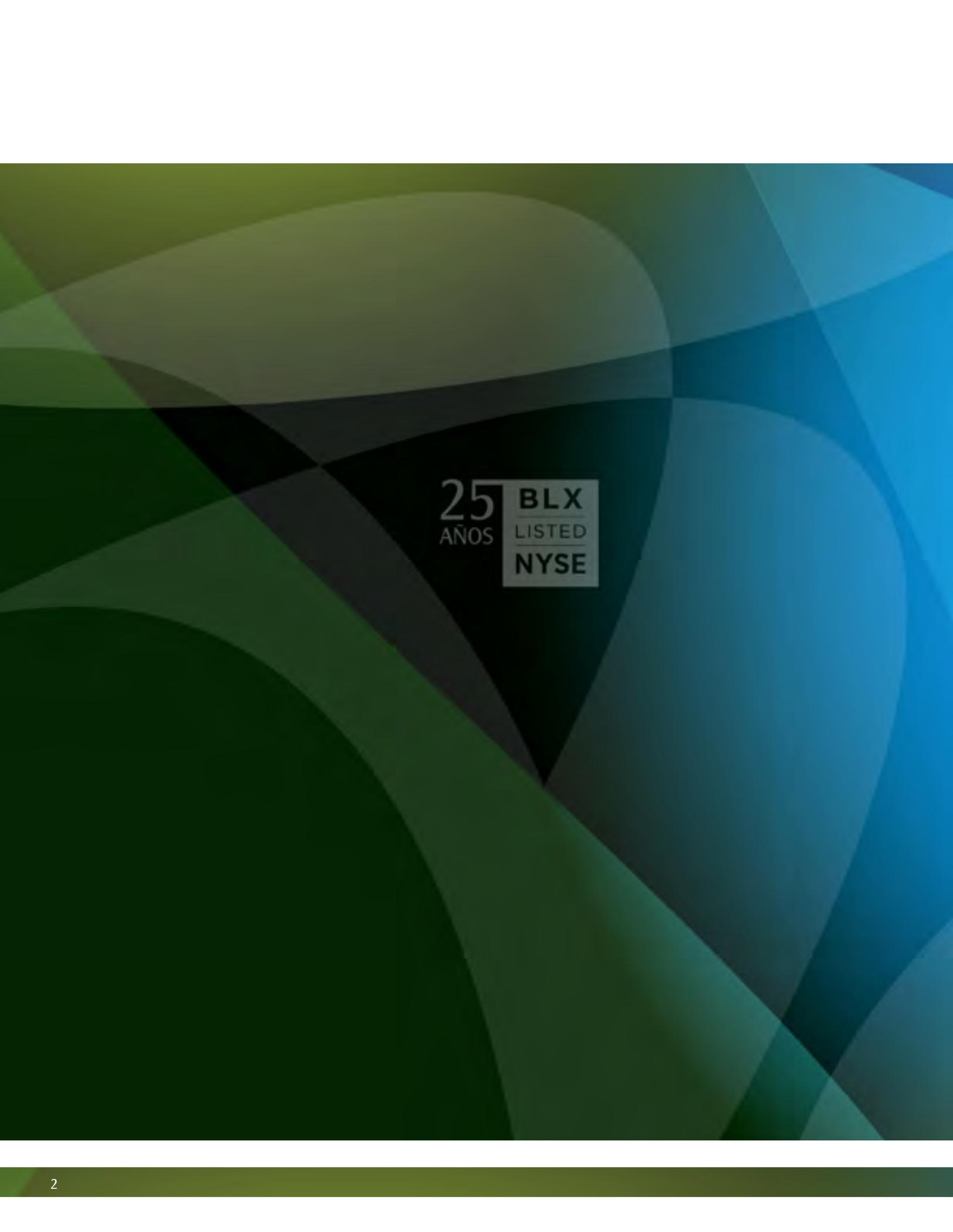


**ESTADOS  
FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS  
2017**



25  
AÑOS

**BLX**  
LISTED  
**NYSE**

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

Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los Correspondientes Estados Consolidados de Ganancias o Pérdidas, de Ganancias o Pérdidas y Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y de Flujos de Efectivo para Cada Uno de los Tres Años Terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes.....	5-9
Estados financieros consolidados auditados:	
Estados consolidados de situación financiera.....	10
Estados consolidados de ganancias o pérdidas .....	11
Estados consolidados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales .....	12
Estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas .....	13
Estados consolidados de flujos de efectivo .....	14
Notas a los estados financieros consolidados .....	15-115

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias** ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de **Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2017 y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

### Bases para la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con el Código de Ética para los Contadores Profesionales (Código IESBA) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

## **Deloitte**

### **Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos**

*Ver Notas 3.6 y 5.5 de los estados financieros consolidados*

#### **Asunto clave de auditoría**

Los préstamos a costo amortizado al 31 de diciembre de 2017 suman US\$5,505,658 miles, un 88% de los activos del Banco, y la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos suman US\$81,294 miles.

Estas partidas fueron significativas en nuestra auditoría debido a lo significativo del saldo de préstamos a costo amortizado en los estados financieros consolidados tomados como un todo y a los juicios y estimaciones significativas que se requieren para determinar los valores de reserva.

Para los préstamos cuya reserva para pérdidas crediticias esperadas es determinada de forma individual, la identificación de eventos de deterioro y la determinación del saldo de deterioro requiere la aplicación de juicios significativos por la Administración, en particular aquellos relacionados con la expectativa de los flujos de efectivo esperados. Para los préstamos evaluados colectivamente, la medición de deterioro requiere juicios significativos y asunciones críticas, en especial en la determinación de la probabilidad de incumplimiento, de la pérdida por incumplimiento, y de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del préstamo.

#### **Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría**

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Probar el diseño e implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de análisis de deterioro de los préstamos.
- Involucrar especialistas para determinar que la metodología utilizada por el Banco fuese apropiada según el marco de referencia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría (continuación)**

- Para los préstamos evaluados de forma individual, realizamos lo siguiente:
  - i. Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retomamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
  - ii. Probamos una muestra de préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: a) evaluación de las asunciones y juicios que la Administración realizó para determinar el valor de los flujos futuros que se esperan recibir y (b) recomputando el valor de provisiones.
- Para los préstamos evaluados colectivamente, realizamos lo siguiente:
  - i. Pruebas de control y sustantivas, asistido por nuestros especialistas de información financiera, para probar el historial de los incumplimientos y recuperaciones de la cartera de préstamos del Banco, y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo y establecimiento de las probabilidades de incumplimiento y pérdidas por incumplimiento históricas utilizadas en el cálculo de la reserva colectiva para pérdidas crediticias esperadas.
  - ii. Involucrar especialistas para reprocesar la metodología utilizada por la Administración en la determinación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas.

## **Deloitte.**

### **Valuación de instrumentos financieros derivados**

Ver Notas 3.7 y 5.6 de los estados financieros consolidados.

#### **Asunto clave de auditoría**

Los instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable al 31 de diciembre de 2017 sumaban US\$13,338 miles con un valor activo y US\$34,943 miles con un valor pasivo. La valuación de los instrumentos financieros derivados del Banco involucra un grado de complejidad debido a las técnicas de valuación utilizadas y a la importancia de los juicios y estimaciones realizadas por la Administración, debido a la falta de precios de mercado cotizados que puedan ser obtenidos en un mercado activo. Nuestra auditoría se ha centrado en las pruebas de valuación, incluidos aquellos por inclusión del colateral.

#### **Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría**

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, con la asistencia de especialistas en valuación de instrumentos financieros derivados:

- Pruebas de diseño, implementación y de la eficacia operativa de los controles claves en los procesos de identificación, medición y supervisión del riesgo de valuación de instrumentos financieros derivados del Banco, incluyendo los controles sobre fuentes de datos, verificación de precios y otros insumos utilizados en los modelos de valuación.
- Análisis de las variables utilizadas en los modelos. Este trabajo incluyó el cálculo del valor razonable de una muestra de instrumentos financieros derivados con el uso de variables independientes y en algunos casos resultaron en valuaciones diferentes a las calculadas por el Banco, las cuales se encontraban dentro de los rangos razonables.
- Pruebas sobre los datos de entrada al modelo de valoración para revisar los resultados del modelo.

#### **Otra información**

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca información incluida en el Reporte Anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y el informe del auditor sobre los mismos. El Reporte Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

## **Deloitte.**

### **Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar el Banco o de cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Banco.

### **Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.

## **Deloitte.**

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio del compromiso de auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Luis Castro.

*DELOITTE.*

7 de marzo de 2018  
Panamá, República de Panamá

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

### Estados consolidados de situación financiera Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Expresado en miles de US\$)

	Notas	2017	2016
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,18,27.2	672,048	1,069,538
Instrumentos financieros:			
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	5.2,18	25,135	30,607
Inversiones a costo amortizado, neto	5.3,18	68,934	77,214
Préstamos	5.5,27.2,27.3	5,505,658	6,020,731
Menos:			
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	5.5,17,27.2	81,294	105,988
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas	5.5,27.2	4,985	7,249
Préstamos, neto		5,419,379	5,907,494
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura - activo	5.6,5,7,17,18	13,338	9,352
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	7,17	7,420	8,549
Activos intangibles, neto	8,17	5,425	2,909
Otros activos:			
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	18,17	6,369	19,387
Intereses acumulados por cobrar	18,17	30,872	44,187
Otros activos	9,17	18,827	11,546
Total de otros activos		56,068	75,120
<b>Total de activos</b>		<b>6,267,747</b>	<b>7,180,783</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
Depósitos:	10,18,27.2,27.3		
A la vista - no genera intereses		420	1,617
A la vista - generan intereses		81,644	125,397
A plazo		2,846,780	2,675,838
Total de depósitos		2,928,844	2,802,852
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura - pasivo	5.6,5,7,18	34,943	59,686
Pasivos financieros con cambios en resultados	5.1,5,7,18	-	24
Obligaciones y deuda a corto plazo	12.1,18	1,072,723	1,470,075
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto	12.2,18	1,138,844	1,776,738
Otros pasivos:			
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	18	6,369	19,387
Intereses acumulados por pagar	18	15,816	16,603
Reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	6	6,845	5,776
Otros pasivos	13	20,551	18,328
Total de otros pasivos		49,581	60,094
<b>Total de pasivos</b>		<b>5,224,935</b>	<b>6,169,469</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>	14,15,16,19		
Acciones comunes		279,980	279,980
Acciones en tesorería	15	(63,248)	(69,176)
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes		119,941	120,594
Reservas de capital		95,210	95,210
Utilidades retenidas		608,966	587,507
Otros resultados integrales acumulados	5.2,5,6,19	1,963	(2,801)
Total de patrimonio de los accionistas		1,042,812	1,011,314
<b>Total de pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>6,267,747</b>	<b>7,180,783</b>

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

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

### Estados consolidados de ganancias o pérdidas

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

	Notas	2017	2016	2015
<b>Ingreso por intereses:</b>				
Depósitos		10,261	4,472	2,050
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		545	2,254	6,033
Inversiones a costo amortizado		1,947	2,780	2,371
Préstamos		213,326	236,392	209,858
Total de ingreso por intereses	17	226,079	245,898	220,312
<b>Gasto de intereses:</b>				
Depósitos		42,847	20,131	11,788
Obligaciones y deuda a corto y largo plazo		63,417	70,558	63,045
Total de gasto de intereses	17	106,264	90,689	74,833
<b>Ingreso neto por intereses</b>	17	119,815	155,209	145,479
<b>Otros ingresos:</b>				
Honorarios y comisiones, neto	21	17,514	14,306	19,200
Pérdida en instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera, neta	5.6	(437)	(486)	(23)
(Pérdida) ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	22	(732)	(2,883)	5,731
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	5.2	249	(356)	363
Ganancia en venta de préstamos	5.4	181	806	1,505
Otros ingresos		1,723	1,378	1,603
Otros ingresos, neto		18,498	12,765	28,379
<b>Total de ingresos</b>		138,313	167,974	173,858
<b>Gastos:</b>				
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos	5.5	8,859	34,760	17,248
(Recuperación) deterioro por pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de inversión	5.2,5.3	(489)	3	5,290
Deterioro (recuperación) por pérdidas crediticias esperadas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	6	1,069	352	(4,448)
Salarios y otros gastos de personal	23	27,653	25,196	30,435
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	7	1,578	1,457	1,371
Amortización de activos intangibles	8	838	629	596
Otros gastos	24	16,806	18,532	19,382
Total de gastos		56,314	80,929	69,874
<b>Utilidad del año</b>		81,999	87,045	103,984
<b>Utilidad por acción:</b>				
Básica	14	2.09	2.23	2.67
Diluida	14	2.08	2.22	2.66
Promedio ponderado de las acciones básicas	14	39,311	39,085	38,925
Promedio ponderado de las acciones diluidas	14	39,329	39,210	39,113

