

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

Estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados consolidados condensados interinos no auditados de ganancias o pérdidas, estados consolidados condensados interinos no auditados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, estados consolidados condensados interinos no auditados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados consolidados condensados interinos no auditados de flujos de efectivo para los seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015.

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

Estados Financieros Consolidados Condensados Interinos no Auditados

Contenido	Páginas
Estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de situación financiera	3
Estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de ganancias o pérdidas	4
Estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales	5
Estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados	8-69

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

Estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de situación financiera Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(Expresado en miles de US\$)

	Notas	30 junio 2016	31 diciembre 2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,13	944,621	1,299,966
Instrumentos financieros:	4,13		
A valor razonable con cambios en resultados	4.1,4.2, 13	244	53,411
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	4.3,13	74,732	141,803
Inversiones a costo amortizado, neto	4.4,13	104,246	108,215
Préstamos a costo amortizado	4.6	6,520,325	6,691,749
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	4.6	102,083	89,974
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas	4.6	8,546	9,304
Préstamos a costo amortizado, neto		6,409,696	6,592,471
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura - a valor razonable	4.8,4.9,13	22,089	7,400
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto		5,415	6,173
Activos intangibles, neto		415	427
Otros activos:			
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	13	1,312	15,100
Intereses acumulados por cobrar	13	46,310	45,456
Otros activos	6	24,569	15,794
Total de otros activos		72,191	76,350
Total de activos		7,633,649	8,286,216
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Depósitos:	5,13		
A la vista - no genera intereses		1,646	639
A la vista - generan intereses		160,600	243,200
A plazo		3,044,054	2,551,630
Total de depósitos		3,206,300	2,795,469
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura - a valor razonable	4.8,4.9,13	35,887	29,889
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.1,4.9,13	-	89
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4.9,7,13	93,297	114,084
Obligaciones y deuda a corto plazo	8.1,13	1,216,617	2,430,357
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto	8.2,13	2,047,175	1,881,813
Otros pasivos:			
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	13	1,312	15,100
Intereses acumulados por pagar	13	15,426	17,716
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en créditos contingentes	4.7	6,091	5,424
Otros pasivos	9	19,276	24,344
Total de otros pasivos		42,105	62,584
Total de pasivos		6,641,381	7,314,285
Patrimonio de los accionistas:			
Acciones comunes	10,11,14	279,980	279,980
Acciones en tesorería	11	(70,600)	(73,397)
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes		119,158	120,177
Reservas de capital		95,210	95,210
Utilidades retenidas		576,299	560,642
Otros resultados integrales	4.3,4.8,14	(7,779)	(10,681)
Total de patrimonio de los accionistas		992,268	971,931
Total de pasivo y patrimonio de los accionistas		7,633,649	8,286,216

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados interinos no auditados.

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

Estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de ganancias o pérdidas

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015

(Expresado en miles de US\$, excepto información por acción)

	Notas	Por los tres meses terminados el 30 de junio de		Por los seis meses terminados el 30 de junio de	
		2016	2015	2016	2015
Ingreso por intereses de instrumentos financieros:					
Depósitos	4.8	894	489	2,064	920
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales		548	1,728	1,499	3,589
A costo amortizado		59,032	50,607	118,068	101,969
Total de ingreso de intereses		60,473	52,824	121,631	106,478
Gasto de intereses:					
Depósitos	4.8	5,089	2,738	9,641	5,191
Obligaciones y deuda a corto plazo		3,735	5,837	8,590	12,480
Obligaciones y deuda a largo plazo		13,463	9,442	25,696	18,175
Total de gasto de intereses		22,287	18,017	43,927	35,846
Ingreso neto de intereses		38,186	34,807	77,704	70,632
Otros ingresos:					
Honorarios y comisiones, neto		4,434	3,109	6,807	5,409
Instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera	4.8	500	(339)	(339)	505
(Pérdida) Ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		416	(2,205)	(3,767)	300
(Pérdida) Ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(30)	133	(315)	429
Ganancia en venta de préstamos		303	305	403	512
Otros ingresos		556	284	907	532
Otros ingresos, neto		6,179	1,287	3,696	7,687
Total de ingresos		44,365	36,094	81,400	78,319
Gastos:					
Deterioro (recuperación) por pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado	4.6	9,966	11,649	12,109	6,619
Deterioro (recuperación) por pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de inversión	4.3,4.4	479	1,659	486	829
(Recuperación) Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en créditos contingentes	4.7	1,579	(3,434)	666	1,671
Salarios y otros gastos de personal		4,898	7,368	12,778	15,723
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada		334	345	663	725
Amortización de activos intangibles		91	173	203	322
Servicios profesionales		846	1,223	1,324	1,976
Mantenimiento y reparaciones		441	440	873	835
Otros gastos		3,459	3,153	6,588	6,233
Total de gastos		22,093	22,576	35,690	34,933
Utilidad del periodo		22,272	13,518	45,710	43,386
Utilidad por acción:					
Básica	11	0.57	0.35	1.17	1.12
Diluida	11	0.57	0.35	1.17	1.11
Promedio ponderado de las acciones básicas	11	39,078	38,954	39,037	38,880
Promedio ponderado de las acciones diluidas	11	39,198	39,073	39,120	39,015

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

Estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015

(Expresado en miles de US dólares)

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del período		45,710	43,386
Otros resultados integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Cambio neto en pérdida no realizada en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	14	7,400	3,248
Cambio neto en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	14	(4,498)	200
Otros resultados integrales:	14	<u>2,902</u>	<u>3,448</u>
Otros resultados integrales del período		<u>48,612</u>	<u>46,834</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados interinos no auditados.

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

Estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015

(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	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2015	279,980	(77,627)	119,644	95,210	501,669	(7,837)	911,039
Utilidad del período	-	-	-	-	43,386	-	43,386
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	3,448	3,448
Emisión de acciones restringidas	-	(1,514)	(17)	-	-	-	(1,531)
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	1,653	2,377	-	-	-	4,030
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	1,673	(2,746)	-	-	-	(1,073)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(15,000)	-	(15,000)
Saldos al 30 de junio de 2015	<u>279,980</u>	<u>(75,815)</u>	<u>119,258</u>	<u>95,210</u>	<u>530,055</u>	<u>(4,389)</u>	<u>944,300</u>
Saldos al 1 de enero de 2016	279,980	(73,397)	120,177	95,210	560,642	(10,681)	971,931
Utilidad del período	-	-	-	-	45,710	-	45,710
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	2,902	2,902
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	-	1,689	-	-	-	1,689
Emisión de acciones restringidas	-	1,259	(1,259)	-	-	-	-
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	1,538	(1,449)	-	-	-	89
Dividendos declarados	-	-	-	-	(30,052)	-	(30,052)
Saldos al 30 de junio de 2016	<u>279,980</u>	<u>(70,600)</u>	<u>119,158</u>	<u>95,210</u>	<u>576,299</u>	<u>(7,779)</u>	<u>992,268</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados interinos no auditados.

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

Estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de flujos de efectivo

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015

(Expresado en miles de US dólares)

	<u>30 de junio 2016</u>	<u>30 de junio 2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del período	\$ 45,710	43,386
Partidas para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Actividades de instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	(5,790)	(14,666)
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	663	725
Amortización de activos intangibles	203	322
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas	13,261	9,119
Ganancia (pérdida) neta en la venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(30)	(429)
Costo de compensación - planes de compensación	1,007	1,491
Ingreso de intereses	(121,631)	(106,478)
Gasto de intereses	43,927	35,846
Disminución (aumento) neto en activos operativos:		
Disminución (aumento) neto en depósitos en bancos, pignorados	(4,850)	6,649
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	53,167	3,658
Aumento neto en préstamos a costo amortizado	170,666	(224,996)
Otros activos	5,013	96,840
Aumento (disminución) neta en pasivos operativos:		
Aumento neto en depósitos recibidos	410,831	730,251
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	(89)	7
Otros pasivos	(18,809)	(61,042)
Flujo de efectivo generado de actividades de operación		
Intereses recibidos	120,777	116,283
Intereses pagados	(46,217)	(35,689)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>667,809</u>	<u>601,277</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(89)	(277)
Adquisición de activos intangibles	(7)	-
Producto del vencimiento de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	70,341	94,557
Producto de la venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	79,262	47,035
Producto del vencimiento de instrumentos financieros a costo amortizado	29,075	13,335
Compra de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(83,627)	(88,224)
Compra de instrumentos financieros a costo amortizado	(24,071)	(21,929)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>70,884</u>	<u>44,497</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución neto en obligaciones y deuda a corto plazo y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(1,234,527)	(583,565)
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	464,969	405,513
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo	(299,607)	(220,994)
Dividendos pagados	(29,722)	(29,863)
Ejercicio de opciones sobre acciones	-	1,382
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,098,887)</u>	<u>(427,527)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(360,194)	218,247
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	1,267,302	741,305
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 907,108</u>	<u>959,552</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados interinos no auditados.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

1. Organización

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 a 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 oficialmente 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, ahora 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 créditos y de mercado, 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 Holding, Inc. mantiene participaciones en dos sociedades: Bladex Representação Ltda. y Bladex Investimentos, 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 Investimentos Ltda. fue incorporada bajo las leyes de Brasil el 3 de mayo de 2011. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99% de Bladex Investimentos Ltda. y Bladex Holdings Inc. es propietaria del 1% restante. Esta compañía había invertido sustancialmente todos sus activos en un fondo de inversión incorporado en Brasil (“Fondo de Brasil”), registrado ante la Comisión de Valores de Brasil (“CVM”, por sus siglas en portugués). Bladex Investimentos Ltda. se fusionó con Bladex Representação Ltda. en abril de 2016 quedando extinta bajo las leyes brasileñas y prevaleciendo la sociedad absorbente Bladex Representação Ltda.
- Bladex Development Corp. fue incorporada bajo las leyes 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., fue incorporada bajo las leyes de México el 13 de junio de 2014. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.9% de BLX Soluciones y Bladex Development Corp. es propietaria del 0.1% restante. Esta compañía se especializa en ofrecer soluciones de arrendamiento financiero (leasing) y otros productos financieros como préstamos y factoraje.

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).

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

1. Organización (continuación)

El Banco mantiene oficinas de representación en Buenos Aires, Argentina; en la Ciudad de México y en Monterrey, México; en Lima, Perú; y en Bogotá, Colombia.

Estos estados financieros consolidados condensados interinos no auditados fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva del Banco el 19 de julio de 2016.

2. Base de preparación de los estados financieros interinos condensados consolidados

2.1 Declaración de cumplimiento

Estos estados financieros consolidados condensados interinos de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y sus filiales han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 Información Financiera (NIC 34) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB"). Como todas las revelaciones requeridas por la NIIF para los estados financieros consolidados del período anual no se incluyen en este documento, estos estados financieros consolidados condensados interinos no auditados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados y sus notas al y por el año terminado en 31 de diciembre de 2015, contenida en los estados financieros consolidados auditados anuales del Banco. Los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados de utilidad o pérdida, ganancia o pérdida y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los períodos presentados no son necesariamente indicativos de los resultados esperados para cualquier período futuro.

2.2 Futuros cambios en las políticas contables

Las normas e interpretaciones aplicables emitidas, pero aún no efectivas, hasta la fecha de emisión de los estados financieros del Banco se describe a continuación. El Banco tiene la intención de adoptar esta norma, si aplica, en la fecha efectiva requerida.

NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan información relevante de una manera que represente fielmente esas transacciones. NIIF 16 introduce un único modelo de contabilidad del arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada para las entidades que aplican la NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes, en o antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 - Arrendamientos. El Banco está evaluando el impacto potencial de esta nueva norma en sus estados financieros consolidados.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>30 de junio 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	32,008	2,601
Depósitos en bancos que generan intereses	912,613	1,297,365
Total	<u>944,621</u>	<u>1,299,966</u>
Menos:		
Depósitos en bancos, pignorados	<u>37,513</u>	<u>32,664</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>907,108</u></u>	<u><u>1,267,302</u></u>

Depósitos en bancos que generan intereses

Depósitos a la vista

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los saldos en efectivo en los bancos corresponden a los depósitos bancarios, con un interés basado en las tarifas diarias determinados por los bancos de entre el 0.01% a 0.50%, y 0.01% y el 0.27%, respectivamente.

Depósitos a plazos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los saldos de equivalentes de efectivo corresponden a depósitos a la vista "overnight", teniendo una tasa de interés promedio de 0.21% a 0.41%, y 0.20% a 0.35%, respectivamente.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la agencia de Nueva York tenía un depósito pignorado por \$3.3 millones con el Departamento Bancario del Estado de Nueva York, tal como lo requiere la legislación desde marzo de 1994. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía depósitos pignorados con valor en libras de \$34.2 millones y \$29.3 millones, respectivamente, que garantizaban transacciones de instrumentos financieros derivados y acuerdos de recompra.

