMUN:							
Utilidad neta por acción	\$3.08	\$1.77	\$1.31	\$1.50	\$1.48	\$1.73	\$3.13
RAZONES FINANCIERAS DE RENDIMIENTO:							
Retorno sobre activos promedios	1.9%	2.0%	1.8%	1.8%	1.8%	2.1%	2.0%
Retorno sobre el promedio del patrimonio	14.5%	15.4%	13.5%	13.4%	14.9%	18.5%	17.0%
Margen financiero neto	2.29%	2.24%	2.34%	2.39%	2.32%	2.36%	2.36%
Margen de interés neto	1.66%	1.64%	1.69%	1.68%	1.64%	1.70%	1.68%
Razón de Eficiencia	25.2%	24.1%	26.5%	30.9%	25.8%	23.1%	24.9%
Gastos de operaciones al total de activos promedios	0.71%	0.71%	0.71%	0.90%	0.70%	0.69%	0.71%

Análisis por Segmento de Negocio

(En US\$ miles)	PARA LOS SEIS MESES TERMINADOS EL		PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL		
	JUN 30/26	JUN 30/25	JUN 30/26	MAR 31/26	JUN 30/25
COMERCIAL:					
Ingreso neto de intereses	\$128,262	\$118,685	\$65,985	\$62,276	\$59,657
Otros ingresos, neto	37,064	32,400	23,657	13,407	21,519
Total de ingresos	165,326	151,085	89,642	75,683	81,176
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(13,895)	(10,257)	(8,656)	(5,239)	(5,182)
Gastos de operaciones	(36,143)	(33,192)	(18,764)	(17,380)	(16,271)
Utilidad por segmento	\$115,288	\$107,636	\$62,222	\$53,064	\$59,723
Activos por segmento	10,916,767	9,205,569	10,916,767	10,172,721	9,205,569
TESORERIA:					
Ingreso neto de intereses	\$15,223	\$14,310	\$7,294	\$7,930	\$8,082
Otros ingresos (egresos), neto	1,453	2,596	1,966	(513)	784
Total de ingresos	16,676	16,906	9,260	7,417	8,866
Reversiones de instrumentos financieros	562	22	57	505	163
Gastos de operaciones	(9,717)	(8,648)	(5,085)	(4,631)	(4,568)
Utilidad por segmento	\$7,521	\$8,280	\$4,232	\$3,291	\$4,461
Activos por segmento	3,453,273	3,444,737	3,453,273	3,538,876	3,444,737
TOTAL:					
Ingreso neto de intereses	\$143,485	\$132,995	\$73,279	\$70,206	\$67,739
Otros ingresos, neto	38,517	34,996	25,623	12,894	22,303
Total de ingresos	182,002	167,991	98,902	83,100	90,042
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(13,333)	(10,235)	(8,599)	(4,734)	(5,019)
Gastos de operaciones	(45,860)	(41,840)	(23,849)	(22,011)	(20,839)
Utilidad del período	\$122,809	\$115,916	\$66,454	\$56,355	\$64,184
Total activos por segmentos	14,370,040	12,650,306	14,370,040	13,711,597	12,650,306
Activos no asignados	66,805	23,901	66,805	27,544	23,901
Total de activos	14,436,845	12,674,207	14,436,845	13,739,141	12,674,207

Distribución por País de la Cartera de Crédito

AL FINAL DE,

(saldo principal en US\$ millones)	(A)		(B)		(C)		Variación en el Saldo	
	30 de junio de 2026		31 de marzo de 2026		30 de junio de 2025		(A) - (B)	(A) - (C)
PAIS	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total		
ARGENTINA	\$659	5	\$435	3	\$254	2	\$224	\$405
BRASIL	1,533	11	1,421	11	1,501	12	112	32
CHILE	684	5	616	5	545	4	68	139
COLOMBIA	1,340	9	1,413	10	989	8	(73)	351
COSTA RICA	479	3	474	4	541	4	5	(62)
ECUADOR	656	5	573	4	502	4	83	154
EL SALVADOR	231	2	171	1	100	1	60	131
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	885	6	1,031	8	873	7	(146)	12
GUATEMALA	1,777	12	1,725	13	1,299	11	52	478
HONDURAS	168	1	147	1	209	2	21	(41)
JAMAICA	40	0	101	1	89	1	(61)	(49)
MÉXICO	1,323	9	1,350	10	1,193	10	(27)	130
PANAMÁ	1,219	8	699	5	615	5	520	604
PARAGUAY	144	1	167	1	212	2	(23)	(68)
PERÚ	529	4	414	3	788	6	115	(259)
PUERTO RICO	2	0	19	0	40	0	(17)	(38)
REPÚBLICA DOMINICANA	1,166	8	1,044	8	930	8	122	236
SURINAM	150	1	150	1	150	1	0	0
TRINIDAD Y TOBAGO	199	1	245	2	188	2	(46)	11
URUGUAY	58	0	139	1	156	1	(81)	(98)
ORGANIZACIONES MULTILATERALES	76	1	102	1	76	1	(26)	0
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	1,148	8	1,051	8	932	8	97	216
TOTAL CARTERA DE CREDITO ⁽²⁾	\$14,466	100%	\$13,487	100%	\$12,182	100%	\$979	\$2,284
INTERESES POR COBRAR	137		135		117		2	20
INTERESES DESC. NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	(34)		(34)		(32)		0	(2)
TOTAL CARTERA DE CREDITO, NETA DE INTERESES POR COBRAR, INTERESES DESCONTADOS NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	\$14,569		\$13,588		\$12,267		\$981	\$2,302

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados relacionado con operaciones llevadas a cabo en la Región. Al 30 de junio de 2026, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Canadá (\$97 millones), Países Europeos (\$660 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$391 millones).