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

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

### Estados consolidados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(Expresado en miles de US dólares)

	Notas	2017	2016	2015
Utilidad del año		81,999	87,045	103,984
Otros resultados integrales:				
<b>Elementos que no serán reclasificados posteriormente a ganancias y pérdidas</b>				
Cambio en valor razonable por revaluación por instrumento de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	19	187	-	-
<b>Elementos que serán reclasificados posteriormente a ganancias y pérdidas</b>				
Cambio neto en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	19	696	8,078	(2,114)
Cambio neto en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	19	2,391	(198)	(730)
Cambio neto en pérdidas netas por conversión de moneda extranjera		(60)	-	-
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero		1,550	-	-
Otros resultados integrales	19	4,764	7,880	(2,844)
Otros resultados integrales del año		86,763	94,925	101,140

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

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

**Estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas**

**Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 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
<b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>	279,980	(77,627)	119,644	95,210	501,669	(7,837)	911,039
Utilidad del año	-	-	-	-	103,984	-	103,984
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(2,844)	(2,844)
Emisión de acciones restringidas	-	1,259	(1,259)	-	-	-	-
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	-	3,296	-	-	-	3,296
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	2,971	(1,504)	-	-	-	1,467
Recompra de acciones comunes "Clase B" y "Clase E"	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(45,011)	-	(45,011)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>279,980</b>	<b>(73,397)</b>	<b>120,177</b>	<b>95,210</b>	<b>560,642</b>	<b>(10,681)</b>	<b>971,931</b>
Utilidad del año	-	-	-	-	87,045	-	87,045
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	7,880	7,880
Emisión de acciones restringidas	-	1,259	(1,259)	-	-	-	-
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	-	3,063	-	-	-	3,063
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	2,962	(1,387)	-	-	-	1,575
Recompra de acciones comunes "Clase B" y "Clase E"	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(60,180)	-	(60,180)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>279,980</b>	<b>(69,176)</b>	<b>120,594</b>	<b>95,210</b>	<b>587,507</b>	<b>(2,801)</b>	<b>1,011,314</b>
Utilidad del año	-	-	-	-	81,999	-	81,999
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	4,764	4,764
Emisión de acciones restringidas	-	1,259	(1,229)	-	-	-	30
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	-	296	-	-	-	296
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	4,697	280	-	-	-	4,977
Recompra de acciones comunes "Clase B" y "Clase E"	-	(28)	-	-	-	-	(28)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(60,540)	-	(60,540)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>279,980</b>	<b>(63,248)</b>	<b>119,941</b>	<b>95,210</b>	<b>608,966</b>	<b>1,963</b>	<b>1,042,812</b>

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

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

### Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(Expresado en miles de US dólares)

	2017	2016	2015
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad del año	81,999	87,045	103,984
<b>Partidas para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:</b>			
Actividades de instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	(26,363)	21,333	(2,279)
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	1,578	1,457	1,371
Amortización de activos intangibles	838	629	596
Pérdida por baja en activos de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	2,205	140	32
Pérdida por baja en activos intangibles	16	-	1
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas	9,439	35,115	18,090
(Ganancia) pérdida neta en la venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(249)	356	(363)
Costo de compensación - planes de compensación	296	3,063	3,296
Ingreso de intereses	(226,079)	(245,898)	(220,312)
Gasto de intereses	106,264	90,689	74,833
<b>Disminución (aumento) neto en activos operativos:</b>			
Disminución (aumento) neto en depósitos en bancos, pignorados	8,571	(29,148)	6,546
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	53,411	2,545
Disminución (aumento) neto en préstamos	479,226	650,217	(7,410)
Otros activos	(269)	(39)	(7,738)
<b>Aumento (disminución) neta en pasivos operativos:</b>			
Aumento neto en depósitos recibidos	125,992	7,383	288,775
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	(24)	(65)	37
Otros pasivos	(4,695)	(1,774)	6,398
Flujos de efectivo generado de actividades de operación	558,745	673,914	268,402
Intereses recibidos	239,394	247,167	223,033
Intereses pagados	(107,051)	(91,802)	(71,972)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	691,088	829,279	419,463
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisición de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(2,654)	(3,973)	(615)
Adquisición de activos intangibles	(3,370)	(3,111)	-
Producto del vencimiento de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	107,088	151,131
Producto de la venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	17,040	102,655	118,210
Producto del vencimiento de instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento	18,258	55,240	44,923
Compra de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(8,402)	(84,153)	(86,629)
Compra de inversiones en valores a costo amortizado	(9,978)	(24,600)	(96,920)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	10,894	149,146	130,100
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
(Disminución) aumento neto en obligaciones y deuda a corto plazo y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(397,352)	(1,074,366)	(448,615)
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	219,905	403,489	946,084
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo	(857,799)	(508,564)	(462,559)
Dividendos pagados	(60,605)	(60,135)	(59,943)
Ejercicio de opciones sobre acciones	4,977	1,575	1,467
Recompra de acciones comunes	(27)	-	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	(1,090,901)	(1,238,001)	(23,566)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(388,919)	(259,576)	525,997
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,007,726	1,267,302	741,305
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	618,807	1,007,726	1,267,302

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(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 participación en Bladex Representação Ltda.
- Bladex Representação Ltda., incorporada bajo las leyes de Brasil el 7 de enero de 2000, fue establecida para actuar como oficina de representación del Banco en Brasil. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.999% de Bladex Representação Ltda. y Bladex Holdings Inc. es propietaria del 0.001% restante.
- Bladex Investimentos Ltda. fue incorporada bajo las leyes de Brasil el 3 de mayo de 2011. Bladex Casa Matriz era propietaria del 99% de Bladex Investimentos Ltda. y Bladex Holdings Inc. del 1% restante. Esta compañía había invertido sustancialmente todos sus activos en un fondo de inversión, Alpha 4x Latam Fundo de Investimento Multimercado, 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 propietaria 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(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; en Lima, Perú; y en Bogotá, Colombia.

Estos estados financieros consolidados han sido autorizados mediante resolución de Junta Directiva con fecha 06 de febrero de 2018.

## 2. Base de preparación de los estados financieros consolidados

### 2.1 Declaración de cumplimiento

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

### 2.2 Base de medición y presentación de moneda funcional

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del valor razonable de los activos y pasivos con cambios en resultados, instrumentos financieros derivados, inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los valores reconocidos en libros de los activos y pasivos que son designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable, que de lo contrario se llevarían a costo amortizado, se ajustan para registrar los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que están siendo cubiertos en las relaciones efectivas de cobertura. Otros activos y pasivos financieros, y otros activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o sobre una base de costo histórico.

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

### 2.3 Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Bladex y sus subsidiarias. Bladex consolida sus subsidiarias desde la fecha en que se transfiere el control al Banco. Todos los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. Específicamente, el Banco controla una participada si, y sólo si, el Banco cuenta con:

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

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

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

El Banco reevalúa si controla o no una participada cuando los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Banco adquiere el control de la subsidiaria y cesa cuando el Banco pierde el control de la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o enajenada durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el Banco obtiene control de las ganancias hasta la fecha en que el Banco deja de controlar la subsidiaria.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

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

### 2.3 Principios de consolidación (continuación)

Las utilidades y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los accionistas de la matriz del Banco y de las participaciones no controladoras, incluso si esto da lugar a las participaciones no controladoras a un saldo deudor. Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para ajustar sus políticas contables de acuerdo con las políticas contables del Banco.

Un cambio en la participación en la propiedad de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. Si el Banco pierde el control de una subsidiaria, se dan de baja los activos, pasivos, la participación no controladora y otros componentes del patrimonio neto, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Cualquier inversión retenida se reconoce a su valor razonable.

Cuando se pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida es reconocida en utilidad o pérdida y es calculada como la diferencia entre:

- El reconocimiento del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier interés retenido y
- Los importes anteriores en libros de los activos (incluida la plusvalía), menos los pasivos de la filial y cualquier interés minoritario.

Todos los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación con esa subsidiaria se contabilizan como si se hubiese dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados de la subsidiaria (es decir, reclasificado a resultados o transferido a otra categoría de patrimonio según lo especificado o permitido por la entidad aplicable a NIIF).

El valor razonable de cualquier inversión retenida en la antigua subsidiaria en la fecha en que se pierde el control se considera a su valor razonable en el reconocimiento inicial de acuerdo con la NIIF 9 – “*Instrumentos Financieros*”, o cuando proceda como el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

## 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes

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

### 3.1 Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

#### 3.1.1 Transacciones en moneda extranjera

Para propósito de consolidación de los estados financieros, el Banco aplica la NIC 21 – “*Efectos de las variaciones en las tasas de cambios*” a los activos y pasivos financieros que son partidas monetarias y denominados en una moneda extranjera. Esta norma requiere que cualquier ganancia y pérdida cambiaria en activos monetarios y pasivos monetarios sea reconocida en resultados. Una excepción es una partida monetaria que se designa como un instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo, una cobertura de una inversión neta o una cobertura de valor razonable de un instrumento de patrimonio por el cual la entidad ha elegido presentar cambios en el valor razonable en otros resultados integrales.

Para cada entidad, el Banco determina la moneda funcional, y para las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada uno de ellos, éstas son medidas utilizando la moneda funcional correspondiente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

*(En miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)*

---

## **3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)**

### **3.1 Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera (continuación)**

#### **3.1.2 Transacciones y balances**

Activos y pasivos de subsidiarias en el extranjero, cuya moneda local se considera su moneda funcional, se convierten a la moneda de reporte, el US dólar, utilizando las tasas de cambio al final del período. El Banco utiliza los tipos de cambio promedios mensuales para convertir los ingresos y gastos de la moneda funcional local al US dólar. Los efectos de esos ajustes de conversión se reportan como un componente de otros resultados integrales acumulados en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Transacciones cuyos términos están denominados en una moneda distinta a la moneda funcional, incluyendo transacciones denominadas en moneda local de la entidad extranjera con el US dólar como moneda funcional, se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al US dólar utilizando las tasas de cambio al final del período. Los efectos de la conversión de activos y pasivos monetarios en US dólar se incluyen en los resultados del año en curso en la línea de “instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera”.

Las diferencias que surgen en la liquidación o conversión de las partidas monetarias se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, con excepción de las partidas monetarias que son designados como parte de la cobertura de la inversión neta del Banco de un negocio en el extranjero. Se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales hasta que la inversión neta se enajena, momento en el cual, el importe acumulado se clasifica al estado consolidado de ganancias o pérdidas. Los impuestos y créditos atribuibles a diferencias de cambio de esas partidas monetarias también se muestran en los estados consolidados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales.

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

### **3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

### **3.3 Instrumentos financieros**

#### **3.3.1 Fecha de reconocimiento**

Todos los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a la fecha de contratación, la fecha en que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Esto incluye compra y venta convencional: compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los bienes en el plazo general establecido por la regulación o convención en el mercado.

#### **3.3.2 Medición inicial de los instrumentos financieros**

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

## 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

### 3.3 Instrumentos financieros (continuación)

#### 3.3.2 Medición inicial de los instrumentos financieros (continuación)

Los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente (SPPI, por sus siglas en inglés), se miden posteriormente al costo amortizado; los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es tanto el de recolectar los flujos de efectivo contractuales como el de vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son SPPI, se miden posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI, por sus siglas en inglés); todos los demás instrumentos de deuda (por ejemplo, los instrumentos de deuda administrados sobre una base de valor razonable, o mantenidos para la venta) y las inversiones de capital se miden posteriormente en FVTPL.

Sin embargo, se puede hacer la siguiente elección o designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base de activo por activo:

- Se puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, ni una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3 – “*Combinaciones de Negocios*”, en otros resultados integrales; y
- Se puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla con el costo amortizado o con los criterios de FVOCI medidos a FVTPL si al hacerlo elimina o reduce significativamente causando una asimetría contable.