4. Instrumentos financieros

4.1 Instrumentos financieros a FVTPL – a valor razonable con cambios en resultados

El siguiente detalle presenta el valor razonable de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas:

	<u>30 de junio 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>
Activos		
Contratos a plazo de canje de divisas	244	-
Total	<u>244</u>	<u>-</u>
Pasivos		
Contratos de canje de tasas de interés	-	15
Contratos a plazo de canje de divisas	-	74
Total	<u>-</u>	<u>89</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.1 Instrumentos financieros a FVTPL – a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Al 30 de junio de 2016 y 31 diciembre de 2015, la información de los valores nominales de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, se detalla a continuación:

	30 de junio de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Valor Nominal	Valor Razonable		Valor Nominal	Valor Razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Canje de tasa de interés	10,192	244	-	14,000	-	15
Contratos a plazo de canje de divisas	-	-	-	1,675	-	74
Total	10,192	244	-	15,675	-	89

4.2 Fondos de inversión a FVTPL – a valor razonable con cambios en resultados

El Banco mantenía una inversión en Alpha4x Feeder Fund ("Feeder"), que estaba organizada bajo una estructura de "Feeder-Master". Bajo esta estructura, el "Feeder" invertía todos sus activos en el Master, que a su vez, invertía en diversos activos a nombre de sus inversionistas. Al 31 de diciembre de 2015, la línea de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluye el valor del activo neto de la inversión de Bladex en el "Feeder" y en el Fondo Brasileño.

La inversión del Banco en el Fondo Alpha4X ("El Fondo Feeder") se ajustaba para registrar la participación del Banco en los beneficios y las pérdidas de ese fondo en la línea "ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados". El Fondo no consolida en los estados financieros del Banco, como resultado de la evaluación de control de acuerdo con NIIF 10 – *Estados Financieros Consolidados*, según el cual los derechos existentes no le daban al Banco la capacidad de dirigir las actividades relevantes del fondo. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantuvo una participación de 47.71%.

Bladex, de igual forma, reportaba los cambios en el valor neto en el fondo brasileño en la línea de "instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", el cual el Banco no consolidaba ya que no era el beneficiario primario de ese fondo brasileño y los derechos existentes sobre este fondo no le daban al Banco la capacidad de dirigir las actividades relevantes del mismo. Esta inversión se ajustaba para reconocer la participación del Banco en las ganancias y pérdidas de ese fondo en la línea de "ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

La siguiente tabla resume los saldos de inversiones en fondos de inversión:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Alpha4X Feeder Fund	-	49,585
Alpha4X Latam Fundo de Investimento Multimercado	-	3,826
	-	53,411

El Banco mantuvo el compromiso de ser un inversionista en estos fondos hasta el 31 de marzo de 2016 y posteriormente fue redimido en su totalidad.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.3 Inversiones a FVOCI - a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

El costo amortizado, ganancia (pérdida) bruta no realizada relacionada y valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por riesgo país y tipo de deuda se resume a continuación:

	30 de junio de 2016			
	Costo Amortizado	No realizadas		Valor razonable
Ganancias		Pérdidas		
Deuda Corporativa:				
Brasil	12,214	-	424	11,790
Colombia	4,161	15	-	4,176
Honduras	-	-	-	-
Panamá	-	-	-	-
Perú	4,261	204	-	4,465
Venezuela	18,307	976	-	19,283
	<u>38,943</u>	<u>1,195</u>	<u>424</u>	<u>39,714</u>
Deuda Soberana				
Brasil	8,260	-	281	7,979
Chile	7,345	138	-	7,483
Colombia	10,743	65	75	10,733
México	-	-	-	-
Trinidad y Tobago	9,495	-	672	8,823
	<u>35,843</u>	<u>203</u>	<u>1,028</u>	<u>35,018</u>
	<u>74,786</u>	<u>1,398</u>	<u>1,452</u>	<u>74,732</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

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

	31 de diciembre de 2015			
	Costo Amortizado	No realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
Deuda Corporativa:				
Brasil	31,831	-	3,000	28,831
Chile	8,205	-	209	7,996
Colombia	17,815	-	7,110	10,705
Honduras	7,195	-	61	7,134
Panamá	4,648	-	73	4,575
Perú	7,339	-	64	7,275
Venezuela	18,392	-	93	18,299
	<u>95,425</u>	<u>-</u>	<u>10,610</u>	<u>84,815</u>
Deuda Soberana				
Brasil	11,625	-	1,285	10,340
Chile	10,536	-	323	10,213
Colombia	12,046	-	670	11,376
México	17,272	-	681	16,591
Trinidad y Tobago	9,705	-	1,237	8,468
	<u>61,184</u>	<u>-</u>	<u>4,196</u>	<u>56,988</u>
	<u>156,609</u>	<u>-</u>	<u>14,806</u>	<u>141,803</u>

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, inversiones a valor razonables con cambios en otros resultados integrales con un valor en libros de \$48.2 millones y \$87.6 millones, respectivamente, garantizaban acuerdos de recompra que califican como financiamiento garantizado.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

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

La siguiente tabla presenta las inversiones que mantuvieron pérdidas no realizadas por un período menor de 12 meses, y por 12 meses o más:

	30 de junio de 2016					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada
Deuda Corporativa	-	-	11,790	424	11,790	424
Deuda Soberana	-	-	27,535	1,028	27,535	1,028
Total	-	-	39,325	1,452	39,325	1,452

	31 de diciembre de 2015					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada
Deuda Corporativa	63,611	1,010	21,204	9,600	84,815	10,610
Deuda Soberana	23,468	846	33,520	3,350	56,988	4,196
Total	87,079	1,856	54,724	12,950	141,803	14,806

La siguiente tabla muestra las ganancias y pérdidas realizadas de las transacciones de inversiones atribuibles a ventas de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

	Tres meses terminados al		Seis meses terminados al	
	30 de junio		30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Ganancias en venta de inversiones	7,432	140	7,471	436
Pérdidas en venta de inversiones	(7,462)	(7)	(7,786)	(7)
(Pérdida) ganancia neta en venta de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(30)	133	(315)	429

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

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

Las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificados por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

Indicador ⁽¹⁾	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
1-4	67,785	133,989
5-6	6,947	6,224
7	-	1,590
8	-	-
9	-	-
10	-	-
Total	74,732	141,803

⁽¹⁾ Indicadores vigentes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente

El costo amortizado y los valores razonables de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por vencimiento contractual se presentan en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2016	
	Costo amortizado	Valor razonable
Dentro de 1 año	6,948	6,947
Después de 1 y dentro de 5 años	39,266	38,259
Después de 5 años y dentro de 10 años	28,572	29,526
	74,786	74,732

	31 de diciembre de 2015	
	Costo amortizado	Valor razonable
Dentro de 1 año	21,068	20,212
Después de 1 y dentro de 5 años	79,689	69,625
Después de 5 años y dentro de 10 años	55,852	51,966
	156,609	141,803

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

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

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detalla a continuación:

	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾ (Colectivo)</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾ (Individual)</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾ Deteriorado</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	234	178	-	6,737	7,149
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(31)	456	-	-	425
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	-	(111)	-	-	(111)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(141)	-	-	(6,737)	(6,878)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2015:	(172)	345	-	(6,737)	(6,564)
Originación o compra de nuevos activos financieros	28	-	-	-	28
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2016	90	523	-	-	613
	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾ (Colectivo)</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾ (Individual)</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾ Deteriorado</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	701	1,408	-	-	2,109
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(5,507)	5,507	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	(6,737)	-	6,737	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(277)	-	-	-	(277)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2014:	(5,784)	(1,230)	-	6,737	(277)
Originación o compra de nuevos activos financieros	5,317	-	-	-	5,317
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	234	178	-	6,737	7,149

⁽¹⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses

⁽²⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia

⁽³⁾ Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia)

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.4 Inversiones a costo amortizado (continuación)

El costo amortizado y el valor razonable de las inversiones a costo amortizado por vencimiento contractual, sin incluir reservas para pérdidas esperadas de crédito al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presentan en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2016	
	Costo Amortizado	Valor Razonable
Dentro de 1 año	19,031	19,029
Después de 1 y dentro de 5 años	64,599	62,881
Después de 5 años y dentro de 10 años	21,394	21,454
	<u>105,024</u>	<u>103,364</u>

	31 de diciembre de 2015	
	Costo Amortizado	Valor Razonable
Dentro de 1 año	28,454	28,474
Después de 1 y dentro de 5 años	43,236	39,206
Después de 5 años y dentro de 10 años	37,051	34,253
	<u>108,741</u>	<u>101,933</u>

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 inversiones a costo amortizado con un valor registrado de \$68.4 millones y \$56.3 millones, respectivamente, garantizaban acuerdos de recompra que califican como financiamiento garantizado

Las inversiones a costo amortizado clasificados por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

Indicador ⁽¹⁾	30 de junio	31 de
	2016	diciembre
1-4	90,541	94,257
5-6	14,483	14,484
7	-	-
8	-	-
9	-	-
10	-	-
Total	<u>105,024</u>	<u>108,741</u>

⁽¹⁾ Indicadores vigentes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.4 Inversiones a costo amortizado (continuación)

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones a costo amortizado se detalla a continuación

	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾ (Colectivo)</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾ (Individual)</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	348	178	-	-	526
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(42)	445	-	-	403
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	-	(66)	-	-	(66)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(173)	(28)	-	-	(201)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2015:	(215)	351	-	-	136
Originación o compra de nuevos activos financieros	116	-	-	-	116
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2016	249	529	-	-	778
	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾ (Colectivo)</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾ (Individual)</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	276	-	-	-	276
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(178)	178	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(207)	-	-	-	(207)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2014:	(385)	178	-	-	(207)
Originación o compra de nuevos activos financieros	457	-	-	-	457
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	348	178	-	-	526

⁽¹⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses

⁽²⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia

⁽³⁾ Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia)

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.5 Reconocimiento y baja de activos financieros

Durante los períodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 el Banco vendió en el mercado secundario ciertos activos financieros medidos a costo amortizado. Estas ventas se realizaron sobre la base del cumplimiento de la estrategia del Banco para optimizar la cartera de préstamos

Los valores en libros y las ganancias resultantes de estas ventas de activos financieros son presentados en la siguiente tabla. Las ganancias son reflejadas en el estado consolidado de ganancias y pérdidas dentro de la línea de “ganancia en venta de préstamos”.

	<u>Asignaciones/ participaciones</u>	<u>Ganancias</u>
Al 30 de junio de 2016	53,900	326
Al 30 de junio de 2015	41,020	227

4.6 Préstamos – a costo amortizado

La siguiente tabla presenta información sobre la composición de la cartera bruta de préstamos del Banco:

	<u>30 de junio 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>
Corporaciones:		
Privadas	3,175,598	3,254,792
Estatales	766,095	461,573
Banca e instituciones financieras:		
Privadas	1,708,796	1,974,960
Estatales	512,315	612,677
Empresas medianas:		
Privadas	357,521	387,747
Total	<u>6,520,325</u>	<u>6,691,749</u>

La composición de la cartera de préstamos por industria se detalla a continuación:

	<u>30 de junio 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>
Banca e instituciones financieras	2,221,111	2,587,637
Industrial	1,066,617	1,142,385
Petróleo y productos derivados	1,207,416	828,355
Agricultura	1,083,077	1,140,124
Servicios	584,255	670,013
Minería	127,586	110,655
Otros	230,263	212,580
Total	<u>6,520,325</u>	<u>6,691,749</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

Los préstamos son reportados a su costo amortizado considerando el principal por cobrar neto de los ingresos no devengados, comisiones diferidas y la reserva de préstamos.

La amortización de los ingresos no devengados y las comisiones diferidas son reconocidas como un ajuste al rendimiento del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los ingresos no devengados y las comisiones diferidas ascendieron a \$8,546 y \$9,304, respectivamente.