⁽²⁾ Incluye (i) saldo principal de préstamos (o "Cartera de Préstamos"); (ii) saldo principal de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado antes de intereses por cobrar y la reserva para pérdidas crediticias esperadas; y (iii) compromisos de crédito y contratos de garantías financieras tales como cartas de crédito confirmadas, "stand-by", y garantías que cubren riesgo comercial; y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones.

Distribución por País de la Cartera de Comercial

AL FINAL DE,								
(saldo principal en US\$ millones)	(A)		(B)		(C)		Variación en el Saldo	
	30 de junio de 2026		31 de marzo de 2026		30 de junio de 2025		(A) - (B)	(A) - (C)
PAIS	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total		
ARGENTINA	\$659	5	\$435	4	\$254	2	\$224	\$405
BRASIL	1,533	12	1,421	12	1,489	14	112	44
CHILE	620	5	586	5	516	5	34	104
COLOMBIA	1,340	10	1,413	12	925	9	(73)	415
COSTA RICA	479	4	474	4	533	5	5	(54)
ECUADOR	656	5	573	5	502	5	83	154
EL SALVADOR	231	2	171	1	100	1	60	131
GUATEMALA	1,777	14	1,725	14	1,299	12	52	478
HONDURAS	168	1	147	1	209	2	21	(41)
JAMAICA	40	0	101	1	89	0	(61)	(49)
MÉXICO	1,323	10	1,350	11	1,190	11	(27)	133
PANAMÁ	1,214	9	664	6	542	5	550	672
PARAGUAY	144	1	167	1	212	2	(23)	(68)
PERÚ	527	4	412	3	778	7	115	(251)
PUERTO RICO	2	0	19	0	40	0	(17)	(38)
REPÚBLICA DOMINICANA	1,166	9	1,044	9	930	9	122	236
SURINAM	150	1	150	1	150	1	0	0
TRINIDAD Y TOBAGO	199	2	245	2	188	2	(46)	11
URUGUAY	58	0	139	1	156	1	(81)	(98)
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	743	6	811	7	717	7	(68)	26
TOTAL CARTERA COMERCIAL ⁽²⁾	\$13,029	100%	\$12,047	100%	\$10,819	100%	\$982	\$2,210
INTERESES POR COBRAR	116		118		101		(2)	15
INTERESES DESC. NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	(34)		(34)		(32)		0	(2)
TOTAL CARTERA COMERCIAL, NETA DE INTERESES POR COBRAR, INTERESES DESCONTADOS NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	\$13,111		\$12,131		\$10,888		\$980	\$2,223

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados relacionado con operaciones llevadas a cabo en la Región. Al 30 de junio de 2026, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Estados Unidos de América (\$102 millones), Canadá (\$42 millones), Países Europeos (\$446 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$153 millones).

⁽²⁾ Incluye saldo principal de préstamos (o "Cartera de Préstamos"), compromisos de crédito y contratos de garantías financieras tales como cartas de crédito confirmadas, "stand-by" y garantías que cubren riesgo comercial; otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones; e inversiones manejadas por la unidad de negocios Comercial (o "Cartera de Bonos de Comercial").

Distribución por País de la Cartera de Inversiones de Tesorería

	AL FINAL DE,							
(saldo principal en US\$ millones)	(A)		(B)		(C)		Variación en el Saldo	
	30 de junio de 2026		31 de marzo de 2026		30 de junio de 2025			
PAIS	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	(A) - (B)	(A) - (C)
BRASIL	\$0	0	\$0	0	\$12	1	\$0	(\$12)
CHILE	64	5	30	2	29	2	34	35
COLOMBIA	0	0	0	0	64	5	0	(64)
COSTA RICA	0	0	0	0	8	1	0	(8)
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	783	55	799	56	727	53	(16)	56
MÉXICO	0	0	0	0	3	0	0	(3)
PANAMÁ	5	0	35	2	73	5	(30)	(68)
PERÚ	2	0	2	0	10	1	0	(8)
ORGANIZACIONES MULTILATERALES	76	5	102	7	76	6	(26)	0
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	507	35	472	33	361	26	35	146
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES DE TESORERÍA ⁽²⁾	\$1,437	100%	\$1,440	100%	\$1,363	100%	(\$3)	\$74
INTERESES POR COBRAR	21		17		16		4	5
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES DE TESORERÍA, NETA DE INTERESES POR COBRAR	\$1,458		\$1,457		\$1,379		\$1	\$79

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados. Al 30 de junio de 2026, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Canadá (\$55 millones), Países Europeos (\$214 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$238 millones).

⁽²⁾ Incluye saldo principal de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado, antes de intereses por cobrar y la reserva para pérdidas, relacionadas a la gestión de inversiones de la unidad de negocios de Tesorería.



2T26

Reporte Financiero
Trimestral

IR@bladex.com

www.bladex.com/es/inversionistas

Carlos Raad

Vicepresidente Ejecutivo de Relaciones con Inversionistas

craad@bladex.com

Panama

Diego Cano

Vicepresidente de Relaciones con Inversionistas

dcano@bladex.com

+5076282-5856