#### 3.3.3 Clasificación

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

El Banco clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a con cambios en ganancias y pérdidas, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

#### 3.3.4 Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el activo financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración. La información considera lo siguiente:

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

## 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

### 3.3 Instrumentos financieros (continuación)

#### 3.3.4 Evaluación del modelo de negocio (continuación)

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo empresarial particular. El modelo de negocio no depende de las intenciones de la administración para un instrumento individual, por lo tanto, la evaluación del modelo de negocios se realiza a un nivel más alto de agregación en lugar de hacerlo instrumento por instrumento.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, se determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo de negocio existente o si reflejan el comienzo de un nuevo modelo de negocio. El Banco vuelve a evaluar su modelo de negocio en cada período de informe para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el período anterior. Para el período de informe actual y anterior, el Banco no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

#### 3.3.5 Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pagos de capital e intereses

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

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

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

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

#### 3.3.6 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI)

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a FVTPL o valores a costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera de crédito. Estos valores se contabilizan al valor razonable si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### **3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)**

#### **3.3 Instrumentos financieros (continuación)**

##### **3.3.6 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI) (continuación)**

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales ("OCI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico.

Para un instrumento de patrimonio designado como medido a FVOCI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

##### **3.3.7 Activos financieros a costo amortizado**

Los activos financieros a costo amortizado representan valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos títulos y préstamos se valoran a costo amortizado si aplican las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

##### **3.3.8 Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL)**

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen a) activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o b) activos y pasivos designados en FVTPL utilizando la opción de valor razonable; y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

##### **3.3.9 Reclasificación**

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

Durante el año fiscal en curso y el período contable anterior no hubo cambios en el modelo de negocio bajo el cual el Banco posee activos financieros y, por lo tanto, no se realizaron reclasificaciones. Los cambios en los flujos de efectivo contractuales se consideran bajo la política contable de modificación y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros que se describe a continuación.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### **3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)**

#### **3.3 Instrumentos financieros (continuación)**

##### **3.3.10 Baja de activos y pasivos financieros**

###### **Activos financieros**

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

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de “pass-through”.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido.

La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.

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

###### **Pasivos financieros**

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, un intercambio o modificación se trata como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de una nueva responsabilidad.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero original y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el resultado del ejercicio.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

## 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

### 3.3 Instrumentos financieros (continuación)

#### 3.3.10 Baja de activos y pasivos financieros (continuación)

##### Deterioro de activos financieros – valores de inversión

El Banco lleva a cabo revisiones periódicas de todos sus valores de inversión. El Banco reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al costo amortizado. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de estos instrumentos financieros no ha aumentado de manera significativa desde el reconocimiento inicial, el Banco medirá la reserva para pérdida esperadas de dichos instrumentos financieros por un importe igual a 12 meses las pérdidas crediticias esperadas. Sin embargo, si el Banco determina que el riesgo de crédito de estos instrumentos financieros se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, entonces se deberá calcular una reserva para la pérdida esperada por un importe igual a las pérdidas de crédito esperada de toda la vida del instrumento. Si el Banco ha calculado una reserva para la pérdida de un instrumento financiero por un importe igual a la vida útil esperada de pérdidas de crédito en el periodo anterior, debido a un aumento significativo en el riesgo de crédito, pero determina en la fecha que se informa que esta presunción ya no se cumple; entonces deberá calcular la provisión para pérdida esperada en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas en la fecha del presente informe.

El Banco mantiene un sistema de indicadores internos de calidad crediticia. La tabla que aparece a continuación proporciona un mapeo de los grados internos del riesgo de crédito del Banco frente a las calificaciones externas.

<u>Indicador interno</u>	<u>Indicador externo<sup>(1)</sup></u>	<u>Descripción</u>
1 a 4	Aaa – Ba1	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros.
5 a 6	Ba2 – B3	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros, con seguimiento más frecuente.
7	Caa1	Clientes expuestos a riesgos sistémicos propios del país o de la industria en las cuales se ubican, que enfrentan situaciones adversas en su operatividad o en su situación financiera. A este nivel, el acceso a nuevos financiamientos es incierto.
8	Caa2 – Caa3	Clientes cuya fuente primaria de pago (flujo de caja operativo) es inadecuada y que muestran evidencia del desmejoramiento en su capital de trabajo que no les permite satisfacer el pago en los términos pactados, poniendo en peligro la recuperación de los saldos adeudados.
9	Ca	Clientes cuyo flujo de caja operativo muestra en forma continua insuficiencia para cubrir el pago del servicio de la deuda en los términos originalmente pactados. Dado que el deudor presenta una situación financiera y económica muy deteriorada, la probabilidad de recuperación es baja.
10	C	Clientes que presentan un flujo de caja operativo que no cubre sus costos, se encuentran en suspensión de pagos; se presume que también tendrán dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentran en estado de insolvencia, o han solicitado su propia quiebra, entre otros.

<sup>(1)</sup> Calificación crediticia de acuerdo a Moody's

El Banco reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como una reserva para pérdidas esperadas por deterioro, el monto de las pérdidas crediticias esperadas (o reversión) que se requiere para ajustar la asignación de la pérdida de la cantidad que se requiere para ser reconocido en la fecha de presentación.

Para los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, las pérdidas crediticias esperadas no reducen el valor en libros en el estado consolidado de situación financiera, sino que se mantiene a su valor razonable. En cambio, una cantidad igual a la asignación que surgiría si el activo se mide por su costo amortizado se registran en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales como la cantidad acumulada por deterioro. Las ganancias o pérdidas por deterioro se contabilizan como un ajuste de la reserva de revalorización en otros resultados integrales, con un cargo correspondiente al estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

## 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

### 3.3 Instrumentos financieros (continuación)

#### 3.3.10 Baja de activos y pasivos financieros (continuación)

##### Deterioro de activos financieros – valores de inversión (continuación)

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

El hecho de que el valor ya no se negocia públicamente o la rebaja de la calificación crediticia de la entidad no es, por sí mismo, una evidencia de deterioro, pero se debe considerar el deterioro del valor, junto con otra información. Una disminución en el valor razonable de un instrumento de deuda por debajo de su costo amortizado, no es necesariamente evidencia de deterioro. Sucede cuando la inversión disminuye en el valor razonable debido a un aumento en las tasas de interés de mercado. Ya sea una disminución del valor razonable por debajo del costo se considera significativo o prolongado, debe ser objeto de una evaluación del instrumento y debe basarse en factores tanto cualitativos como cuantitativos. Sin embargo, la evaluación de la disminución prolongada no debe compararse con la totalidad del período que la inversión ha sido o se espera que se tenga.

### 3.4 Activos no financieros

Un activo no financiero es un activo con un valor físico o intangible y está sujeto a los criterios de deterioro establecidos en la NIC 36 - Deterioro de activos.

#### 3.4.1 Deterioro de activos no financieros

Un activo no financiero está deteriorado cuando una entidad no será capaz de recuperar el valor en libros de ese activo, ya sea a través de su uso o venta. Si surgen circunstancias que indican que un activo no financiero podría verse deteriorado, debería realizarse un examen de sus capacidades generadoras de efectivo mediante el uso o la venta. Esta revisión generaría un monto que debe compararse con el valor en libros del activo y, si el valor en libros es mayor, la diferencia debe ser amortizada como una pérdida de valor en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Sin embargo, si existe algún indicio de que pérdidas previamente reconocidas, ya no existan o podrían haber disminuido. Si existe tal indicación, el Banco realiza una estimación del importe recuperable. Si ese es el caso, el valor en libros del activo se incrementa hasta su importe recuperable. Ese aumento no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de la depreciación, de no tener alguna pérdida por deterioro que haya sido reconocida para el activo financiero en años anteriores. La reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

### 3.5 Préstamos a costo amortizado

Los préstamos se presentan a su costo amortizado considerando el valor principal por cobrar neto de intereses no ganados, comisiones diferidas y la reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva. Esto se calculará aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del préstamo, a excepción de: a) préstamos adquiridos o que se originaron con deterioro. Para estos activos financieros, el Banco aplicará la tasa de interés efectiva al reconocimiento inicial ajustado al costo amortizado del activo financiero de; y b) los préstamos que se han convertido posteriormente en activos financieros deteriorados. Para estos préstamos, el Banco aplicará la tasa de interés efectiva para el costo amortizado del activo financiero en años posteriores.

Las amortizaciones de los intereses no ganados y las comisiones diferidas son reconocidas como un ajuste al rendimiento del préstamo relacionado utilizando el método de interés efectivo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

#### 3.5 Préstamos a costo amortizado (continuación)

Los préstamos comprados se registran al costo de adquisición. La diferencia entre el valor principal del préstamo y el costo de adquisición, primas y descuentos se amortiza durante la vida del préstamo como un ajuste a su rendimiento. Todos los otros costos incurridos relacionados con la adquisición de los préstamos se registran en gastos cuando se incurren.

#### Definición de incumplimiento

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

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con el banco, ya sea en el principal del préstamo o interés; o cuando el saldo principal con un solo pago al vencimiento se encuentra pendiente de pago por más de 30 días;
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de los préstamos de clientes no se recuperen por completo.

Sin embargo, existe una presunción refutable de que el riesgo de crédito de estos préstamos vencidos se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si el Banco tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tienen más de 30 o 90 días de mora.

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

#### Préstamos modificados o renegociados

Un préstamo modificado o renegociado es un préstamo cuyo prestatario está experimentando dificultades financieras y la renegociación constituye una concesión al prestatario. Una concesión puede incluir la modificación de términos tales como una extensión del plazo de vencimiento, la reducción en la tasa de interés establecida, la reprogramación de los flujos de efectivo futuros, y la reducción de la cantidad nominal del préstamo o la reducción de los intereses devengados, entre otros.

Cuando un activo financiero es modificado, el Banco verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas<sup>(1)</sup>. De acuerdo con las políticas del Banco la modificación resulta en una baja en cuentas cuando da origen a términos significativamente diferentes. Para determinar si los términos modificados son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Banco considera lo siguiente:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo contractuales después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.

Si la diferencia en el valor presente es mayor que 10% el Banco considera que el acuerdo es sustancialmente diferente llevando a una baja en cuentas.

<sup>(1)</sup> La *baja en cuentas* de un activo o pasivo financiero es la eliminación o reducción de un activo o pasivo financiero previamente reconocido en el estado de situación financiera del Banco.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

#### 3.5 Préstamos a costo amortizado (continuación)

##### Préstamos modificados o renegociados (continuación)

En el caso cuando el activo financiero es dado de baja en cuentas, la provisión por pérdida esperada (ECL, por sus siglas en inglés) es recalculada a la fecha que se dio la baja en cuentas para determinar el valor neto en libros del activo a esa fecha. La diferencia entre este valor en libros revisado y el valor razonable del nuevo activo financiero con los nuevos términos llevará a una ganancia o pérdida en el des-reconocimiento. El nuevo activo financiero tendrá una provisión por pérdida medida con base en las ECL a 12-meses excepto en los casos en que el nuevo préstamo se considera que se ha originado con deterioro. Esto aplica solo en el caso en que el valor razonable del nuevo préstamo es reconocido con un descuento importante para su cantidad nominal revisada porque permanece un alto riesgo de incumplimiento que no ha sido reducido. El Banco monitorea el riesgo de crédito de los activos financieros modificados o renegociados, mediante la evaluación de información cualitativa y cuantitativa, tal como si se considerara el crédito clasificado como vencido según los nuevos términos.

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

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

En la modificación o renegociación de los flujos de efectivo contractuales del préstamo, el Banco deberá:

- Continuar con el tratamiento actual para el préstamo existente que ha sido modificado.
- Reconocer una ganancia o pérdida en la modificación calculando el importe en libros bruto del activo financiero como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.
- Evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, comparando el riesgo de incumplimiento que se produce en la fecha de presentación (en base a los términos contractuales modificados) y el riesgo de impago que ocurre en el reconocimiento inicial (basada en los términos contractuales originales, sin modificar). El préstamo que se modifica no se considera automáticamente que tiene un riesgo menor de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a través de la vida esperada del activo basado en la información histórica y con visión prospectiva, incluyendo información sobre las circunstancias que llevaron a la modificación. La evidencia, de que los criterios para el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas por el periodo de vida del instrumento ya no se cumplen, pueden incluir un historial a la fecha y el pago puntual en años subsiguientes. Un período mínimo de observación será necesario antes de que un activo financiero puede calificar para volver a una medición de pérdida de crédito esperada de 12 meses.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

*(En miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)*

---

### **3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)**

#### **3.5 Préstamos a costo amortizado (continuación)**

##### **Préstamos modificados o renegociados (continuación)**

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

El Banco reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas para un préstamo que se mide al costo amortizado en cada fecha de presentación de informes por un importe igual a las pérdidas de crédito de toda la vida esperada si el riesgo de crédito de ese préstamo se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de ese préstamo no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Banco medirá la asignación de pérdida para ese préstamo en una cantidad igual a 12 meses las pérdidas crediticias esperadas.