Los préstamos clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación:

30 de junio de 2016

Indicador ⁽¹⁾	Corporaciones		Banca e instituciones financieras		Empresas medianas	Total
	Privadas	Estatales	Privadas	Estatales	Privadas	
1-4	2,236,032	558,166	1,461,266	253,451	196,196	4,705,111
5-6	890,802	207,929	247,530	258,864	125,418	1,730,543
7	22,400	-	-	-	-	22,400
8	22,056	-	-	-	35,000	57,056
9	-	-	-	-	-	-
10	4,308	-	-	-	907	5,215
Total	<u>3,175,598</u>	<u>766,095</u>	<u>1,708,796</u>	<u>512,315</u>	<u>357,521</u>	<u>6,520,325</u>

31 de diciembre de 2015

Indicador ⁽¹⁾	Corporaciones		Banca e instituciones financieras		Empresas medianas	Total
	Privadas	Estatales	Privadas	Estatales	Privadas	
1-4	2,644,758	351,216	1,757,668	309,559	212,746	5,275,947
5-6	558,612	110,357	217,292	303,118	174,094	1,363,473
7	46,716	-	-	-	-	46,716
8	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-
10	4,706	-	-	-	907	5,613
Total	<u>3,254,792</u>	<u>461,573</u>	<u>1,974,960</u>	<u>612,677</u>	<u>387,747</u>	<u>6,691,749</u>

⁽¹⁾ Indicadores vigentes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

El resumen de los préstamos por riesgo país es como sigue:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
País:		
Alemania	97,000	97,000
Argentina	263,656	142,437
Bélgica	-	12,629
Bermudas	18,800	19,600
Bolivia	19,699	19,911
Brasil	1,243,880	1,605,497
Chile	186,953	195,290
Colombia	649,268	620,547
Costa Rica	400,461	341,490
Ecuador	110,385	169,164
El Salvador	119,200	68,465
Estados Unidos de América	75,802	53,516
Francia	3,000	6,000
Guatemala	383,150	457,700
Honduras	112,258	118,109
Jamaica	57,227	16,520
Japón	18,040	-
México	878,757	788,893
Nicaragua	21,165	16,820
Panamá	461,592	455,405
Paraguay	95,898	116,348
Perú	623,031	511,250
República Dominicana	219,696	384,353
Singapur	43,286	11,655
Suiza	27,800	44,650
Trinidad y Tobago	176,821	200,000
Uruguay	213,500	218,500
Total	<u>6,520,325</u>	<u>6,691,749</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

Basado en los vencimientos restantes, la clasificación de los préstamos es como sigue:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Corrientes:		
Hasta un mes	902,983	1,031,608
De 1 a 3 meses	1,256,329	1,336,901
De 3 a 6 meses	1,218,482	1,094,885
De 6 meses a 1 año	1,322,279	1,170,114
De 1 a 2 años	818,331	1,000,553
De 2 a 5 años	875,446	967,416
Más de 5 años	41,804	37,943
	<u>6,435,654</u>	<u>6,639,420</u>
Deteriorados	84,671	52,329
Total	<u>6,520,325</u>	<u>6,691,749</u>

La distribución de las tasas de interés fija y variable de la cartera de préstamos es la siguiente:

	30 junio 2016	31 diciembre 2015
Tasa de interés fija	3,222,026	3,177,147
Tasa de interés variable	3,298,299	3,514,602
Total	<u>6,520,325</u>	<u>6,691,749</u>

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el 84% y 90%, respectivamente, de los préstamos a tasa de interés fija, tienen un vencimiento menor a 180 días.

Se presenta a continuación un análisis de los préstamos con deterioro crediticio al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016			2016	
	Inversión registrada	Capital pendiente de pago	Reserva relacionada Etapa 3	Saldo promedio de principal de préstamo	Ingresos por intereses reconocidos
Con reservas registradas:					
Corporaciones privadas	48,764	18,762	11,092	17,954	235
Empresas medianas	35,907	35,220	30,529	24,382	721
Total	<u>84,671</u>	<u>53,982</u>	<u>41,621</u>	<u>42,336</u>	<u>956</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

	31 de diciembre de 2015			2015	
	Inversión registrada	Capital pendiente de pago	Reserva relacionada Etapa 3	Saldo promedio de principal de préstamo	Ingresos por intereses reconocidos
Con reservas registradas:					
Corporaciones privadas	51,422	4,706	20,703	9,946	230
Empresas medianas	907	907	448	7,472	49
Total	52,329	5,613	21,151	17,418	279

A continuación se detalla un resumen de los montos de intereses reconocidos sobre el método de tasa de interés efectiva correspondiente al valor registrado de aquellos activos financieros en la etapa 3.

	Tres meses terminados el 30 de junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos por intereses calculados sobre el valor registrado (neto de reserva crediticia para pérdidas esperadas)	957	84	1,033	140

La siguiente tabla presenta un análisis de la antigüedad de la cartera bruta de préstamos:

	30 de junio de 2016							
	91-120 días	121-150 días	151-180 días	Mayor a 180 días	Total vencidos	Morosos	Corrientes	Total
Corporaciones	14,449	4,226	3,381	26,708	48,764	-	3,892,928	3,941,692
Banca e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	2,221,111	2,221,111
Empresas medianas	35,040	10	10	847	35,907	-	321,615	357,522
Total	49,489	4,236	3,391	27,555	84,671	-	6,435,654	6,520,325

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

	31 de diciembre de 2015							
	91-120 días	121-150 días	151-180 días	Mayor a 180 días	Total vencidos	Morosos	Corrientes	Total
Corporaciones Banca e instituciones financieras	-	-	-	4,706	4,706	-	3,711,659	3,716,365
Empresas medianas	-	-	-	907	907	-	386,840	387,747
Total	-	-	-	5,613	5,613	-	6,686,136	6,691,749

En el curso normal del negocio, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco tiene operaciones crediticias con el 14% y 16% de los accionistas clases “A” y “B”, respectivamente. 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, aproximadamente 6% y 9%, respectivamente, de la cartera de préstamos vigente está colocada con accionistas del Banco clases “A” y “B” y sus partes relacionadas. Al 30 de junio de 2016, el Banco no era directamente 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 3.5% del total de acciones en circulación del capital con poder de voto del Banco.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

	Etapa 1 ⁽¹⁾	Etapa 2 ⁽²⁾ (Colectivo)	Etapa 2 ⁽²⁾ (Individual)	Etapa 3 ⁽³⁾	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	59,214	9,609	-	21,151	89,974
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(7,237)	5,213	2,024	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(7)	(3,468)	(2,024)	5,499	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,929	(1,967)	-	38	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(22,265)	17,016	-	14,932	9,683
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(40,209)	(1,893)	-	-	(42,102)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2015:	(67,789)	14,901	-	20,469	(32,419)
Originación o compra de nuevos activos financieros	44,528	-	-	-	44,528
Castigos	-	-	-	-	-
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-
Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	-	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2016	35,953	24,510	-	41,620	102,083

⁽¹⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses

⁽²⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia

⁽³⁾ Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia)

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.6 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

	Etapa 1 ⁽¹⁾	Etapa 2 ⁽²⁾ (Colectivo)	Etapa 2 ⁽²⁾ (Individual)	Etapa 3 ⁽³⁾	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	37,469	37,564	-	2,654	77,687
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(9,147)	9,147	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	(24,186)	-	24,186	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	101	(101)	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(31,774)	(12,815)	-	-	(44,589)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2014:	(40,820)	(27,955)	-	24,186	(44,589)
Originación o compra de nuevos activos financieros	62,565	-	-	-	62,565
Castigos	-	-	-	(5,689)	(5,689)
Cambios en modelos/parámetros de riesgo	-	-	-	-	-
Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	-	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	59,214	9,609	-	21,151	89,974

⁽¹⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses

⁽²⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia

⁽³⁾ Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia)

4.7 Instrumentos con riesgos de créditos contingentes

En el curso normal del negocio, para cumplir con las necesidades financieras de sus clientes, el Banco participa en instrumentos con riesgos contingentes registrados fuera del estado consolidado de situación financiera. Estos instrumentos consideran, en varios grados, elementos de riesgo crediticio y de mercado en exceso a la cantidad reconocida en el estado de 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 instrumentos vigentes con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera, para las fechas indicadas como sigue:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Cartas de crédito confirmadas	59,143	99,031
Cartas de crédito “stand-by” y garantías – Riesgo comercial	152,208	158,599
Compromisos de crédito	33,134	189,820
Total	244,485	447,450

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.7 Instrumentos con riesgos de créditos contingentes (continuación)

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el perfil de vencimiento remanente de los instrumentos con riesgo de crédito fuera del estado consolidado de situación financiera del Banco, es como sigue:

Vencimiento	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Dentro de 1 año	227,109	424,687
Después de 1 año y dentro de 2 años	16,798	22,185
Después de 2 años y dentro de 5 años	-	-
Más de 5 años	578	578
Total	244,485	447,450

Los instrumentos con riesgo de créditos contingentes clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación:

Indicador⁽¹⁾	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
1-4	111,198	276,860
5-6	67,996	170,590
7	65,291	-
8	-	-
9	-	-
10	-	-
Total	244,485	447,450

⁽¹⁾ Indicadores vigentes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

Cartas de crédito y garantías

El Banco confirma y avisa las cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior por cuenta de su base de clientes. Cuando se confirma una carta de crédito, el Banco garantiza que el banco emisor pagará y que si el banco emisor no honra la letra girada contra el crédito, el Banco lo hará. El Banco emite cartas de crédito “stand-by” y garantías, las cuales son emitidas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento entre los clientes y 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 fecha de vencimiento. El riesgo de crédito surge de la obligación del Banco de efectuar el pago en caso que los terceros no cumplan lo contratado. Los riesgos relacionados con estas cartas de crédito “stand-by” y garantías emitidas son parte de la evaluación del riesgo crediticio global.

Compromisos de créditos

Los compromisos para extender crédito son acuerdos legales obligatorios para prestar a clientes. 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.7 Instrumentos con riesgos de créditos contingentes (continuación)

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la concentración por país de riesgo de las operaciones con riesgo de crédito fuera del estado consolidado de situación financiera, se detalla a continuación:

País:	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Argentina	-	10,145
Bolivia	176	1,261
Brasil	-	17,291
Canadá	1,399	-
Colombia	90,786	96,085
Costa Rica	12,000	-
Ecuador	41,469	88,585
El Salvador	25	145
Honduras	3,307	876
México	21,179	46,994
Nicaragua	582	-
Panamá	33,131	136,022
Paraguay	5	43
Perú	9,173	19,018
Singapur	25,000	25,000
Suiza	1,000	1,000
Reino Unido	70	70
República Dominicana	5,183	4,527
Uruguay	-	388
Total	244,485	447,450

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas en créditos contingentes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se presentan a continuación:

	Etapa 1 ⁽¹⁾	Etapa 2 ⁽²⁾ (Colectivo)	Etapa 2 ⁽²⁾ (Individual)	Etapa 3 ⁽³⁾	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	2,914	333	2,177	-	5,424
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(646)	209	484	-	47
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	-	(207)	1,884	-	1,677
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(2,212)	(252)	-	-	(2,464)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2015:	(2,858)	(250)	2,368	-	(740)
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,407	-	-	-	1,407
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2016	1,463	83	4,545	-	6,091

⁽¹⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses

⁽²⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia

⁽³⁾ Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia)

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.7 Instrumentos con riesgos de créditos contingentes (continuación)

	Etapa 1 ⁽¹⁾	Etapa 2 ⁽²⁾ (Colectivo)	Etapa 2 ⁽²⁾ (Individual)	Etapa 3 ⁽³⁾	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2014	7,079	2,794	-	-	9,873
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	-	(2,177)	2,177	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(6,908)	(284)	-	-	(7,192)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2014:	(6,908)	(2,461)	2,177	-	(7,192)
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,743	-	-	-	2,743
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015	2,914	333	2,177	-	5,424

(1) Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses

(2) Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia

(3) Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia)

La reserva para pérdidas en créditos contingentes, refleja el mejor estimado de la Administración del Banco para cubrir pérdidas esperadas de créditos contingentes tales como cartas de crédito confirmadas, cartas de crédito "stand by", garantías y compromisos de crédito.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura

La información cuantitativa sobre los instrumentos financieros derivados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se resume a continuación:

	30 de junio de 2016			Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura
	Valor Nominal	Valor en libros del instrumento derivado		
		Activo	Pasivo	
Coberturas de valor razonable:				
Canje de tasa de interés	831,258	10,667	2,482	9,290
Canje de tasas en divisas cruzadas	101,288	8,654	24,160	(38,894)
Coberturas de flujos de caja:				
Canje de tasa de interés	515,000	3	4,603	(6,624)
Canje de tasas en divisas cruzadas	59,498	1,310	-	1,289
Contratos a plazo de canje de divisas	283,482	1,455	4,449	(1,127)
Coberturas de inversión neta:				
Contratos a plazo de canje de divisas	3,710	-	193	(221)
Total	1,794,236	22,089	35,887	(36,287)
	31 de diciembre de 2015			Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura
	Valor Nominal	Valor en libros del instrumento derivado		
		Activo	Pasivo	
Coberturas de valor razonable:				
Canje de tasa de interés	886,631	2,549	1,444	647
Canje de tasas en divisas cruzadas	214,067	322	23,710	14,731
Coberturas de flujos de caja:				
Canje de tasa de interés	870,000	230	2,254	(258)
Canje de tasas en divisas cruzadas	75,889	374	395	215
Contratos a plazo de canje de divisas	247,869	3,925	2,058	1,867
Coberturas de inversión neta:				
Contratos a plazo de canje de divisas	3,818	-	28	28
Total	2,298,274	7,400	29,889	17,230

Los instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura presentados en las tablas arriba están clasificados en el estado consolidado de situación financiera en las líneas instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable – activo o pasivo.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

Las ganancias y pérdidas generadas por los instrumentos financieros derivados de cobertura y registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se detallan a continuación:

Tres meses terminados al 30 de junio de 2016				
	Ganancia (pérdida) reconocida en otros resultados integrales (porción efectiva)	Clasificación de ganancia (pérdida)	Ganancia (pérdida) reclasificada de otros resultados integrales al estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados –coberturas flujo de caja				
Canje de tasa de interés	(840)	Ganancia (pérdida) en canje de tasa de interés	-	(383)
Canje de tasas de divisas cruzadas	(1,025)	Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	-	89
Contrato a plazo de canje de divisas	(661)	Ingreso de intereses - préstamos	(1,003)	-
		Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	220	-
		Ingreso de intereses – préstamos	-	-
		Gasto de interés – obligaciones y deuda	-	-
		Gasto de interés – depósitos	173	-
		Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	694	-
Total	(2,526)		(84)	(294)