La cartera de préstamos del Banco se resume en los siguientes segmentos: corporaciones, soberanos, empresas medianas y banca e instituciones financieras. La distinción entre corporaciones y empresas medianas depende del nivel de ventas anuales del cliente en relación al país de riesgo, entre otros criterios. Exceptuando el segmento de soberanos, los segmentos se desglosan en estatales y privados.

La política de préstamos del Banco se aplica a todas las clases de préstamos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

#### 3.6 Reserva para pérdidas crediticias esperadas

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a la reserva para pérdidas crediticias esperadas son efectuados con cargo a utilidades. Las pérdidas crediticias esperadas son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados. La reserva atribuible a los préstamos a costo amortizado se presenta como una deducción a los préstamos y la reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

El Banco mantiene un sistema de indicadores internos de calidad crediticia. Estos indicadores se asignan en función de varios factores que incluyen: la rentabilidad, calidad de activos, los flujos de liquidez y efectivo, capitalización y endeudamiento, entorno económico y posicionamiento, marco regulatorio y/o de la industria, los escenarios de sensibilidad y la calidad de la gestión y los accionistas del prestatario.

El Banco mantiene un sistema de indicadores internos de calidad crediticia. La tabla que aparece a continuación proporciona un mapeo de los grados internos del riesgo de crédito del Banco frente a las calificaciones externas.

<u>Indicador interno</u>	<u>Indicador externo<sup>(1)</sup></u>	<u>Descripción</u>
1 a 4	Aaa – Ba1	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros.
5 a 6	Ba2 – B3	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros, con seguimiento más frecuente.
7	Caa1	Clientes expuestos a riesgos sistémicos propios del país o de la industria en las cuales se ubican, que enfrentan situaciones adversas en su operatividad o en su situación financiera. A este nivel, el acceso a nuevos financiamientos es incierto.
8	Caa2 – Caa3	Clientes cuya fuente primaria de pago (flujo de caja operativo) es inadecuada y que muestran evidencia del desmejoramiento en su capital de trabajo que no les permite satisfacer el pago en los términos pactados, poniendo en peligro la recuperación de los saldos adeudados.
9	Ca	Clientes cuyo flujo de caja operativo muestra en forma continua insuficiencia para cubrir el pago del servicio de la deuda en los términos originalmente pactados. Dado que el deudor presenta una situación financiera y económica muy deteriorada, la probabilidad de recuperación es baja.
10	C	Clientes que presentan un flujo de caja operativo que no cubre sus costos, se encuentran en suspensión de pagos; se presume que también tendrán dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentran en estado de insolvencia, o han solicitado su propia quiebra, entre otros.

<sup>(1)</sup> Calificación crediticia de acuerdo a Moody's

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

#### 3.6 Reserva para pérdidas crediticias esperadas (continuación)

El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los préstamos. La cantidad de pérdidas de crédito esperada reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- 12 meses de pérdidas de crédito esperadas (etapa 1), que se aplica a todos los préstamos (de reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- Pérdidas de crédito esperadas durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando un préstamo posteriormente se convierte en crédito deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En años posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces el Banco debe, una vez más realizar el cálculo de los ingresos por intereses.

La provisión para pérdidas crediticias esperadas incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en créditos considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del crédito es menor que el valor en libros de ese crédito. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la gestión. Este análisis debe tener en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, pero otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

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

El Banco determina la pérdida esperada utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro:

- Préstamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas esperadas en préstamos individualmente evaluados son determinados por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libro actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de ganancias y pérdidas. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

#### 3.6 Reserva para pérdidas crediticias esperadas (continuación)

##### - Préstamos Colectivamente Evaluados

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

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

#### Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un préstamo se ha incrementado de manera significativa, el Banco considera el cambio en el riesgo de impago que ocurre desde el reconocimiento inicial. Para un préstamo que incurra en un evento de incumplimiento, la Administración considerará criterios utilizados en el modelo de riesgo de crédito interno y factores cualitativos, como los compromisos financieros, cuando corresponda.

Adicionalmente, el Banco para determinar que se ha producido un aumento significativo de riesgo aplica un modelo de alertas que considera el ambiente económico internacional, la situación financiera específica por país y el análisis económico de la industria en donde el crédito genera sus ingresos. El modelo define un cálculo consolidado de severidad al riesgo dependiente de la ponderación de la severidad al riesgo de cada uno de los contextos de análisis. A su vez, este depende según el contexto de las variables o de los índices construidos para cada uno (Contexto Internacional: por índices de mercado, Contexto País: por país / Contexto Sector Económico: por sector económico).

En cada fecha de reporte, el Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito. Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Banco considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado:

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

Para los compromisos de crédito, el Banco considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de crédito, y para los contratos de garantía financiera, se tienen en cuenta los cambios en el riesgo de que el deudor específico incumpla.

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa y la información cualitativa. El Banco considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio;
- Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;
- Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

#### 3.6 Reserva para pérdidas crediticias esperadas (continuación)

##### Aumento significativo de riesgo de crédito (continuación)

- Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario;
- Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
- Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito del Banco.

Los saldos de las reservas para pérdidas esperadas de crédito, tanto para préstamos a costo amortizado como para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, son calculados aplicando la siguiente fórmula:

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

- Exposición (E) = saldo contable total al final del período bajo revisión.
- Probabilidad de incumplimiento (PI) = la probabilidad de incumplimiento de un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera de Bladex por categoría de calificación, complementado con las probabilidades de incumplimiento de una Agencia Calificadora Internacional de Riesgo para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.
- Pérdida de incumplimiento (PDI) = se utiliza un factor basado en información histórica, así como en base a las mejores prácticas en la industria bancaria, volatilidad y escenarios de simulación basados en información prospectiva. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas. La Administración también aplica un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdida en base a riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos. La política de reserva es aplicable a todas las clases de préstamos y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras del Banco.

##### Pérdida por deterioro

Cuando el Banco no tiene expectativas razonables de recuperar el préstamo, entonces el valor bruto en libros del préstamo debe ser reducido directamente en su totalidad; por lo tanto, constituye un evento de baja del activo. Este es generalmente el caso cuando el Banco determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados sujetos a cancelación. Sin embargo, los activos financieros que se registran a pérdida todavía podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento de deuda de acuerdo con los procedimientos del Banco para la recuperación de las cantidades adeudadas.

Si la cantidad de la pérdida por deterioro es mayor que la reserva para pérdidas de crédito esperadas, las diferencias serán una pérdida por deterioro adicional.

#### 3.7 Instrumentos financieros derivados para propósitos de administración de riesgo y contabilidad de cobertura

Los derivados integrados en pasivos financieros u otros contratos de activos de activos no financieros se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y los contratos principales no se miden a FVTPL.

El Banco aplica las reglas de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 – “*Instrumentos Financieros*” en su totalidad.

Los derivados utilizados para fines de administración del riesgo incluyen todos los activos y pasivos derivados que no se clasifican como activos o pasivos para negociación. Los derivados mantenidos para fines de gestión de riesgos se registran a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Los derivados se reconocen inicialmente al valor

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

*(En miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)*

---

### **3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)**

#### **3.7 Instrumentos financieros derivados para propósitos de administración de riesgo y contabilidad de cobertura (continuación)**

razonable en la fecha en que se realiza un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancia o pérdida inmediatamente a menos que el derivado sea designado y efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso el momento del reconocimiento en ganancia o pérdida depende de la naturaleza de la relación de cobertura.

En la designación inicial de la cobertura, el Banco documenta formalmente la relación entre el (los) instrumento (s) de cobertura y los elementos cubiertos, incluido el objetivo y la estrategia de gestión del riesgo en la cobertura, junto con el método que se utilizará para efectividad de la relación de cobertura. El Banco realiza una evaluación, tanto al inicio de la relación de cobertura como en forma continua, de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo de los respectivos riesgos durante el periodo para el cual se designa la cobertura.

El Banco hace uso de instrumentos financieros derivados para administrar los riesgos de tasas de interés y de cambio de divisas. Contratos de canje de tasa de interés, de canje de tasas en divisas cruzadas y contratos a plazo de canje de divisas han sido utilizados para administrar los riesgos de tasas de interés y de cambio de divisas asociados con inversiones y obligaciones a tasa de interés fija y variable, y préstamos y obligaciones en moneda extranjera.

Estos contratos pueden ser clasificados como coberturas de valor razonable y coberturas de flujos de efectivo. Adicionalmente, contratos a plazo de canje de divisas son utilizados para cubrir exposiciones de cambios en moneda extranjera en subsidiarias cuya moneda funcional no es el US dólar. Estos contratos son clasificados como coberturas de inversión neta.

El registro de los cambios en los valores de los derivados depende de si los contratos han sido designados para propósitos de negociación o si han sido designados y califican para propósitos de contabilidad de cobertura.

Los derivados mantenidos para propósitos de negociación incluyen contratos de canje de tasas de interés, contratos de canje de tasas en divisas cruzadas, contratos a plazo de canje de divisas y contratos de futuros que son utilizados para la administración de riesgos que no califican para contabilidad de cobertura. Derivados a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas son reportados como activos o pasivos, según sea el caso. Los cambios en las ganancias o pérdidas no realizadas y los intereses de estos instrumentos financieros son incluidos en ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

Los derivados para propósitos de cobertura incluyen principalmente contratos a futuro de canje de divisas, y de canje de tasas de interés en US dólares y de canje de divisas cruzadas. Los contratos derivados que han sido designados y califican para contabilidad de cobertura son reportados en el estado consolidado de situación financiera como instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo y pasivo, según corresponda, y se aplica la contabilidad de cobertura. Con el propósito de poder calificar para la aplicación de contabilidad de cobertura, un derivado debe ser altamente efectivo en reducir el riesgo asociado con la exposición que está siendo cubierta. Cada derivado debe ser designado como una cobertura documentando el objetivo y estrategia de administración de riesgo, incluyendo la identificación del instrumento de cobertura, el activo o pasivo cubierto y la exposición al riesgo, así como también la manera en que será evaluada prospectivamente la efectividad de la cobertura. La medida en que el instrumento de cobertura es efectivo en lograr el objetivo de compensar los cambios en el valor razonable o de flujos de efectivo debe ser evaluada al menos trimestralmente. Cualquier ineffectividad debe ser registrada en los resultados del año.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

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

##### Relación económica

A medida que el Banco entra en una relación de cobertura, el primer requisito es que el instrumento de cobertura y la partida cubierta se muevan en la dirección opuesta, como resultado del cambio en el riesgo cubierto. Esto se debe basar en una razón económica, como podría ser el caso si la relación se basa sólo en una correlación estadística. Este requisito se cumple en muchas de las relaciones de cobertura realizadas por el Banco cuando el subyacente del instrumento de cobertura es igual o está estrechamente alineado con el riesgo cubierto. Incluso cuando existen diferencias entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, la relación económica a menudo será capaz de ser demostrado mediante una evaluación cualitativa. La evaluación considera, ya sea cualitativa o cuantitativa, lo siguiente: a) el vencimiento; b) importe nominal; c) la programación de flujo de efectivo; d) base de la tasa de interés; y e) el riesgo de crédito, incluyendo el efecto de la garantía, entre otros.

##### Razón de cobertura

La razón de cobertura es la relación entre la cantidad de elemento cubierto y el importe del instrumento de cobertura. Para la mayoría de las relaciones de cobertura, la razón de cobertura es de 1:1 cuando el subyacente del instrumento de cobertura perfectamente coincide con el riesgo cubierto designado. Para una relación de cobertura con una correlación entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura que no es igual a 1:1, generalmente establece la razón de cobertura de modo que se ajuste al tipo de relación con el fin de mejorar la efectividad.

##### Descontinuación de la contabilidad de cobertura

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

1. Cuando se determina que el derivado no será lo suficientemente efectivo para cubrir los cambios en el valor o flujos de caja del activo o pasivo cubierto.
2. El derivado expira o es liquidado, terminado o ejercido.
3. Cuando se determina que la designación del derivado como un instrumento de cobertura ya no es apropiado.

El Banco registra todos los instrumentos financieros derivados al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera.

##### Coberturas de valor razonable

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura del cambio en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido o un compromiso en firme que podría afectar la utilidad del año, los cambios en el valor razonable del derivado se reconocen inmediatamente en la utilidad del año junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto, excepto cuando el instrumento de cobertura cubra un instrumento de patrimonio designado en FVOCI, en cuyo caso se reconoce en otros resultados integrales. El valor en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido al valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en el resultado del periodo. Para los instrumentos financieros medidos a FVOCI, el valor en libros no se ajusta porque ya está a su valor razonable, pero la parte de la ganancia o pérdida del valor razonable en la partida cubierta asociada con el riesgo cubierto se reconoce en ganancia o pérdida en lugar de otros resultados integrales, excepto cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado en FVOCI, la ganancia / pérdida de cobertura permanece en otros resultados integrales para coincidir con la del instrumento de cobertura.

Si se termina la relación de cobertura o se ejerce, o no cumple con los criterios de contabilidad de cobertura del valor razonable, o la designación de cobertura es revocada, entonces la contabilidad de cobertura es descontinuada de forma prospectiva y el ajuste del valor razonable de la partida cubierta continúa siendo reportado como parte de la base del subyacente y es amortizado contra la utilidad del año como ajuste al rendimiento cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en la misma línea que la partida cubierta.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

## 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

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

#### Cobertura de flujos de efectivo

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura para la variabilidad en los flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido que podría afectar la utilidad del año, se reconoce la parte efectiva de cambios en el valor razonable del derivado en otros resultados integrales y presentado en la reserva de cobertura dentro del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando los flujos de efectivo cubiertos afectan las ganancias. La porción inefectiva se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la línea de instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera. Si se termina la relación de cobertura de flujos de efectivo, se ejecuta, no cumple con los criterios de contabilidad de cobertura de flujos de efectivo, o la designación de cobertura es revocada, los montos relacionados en otros resultados integrales se reclasifican a resultados cuando se producen los flujos de efectivo cubiertos.

#### Coberturas de inversiones netas

Cuando un instrumento derivado o un pasivo financiero no derivado es designado como instrumento de cobertura en una inversión neta en un negocio en el extranjero, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce en otros resultados integrales y presentado en la reserva de conversión de moneda extranjera dentro del patrimonio. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. El importe reconocido en otros resultados integrales se reclasifica a ganancias o pérdidas como un ajuste de reclasificación de la enajenación del negocio en el extranjero.

### 3.8 Acuerdos de recompra

Los acuerdos de recompra son operaciones en las que el Banco vende un valor y al mismo tiempo se obliga a recomprar (o un activo que es sustancialmente el mismo) a un precio fijo en una fecha futura. El Banco continúa reconociendo los valores en su totalidad en el estado consolidado de situación financiera ya que retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios. El pago en efectivo recibido se registra como un activo financiero y un pasivo financiero se reconoce la obligación de pagar el precio de recompra. Debido a que el Banco vende los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de la negociación, ésta no tiene la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el período del acuerdo.

### 3.9 Obligaciones y deuda

Obligaciones y deuda a corto y largo plazo son medidos a su costo amortizado.

### 3.10 Reconocimiento de ingresos y gastos

#### Honorarios y comisiones

El Banco genera ingresos por comisiones, producto de una amplia gama de servicios que presta a sus clientes. Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan al Banco y se mide de forma fiable, independientemente del momento en que se haga el pago. Este ingreso se mide a su valor razonable por la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los términos contractualmente definidos de pago y la exclusión de impuestos o derechos.

Los ingresos por comisiones se pueden dividir en dos categorías:

- Los ingresos por comisiones obtenidos de los servicios que se prestan durante un periodo determinado de tiempo.
- Las comisiones ganadas por la prestación de servicios en un período de tiempo se acumulan durante ese período.

Estos ingresos incluyen las comisiones y otros ingresos por administración y asesoramiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

## 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

### 3.10 Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

#### Ingresos por comisiones en la prestación de servicios

Honorarios que surgen de la negociación o de participación en la negociación de una transacción para un tercero, se reconocen en la finalización de la transacción. Honorarios o componentes de comisiones que están vinculados a un determinado rendimiento se reconocen después de cumplir ciertos criterios correspondientes.

#### Ingreso neto por negociación

Ingresos por servicios de negociación incluyen todas las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable y los ingresos por intereses relacionados o gastos y dividendos de activos financieros y pasivos financieros mantenidos para negociar.

#### Honorarios y comisiones en préstamos a costo amortizado

Comisiones por compromiso de préstamo para aquellos que son susceptibles de ser utilizadas y otras comisiones por créditos relacionados que son diferidos (junto con cualquier costo incremental) y reconocido como un ajuste a la tasa de interés efectiva del préstamo. Cuando es poco probable que un préstamo se utilice, las comisiones de compromiso de préstamo se reconocen durante el periodo de compromiso en base a la tasa de interés efectiva. Estas comisiones son consideradas como compensación de una participación en la adquisición de un instrumento financiero. Si el compromiso expira sin que el Banco conceda el préstamo, la cuota se reconoce como ingreso al momento de la expiración.

Comisiones por originación de préstamos, neto de los costos directos de originación, se diferencian, y el importe neto se reconoce como ingresos durante el plazo contractual de los préstamos como un ajuste al rendimiento. Cuando existen dudas acerca de la realización del capital o los intereses, estas comisiones netas se reconocen como ingresos al tipo de interés efectivo de crédito ajustado por deterioro de activos financieros de crédito. Comisiones de suscripción se reconocen como ingresos cuando el Banco ha prestado todos los servicios al emisor y tiene derecho a cobrar la cuota del emisor, cuando no existen contingencias relacionadas con la cuota. Cuotas de suscripción son reconocidas netas de los gastos del sindicado. Además, el Banco reconoce comisiones de apertura de crédito y sindicación como ingresos después de satisfacer ciertos criterios de retención, tiempo y rendimiento.

Honorarios recibidos en relación con una modificación de los términos de una reestructuración de deuda problemática son aplicadas como una reducción de la inversión registrada en el préstamo. Las comisiones ganadas en cartas de crédito, garantías y otros compromisos se amortizan utilizando el método de línea recta durante la vida de tales instrumentos.

### 3.11 Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

Equipo y mejoras a la propiedad arrendada (incluido el equipo en arrendamiento operativo, donde el Banco es el arrendador) se presentan al costo excepto los costos de mantenimiento diario, menos la depreciación acumulada y deterioro del valor. Los cambios en la vida útil esperada se contabilizan al cambiar el periodo de amortización o método, según proceda, y son tratados como cambios en las estimaciones contables.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta para llevar el costo de los bienes y equipos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas. Los terrenos no se deprecian. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u>
Mobiliario y equipo	3 a 5 años
Equipo de cómputo	3 años
Otros equipos	2 a 4 años
Mejoras a la propiedad arrendada	3 a 15 años o hasta el término del arrendamiento

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### **3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)**

#### **3.11 Equipo y mejoras a la propiedad arrendada (continuación)**

Mejoras en propiedades arrendadas, por arrendamientos operativos se amortizan en línea recta calculada sin exceder la duración de los respectivos contratos de arrendamiento.

Los equipos y propiedades arrendadas se dan de baja cuando no se esperan beneficios económicos futuros por su uso. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la baja en cuentas del activo (calculado como la diferencia entre los ingresos netos de eliminación y el valor en libros del activo) se reconoce en otros ingresos operativos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el año en que el activo es dado de baja.

#### **3.12 Activos intangibles**

Un activo intangible se reconoce sólo cuando su costo puede ser medido de forma fiable y es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido a este activo fluyan al Banco.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas para determinar si son definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos y son revisados anualmente por el Banco. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de futuros beneficios económicos incorporados al activo se contabilizan al cambiar el período de amortización o método, según proceda, y son tratados como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de los activos intangibles con vida definida se presenta como una partida separada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los activos intangibles del Banco incluyen el valor de los programas informáticos. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para anotar el costo de los activos intangibles a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas de 5 años. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en cuentas de un activo intangible son determinados por el Banco como la diferencia entre el producto de la venta o enajenación y el valor neto contable del activo intangible y se reconocen en la utilidad del año en que se produce la transacción.

#### **3.13 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de situación financiera si, y sólo si, existe un derecho exigible actual y legalmente de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Esto no es generalmente el caso con acuerdos marco de compensación; por lo tanto, los activos y pasivos relacionados se presentan en montos brutos en el estado consolidado de situación financiera.

Los ingresos y gastos se presentan en forma neta sólo cuando están permitidos por las normas aplicables o por las ganancias o pérdidas derivadas de un grupo de transacciones similares.

#### **3.14 Arrendamiento operativo**

La determinación de si un acuerdo es un contrato de arrendamiento, o contiene un arrendamiento, se basa en el fondo económico del acuerdo y requiere una evaluación de si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos y la disposición transmite un derecho de uso del activo.

#### **Banco como el arrendatario**

Arrendamientos en los que el arrendador no transfiere al Banco sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados se clasifican como arrendamientos operativos. Pagos por arrendamientos operativos se reconocen como un gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. El alquiler contingente a pagar se reconoce como un gasto en el período en que se incurren.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

#### 3.14 Arrendamiento operativo (continuación)

##### Banco como subarrendador

Arrendamientos en los que el Banco no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de contratos de arrendamiento operativo se añaden al importe en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos por alquiler. Los pagos contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se devenguen. En el caso de que el contrato sea cancelable, se reconocen como ingresos durante el término del contrato de arrendamiento.

#### 3.15 Provisiones

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

#### 3.16 Reservas de capital

Las reservas de capital son establecidas como una subdivisión de las utilidades retenidas y son consideradas como una forma de utilidades retenidas. La reducción de reservas de capital necesita la aprobación de la Junta Directiva del Banco y de la SBP. Otras reservas de capital incluyen:

- Reserva de conversión en moneda: La reserva de conversión en moneda comprende todas las diferencias de moneda extranjera derivadas de la conversión de los estados financieros consolidados de las operaciones en el extranjero, así como la parte efectiva de las diferencias de moneda extranjera derivadas de las coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero.
- Reserva de cobertura de flujo de efectivo: La reserva de cobertura comprende la parte efectiva de la variación neta acumulada del valor razonable de los instrumentos de cobertura utilizados en las coberturas de flujos de efectivo, pendiente de su posterior reconocimiento en resultados, ya que los flujos de efectivo cubiertos afectan a la ganancia o pérdida.
- Reserva de valor razonable: La reserva de valor razonable comprende la variación neta acumulada en el valor razonable de los valores de inversión medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI), menos la provisión de pérdida esperada reconocida en el resultado.

#### 3.17 Pagos basados en acciones

Para transacciones con pagos basados en acciones, el Banco aplica la NIIF 2 – *Pagos basados en acciones* para contabilizar las transacciones de costo de compensación en acciones restringidas, unidades de acciones restringidas y planes de opciones sobre acciones. El costo de compensación se basa en la fecha de concesión del valor razonable de ambas acciones y opciones, y se reconoce en el periodo de servicio requerido al empleado. El valor razonable de cada opción se estima en la fecha de concesión utilizando un modelo de valuación de opciones binomial. Cuando se ejercen las opciones sobre acciones y se liberan las unidades de acciones restringidas, la política del Banco es volver a emitir acciones procedentes de acciones en tesorería.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

#### 3.18 Impuesto sobre la renta

Los activos y pasivos correspondientes a los ejercicios corrientes y anteriores por impuestos corrientes se miden por el importe que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. Para determinar el monto se consideran las leyes y regulaciones fiscales que estén vigentes o de ser aprobadas a la fecha de presentación:

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

#### Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula en base al método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre los valores en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para efectos fiscales. La cantidad de impuesto diferido se basa en la forma de realización de los activos y pasivos utilizando el tipo de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

#### 3.19 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del año atribuible a los accionistas de Bladex (numerador) entre el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación (denominador) durante el período. La utilidad por acción diluida mide el desempeño considerando el efecto que las acciones comunes potenciales, tales como las opciones de acciones y unidades de acciones restringidas vigentes durante el mismo período, tendrían sobre la utilidad por acción. El cálculo de la utilidad por acción diluida es similar al cálculo de la utilidad básica por acción, excepto por el denominador, el cual es aumentado para incluir el número de acciones comunes adicionales que se tendrían que emitir si los beneficiarios de las opciones de compra de acciones y de planes de unidades de acciones restringidas pudiesen ejercer sus opciones. El número de acciones comunes adicionales que se emitirían se determina utilizando el método de acciones en tesorería.