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

Seis meses terminados al 30 de junio de 2016				
	Ganancia (pérdida) reconocida en otros resultados integrales (porción efectiva)	Clasificación de ganancia (pérdida)	Ganancia (pérdida) reclasificada de otros resultados integrales al estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados –coberturas flujo de caja				
Canje de tasa de interés	(2,458)	Ganancia (pérdida) en canje de tasa de interés	-	(961)
Canje de tasas de divisas cruzadas	1,762	Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	-	26
		Ingreso de intereses - préstamos	-	-
Contrato a plazo de canje de divisas	(1,876)	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	-	-
		Ingreso de intereses – préstamos	(1,755)	-
		Gasto de interés – obligaciones y deuda	-	-
		Gasto de interés – depósitos	350	-
		Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	4,634	-
Total	2,572		3,229	(935)

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

	Tres meses terminados al 30 de junio de 2015			
	Ganancia (pérdida) reconocida en otros resultados integrales (porción efectiva)	Clasificación de ganancia (pérdida)	Ganancia (pérdida) reclasificada de otros resultados integrales al estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados –coberturas flujo de caja				
Canje de tasa de interés	875	Ganancia (pérdida) en canje de tasa de interés	-	-
Canje de tasas de divisas cruzadas	2,087	Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	-	-
		Ingreso de intereses - préstamos	-	-
Contrato a plazo de canje de divisas	194	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	(338)	-
		Ingreso de intereses – préstamos	(417)	-
		Gasto de interés – obligaciones y deuda	-	-
		Gasto de interés – depósitos	95	-
		Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	2,805	-
Total	3,156		2,145	-
Derivados –cobertura de inversión neta				
Contratos a plazo de canje de divisas	(416)		-	-
Total	(416)		-	-

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

Seis meses terminados al 30 de junio de 2015				
	Ganancia (pérdida) reconocida en otros resultados integrales (porción efectiva)	Clasificación de ganancia (pérdida)	Ganancia (pérdida) reclasificada de otros resultados integrales al estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados –coberturas flujo de caja				
Canje de tasa de interés	(264)	Ganancia (pérdida) en canje de tasa de interés	-	-
Canje de tasas de divisas cruzadas	3,046	Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	-	-
		Ingreso de intereses - préstamos	-	-
Contrato a plazo de canje de divisas	1,607	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	(535)	-
		Ingreso de intereses – préstamos	(663)	-
		Gasto de interés – obligaciones y deuda	-	-
		Gasto de interés – depósitos	95	-
		Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	5,833	-
Total	4,389		4,730	-
Derivados –cobertura de inversión neta				
Contratos a plazo de canje de divisas	424		-	-
Total	424		-	-

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

Para los contratos que califican como cobertura de valor razonable, el Banco registró la ganancia o pérdida de los instrumentos financieros derivados y la ganancia o pérdida del activo o pasivo cubierto en las utilidades del periodo de la siguiente manera:

		30 de junio de 2016			
		Clasificación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) en derivados	Ganancia (pérdida) en subyacente	Ganancia (pérdida) neta
Derivados – cobertura de valor razonable					
Canje de tasas de interés	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI		(362)	836	474
	Ingreso de intereses – préstamos		(137)	1,508	1,371
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda		2,889	(14,126)	(11,237)
	Instrumentos financieros derivados y cobertura		(1,404)	1,798	394
Canje de tasas en divisas cruzadas	Ingreso de intereses – préstamos		(137)	354	217
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda		(36)	(2,472)	(2,508)
	Instrumentos financieros derivados y cobertura		(3,713)	3,213	(500)
	Total		<u>(2,900)</u>	<u>(8,889)</u>	<u>(11,789)</u>
		30 de junio de 2015			
		Clasificación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) en derivados	Ganancia (pérdida) en subyacente	Ganancia (pérdida) neta
Derivados – cobertura de valor razonable					
Canje de tasas de interés	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI		(599)	753	154
	Ingreso de intereses – préstamos		(215)	2,080	1,865
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda		2,540	(8,097)	(5,557)
	Instrumentos financieros derivados y cobertura		(3,179)	3,420	241
Canje de tasas en divisas cruzadas	Ingreso de intereses – préstamos		(122)	288	166
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda		813	(2,359)	(1,546)
	Instrumentos financieros derivados y cobertura		(13,353)	15,023	1,670
	Total		<u>(14,115)</u>	<u>11,108</u>	<u>(3,007)</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.8 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

Para propósitos de control, los instrumentos derivados son registrados a su valor nominal (valor nominal) en cuentas de memorando. Los contratos de canje 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, interés variable, o viceversa. El Banco también se involucra en algunos contratos de moneda extranjera 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.

El Banco administra y controla los riesgos de estas negociaciones en moneda extranjera estableciendo límites de crédito de contraparte por cliente, y mediante la adopción de políticas que no permiten mantener posiciones abiertas en las carteras de crédito e inversiones.

El Banco también utiliza contratos de canje de tasas en divisas cruzadas para cubrir el riesgo de moneda extranjera asociado con su inversión en acciones de una subsidiaria 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 nominal, precio de ejercicio y vencimiento.

El tiempo máximo sobre el cual el Banco cubre su exposición a la variabilidad en los flujos de caja futuros para todas las transacciones proyectadas es de 7.69 años

El Banco estima que durante el resto del año 2016, aproximadamente \$1,494 de pérdidas reportadas en otros resultados integrales al 30 de junio de 2016 relacionadas con contratos de canje de divisas serán reclasificadas a ingresos de intereses como un ajuste al rendimiento de préstamos con cobertura durante el período de 12 meses que termina el 30 de junio de 2017.

El Banco estima que durante el resto del año 2016, aproximadamente \$591 de pérdidas reportadas en otros resultados integrales al 30 de junio de 2016 relacionadas con contratos de canje de divisas serán reclasificadas a gastos de intereses como un ajuste al costo de depósitos con cobertura durante el período de 12 meses que termina el 30 de junio de 2017.

Tipos de Instrumentos de Cambio de Divisas y Derivados

Contratos de canje de interés (“interest rate swaps”) son contratos en los cuales una serie de flujos de tasa de interés en una misma divisa son intercambiados en un período de tiempo. El Banco ha designado una parte de estos instrumentos derivados como coberturas de riesgo de valor razonable y una porción como cobertura de flujos de efectivo. Contratos de canje de divisas cruzadas (“cross currency swap”) son contratos que generalmente involucran el intercambio de ambos, intereses y montos contractuales en dos divisas diferentes. El Banco ha designado una parte de estos instrumentos derivados como coberturas de valor razonable y una porción como cobertura de flujos de efectivo. Contratos a plazo de divisas (“foreign exchange forward contracts”) representan un acuerdo para la compra/venta de divisas en una fecha futura a precios previamente acordados. El Banco ha designado estos instrumentos financieros derivados como coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta.

Adicional a los instrumentos financieros derivados para cobertura, el Banco mantiene instrumentos financieros derivados para propósitos de negociación los cuales han sido revelados en la Nota 4.1.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.8 Compensación de activos y pasivos financieros

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 de 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 deban ser terminadas y liquidadas a través de un solo pago.

El acuerdo marco de la Asociación Internacional de Contrato de Canjes y Derivados ("ISDA", por sus siglas en inglés) y los acuerdos marco 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.

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

30 de junio de 2016

Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	22,089	-	22,089	-	(690)	21,399
Total	22,089	-	22,089	-	(690)	21,399

31 de diciembre de 2015

Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	7,400	-	7,400	-	(690)	6,710
Total	7,400	-	7,400	-	(690)	6,710

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.9 Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

La siguiente tabla presenta la conciliación de activos que han sido compensados o que están sujetos a acuerdos maestros de compensación con las líneas del estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Descripción	30 de junio de 2016		
	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	22,089	-	22,089
Total de instrumentos financieros derivados	22,089	-	22,089
Descripción	31 de diciembre de 2015		
	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	7,400	-	7,400
Total de instrumentos financieros derivados	7,400	-	7,400

b) Pasivos financieros e instrumentos financieros derivados – pasivos

Descripción	30 de junio de 2016					
	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	Monto neto
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	93,297	-	93,297	93,297	-	93,297
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	35,887	-	35,887	35,887	(34,212)	1,675
Total	129,184	-	129,184	129,184	(34,212)	94,972

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

4. Instrumentos financieros (continuación)

4.9 Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

31 de diciembre de 2015						
Descripción	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	114,084	-	114,084	(111,620)	(2,463)	1
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	89	-	89	-	-	89
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	29,889	-	29,889	-	(26,899)	2,990
Total	144,062	-	144,062	(111,620)	(29,362)	3,080

La siguiente tabla presenta la conciliación de pasivos que han sido compensados o que están sujetos a acuerdos maestros de compensación con las líneas del estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Descripción	30 de junio de 2016		
	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	93,297	-	93,297
Instrumentos financieros derivados:			
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	35,887	-	35,887
Total de instrumentos financieros derivados	35,887	-	35,887
Descripción	31 de diciembre de 2015		
	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	114,084	-	114,084
Instrumentos financieros derivados:			
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	89	-	89
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	29,889	-	29,889
Total de instrumentos financieros derivados	29,978	-	29,978

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

5. Depósitos

El perfil de vencimientos remanentes de los depósitos del Banco es el siguiente:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
A la vista	162,246	243,839
Hasta 1 mes	1,273,985	1,492,175
De 1 mes a 3 meses	668,634	475,611
De 3 meses a 6 meses	420,905	319,995
De 6 meses a 1 año	394,290	263,849
De 1 año a 2 años	286,240	-
	<u>3,206,300</u>	<u>2,795,469</u>

La siguiente tabla presenta información adicional sobre los depósitos:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Depósitos a plazo de \$100 o más	<u>3,205,810</u>	<u>2,794,912</u>
Depósitos en la Agencia de Nueva York	<u>248,178</u>	<u>235,203</u>
Gastos de intereses pagados sobre depósitos en la Agencia de Nueva York	<u>9,284</u>	<u>1,228</u>

6. Otros activos

A continuación se presenta un resumen de otros activos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Cuentas por cobrar	11,864	6,428
Inversión en fondo privado (a costo)	530	530
Proyectos tecnológicos en ejecución	7,391	4,952
Otros	4,784	3,884
	<u>24,569</u>	<u>15,794</u>

7. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El Banco mantiene contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra por \$93.3 millones y \$114.1 millones, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

Durante los períodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2015, se registraron \$554 y \$223 respectivamente, correspondientes a gastos de intereses generados por los contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra. Estos gastos se presentan dentro del gasto de interés de obligaciones y deuda a corto plazo en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

8. Obligaciones y deuda

8.1 Obligaciones y deuda a corto plazo

Las obligaciones consisten en préstamos a largo plazo y préstamos sindicados provenientes de bancos internacionales. La deuda consiste en emisiones públicas y privadas bajo el programa de Euro-Notas (“EMTN” por sus siglas en inglés), así como, por emisiones públicas en el mercado mexicano. El desglose de las obligaciones y deuda a corto plazo junto con las tasas de interés pactadas, se presenta a continuación:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Obligaciones a corto plazo		
Con tasas de interés fija	497,513	983,245
Con tasas de interés variable	420,092	871,522
Total de obligaciones	<u>917,605</u>	<u>1,854,767</u>
Deuda a corto plazo:		
Con tasas de interés fija	299,012	525,590
Con tasas de interés variable	-	50,000
Total de deuda	<u>299,012</u>	<u>575,590</u>
Total de obligaciones y deuda a corto plazo	<u>1,216,617</u>	<u>2,430,357</u>
Saldo promedio durante el período	<u>1,510,309</u>	<u>2,266,864</u>
Saldo máximo en cualquier fin de mes	<u>1,876,322</u>	<u>2,856,507</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	<u>0.91% a 1.22%</u>	<u>0.53% a 1.21%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variable de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	<u>-</u>	<u>0.67% a 1.24%</u>
Tasa de interés fijas de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	<u>4.48%</u>	<u>3.76% a 3.98%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variable de las obligaciones y deuda pagaderas en pesos mexicanos	<u>-</u>	<u>3.90% a 4.17%</u>
Tasa de interés fija de la deuda pagadera en yenes japoneses	<u>0.31%</u>	<u>0.31% a 0.33%</u>
Tasa de interés promedio ponderado al final del período	<u>1.10%</u>	<u>0.93%</u>
Tasa de interés promedio ponderado durante del período	<u>1.03%</u>	<u>0.85%</u>

Los saldos de las obligaciones y deuda a corto plazo por moneda, se presentan a continuación:

Moneda	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
US dólar	1,204,293	2,402,701
Peso mexicano	6,512	14,366
Yen japonés	5,812	13,290
Total	<u>1,216,617</u>	<u>2,430,357</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