#### 3.20 Acciones en tesorería y contratos sobre acciones propias

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

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

#### 3.21 Informes por segmento

Información por segmentos del Banco se basa en los siguientes segmentos de negocio: Comercial incorpora la actividad principal del Banco sobre las actividades de generación de intermediación y de cargos financieros relacionados con la cartera comercial del Banco. Tesorería es responsable de la financiación y administración de la liquidez del Banco, junto con la gestión de las actividades en los valores de inversión, así como la gestión de riesgos de tipo de interés, de liquidez, de precios y de divisas del Banco.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

#### 3.22 Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos de ingresos y gastos durante el año. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de las provisiones por riesgo de crédito, el deterioro de los valores y el valor razonable de los instrumentos financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La gerencia considera que estas estimaciones son adecuadas.

#### Juicios

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

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

**Incremento significativo del riesgo de crédito:** Para los activos en la etapa 1, las pérdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12-meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Banco tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

**Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito:** Cuando las pérdidas crediticias esperadas son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas.

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

**Modelos y supuestos usados:** El Banco usa varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### **3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)**

#### **3.22 Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)**

##### **Reserva para pérdidas crediticias esperadas**

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

##### **Medición del valor razonable**

Cuando el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado consolidado de situación financiera no pueden derivarse de mercados activos, se determinan usando una variedad de técnicas de valoración que incluyen el uso de modelos matemáticos. Las entradas a estos modelos se derivan de datos observables cuando sea posible, pero si esto no está disponible, se requiere juicio para establecer valores razonables. El juicio incluye las consideraciones de liquidez y entradas al modelo, como la volatilidad para derivados a más largo plazo y tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y variables tasas de default. La valuación de los instrumentos financieros se describe en mayor detalle en la Nota 18.

##### **Las estimaciones y supuestos**

Los supuestos acerca del futuro y otras fuentes de la estimación de la incertidumbre en la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se describen a continuación. El Banco basa sus supuestos y las estimaciones sobre los parámetros disponibles cuando se prepararon los estados financieros consolidados. Circunstancias y supuestos sobre desarrollos futuros; sin embargo, puede cambiar debido a los cambios del mercado o circunstancias fuera del control del Banco. Estos cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

##### **Negocio en marcha**

La Administración del Banco ha hecho una evaluación de su capacidad para continuar como negocio en marcha y está satisfecho de que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Por otra parte, la Administración no tiene conocimiento de incertidumbres importantes, que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros consolidados se siguen elaborando sobre una base de negocio en marcha.

##### **Pérdidas por deterioro de préstamos a costo amortizado**

El Banco revisa sus préstamos individualmente significativos en cada fecha del estado consolidado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. En particular, se requiere juicio de la Administración en la estimación del monto y de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en suposiciones acerca de una serie de factores y los resultados reales pueden diferir, resultando en cambios futuros en la provisión. Préstamos que se han evaluado de forma individual (y que no se encuentran deteriorados) se evalúan junto con los demás préstamos no significativos en grupos de activos con características de riesgo similares. Esto es para determinar si es conveniente establecer reservas debido a eventos de pérdida incurridos para los cuales existe evidencia objetiva, pero cuyos efectos aún no son evidentes. La evaluación colectiva toma en cuenta los datos de la cartera de préstamos (como los niveles de morosidad, la utilización de crédito, relaciones préstamo-garantía, etc.), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios de bienes raíces, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)

#### 3.22 Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

##### **Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones medidas a costo amortizado**

El Banco revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los valores de inversión. El Banco registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de lo que es "significativo" o "prolongado" requiere juicio. Al hacer este juicio, el Banco evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión es inferior a su costo.

#### 3.23 Normas contables recientemente promulgadas

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

##### **Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones**

Las enmiendas aclaran lo siguiente:

1. Las enmiendas al IFRS 2 aclaran que la contabilidad por los efectos que las condiciones de consolidación de la concesión y las condiciones de no consolidación de la concesión tienen en los pagos basados-en-acciones liquidados-en-efectivo deben seguir el mismo enfoque que para los pagos basados-en-acciones liquidados en patrimonio.
2. Las enmiendas aplican de manera específica a las circunstancias en las cuales la ley tributaria o la regulación requieren que la entidad retenga a nombre de sus empleados un número especificado de instrumentos de patrimonio para satisfacer el pasivo tributario del empleado que luego es remitido a la autoridad tributaria (típicamente en efectivo). Las enmiendas establecen que tal acuerdo debe ser clasificado en su totalidad como liquidado-en-patrimonio, provisto que si el pago basado-en-acciones habría sido clasificado como liquidado-en-patrimonio no hubiera sido incluido en la característica de liquidación neta.
3. Las enmiendas aclaran que la modificación del pago basado-en-acciones que cambia la transacción desde liquidada-en-efectivo hacia liquidada-en-patrimonio sea contabilizada tal y como sigue:
  - Se des-reconoce el pasivo original;
  - El pago basado-en-acciones liquidado-en-patrimonio es reconocido al valor razonable a la fecha de modificación del instrumento de patrimonio otorgado, en la extensión en que los servicios hayan sido prestados hasta la fecha de la modificación; y
  - Cualquier diferencia entre el valor en libros del pasivo a la fecha de la modificación y la cantidad reconocida en patrimonio debe ser reconocida en utilidad o pérdida inmediatamente.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada. El Banco está evaluando esta nueva norma para aplicar en sus estados financieros consolidados, y no anticipa impactos significativos en la adopción de dicha norma.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### **3. Resumen de políticas de contabilidad más importantes (continuación)**

#### **3.23 Normas contables recientemente promulgadas (continuación)**

##### **NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

NIIF 15 fue emitido en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos para dar cuenta de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

El nuevo estándar de ingresos reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Ya sea una aplicación retroactiva completa o una aplicación retroactiva modificada se requiere para los periodos anuales que comiencen a partir o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. El Banco tiene previsto adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida y de identificarse algún impacto utilizará método retroactivo modificado en su aplicación inicial.

Durante el 2017, el Banco realizó la evaluación preliminar de los cinco pasos para todos los productos de crédito y no anticipa impactos materiales en la adopción de dicha norma.

##### **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 años 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.

##### **IFRIC 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

El 8 de diciembre de 2016, el Comité de Interpretaciones de las NIIF de las Juntas de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Interpretación de las NIIF, la CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y Consideraciones anticipadas.

La CINIIF 22 trata sobre cómo determinar la "fecha de la transacción" para determinar la tasa de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la contraprestación por el elemento se pagó o recibió por adelantado en una moneda extranjera que resultó en el reconocimiento de un activo no monetario o un pasivo no monetario.

La interpretación especifica que la fecha de las transacciones es la fecha en que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o la obligación no monetaria derivada del pago o recepción de la consideración anticipada. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o la consideración de anticipo de recibo.

La interpretación entrará en vigencia para los períodos anuales que comiencen el o el 1 de enero de 2018 con una aplicación anticipada permitida. El Banco está evaluando esta nueva norma en sus estados financieros consolidados y no anticipa impactos significativos en la adopción de dicha norma.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	11,032	89,656
Depósitos a la vista y a plazo en bancos que generan intereses	661,016	979,882
<b>Total</b>	<b>672,048</b>	<b>1,069,538</b>
Menos:		
Depósitos en bancos, pignorados	53,241	61,812
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>618,807</b>	<b>1,007,726</b>

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

	<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Rango de tasa de interés</u>	<u>Monto</u>	<u>Rango de tasa de interés</u>
<b>Depósitos en bancos que generan intereses:</b>				
Depósitos a la vista <sup>(1)</sup>	661,016	0.25% a 1.55%	854,882	0.01% a 0.77%
Depósitos a plazo <sup>(2)</sup>	-	-	125,000	0.83% a 0.88%
<b>Total</b>	<b>661,016</b>		<b>979,882</b>	
<b>Depósitos en bancos, pignorados:</b>				
Nueva York <sup>(3)</sup>	3,000	-	2,800	-
Panamá <sup>(4)</sup>	50,241	1.42%	59,012	0.66%
<b>Total</b>	<b>53,241</b>		<b>61,812</b>	

<sup>(1)</sup> Depósitos a la vista con un interés basado en tarifas diarias determinado por los bancos.

<sup>(2)</sup> Depósito a plazo "overnight" calculado en base a una tasa de interés promedio.

<sup>(3)</sup> Depósito pignorado con el Departamento Bancario del Estado de Nueva York, tal como lo requiere la legislación desde marzo de 1994.

<sup>(4)</sup> Depósitos pignorados que garantizan transacciones de instrumentos financieros derivados.

### 5. Instrumentos financieros

#### 5.1 Instrumentos financieros a FVTPL - valor razonable con cambios en resultados

El siguiente detalle presenta el valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
<b>Pasivos</b>		
Contratos a plazo de canje de divisas	-	24
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>24</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.1 Instrumentos financieros a FVTPL - valor razonable con cambios en resultados (continuación)

La información de los valores nominales de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Valor nominal	Valor razonable		Valor nominal	Valor razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Contratos a plazo de canje de divisas	-	-	-	1,274	-	24
Total	-	-	-	1,274	-	24

#### 5.2 Instrumentos financieros a FVOCI - valor razonable con cambios en otros resultados integrales

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

##### Instrumentos de Patrimonio a FVOCI

	31 de diciembre de 2017			
	No realizadas			Valor razonable
	Valor inicial	Ganancias	Pérdidas	
<b>Instrumentos de Patrimonio <sup>(1)</sup></b>				
Brasil	8,630	-	228	8,402
	8,630	-	228	8,402

##### Inversiones a FVOCI

	31 de diciembre de 2017			
	No realizadas			Valor razonable
	Costo amortizado	Ganancias	Pérdidas	
<b>Deuda soberana</b>				
Brasil	2,937	29	12	2,954
Chile	5,182	-	35	5,147
Trinidad y Tobago	8,843	-	211	8,632
	16,962	29	258	16,733
	25,592	29	486	25,135

(1) Los instrumentos de patrimonio fueron reconocidos inicialmente a su valor razonable. Estos instrumentos de patrimonio corresponden a títulos de renta variable clasificados con la opción irrevocable de cambios en otros resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.2 Instrumentos financieros a FVOCI - valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)

##### Inversiones a FVOCI (continuación)

	31 de diciembre de 2016			
	Costo amortizado	No realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
<b>Deuda corporativa</b>				
Brasil	3,144	-	62	3,082
Venezuela	10,810	20	3	10,827
	<u>13,954</u>	<u>20</u>	<u>65</u>	<u>13,909</u>
<b>Deuda soberana</b>				
Brasil	2,926	-	140	2,786
Chile	5,229	-	59	5,170
Trinidad y Tobago	9,283	-	541	8,742
	<u>17,438</u>	<u>-</u>	<u>740</u>	<u>16,698</u>
	<b><u>31,392</u></b>	<b><u>20</u></b>	<b><u>805</u></b>	<b><u>30,607</u></b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no mantiene inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales garantizando acuerdos de recompra.

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

	31 de diciembre de 2017					
	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 soberana	5,147	35	9,616	223	14,763	258
Total	<u>5,147</u>	<u>35</u>	<u>9,616</u>	<u>223</u>	<u>14,763</u>	<u>258</u>

	31 de diciembre 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	1,805	3	3,082	62	4,887	65
Deuda soberana	5,170	59	11,528	681	16,698	740
Total	<u>6,975</u>	<u>62</u>	<u>14,610</u>	<u>743</u>	<u>21,585</u>	<u>805</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.2 Instrumentos financieros a FVOCI - valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)

##### Inversiones a FVOCI (continuación)

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

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>	<u>31 diciembre 2015</u>
Ganancias en venta de inversiones	766	221	469
Pérdidas en venta de inversiones	(517)	(577)	(106)
Ganancia (pérdida) neta en venta de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>249</u>	<u>(356)</u>	<u>363</u>

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

<b>Indicador<sup>(1)</sup></b>	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
1-4	16,733	30,607
5-6	-	-
7	-	-
8	-	-
9	-	-
10	-	-
Total	<u>16,733</u>	<u>30,607</u>

<sup>(1)</sup> Indicadores vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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

	<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
Dentro de 1 año	-	-	-	-
Después de 1 y dentro de 5 años	16,962	16,733	17,656	16,994
Después de 5 años y dentro de 10 años	-	-	13,736	13,613
	<u>16,962</u>	<u>16,733</u>	<u>31,392</u>	<u>30,607</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.2 Instrumentos financieros a FVOCI - valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)

##### Inversiones a FVOCI (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 <sup>(1)</sup></u>	<u>Etapa 2 <sup>(2)</sup></u>	<u>Etapa 3 <sup>(3)</sup></u>	<u>Total</u>
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>42</b>	<b>263</b>	<b>-</b>	<b>305</b>
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	-	-	-	-
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	(6)	(65)	-	(71)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(12)	-	-	(12)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2016:	(18)	(65)	-	(83)
Originación o compra de nuevos activos financieros	-	-	-	-
Castigos	-	-	-	-
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>24</b>	<b>198</b>	<b>-</b>	<b>222</b>
	<u>Etapa 1 <sup>(1)</sup></u>	<u>Etapa 2 <sup>(2)</sup></u>	<u>Etapa 3 <sup>(3)</sup></u>	<u>Total</u>
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>234</b>	<b>178</b>	<b>6,737</b>	<b>7,149</b>
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	(15)	(168)	-	(183)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(174)	(203)	-	(377)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2015:	(220)	85	-	(135)
Originación o compra de nuevos activos financieros	28	-	-	28
Castigos	-	-	(6,737)	(6,737)
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>42</b>	<b>263</b>	<b>-</b>	<b>305</b>

<sup>(1)</sup> Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

<sup>(2)</sup> Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.

<sup>(3)</sup> 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.3 Inversiones en valores - a costo amortizado

El costo amortizado, la ganancia o pérdida bruta no realizada, y el valor razonable de las inversiones por riesgo país y tipo de deuda, sin incluir las reservas para pérdidas esperadas de crédito, se presentan a continuación :

	31 de diciembre de 2017			
	Costo amortizado <sup>(1)</sup>	No realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
<b>Deuda corporativa</b>				
Brasil	1,485	3	-	1,488
Panamá	9,978	-	-	9,978
	<u>11,463</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>11,466</u>
<b>Deuda soberana</b>				
Colombia	29,006	67	16	29,057
México	20,203	-	167	20,036
Panamá	8,458	-	11	8,447
	<u>57,667</u>	<u>67</u>	<u>194</u>	<u>57,540</u>
	<b><u>69,130</u></b>	<b><u>70</u></b>	<b><u>194</u></b>	<b><u>69,006</u></b>
	31 de diciembre de 2016			
	Costo amortizado <sup>(2)</sup>	No realizadas		Valor razonable
		Ganancias	Pérdidas	
<b>Deuda corporativa</b>				
Brasil	4,614	-	146	4,468
Panamá	3,000	-	-	3,000
	<u>7,614</u>	<u>-</u>	<u>146</u>	<u>7,468</u>
<b>Deuda soberana</b>				
Brasil	11,179	37	194	11,022
Colombia	29,812	34	280	29,566
México	20,541	-	1,059	19,482
Panamá	8,670	198	-	8,868
	<u>70,202</u>	<u>269</u>	<u>1,533</u>	<u>68,938</u>
	<b><u>77,816</u></b>	<b><u>269</u></b>	<b><u>1,679</u></b>	<b><u>76,406</u></b>

<sup>(1)</sup> Montos no incluyen reserva para pérdidas esperadas de crédito por \$196.

<sup>(2)</sup> Montos no incluyen reserva para pérdidas esperadas de crédito por \$602.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.3 Inversiones en valores - a costo amortizado (continuación)

El costo amortizado y el valor razonable de las inversiones a costo amortizado por vencimiento contractual, se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Costo amortizado <sup>(1)</sup>	Valor razonable	Costo amortizado <sup>(2)</sup>	Valor razonable
Dentro de 1 año	7,978	7,978	3,988	4,025
Después de 1 y dentro de 5 años	61,152	61,028	68,537	67,358
Después de 5 años y dentro de 10 años	-	-	5,291	5,023
	<b>69,130</b>	<b>69,006</b>	<b>77,816</b>	<b>76,406</b>

<sup>(1)</sup> Montos no incluyen reserva para pérdidas esperadas de crédito por \$196.

<sup>(2)</sup> Montos no incluyen reserva para pérdidas esperadas de crédito por \$602.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían inversiones a costo amortizado garantizando acuerdos de recompra.

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

Indicador <sup>(3)</sup>	31 diciembre 2017	31 diciembre 2016
1-4	57,667	76,333
5-6	11,463	1,483
7	-	-
8	-	-
9	-	-
10	-	-
Total	<b>69,130</b>	<b>77,816</b>

<sup>(3)</sup> Indicadores vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.3 Inversiones en valores - a costo amortizado (continuación)

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

	<u>Etapa 1 <sup>(1)</sup></u>	<u>Etapa 2 <sup>(2)</sup></u>	<u>Etapa 3 <sup>(3)</sup></u>	<u>Total</u>
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>99</b>	<b>503</b>	<b>-</b>	<b>602</b>
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	-	-	-	-
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	(16)	(29)	-	(45)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(18)	(422)	-	(440)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2016:	(34)	(451)	-	(485)
Originación o compra de nuevos activos financieros	79	-	-	79
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>144</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>196</b>
	<u>Etapa 1 <sup>(1)</sup></u>	<u>Etapa 2 <sup>(2)</sup></u>	<u>Etapa 3 <sup>(3)</sup></u>	<u>Total</u>
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>348</b>	<b>178</b>	<b>-</b>	<b>526</b>
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(43)	444	-	401
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	(5)	(91)	-	(96)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(317)	(28)	-	(345)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2015:	(365)	325	-	(40)
Originación o compra de nuevos activos financieros	116	-	-	116
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>99</b>	<b>503</b>	<b>-</b>	<b>602</b>

<sup>(1)</sup> Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

<sup>(2)</sup> Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.

<sup>(3)</sup> 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.4 Reconocimiento y baja de activos financieros

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, el Banco vendió préstamos a costo amortizado en el mercado secundario. 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 o pérdidas dentro de la línea de “ganancia en venta de préstamos”.

	<u>Asignaciones/ participaciones</u>	<u>Ganancias</u>
Balance al 31 de diciembre de 2017	77,400	181
Balance al 31 de diciembre de 2016	157,242	730
Balance al 31 de diciembre de 2015	92,438	422

Durante el año 2016 y 2015 el banco suscribió un contrato macro para la venta de participaciones en facilidades crediticias con el International Finance Corporation generando ingreso por \$76 y \$425, respectivamente.

#### 5.5 Préstamos – a costo amortizado

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

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
Corporaciones:		
Privadas	1,882,846	2,655,910
Estatales	723,267	786,900
Banca e instituciones financieras:		
Privadas	2,083,795	1,738,999
Estatales	573,649	544,877
Empresas medianas:		
Privadas	242,101	294,045
Total	<u>5,505,658</u>	<u>6,020,731</u>

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

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
Banca e instituciones financieras	2,657,444	2,283,876
Industrial	772,238	1,242,441
Petróleo y productos derivados	735,413	788,186
Agricultura	501,241	1,007,139
Servicios	430,717	419,440
Minería	231,687	54,000
Otros	176,918	225,649
Total	<u>5,505,658</u>	<u>6,020,731</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.5 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 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos no devengados y las comisiones diferidas ascendieron a \$4,985 y \$7,249, respectivamente.

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

31 de diciembre de 2017						
Indicador <sup>(1)</sup>	Corporaciones		Banca e instituciones financieras		Empresas medianas	Total
	Privadas	Estatales	Privadas	Estatales	Privadas	
1-4	1,336,032	563,877	1,729,592	361,236	147,212	4,137,949
5-6	523,055	159,390	354,203	212,413	59,889	1,308,950
7	-	-	-	-	-	-
8	23,759	-	-	-	-	23,759
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	35,000	35,000
Total	<u>1,882,846</u>	<u>723,267</u>	<u>2,083,795</u>	<u>573,649</u>	<u>242,101</u>	<u>5,505,658</u>

31 de diciembre de 2016						
Indicador <sup>(1)</sup>	Corporaciones		Banca e instituciones financieras		Empresas medianas	Total
	Privadas	Estatales	Privadas	Estatales	Privadas	
1-4	1,714,936	646,797	1,457,984	259,981	174,107	4,253,805
5-6	863,937	140,103	281,015	284,896	84,938	1,654,889
7	58,673	-	-	-	-	58,673
8	4,000	-	-	-	-	4,000
9	-	-	-	-	35,000	35,000
10	14,364	-	-	-	-	14,364
Total	<u>2,655,910</u>	<u>786,900</u>	<u>1,738,999</u>	<u>544,877</u>	<u>294,045</u>	<u>6,020,731</u>

<sup>(1)</sup> Indicadores vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.5 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

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

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
<b>País:</b>		
Alemania	37,500	50,000
Argentina	294,613	325,321
Bélgica	11,368	4,180
Bolivia	15,000	18,318
Brasil	1,019,466	1,163,825
Chile	170,827	69,372
Colombia	829,136	653,012
Costa Rica	356,459	400,371
Ecuador	94,315	129,269
El Salvador	55,110	104,723
Estados Unidos de América	44,109	73,083
Guatemala	309,024	315,911
Honduras	74,476	72,319
Jamaica	24,435	7,399
Luxemburgo	19,924	14,722
México	850,463	927,041
Nicaragua	29,804	36,949
Panamá	500,134	498,651
Paraguay	59,536	108,068
Perú	211,846	467,408
República Dominicana	249,926	243,696
Singapur	54,500	70,204
Suiza	3,687	46,000
Trinidad y Tobago	175,000	184,389
Uruguay	15,000	36,500
Total	<u><b>5,505,658</b></u>	<u><b>6,020,731</b></u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.5 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

La clasificación de los préstamos de acuerdo al vencimiento remanente es como sigue:

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
<b>Corrientes:</b>		
Hasta un mes	846,993	896,310
De 1 a 3 meses	1,079,793	1,300,675
De 3 a 6 meses	1,175,801	1,267,194
De 6 meses a 1 año	922,711	551,794
De 1 a 2 años	392,456	631,629
De 2 a 5 años	989,222	1,211,847
Más de 5 años	<u>39,923</u>	<u>95,918</u>
	5,446,899	5,955,367
Deteriorados	<u>58,759</u>	<u>65,364</u>
Total	<b><u>5,505,658</u></b>	<b><u>6,020,731</u></b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rango de las tasas de interés anual sobre los préstamos oscila entre 1.35% y 11.52% (2016: 1.21% y 12.69%).

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

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
Tasa de interés fija	2,378,509	2,709,555
Tasa de interés variable	<u>3,127,149</u>	<u>3,311,176</u>
Total	<b><u>5,505,658</u></b>	<b><u>6,020,731</u></b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el 85% y 93%, 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:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			<u>2017</u>	
	<u>Inversión registrada</u>	<u>Capital vencido</u>	<u>Reserva relacionada etapa 3</u>	<u>Saldo promedio de principal de préstamo</u>	<u>Saldo de intereses reconocidos</u>
Con reservas registradas:					
Corporaciones privadas	23,759	-	7,468	5,988	229
Empresas medianas	<u>35,000</u>	<u>35,000</u>	<u>20,527</u>	<u>35,000</u>	<u>3,028</u>
Total	<b><u>58,759</u></b>	<b><u>35,000</u></b>	<b><u>27,995</u></b>	<b><u>40,988</u></b>	<b><u>3,257</u></b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.5 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

	31 de diciembre de 2016			2016	
	Inversión registrada	Capital vencido	Reserva relacionada etapa 3	Saldo promedio de principal de préstamo	Saldo de intereses reconocidos
Con reservas registradas:					
Corporaciones privadas	30,364	18,364	23,174	12,500	408
Empresas medianas	35,000	35,000	12,179	17,705	1,679
<b>Total</b>	<b>65,364</b>	<b>53,364</b>	<b>35,353</b>	<b>30,205</b>	<b>2,087</b>

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

	31 diciembre 2017	31 diciembre 2016	31 diciembre 2015
Ingresos por intereses calculados sobre el valor registrado (neto de reserva crediticia para pérdidas esperadas)	1,170	1,808	91

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

	31 de diciembre de 2017							
	91-120 días	121-150 días	151-180 días	Mayor a 180 días	Total vencidos	Morosos	Corrientes	Total
Corporaciones	-	-	-	-	-	-	2,606,113	2,606,113
Banca e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	2,657,444	2,657,444
Empresas medianas	-	-	-	35,000	35,000	-	207,101	242,101
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35,000</b>	<b>35,000</b>	<b>-</b>	<b>5,470,658</b>	<b>5,505,658</b>

	31 de diciembre de 2016							
	91-120 días	121-150 días	151-180 días	Mayor a 180 días	Total vencidos	Morosos	Corrientes	Total
Corporaciones	-	-	4,000	14,364	18,364	-	3,424,446	3,442,810
Banca e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	2,283,876	2,283,876
Empresas medianas	-	-	-	35,000	35,000	-	259,045	294,045
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,000</b>	<b>49,364</b>	<b>53,364</b>	<b>-</b>	<b>5,967,367</b>	<b>6,020,731</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.5 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

En el curso normal del negocio, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco tiene operaciones crediticias con el 21% y 16%, respectivamente, de los accionistas clases “A” y “B”. Todas las transacciones se efectúan bajo criterios comerciales y están sujetas a los términos y condiciones prevalecientes en el mercado y a todos los procedimientos de control y de Gobierno Corporativo del Banco. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, aproximadamente 14% y 10%, respectivamente, de la cartera de préstamos vigente está colocada con accionistas del Banco clases “A” y “B” y sus partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2017, 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.