8. Obligaciones y deuda (continuación)

8.2 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 sin incluir los costos de emisión por \$6,963 y \$7,017, para los períodos terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, se detallan a continuación:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Obligaciones a largo plazo:		
A tasas de interés fija con vencimiento desde diciembre 2016 hasta octubre 2020	77,417	113,039
A tasas de interés variable con vencimientos desde noviembre 2016 hasta diciembre 2020	733,997	695,837
Total obligaciones a largo plazo	<u>811,414</u>	<u>808,876</u>
Deuda a largo plazo:		
A tasas de interés fija con vencimientos desde agosto 2016 hasta marzo 2024	1,016,585	929,998
A tasas de interés variable con vencimientos desde julio 2016 hasta enero 2018	226,139	149,956
Total deuda a largo plazo	<u>1,242,724</u>	<u>1,079,954</u>
Total de obligaciones y deuda a largo plazo	<u>2,054,138</u>	<u>1,888,830</u>
Saldo promedio durante el período	<u>1,907,771</u>	<u>1,589,451</u>
Saldo máximo en cualquier fin de mes	<u>2,054,137</u>	<u>1,888,830</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	<u>1.01% a 3.75%</u>	<u>1.01% a 3.75%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variable de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	<u>1.30% a 2.22%</u>	<u>0.84% a 1.95%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fija de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	<u>1.18% a 6.80%</u>	<u>4.30% a 5.95%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de la deuda pagaderas en pesos mexicanos	<u>4.49% a 5.45%</u>	<u>3.93% a 5.45%</u>
Rango en que oscilan las tasa de interés fija de la deuda pagadera en yenes japoneses	<u>0.45% a 0.81%</u>	<u>0.50% a 0.81%</u>
Rango en que oscilan las tasa de interés fija de la deuda pagadera en euros	<u>0.40% a 3.75%</u>	<u>0.40% a 3.75%</u>
Tasa de interés promedio ponderado al final del período	<u>2.72%</u>	<u>2.62%</u>
Tasa de interés promedio ponderado durante el período	<u>2.71%</u>	<u>2.65%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

8. Obligaciones y deuda (continuación)

8.2 Obligaciones y deuda a largo plazo (continuación)

Los saldos de las obligaciones y deudas a largo plazo por moneda, se presentan a continuación:

Moneda	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
US dólar	1,604,819	1,599,233
Peso mexicano	226,463	153,332
Yen japonés	106,670	25,035
Euro	116,186	111,230
Total	<u>2,054,138</u>	<u>1,888,830</u>

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 \$2.3 mil millones, con vencimientos desde 7 días hasta un máximo de 30 años, con tasas de interés fijas, 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 10 mil millones de Pesos mexicanos con vencimientos desde 1 día hasta 30 años

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 30 de junio de 2016, el Banco estaba en cumplimiento con todas estas restricciones.

Los vencimientos remanentes futuros de las obligaciones y deuda a largo plazo vigentes al 30 de junio de 2016, son como sigue:

Vencimiento	Monto
2016	155,619
2017	590,534
2018	532,311
2019	352,075
2020	362,139
2021	714
2024	60,746
	<u>2,054,138</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

9. Otros pasivos

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Gastos acumulados por pagar	3,428	9,676
Dividendos por pagar	145	146
Cuentas por pagar	13,195	11,096
Otros	2,508	3,426
	<u>19,276</u>	<u>24,344</u>

10. 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 y diluida para las fechas indicadas:

	Tres meses terminados al 30 de junio de		Seis meses terminados al 30 de junio de	
	2016	2015	2016	2015
Utilidad del período	22,272	13,518	45,710	43,386
Utilidad por acción básica	0.57	0.35	1.17	1.12
Utilidad por acción diluida	0.57	0.35	1.17	1.11
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad básica por acción	39,078	38,954	39,037	38,880
Efecto de valores diluidos:				
Planes de opción de compra de acciones y unidades de acciones restringidas	120	119	83	135
Promedio ponderado ajustado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad diluida por acción	<u>39,198</u>	<u>39,073</u>	<u>39,120</u>	<u>39,015</u>

11. Capital y Reservas

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", al cambio de una acción por otra.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

11. Capital y Reservas (continuación)

Acciones comunes (continuación)

La siguiente tabla brinda información detallada del movimiento de las acciones por clase por cada uno de los períodos en el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2016:

<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 2015	6,342,189	2,479,050	29,956,100	-	38,777,339
Acciones restringidas otorgadas – directores	-	-	57,000	-	57,000
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	70,358	-	70,358
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	64,208	-	64,208
Vigentes al 30 de junio de 2015	6,342,189	2,479,050	30,147,666	-	38,968,905
Vigentes al 1 de enero de 2016	6,342,189	2,474,469	30,152,247	-	38,968,905
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	57,000	-	57,000
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	-	-	-
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	69,678	-	69,678
Vigentes al 30 de junio de 2016	6,342,189	2,474,469	30,278,925	-	39,095,583

La siguiente tabla presenta información relacionada con las acciones 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 2015	318,140	10,708	589,174	16,242	2,295,186	50,677	3,202,500	77,627
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	-	-	(57,000)	(1,259)	(57,000)	(1,259)
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	-	-	(70,358)	(1,553)	(70,358)	(1,553)
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	-	-	(64,208)	(1,418)	(64,208)	(1,418)
Vigentes al 30 de junio de 2015	318,140	10,708	589,174	16,242	2,103,620	46,447	3,010,934	73,397
Vigentes al 1 de enero de 2016	318,140	10,708	589,174	16,242	2,103,620	46,447	3,010,934	73,397
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	-	-	(57,000)	(1,259)	(57,000)	(1,259)
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	-	-	(69,678)	(1,538)	(69,678)	(1,538)
Vigentes al 30 de junio de 2016	318,140	10,708	589,174	16,242	1,976,942	43,650	2,884,256	70,600

Reservas

La Ley Bancaria en la República de Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un índice total de adecuación de capital que no podrá ser inferior al 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen contingencia irrevocable, ponderado en función a sus riesgos; y un capital primario que no podrá ser inferior al 4% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos. Al 30 de junio de 2016 el índice de adecuación de capital del Banco es de 16.89%, que está en cumplimiento con los índices de adecuación de capital requeridos por Ley Bancaria en la República de Panamá.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

11. Capital y Reservas (continuación)

Restricción sobre las utilidades retenidas

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, \$43.6 millones y \$38.7 millones respectivamente, de las utilidades retenidas están restringidos de la distribución de dividendos para cumplir con requerimientos regulatorios locales.

Capital adicional pagado

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital adicional pagado consiste en contribuciones adicionales de efectivo al capital común pagado por los accionistas.

Dividendos

Los dividendos declarados y pagados durante los trimestres correspondientes a los periodos 2016 y 2015 se presentan a continuación:

	Primer trimestre		Segundo Trimestre	
	2016	2015	2016	2015
Dividendos declarados y pagados durante el trimestre	15,000	-	15,052	15,000
Dividendos por acción	0.385	-	0.385	0.385

12. Información por segmento de negocios

Las actividades del Banco son operadas y administradas en dos segmentos, Comercial y Tesorería. La información por segmento refleja estas operaciones y la estructura administrativa, de manera consistente con los requerimientos definidos según NIIF 8 – Segmentos de Operación. Los resultados del segmento son determinados con base al proceso de contabilidad administrativa, el cual distribuye el balance, los ingresos y los gastos de cada una de las unidades del negocio a través de una base sistemática.

El interés neto del Banco representa el principal indicativo de la utilidad del período; 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 de intereses. Los activos que generan intereses también generan ganancias y pérdidas en ventas tanto de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales como de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, las cuales se incluyen en los otros ingresos, netos en el segmento de Tesorería. El Banco también presenta los otros activos y contingencias por segmento de negocios para indicar el volumen de negocios que generan comisiones y honorarios, también incluidos en los otros ingresos, netos del segmento de Comercial.

El segmento de Comercial incorpora todas las actividades de intermediación financiera y de generación de comisiones de la cartera comercial. La cartera comercial incluye valor en libros de préstamos a costo amortizado, aceptaciones y contingencias. La utilidad del segmento de Comercial incluye el margen neto por intereses de préstamos, ingresos por comisiones, deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado y en créditos contingentes y gastos asignados.

El segmento de Tesorería incorpora los depósitos en bancos y todos los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado. El ingreso operativo del segmento de Tesorería incluye el margen neto de intereses proveniente de depósitos en bancos, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado, el margen neto de intereses correspondiente a las actividades de instrumentos derivados y de cobertura, ganancias (pérdidas) netas por negociación de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, ganancias netas en venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, ganancias (pérdidas) netas en cambio de moneda extranjera, deterioro por pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de inversión, otros ingresos y gastos asignados.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

12. Información por segmento de negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta información relacionada con las operaciones del Banco por segmento:

	Período terminado el 30 de junio	
	2016 ⁽¹⁾	2015 ⁽¹⁾
Segmento de Negocio Comercial		
Ingresos de intereses	116,496	101,098
Gastos de intereses	(46,984)	(39,856)
Ingreso neto de intereses	69,513	61,242
Otros ingresos, neto ⁽²⁾	7,780	6,269
Total de Ingresos	77,293	67,511
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado y en créditos contingentes	(12,775)	(8,290)
Gastos	(16,880)	(20,300)
Utilidad del período	47,638	38,921
Activos y contingencias comerciales (saldos al final del período):		
Activos que generan intereses ^(3 y 5)	6,511,779	6,682,445
Otros activos y contingencias ⁽⁴⁾	395,585	437,436
Total de activos que generan intereses, otros activos y contingencias	6,907,364	7,119,881
Segmento de Negocio Tesorería		
Ingresos de intereses	5,135	5,380
Gastos de intereses	3,057	4,010
Ingreso neto de intereses	8,191	9,390
Otros ingresos (pérdidas) neto ⁽²⁾	(4,084)	1,418
Total de Ingresos	4,107	10,808
Reversiones (provisiones) crediticias esperadas en instrumentos de inversión	(486)	(829)
Gastos	(5,549)	(5,514)
Utilidad del período	(1,928)	4,465
Activos y contingencias de tesorería (saldos al final del período):		
Activos que generan intereses ^(3 y 5)	1,124,621	1,603,395
Total de activos que generan intereses, otros activos y contingencias	1,124,621	1,603,395
Total de segmentos combinados		
Ingresos de intereses	121,631	106,478
Gastos de intereses	(43,927)	(35,846)
Ingreso neto de intereses	77,704	70,632
Otros ingresos (pérdidas) neto ⁽²⁾	3,696	7,687
Total de ingresos	81,400	78,319
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado y en créditos contingentes	(12,775)	(8,290)
Reversiones (provisiones) crediticias esperadas en instrumentos de inversión	(486)	(829)
Gastos	(22,429)	(25,814)
Utilidad del período	45,710	43,386

⁽¹⁾ Los montos presentados en esta tabla han sido redondeados; consecuentemente los totales pueden no ser exactos. Los saldos de balance del 2015 corresponden a las cifras al 31 de diciembre de 2015.

⁽²⁾ Otros ingresos, neto excluye reversiones (provisiones) para pérdidas en préstamos y créditos contingentes, la recuperación (pérdida) por deterioro de activos y la ganancia en venta de propiedad y equipo.

⁽³⁾ Incluye ciertos depósitos colocados y préstamos, neto de ingresos no devengados y comisiones de préstamos diferidas.

⁽⁴⁾ Incluye obligaciones de clientes bajo aceptaciones, cartas de crédito y garantías que cubren riesgo comercial y de país, y contingencias crediticias.

⁽⁵⁾ Incluye efectivo y depósitos a la vista en bancos, depósitos en bancos que generan intereses, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y mantenidas a vencimiento, valores para negociar y saldo del Fondo de inversión.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

12. Información por segmento de negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta información relacionada con las operaciones del Banco por segmento:

	30 de junio 2016⁽¹⁾	31 de diciembre 2015⁽¹⁾
Activos y contingencias comerciales (saldos al final del período):		
Activos que generan intereses ^(2 y 4)	7,636,400	8,286,366
Otros activos y contingencias ⁽³⁾	395,585	437,436
Total de activos que generan intereses, otros activos y contingencias	8,031,985	8,723,802

(1) Los montos presentados en esta tabla han sido redondeados; consecuentemente los totales pueden no ser exactos. Los saldos de balance del 2015 corresponden a las cifras al 31 de diciembre de 2015.

(2) Incluye ciertos depósitos colocados y préstamos, neto de ingresos no devengados y comisiones de préstamos diferidas.

(3) Incluye obligaciones de clientes bajo aceptaciones, cartas de crédito y garantías que cubren riesgo comercial y de país, y contingencias crediticias.

(4) Incluye efectivo y depósitos a la vista en bancos, depósitos en bancos que generan intereses, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y mantenidas a vencimiento, valores para negociar y saldo del Fondo de inversión.

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
<u>Conciliación de total de activos:</u>		
Activos que generan intereses – segmento de negocios	7,636,400	8,286,366
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado	(102,083)	(89,974)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en inversiones a costo amortizado	(778)	(526)
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	1,312	15,100
Activos intangibles	415	427
Intereses acumulados por cobrar	46,310	45,456
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	5,415	6,173
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	22,089	7,400
Otros activos	24,569	15,794
Total de activos – estados financieros consolidados	7,633,649	8,286,216

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

13. Valor razonable de instrumentos financieros

El Banco determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando la jerarquía del valor razonable establecida en la NIIF 13 - Mediciones de Valor Razonable, que requiere que el Banco maximice el uso de supuestos 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 de la entidad que informa) y minimice el uso de supuestos no observables (aquellos que reflejan los propios supuestos de la entidad que informa sobre los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio al activo o pasivo desarrollados con base en la mejor información disponible en las circunstancias) 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 al 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 siguiente jerarquía del valor razonable:

Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado 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 supuestos 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.

Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguno 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 supuestos que un participante de mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Banco utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos. 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 volumen o nivel de actividad de un activo o pasivo financiero, 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 valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados son registrados al valor razonable, el cual 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 acordes con la calidad del crédito y el vencimiento de la inversión.

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, basado en los precios de mercado cotizados cuando están disponibles, o en el caso de que no estén disponibles, sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasas de mercado acordes con la calidad del crédito y el vencimiento de la inversión.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

13. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados 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 de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación, principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro del nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

Instrumentos financieros derivados

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 caja descontados y los insumos claves considerados en esta técnica incluye curvas de tasas de interés y tasas de moneda extranjera. Estos derivados son clasificados dentro del nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

Los ajustes de valor razonable aplicados por el Banco al valor en libros de sus derivados incluyen ajustes de valor razonable por riesgo de contrapartida (“CVA” por sus siglas en inglés), 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 caja esperados utilizando las curvas de permuta de tipos de interés a un día (“OIS” por sus siglas en inglés). Debido a que no todas las contrapartes tienen la misma calificación de crédito que está implícita en la curva OIS relevante, un CVA es necesario para incorporar el punto de vista del mercado tanto del riesgo de crédito de la contraparte como del riesgo de crédito propio del Banco en la valuación.

El CVA del crédito propio y de la contraparte es determinado utilizando una curva de valor razonable consistente con las calificaciones de riesgo del Banco o de la contraparte. El CVA está diseñado 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 (tanto del crédito propio como de la contraparte) puede no realizarse en la fecha pactada o liquidación en el curso normal del negocio. Adicionalmente, todo o una parte del CVA puede ser revertido 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.

Transferencia de activos financieros

Las ganancias o pérdidas en las ventas de préstamos dependen en parte del valor en libros del activo financiero que se transfiere y su valor razonable en la fecha de la transferencia. El valor razonable de estos instrumentos se determina utilizando cotizaciones de mercado cuando están disponibles; o en su defecto, basados en el valor presente de los flujos futuros estimados, tomando como base información relacionada con pérdidas crediticias, prepagos, curvas de rendimiento futuro y tasas de descuento asociadas con el riesgo asociado.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

13. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	30 de junio de 2016			Total
	Nivel 1 ^(a)	Nivel 2 ^(b)	Nivel 3 ^(c)	
Activos				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Deuda corporativa	39,714	-	-	39,714
Deuda soberana	35,018	-	-	35,018
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	74,732	-	-	74,732
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a plazo de canje de divisas	244	-	-	244
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	244	-	-	244
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo – a valor razonable				
Contratos de canje de tasas de interés	-	10,670	-	10,670
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	9,964	-	9,964
Contratos a plazo de canje de divisas	-	1,455	-	1,455
Total instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo	-	22,089	-	22,089
Total de activos a valor razonable	74,976	22,089	-	97,065
Pasivos				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Contratos de canje de tasas de interés	-	-	-	-
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	-	-	-
Contratos de canje de tasas de divisas	-	-	-	-
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable				
Contratos de canje de tasas de interés	-	7,085	-	7,085
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	24,160	-	24,160
Contratos de canje de tasas de divisas	-	4,642	-	4,642
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable	-	35,887	-	35,887
Total de pasivos a valor razonable	-	35,887	-	35,887

(a) Nivel 1: Precios de mercado cotizados en un mercado activo.

(b) Nivel 2: Modelos desarrollados internamente con base en información observable en el mercado.

(c) Nivel 3: Modelos desarrollados internamente con base en información no observable en el mercado.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

13. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2015			Total
	Nivel 1 ^(a)	Nivel 2 ^(b)	Nivel 3 ^(c)	
Activos				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Deuda corporativa	76,091	8,724	-	84,815
Deuda soberana	56,988	-	-	56,988
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	133,079	8,724	-	141,803
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Fondo de inversión	-	53,411	-	53,411
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	53,411	-	53,411
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo – a valor razonable				
Contratos de canje de tasas de interés	-	2,779	-	2,779
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	696	-	696
Contratos a plazo de canje de divisas	-	3,925	-	3,925
Total instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura -activo	-	7,400	-	7,400
Total de activos a valor razonable	133,079	69,535	-	202,614
Pasivos				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de canje de tasas de interés	-	15	-	15
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	-	-	-
Contratos de canje de tasas de divisas	-	74	-	74
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	89	-	89
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable				
Contratos de canje de tasas de interés	-	3,698	-	3,698
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	24,105	-	24,105
Contratos de canje de tasas de divisas	-	2,086	-	2,086
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable	-	29,889	-	29,889
Total de pasivos a valor razonable	-	29,978	-	29,978

(a) Nivel 1: Precios de mercado cotizados en un mercado activo.

(b) Nivel 2: Modelos desarrollados internamente con base en información observable en el mercado.

(c) Nivel 3: Modelos desarrollados internamente con base en información no observable en el mercado.

La información indicada anteriormente no debe ser interpretada como un estimado del valor razonable del Banco. 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.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados por la administración del Banco para estimar el valor razonable de instrumentos financieros cuyo valor razonable no es medido en forma recurrente:

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

13. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado 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, intereses acumulados por cobrar, y ciertos pasivos financieros, incluyendo depósitos a la vista y a plazo de clientes, valores vendidos bajo acuerdos de recompra, intereses acumulados por pagar, y aceptaciones pendientes, como resultado de su naturaleza de corto plazo, son considerados aproximados a su valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en el nivel 2.

Instrumentos financieros a costo amortizado

El valor razonable ha sido estimado con base en cotizaciones de mercado disponibles en la actualidad. Si los precios de valor de mercado no están disponibles, el valor razonable ha sido estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se descuentan los flujos de caja esperados utilizando tasas de mercado equivalentes con la calidad de crédito y vencimiento de los valores. Estos valores son clasificados en los niveles 1 y 2.

Préstamos a costo amortizado

El valor razonable de la cartera de préstamos, incluyendo los préstamos deteriorados, es estimado descontando flujos de efectivo futuros utilizando las tasas actuales con las que se realizaría un préstamo a deudores con calificaciones de crédito similares y por el mismo vencimiento residual, considerando los términos contractuales efectivos al 30 de junio del período correspondiente. Estos activos son clasificados en el nivel 2.

Obligaciones y deuda a corto y largo plazo

El valor razonable de las obligaciones y deuda a corto y largo plazo se estima usando un análisis descontado de los flujos de caja, basado en el aumento actual de las tasas para acuerdos de obligaciones con términos y condiciones similares, tomando en cuenta los cambios en el margen crediticio del Banco. Estos pasivos son clasificados en el nivel 2.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

13. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

La siguiente tabla brinda información del valor registrado y valor razonable estimado de instrumentos financieros cuyo valor razonable no es medido en forma recurrente:

	30 de junio de 2016				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1 ^(a)	Nivel 2 ^(b)	Nivel 3 ^(c)
<u>Activos financieros</u>					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable	944,621	944,621	-	944,621	-
Inversiones a costo amortizado	104,246	103,363	85,363	18,000	-
Préstamos a costo amortizado, neto ⁽¹⁾	6,409,696	6,511,558	-	6,511,558	-
<u>Pasivos financieros</u>					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable	3,024,089	3,024,232	-	3,024,232	-
Obligaciones y deuda a corto plazo	1,216,617	1,215,739	-	1,215,739	-
Obligaciones y deuda a largo plazo	2,047,175	1,985,181	-	1,985,181	-
	31 de diciembre de 2015				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1 ^(a)	Nivel 2 ^(b)	Nivel 3 ^(c)
<u>Activos financieros</u>					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable	1,360,522	1,360,522	-	1,360,522	-
Inversiones a costo amortizado	108,215	101,726	76,673	25,053	-
Préstamos a costo amortizado, neto ⁽¹⁾	6,592,471	6,727,045	-	6,727,045	-
<u>Pasivos financieros</u>					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable	2,678,806	2,678,806	-	2,678,806	-
Obligaciones y deuda a corto plazo	2,430,357	2,428,513	-	2,428,513	-
Obligaciones y deuda a largo plazo	1,881,813	1,904,231	-	1,904,231	-

(a) Nivel 1: Precios de mercado cotizados en un mercado activo.

(b) Nivel 2: Modelos desarrollados internamente con base en información observable en el mercado.

(c) Nivel 3: Modelos desarrollados internamente con base en información no observable en el mercado.

(1) El valor en libros de los préstamos se presenta neto de reserva para pérdidas en préstamos por \$102.1 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$8.5 millones al 30 de junio de 2016; reserva para pérdidas en préstamos por \$89.9 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$9.3 millones al 31 de diciembre de 2015.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

14. Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas

	Instrumentos financieros a FVOCI	Instrumentos financieros derivados	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	(8,931)	(1,750)	(10,681)
Ganancias netas no realizadas originadas en el período	2,900	(1,099)	1,801
Ajuste de reclasificación por ganancias incluidas en la utilidad neta ⁽¹⁾	528	(321)	207
Ajuste por conversión de moneda extranjera, neto	-	-	-
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas del período	3,428	(1,420)	2,008
Saldo al 31 de marzo de 2016	(5,503)	(3,170)	(8,673)
Ganancias netas no realizadas originadas en el período	2,831	(1,579)	1,252
Ajuste de reclasificación por ganancias incluidas en la utilidad neta ⁽¹⁾	1,142	(1,500)	(358)
Ajuste por conversión de moneda extranjera, neto	-	-	-
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas del período	3,973	(3,079)	894
Saldo al 30 de junio de 2016	(1,530)	(6,249)	(7,779)
Saldo al 1 de enero de 2015	(6,817)	(1,020)	(7,837)
Ganancias netas no realizadas originadas en el período	971	(2,735)	(1,764)
Ajuste de reclasificación por ganancias incluidas en la utilidad neta ⁽¹⁾	(922)	1,478	556
Ajuste por conversión de moneda extranjera, neto	-	-	-
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas del período	49	(1,257)	(1,208)
Saldos al 31 de marzo de 2015	(6,768)	(2,277)	(9,045)
Ganancias netas no realizadas originadas en el período	3,431	729	4,160
Ajuste de reclasificación por ganancias incluidas en la utilidad neta ⁽¹⁾	(232)	728	496
Ajuste por conversión de moneda extranjera, neto	-	-	-
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas del período	3,199	1,457	4,656
Saldo al 30 de junio de 2015	(3,569)	(820)	4,389

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

14. Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas (continuación)

La siguiente tabla presenta los montos reclasificados de los otros resultados integrales a la utilidad del período:

Tres meses terminados al 30 de junio de 2016		
Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales acumuladas	Línea del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas en instrumentos financieros a FVOCI:	221	Ingresos de intereses – instrumentos financieros a FVOCI
	(1,017)	Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a FVOCI
	(346)	Instrumentos financieros derivados de cobertura
	<u>(1,142)</u>	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(1,003)	Ingresos de intereses - préstamos
	231	Gastos de intereses – obligaciones y depósitos
	2,231	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera
		Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés
Contrato de canje de tasas de interés	28	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas
Contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas	13	
	<u>1,500</u>	
Seis meses terminados al 30 de junio de 2016		
Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales acumuladas	Línea del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas en instrumentos financieros a FVOCI:	-	Ingresos de intereses – instrumentos financieros a FVOCI
	(967)	Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a FVOCI
	(703)	Instrumentos financieros derivados de cobertura
	<u>(1,670)</u>	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(1,755)	Ingresos de intereses - préstamos
	408	Gastos de intereses – obligaciones y depósitos
	2,495	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera
		Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés
Contrato de canje de tasas de interés	606	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas
Contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas	67	
	<u>1,821</u>	

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

14. Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas (continuación)

Tres meses terminados al 30 de junio de 2015		
Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales acumuladas	Línea del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas en instrumentos financieros a FVOCI:	(338)	Ingresos de intereses – instrumentos financieros a FVOCI
	607	Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a FVOCI
	(37)	Instrumentos financieros derivados de cobertura
	<u>232</u>	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	417	Ingresos de intereses - préstamos
	(1,145)	Gastos de intereses – obligaciones y depósitos
	-	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera
	-	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés
Contrato de canje de tasas de interés	-	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas
Contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas	-	
	<u>(728)</u>	
Seis meses terminados al 30 de junio de 2015		
Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales acumuladas	Línea del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas en instrumentos financieros a FVOCI:	(337)	Ingresos de intereses – instrumentos financieros a FVOCI
	1,725	Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a FVOCI
	(234)	Instrumentos financieros derivados de cobertura
	<u>1,154</u>	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	171	Ingresos de intereses - préstamos
	(1,145)	Gastos de intereses – obligaciones y depósitos
	(1,232)	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera
	-	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés
Contrato de canje de tasas de interés	-	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas
Contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas	-	
	<u>(2,206)</u>	

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

15. Transacciones con partes relacionadas

Durante el año, la compensación total pagada a directores y a ejecutivos de Bladex como representantes del Banco ascienden a:

	Tres meses terminados el 30 de junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Gastos:				
Compensación pagada a directores	164	208	239	242
Compensación pagada a ejecutivos	2,016	2,154	3,350	3,872

16. Contingencia legal

Bladex 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, condición financiera o resultado de sus operaciones.

17. Administración de Riesgos

El riesgo es inherente a las actividades del Banco, pero se gestiona a través de un proceso continuo de identificación, medición y seguimiento, sujeto a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de administración de riesgos es fundamental para la rentabilidad continua del Banco y cada individuo dentro del Banco es responsable de las exposiciones de riesgo relacionadas con sus funciones. El Banco está expuesto al riesgo de mercado, de crédito, de cumplimiento y el riesgo de liquidez. El Banco también está sujeto al riesgo país y diversos riesgos operativos.

La Junta Directiva es responsable del enfoque general de la gestión de riesgos y de aprobar las estrategias y los principios de administración de riesgos. La Junta ha nombrado un Comité de Administración, el cual tiene la responsabilidad de supervisar el proceso general de riesgo dentro del Banco.

El Comité de Riesgos tiene la responsabilidad general de desarrollar la estrategia de riesgo y la aplicación de los principios, marcos, políticas y límites. El Comité de Riesgos es responsable de la administración de las decisiones de riesgo y el seguimiento de los niveles de riesgo e informes sobre una base semanal al Comité de Supervisión.

La Unidad de Gestión de Riesgos es responsable de implementar y mantener procedimientos relacionados con los riesgos para asegurar que se mantiene un proceso de control independiente. La unidad trabaja en estrecha colaboración con el Comité de Riesgos para asegurar que los procedimientos sean compatibles con el marco general

La Unidad de Control de Riesgos es responsable de vigilar el cumplimiento de los principios, políticas y límites de riesgo para todo el Banco. Esta unidad también se asegura de la captura completa de los riesgos en su medición y sus sistemas de alertas. Las excepciones son reportadas sobre una base diaria, en caso de ser necesario, al Comité de Riesgos, y se toman las acciones pertinentes para hacer frente a las excepciones y cualquier área de debilidad.

El Comité de Activos y Pasivos del Banco (ALCO) es responsable de la administración de activos y pasivos del Banco y la estructura financiera en general. También es el principal responsable del financiamiento y de liquidez del Banco. La política del Banco es que los procesos de administración de riesgos en todo el Banco son auditados anualmente por la función de auditoría interna, que examina tanto la adecuación de los procedimientos y el cumplimiento del Banco con los procedimientos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la dirección, e informa de sus conclusiones y recomendaciones al Comité de Auditoría.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

17. Administración de Riesgos (continuación)

Medición del riesgo y los sistemas de información

Los riesgos del Banco se miden utilizando una metodología que refleja tanto la pérdida esperada que surjan en circunstancias normales y las pérdidas no esperadas, que son una estimación de la pérdida real final basadas en modelos estadísticos. Los modelos hacen uso de probabilidades derivadas de la experiencia histórica, ajustado para reflejar el entorno económico. El Banco también prepara escenarios pesimistas que se producirían en caso de que los eventos extremos, que no es probable que se produzcan, de hecho ocurran.

El seguimiento y control de los riesgos es principalmente realizado en base a los límites establecidos por el Banco. Estos límites reflejan la estrategia de negocio y entorno de mercado del Banco, así como el nivel de riesgo que el Banco está dispuesto a aceptar, con especial atención en los sectores seleccionados. Además, la política del Banco es medir y controlar la capacidad de asumir riesgo general en relación con la exposición al riesgo global de todos los tipos y todas las actividades de riesgo. La información recopilada a partir de todas las empresas que se examinan y se procesan con el fin de analizar, controlar e identificar los riesgos de manera oportuna. Esta información se presenta y se explica al Comité de Administración, el Comité de Riesgos, y el jefe de cada unidad de negocio.

El informe incluye la exposición del crédito agregado, las proyecciones de las métricas de crédito, las sensibilidades de riesgo de mercado, "Stop-loss" de las pérdidas, los coeficientes de liquidez y los cambios de perfil de riesgo. Sobre una base mensual, informes detallados de la industria, clientes y riesgos geográficos se lleva a cabo. La alta dirección evalúa la idoneidad de la reserva para pérdidas de crédito sobre una base mensual. La Junta Directiva recibe un informe integral de riesgos una vez al trimestre, que está diseñado para proporcionar toda la información necesaria para evaluar y concluir sobre los riesgos del Banco.

Para todos los niveles en todo el Banco, los informes de riesgo adecuados específicamente se prepararon y distribuyeron con el fin de asegurar que todas las áreas de negocio tienen acceso a la información extensa, necesaria y actualizada.

Mitigación de riesgos

Como parte de su gestión global del riesgo, el Banco utiliza derivados y otros instrumentos para administrar los riesgos derivados de cambios en las tasas de interés, divisas, riesgos de capital, riesgos de crédito y riesgos resultantes de transacciones previstas.

De acuerdo con la política del Banco, el perfil de riesgo se evalúa antes de entrar en las transacciones de cobertura, que están autorizadas por el nivel jerárquico apropiado dentro del Banco. La efectividad de las coberturas es evaluada por la Unidad de Control de Riesgo (basado en consideraciones económicas en lugar de las normas de contabilidad de cobertura NIIF).

La efectividad de todas las relaciones de cobertura es supervisada por la Unidad de Control de Riesgo trimestral. En situaciones de ineffectividad, el Banco entrará en una nueva relación de cobertura para mitigar el riesgo sobre una base continua.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

17. Administración de Riesgos (continuación)

Concentración de riesgos

La concentración de riesgo surge cuando un número de contrapartes se dedican a actividades similares o actividades en la misma región geográfica, o tienen características económicas similares que causarían que su capacidad para cumplir con las obligaciones contractuales pudiera ser afectada de manera similar por cambios en las condiciones económicas, políticas o de otro tipo. Las concentraciones indican la sensibilidad relativa del desempeño del Banco a acontecimientos que afectan a una industria en particular o ubicación geográfica específica. Con el fin de evitar la excesiva concentración de riesgos, las políticas y procedimientos del Banco incluyen directrices específicas para enfocarse en el mantenimiento de una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgos de crédito que han sido identificadas se controlan y gestionan. Se utiliza cobertura selectiva dentro del Banco para gestionar las concentraciones de riesgo, tanto a nivel de relación y de industria.

El Banco está expuesto a los siguientes riesgos de los instrumentos financieros:

17.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que el Banco incurra en una pérdida debido a que sus clientes o contrapartes no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. El Banco administra y controla el riesgo de crédito mediante el establecimiento de límites a la cantidad de riesgo que está dispuesto a aceptar para las contrapartes individuales y para concentraciones geográficas y de la industria, y mediante el control de la exposición en relación con dichos límites.

El Banco ha establecido un proceso de revisión de la calidad de crédito para proporcionar una identificación temprana de posibles cambios en la solvencia de las contrapartes, incluidas las revisiones regulares de los colaterales. Los límites de contraparte se establecen mediante el uso de un sistema de clasificación de riesgo de crédito, que asigna a cada contraparte una calificación de riesgo. Las calificaciones de riesgo son objeto de revisiones periódicas. El proceso de revisión de la calidad de crédito tiene como objetivo permitir al Banco evaluar la posible pérdida como resultado de los riesgos a los que está expuesto y así tomar medidas correctivas.

Reservas evaluadas individualmente

El Banco determina las reservas apropiadas individualmente para cada préstamo o adelanto significativo 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 provisión comprenden la sostenibilidad del plan de negocio de la entidad de contrapartida, su capacidad para mejorar el rendimiento si se encuentra en una situación financiera difícil, pagos proyectados y con 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 caja esperados. Reservas por pérdidas se evalúan en cada fecha de presentación, a menos que circunstancias imprevistas requieran una especial atención.

Reservas evaluadas colectivamente

Las reservas para pérdidas esperadas de crédito se evalúan colectivamente para préstamos y anticipos, y para las inversiones de deuda a costo amortizado que no son individualmente significativos, y para préstamos y avances significativos que han sido evaluados de forma individual y que no están deteriorados.

El Banco generalmente basa su análisis, en la experiencia histórica y la información prospectiva. Sin embargo, cuando se producen acontecimientos importantes 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 los fondos de deterioro.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

17. Administración de Riesgos (continuación)

17.1 Riesgo de crédito (continuación)

Las reservas se evalúan por separado en cada fecha de presentación 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, debido a eventos de pérdida incurridos para los que existen evidencias objetivas, pero los efectos de los cuales 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 recibos esperados y recuperaciones una vez deteriorados) o datos económicos (tales como las condiciones económicas actuales, el desempleo niveles y problemas locales o específicos de la industria). La demora aproximada entre el tiempo de una pérdida es probable que ya haya nacido como el momento en que se identifica la necesidad de una reserva de deterioro evaluado de forma individual también se toma en consideración. La gestión local es responsable de decidir la duración de este período. La reserva por deterioro es revisada por la gestión 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.

Los instrumentos financieros derivados

El riesgo de crédito derivado de los instrumentos financieros derivados es, en cualquier momento, limitado a aquellos con valores razonables positivos, como se registra en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Con los derivados-brutos, el Banco también está expuesto a un riesgo de liquidación, siendo el riesgo de que el Banco haga honor a su obligación, pero la contraparte no puede entregar el valor de la contrapartida.

Riesgos relacionados con 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. 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.

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.

Los principales tipos de garantías obtenidos son los siguientes:

- Para los préstamos comerciales, prendas sobre propiedades inmobiliarias, inventarios y cuentas por cobrar comerciales.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

17. Administración de Riesgos (continuación)

17.1 Riesgo de crédito (continuación)

El Banco también hace uso de acuerdos marco de compensación con las contrapartes con las que se llevan a cabo un importante volumen de transacciones. Tales arreglos prevé la liquidación neta única de todos los instrumentos financieros cubiertos por acuerdos en caso de impago de cualquiera de los contratos. Los acuerdos marco de compensación normalmente no dan lugar a una compensación de los activos y pasivos a menos que ciertas condiciones para la compensación esté establecido.

Aunque los acuerdos de compensación contractual, 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 período corto porque la exposición se ve afectada por cada operación sujeta a las disposiciones del contrato.

17.2 Riesgo de liquidez

La liquidez se refiere a la capacidad del Banco de mantener los flujos de caja suficientes para financiar las operaciones y cumplir con las obligaciones y otros compromisos en forma oportuna. El Banco mantiene sus activos líquidos principalmente en depósitos a la vista, fondos “overnight” y los depósitos a plazo en bancos internacionales bien reconocidos. Estos activos líquidos son suficientes para cubrir la disponibilidad 24 horas de los depósitos de clientes, lo cual teóricamente podrían ser retiradas en el mismo día.

Según lo establecido por la política de liquidez del Banco, los activos líquidos del Banco comprenden depósitos interbancarios con bancos internacionales de prestigio que tienen A1, P1, o calificaciones de F1 de dos de las principales agencias de calificación reconocidas a nivel internacional - y que principalmente se encuentran fuera de la Región. Estos bancos deben tener una relación de corresponsalía con el Banco. 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, aceptaciones bancarias y otros instrumentos líquidos con vencimientos de hasta tres años. Estos instrumentos deben ser de calidad de grado de inversión “A” ó mejor y deben tener un mercado secundario líquido.

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 del Coeficiente de Cobertura de Liquidez haciendo referencia a las directrices del Comité de Basilea. Además, se han establecido límites específicos de control (1) brechas de vencimiento acumulada entre los activos y pasivos, para cada clase de vencimiento presentado en los informes de liquidez interna del Banco, y (2) las concentraciones de depósitos tomados desde cualquier cliente o grupo económico con vencimiento en un día y depósitos máximos totales que vencen 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, la calidad de los activos, los mercados emergentes “Bonds Index Plus”, el costo de los fondos, la distribución LIBOR-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. En opinión del Banco, su posición de liquidez es adecuada para los actuales requisitos del Banco.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

17. Administración de Riesgos (continuación)

17.2 Riesgo de liquidez (continuación)

Mientras que los pasivos del Banco generalmente vencen durante períodos algo más cortos que sus activos, el riesgo de liquidez asociado se ve disminuida por la naturaleza a corto plazo de la cartera de crédito, debido a que el Banco se dedica principalmente a la financiación del comercio exterior.

La siguiente tabla detalla los activos y pasivos del Banco agrupados por su vencimiento remanente respecto al vencimiento contractual:

Descripción	30 de junio de 2016						Total
	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 vencimiento	
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	944,621	-	-	-	-	-	944,621
Inversiones en valores	22,191	-	4,025	101,456	52,328	(778)	179,222
Préstamos a costo amortizado	2,048,756	1,079,947	1,158,234	2,052,702	180,686	-	6,520,325
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas	(924)	(1,237)	(862)	(4,833)	(690)	-	(8,546)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	-	-	-	-	-	(102,083)	(102,083)
Otros activos	39,903	8,706	3,408	26,434	622	21,037	100,110
Total	<u>3,054,547</u>	<u>1,087,416</u>	<u>1,164,805</u>	<u>2,175,759</u>	<u>232,946</u>	<u>(81,824)</u>	<u>7,633,649</u>
Pasivos							
Depósitos en bancos	2,680,800	211,106	314,394	-	-	-	3,206,300
Otros pasivos	896,341	499,826	511,702	1,463,057	64,155	-	3,435,081
Total	<u>3,577,141</u>	<u>710,932</u>	<u>826,096</u>	<u>1,463,057</u>	<u>64,155</u>	<u>-</u>	<u>6,641,381</u>
Posición neta	<u>(522,594)</u>	<u>376,484</u>	<u>338,709</u>	<u>712,702</u>	<u>168,791</u>	<u>(81,824)</u>	<u>992,268</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

17. Administración de Riesgos (continuación)

17.2 Riesgo de liquidez (continuación)

Descripción	31 de diciembre de 2015						Total
	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 vencimiento	
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,299,966	-	-	-	-	-	1,299,966
Inversiones en valores	22,749	13,619	12,953	113,613	87,609	52,886	303,429
Préstamos a costo amortizado	2,390,914	1,094,889	1,188,864	1,973,526	43,556	-	6,691,749
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas	(722)	(1,163)	(1,477)	(5,454)	(488)	-	(9,304)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	-	-	-	-	-	(89,974)	(89,974)
Otros activos	54,873	18,889	4,024	5,061	733	6,770	90,350
Total	<u>3,767,780</u>	<u>1,126,234</u>	<u>1,204,364</u>	<u>2,086,746</u>	<u>131,410</u>	<u>(30,318)</u>	<u>8,286,216</u>
Pasivos							
Depósitos en bancos	2,211,625	319,995	263,849	-	-	-	2,795,469
Otros pasivos	1,487,458	862,141	471,232	1,622,937	74,475	573	4,518,816
Total	<u>3,699,083</u>	<u>1,182,136</u>	<u>735,081</u>	<u>1,622,937</u>	<u>74,475</u>	<u>573</u>	<u>7,314,285</u>
Posición neta	<u>68,697</u>	<u>(55,902)</u>	<u>469,283</u>	<u>463,809</u>	<u>56,935</u>	<u>(30,891)</u>	<u>971,931</u>

17.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado generalmente representa el riesgo de que los valores de los activos y pasivos o ingresos se vean afectados negativamente por cambios en las condiciones del mercado. El riesgo de mercado es inherente a los instrumentos financieros asociados con muchas de las operaciones y actividades del Banco, incluyendo los préstamos, depósitos, inversiones y valores para negociar, a corto y largo plazo, obligaciones y deuda, derivados y posiciones de negociación. Entre muchas otras condiciones del mercado que pueden desplazarse de vez en cuando se producen fluctuaciones en las tasas de interés y tipos de cambio de divisas, los cambios en la volatilidad implícita de los tipos de interés y cambios en los precios de los valores, debido a los cambios, ya sea en la percepción del mercado o de la solvencia real correspondiente ya sea al emisor o su país de origen. De acuerdo con ello, en función de los instrumentos o actividades afectadas, los riesgos de mercado pueden tener gran alcance, efectos adversos complejos sobre la condición financiera del Banco, resultados de operaciones, flujos de efectivo y de negocios.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

17. Administración de Riesgos (continuación)

17.3 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de interés

El Banco realiza esfuerzos para administrar sus activos y pasivos a fin de reducir los posibles efectos adversos sobre el margen de interés que podrían ser producidos por cambios en las tasas de interés. El riesgo de interés del Banco es la exposición de las ganancias (actuales y potenciales) y de capital a cambios adversos en las tasas de interés y es administrado por hacerlo coincidir con el término de revisión de las tasas de interés y con las características de los activos y pasivos sensibles del Banco.

El riesgo de tasa de interés del Banco normalmente surge de la posición sensible a corto plazo del pasivo del Banco, lo que significa que los pasivos que devengan intereses del Banco tienden a cambiar de tasa de interés más rápidamente que los activos generadores de interés del Banco. Esto se compensa con la naturaleza a corto plazo de los activos generadores de intereses del Banco, a saber, activos líquidos y cartera de crédito, y el hecho de que la mayoría de fijación de precios de los activos y pasivos se basan en las tasas de interés del mercado a corto plazo (LIBOR-based) con calendarios de revisión contractual para las transacciones de más largo plazo. Como resultado, hay un impacto adverso potencial sobre el margen de intermediación del Banco a los aumentos de las tasas de interés a muy corto plazo. La política del Banco con respecto al riesgo de tasa de interés establece límites con respecto a: (1) cambios en el margen de intereses debido a un impacto potencial, debido a ciertos movimientos en las tasas de interés, y (2) los cambios en la cantidad de fondos de capital disponible del Banco, teniendo en cuenta un movimiento de un punto porcentual en las tasas de interés. La mayor parte de los activos del Banco y la mayoría de los pasivos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América y por lo tanto el Banco no incurre en un riesgo significativo de cambio de divisa. El riesgo de tipo de cambio de divisas es mitigado por el uso de derivados, que, aunque perfectamente cubierto económicamente, puede generar cierta volatilidad contable.

En la siguiente tabla resumen se presenta un análisis de sensibilidad del efecto sobre los resultados de las operaciones del Banco derivados de una variación razonable en las tasas de interés que están sujetos sus obligaciones financieras, en función del cambio en puntos porcentuales.

	Cambio en tasa de interés	Efecto en resultados
30 de junio de 2016	+200 bps	<u>17,019</u>
	-200 bps	<u>(1,874)</u>
30 de junio de 2015	+200 bps	<u>15,563</u>
	-200 bps	<u>(3,374)</u>

Este análisis se basa en los cambios del período anterior con los tipos de interés y evalúa el impacto en los ingresos, con saldos al 30 de junio de 2016. Esta sensibilidad proporciona una idea de los cambios en las tasas de interés, tomando como ejemplo la volatilidad de la tasa de interés del período anterior.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

17. Administración de Riesgos (continuación)

17.3 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

La tabla a continuación detalla la exposición del banco basada en términos de revisión de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros:

Descripción	30 de junio de 2016					Total
	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	
Activos						
Depósitos a plazo	40,000	-	-	-	-	40,000
Inversiones en valores y otros activos financieros	29,945	-	4,025	87,094	47,200	168,264
Préstamos a costo amortizado	4,441,224	1,541,593	462,211	75,461	-	6,520,489
Total	4,511,169	1,541,593	466,236	162,555	47,200	6,728,753
Pasivos						
Depósitos	2,418,554	211,249	314,394	-	-	2,944,197
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	87,809	5,488	-	-	-	93,297
Préstamos, depósitos dados como colaterales y deuda	1,965,997	248,639	460,025	526,814	55,440	3,256,915
Total	4,472,360	465,376	774,419	526,814	55,440	6,294,409
Total de sensibilidad de tasa de interés	38,809	1,076,217	(308,183)	(364,259)	(8,240)	434,344
31 de diciembre de 2015						
Descripción	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	Total
Activos						
Depósitos a plazo	50,000	-	-	-	-	50,000
Inversiones en valores y otros activos financieros	34,100	10,000	13,345	105,394	86,848	249,687
Préstamos a costo amortizado	4,532,150	1,760,730	288,031	111,049	-	6,691,960
Total	4,616,250	1,770,730	301,376	216,443	86,848	6,991,647
Pasivos						
Depósitos	1,967,929	319,995	263,849	-	-	2,551,773
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	102,775	11,309	-	-	-	114,084
Préstamos, depósitos dados como colaterales y deuda	2,430,951	718,258	271,811	842,901	54,410	4,318,331
Total	4,501,655	1,049,562	535,660	842,901	54,410	6,984,188
Total de sensibilidad de tasa de interés	114,595	721,168	(234,284)	(626,458)	32,438	7,459

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

17. Administración de Riesgos (continuación)

17.3 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de cambio (continuación)

El riesgo de tasa cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los tipos de cambio de monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como, la reacción de los participantes en los mercados a eventos políticos y económicos. Para propósitos normas de contabilidad este riesgo no proviene de los instrumentos financieros que no son partidas monetarias, o para los instrumentos financieros denominados en la moneda funcional. La exposición al riesgo de cambio es baja, debido a que el Banco mantiene límites máximos de exposición establecidos por la Junta.

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 los derivados, que se incluyen dentro de otros activos y otros pasivos, basándose en su valor nominal.

	30 de junio de 2016						
	Real brasileño expresado en US\$	Euro europeo expresado en US\$	Yen japonés expresado en US\$	Peso colombiano expresado en US\$	Peso mexicano expresado en US\$	Otras monedas expresadas en US\$(1)	Total
Tasa de cambio	3.21	1.11	103.24	2,920.35	18.27	-	-
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	765	8	19	58	818	119	1,787
Inversiones en valores y otros activos financieros	3,282	-	-	-	-	-	3,282
Préstamos a costo amortizado	-	-	-	-	117,632	-	117,632
Otros activos	-	197,366	77,493	-	90,466	-	365,325
Total	4,047	197,374	77,512	58	208,916	119	488,026
Pasivos							
Préstamos y depósitos recibidos	-	197,366	77,493	-	110,477	-	385,336
Otros pasivos	3,913	-	-	-	98,530	-	102,443
Total	3,913	197,366	77,493	-	209,007	-	487,779
Posición neta en moneda	134	8	19	58	(91)	119	247

(1) Incluye otras monedas tales como: dólar australiano, dólar canadiense, francos suizos, soles peruanos y renmimbi

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

17. Administración de Riesgos (continuación)

17.3 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de cambio (continuación)

	31 de diciembre de 2015						Total
	Real brasileño expresado en US\$	Euro europeo expresado en US\$	Yen japonés expresado en US\$	Peso colombiano expresado en US\$	Peso mexicano expresado en US\$	Otras monedas expresadas en US\$ ⁽¹⁾	
Tasa de cambio	3.96	1.09	120.40	3,175.18	17.34	-	-
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	405	6	5	50	887	150	1,503
Inversiones en valores y otros activos financieros	3,818	-	-	-	1,601	-	5,419
Préstamos a costo amortizado	-	-	-	-	136,896	-	136,896
Otros activos	-	271,005	38,208	-	28,831	-	338,044
Total	4,223	271,011	38,213	50	168,215	150	481,862
Pasivos							
Préstamos y depósitos recibidos	-	270,913	38,208	-	168,103	-	477,224
Otros pasivos	3,883	-	-	-	-	-	3,883
Total	3,883	270,913	38,208	-	168,103	-	481,107
Posición neta en moneda	340	98	5	50	112	150	755

(1) Incluye otras monedas tales como: dólar australiano, dólar canadiense, francos suizos, soles peruanos y renmimbi.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida debido a fallas en los sistemas, errores humanos, fraude o eventos externos. Cuando fallan los controles para operar efectivamente, los riesgos operacionales pueden causar daño a la reputación, tener implicaciones legales o reglamentarias, o dar lugar a pérdidas financieras. Bladex, al igual que todas las instituciones financieras, están expuestas a riesgos operacionales, incluyendo el riesgo de fraude por parte de los empleados y ajenos al Banco, la no obtención de autorizaciones internas adecuadas, la no documentación adecuada de las transacciones, fallas en los equipos, y los errores de los empleados, y cualquier fallo, interrupción o brecha en la seguridad o el funcionamiento de los sistemas de tecnología de la información del Banco podría dar lugar a interrupciones en tales actividades. Pueden producirse problemas de funcionamiento o errores, y su incidencia puede tener un impacto adverso en el negocio del Banco, situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo. El Banco no puede esperar eliminar todos los riesgos operacionales, pero se esfuerza en gestionar estos riesgos a través de un marco de control y de supervisión y de respuesta a los riesgos potenciales. Los controles incluyen la separación efectiva de los derechos de acceso, procedimientos de autorización y de reconciliación, procesos de formación del personal y de evaluación, tales como el uso de la auditoría interna

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados interinos no auditados

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

17. Administración de Riesgos (continuación)

17.4 Riesgo Operacional

Administración de Capital

Los objetivos primordiales de la política de gestión de capital del Banco son de asegurar que el Banco 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 realiza ajustes a la misma de acuerdo a 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 períodos anteriores. Sin embargo, están en constante revisión por la Junta.

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Capital Primario (Pilar I)	1,061,490	1,050,778
Capital Secundario (Pilar II)	(7,779)	(10,681)
Total de capital regulatorio	<u>1,053,711</u>	<u>1,040,097</u>
Activos ponderados por riesgo	6,285,028	6,460,108
Índice de capital		
Total de capital primario	16.89%	16.27%

18. Eventos subsecuentes

Bladex anunció un dividendo efectivo trimestral de \$0.385 por acción común correspondiente al segundo trimestre de 2016. El dividendo en efectivo fue aprobado por la Junta Directiva el 19 de julio de 2016 y será pagado el 17 de agosto de 2016 a los accionistas comunes registrados del Banco al 3 de agosto de 2016.