#### Activos Financieros Modificados

Las siguientes tablas se refieren a activos financieros modificados, donde la modificación no resultó con una baja en cuenta:

#### **Activos financieros modificados (con provisión basada en pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida) durante el período**

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
Valor en libros bruto antes de modificación	8,855	-
Provisión por pérdida antes de modificación	(3,344)	-
Costo amortizado neto antes de modificación	<u>5,511</u>	<u>-</u>
Valor en libros bruto después de modificación	4,484	-
Provisión por pérdida después de modificación	(4,484)	-
Costo amortizado neto después de modificación	<u>-</u>	<u>-</u>

Para los activos financieros modificados durante el año 2017 se recibieron bienes en dación de pago por \$5,119.

Durante el año 2017, se reestructuró un activo financiero con un valor nominal de \$ 37,817. Como parte de la reestructuración, el Banco recibió un instrumento de patrimonio con un valor razonable de \$ 8,630 y un nuevo crédito originado con deterioro crediticio con un valor razonable de \$ 19,274. El saldo remanente se dio de baja contra la provisión para pérdidas de préstamos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.5 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

Los cambios importantes en el valor en libros bruto de los préstamos durante el período que contribuyeron a los cambios en las reservas para pérdidas crediticias esperadas, se presentan a continuación:

#### Préstamos

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<b>Valor en libros bruto al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>5,019,368</b>	<b>935,999</b>	<b>65,364</b>	<b>6,020,731</b>
Transferencia en valor en libros a etapa 2	(41,167)	41,167	-	-
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	(46,673)	46,673	-
Transferencia en valor en libros a etapa 1	8,000	(8,000)	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(4,214,697)	(313,394)	(21,667)	(4,549,758)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2016	(4,247,864)	(326,900)	25,006	(4,549,758)
Originación o compra de nuevos activos financieros	4,067,723	-	-	4,067,723
Castigos	-	(1,427)	(31,611)	(33,038)
<b>Valor en libros bruto al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>4,839,227</b>	<b>607,672</b>	<b>58,759</b>	<b>5,505,658</b>

#### Préstamos

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<b>Valor en libros bruto al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>6,282,752</b>	<b>356,668</b>	<b>52,329</b>	<b>6,691,749</b>
Transferencia en valor en libros a etapa 2	(828,589)	828,589	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(12,000)	(45,056)	57,056	-
Transferencia en valor en libros a etapa 1	90,770	(90,770)	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(4,577,890)	(113,432)	(25,214)	(4,716,536)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2015	(5,327,709)	579,331	31,842	(4,716,536)
Originación o compra de nuevos activos financieros	4,064,325	-	-	4,064,325
Castigos	-	-	(18,807)	(18,807)
<b>Valor en libros bruto al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>5,019,368</b>	<b>935,999</b>	<b>65,364</b>	<b>6,020,731</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.5 Préstamos – a costo amortizado (continuación)

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

	<u>Etapa 1 <sup>(1)</sup></u>	<u>Etapa 2 <sup>(2)</sup></u>	<u>Etapa 3 <sup>(3)</sup></u>	<u>Total</u>
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>29,036</b>	<b>41,599</b>	<b>35,353</b>	<b>105,988</b>
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(672)	672	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	(12,845)	12,845	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,428	(1,428)	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(2,900)	18,227	20,257	35,584
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(24,434)	(11,321)	(8,333)	(44,088)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2016	(26,578)	(6,695)	24,769	(8,504)
Originación o compra de nuevos activos financieros	17,363	-	-	17,363
Castigos	-	(1,427)	(32,126)	(33,553)
Recuperaciones	-	-	-	-
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>19,821</b>	<b>33,477</b>	<b>27,996</b>	<b>81,294</b>
	<u>Etapa 1 <sup>(1)</sup></u>	<u>Etapa 2 <sup>(2)</sup></u>	<u>Etapa 3 <sup>(3)</sup></u>	<u>Total</u>
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>59,214</b>	<b>9,609</b>	<b>21,151</b>	<b>89,974</b>
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(9,117)	9,119	-	2
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(7)	(6,317)	6,324	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	2,038	(2,077)	38	(1)
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(39,621)	48,021	26,491	34,891
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(65,640)	(16,756)	-	(82,396)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2015	(112,347)	31,990	32,853	(47,504)
Originación o compra de nuevos activos financieros	82,169	-	-	82,169
Castigos	-	-	(18,807)	(18,807)
Recuperaciones	-	-	156	156
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>29,036</b>	<b>41,599</b>	<b>35,353</b>	<b>105,988</b>

<sup>(1)</sup>Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

<sup>(2)</sup>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

<sup>(3)</sup>Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia).

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.6 Instrumentos financieros utilizados para cobertura

La información cuantitativa sobre los instrumentos financieros derivados, se resume a continuación:

	31 de diciembre de 2017			Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura
	Valor nominal	Valor en libros del instrumento derivado		
		Activo	Pasivo	
<b>Coberturas de valor razonable:</b>				
Canje de tasa de interés	367,500	-	(4,361)	(2,394)
Canje de tasas en divisas cruzadas	306,961	3,672	(30,154)	15,900
<b>Coberturas de flujos de caja:</b>				
Canje de tasa de interés	595,000	127	(428)	995
Canje de tasas en divisas cruzadas	23,025	879	-	2,132
Contratos a plazo de canje de divisas	225,388	8,610	-	11,835
<b>Coberturas de inversión neta:</b>				
Contratos a plazo de canje de divisas	9,243	50	-	181
<b>Total</b>	<b>1,527,117</b>	<b>13,338</b>	<b>(34,943)</b>	<b>28,649</b>
	31 de diciembre 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	
<b>Coberturas de valor razonable:</b>				
Canje de tasa de interés	796,202	40	(2,005)	(2,199)
Canje de tasas en divisas cruzadas	291,065	2,561	(44,944)	(19,316)
<b>Coberturas de flujos de caja:</b>				
Canje de tasa de interés	752,000	323	(1,699)	696
Canje de tasas en divisas cruzadas	23,025	-	(1,254)	(1,313)
Contratos a plazo de canje de divisas	352,553	6,428	(9,653)	(5,093)
<b>Coberturas de inversión neta:</b>				
Contratos a plazo de canje de divisas	3,780	-	(131)	(415)
<b>Total</b>	<b>2,218,625</b>	<b>9,352</b>	<b>(59,686)</b>	<b>(27,640)</b>

Los instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura presentados en las tablas anteriores 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.6 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

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

	31 de diciembre de 2017			
	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)
<b>Derivados –coberturas flujo de caja</b>				
Canje de tasa de interés	(834)	Ganancia (pérdida) en canje de tasa de interés	-	242
Canje de tasas de divisas cruzadas	(1,924)	Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	-	26
Contrato a plazo de canje de divisas	(2,708)	Ingreso de intereses – préstamos Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI Gasto de interés – depósitos Gasto de interés – obligaciones y deuda Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	7,611 - 3,991 -	- - - -
<b>Total</b>	<b>(5,466)</b>		<b>11,412</b>	<b>268</b>
<b>Derivados –cobertura de inversión neta</b>				
Contratos a plazo de canje de divisas	(277)			
<b>Total</b>	<b>(277)</b>			

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.6 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

	31 de diciembre 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)
<b>Derivados –coberturas flujo de caja</b>				
Canje de tasa de interés	627	Ganancia (pérdida) en canje de tasa de interés	-	(1,258)
Canje de tasas de divisas cruzadas	(1,299)	Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	-	16
Contrato a plazo de canje de divisas	233	Ingreso de intereses – préstamos	-	(110)
		Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	-	-
		Ingreso de intereses – préstamos	(4,751)	-
		Gasto de interés – obligaciones y deuda	-	-
		Gasto de interés – depósitos	1,672	-
		Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	9,097	-
<b>Total</b>	<b>(439)</b>		<b>6,018</b>	<b>(1,352)</b>
<b>Derivados –cobertura de inversión neta</b>				
Contratos a plazo de canje de divisas	-			
<b>Total</b>	<b>-</b>			

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.6 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

31 de diciembre 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)
<b>Derivados –coberturas flujo de caja</b>				
Canje de tasa de interés	35	Ganancia (pérdida) en canje de tasa de interés	-	(229)
Canje de tasas de divisas cruzadas	5,367	Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	-	84
Contrato a plazo de canje de divisas	3,511	Ingreso de intereses – préstamos	-	-
		Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	(694)	-
		Ingreso de intereses – préstamos	(1,821)	-
		Gasto de interés – obligaciones y deuda	-	-
		Gasto de interés – depósitos	166	-
		Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	12,539	-
<b>Total</b>	<b>8,913</b>		<b>10,190</b>	<b>(145)</b>
<b>Derivados –cobertura de inversión neta</b>				
Contratos a plazo de canje de divisas	(901)			
<b>Total</b>	<b>(901)</b>			

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.6 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:

<b>31 de diciembre de 2017</b>				
	<b>Clasificación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas</b>	<b>Ganancia (pérdida) en derivados</b>	<b>Ganancia (pérdida) en subyacente</b>	<b>Ganancia (pérdida) neta</b>
<b>Derivados – cobertura de valor razonable</b>				
Canje de tasas de interés	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	(126)	476	350
	Ingreso de intereses – préstamos	(12)	160	148
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda	1,387	(16,233)	(14,846)
Canje de tasas en divisas cruzadas	Instrumentos financieros derivados y cobertura	(2,270)	2,371	101
	Ingreso de intereses – préstamos	(1,496)	2,442	946
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda	1,848	(10,265)	(8,417)
	Instrumentos financieros derivados y cobertura	<u>14,950</u>	<u>(16,709)</u>	<u>(1,759)</u>
<b>Total</b>		<b><u>14,281</u></b>	<b><u>(37,758)</u></b>	<b><u>(23,477)</u></b>

<b>31 de diciembre de 2016</b>				
	<b>Clasificación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas</b>	<b>Ganancia (pérdida) en derivados</b>	<b>Ganancia (pérdida) en subyacente</b>	<b>Ganancia (pérdida) neta</b>
<b>Derivados – cobertura de valor razonable</b>				
Canje de tasas de interés	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	(617)	1,593	976
	Ingreso de intereses – préstamos	(25)	2,023	1,998
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda	4,558	(28,261)	(23,703)
Canje de tasas en divisas cruzadas	Instrumentos financieros derivados y cobertura	(2,077)	2,178	101
	Ingreso de intereses – préstamos	(372)	928	556
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda	195	(6,183)	(5,988)
	Instrumentos financieros derivados y cobertura	<u>17,673</u>	<u>(16,752)</u>	<u>921</u>
<b>Total</b>		<b><u>19,335</u></b>	<b><u>(44,474)</u></b>	<b><u>(25,139)</u></b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.6 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

		31 de diciembre de 2015			
		Clasificación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) en derivados	Ganancia (pérdida) en subyacente	Ganancia (pérdida) neta
<b>Derivados – cobertura de valor razonable</b>					
Canje de tasas de interés	Ingreso de intereses inversiones a FVOCI		(1,047)	1,514	467
	Ingreso de intereses – préstamos		(376)	3,987	3,611
	Gasto de intereses - obligaciones y deuda		6,268	(24,026)	(17,758)
Canje de tasas en divisas cruzadas	Instrumentos financieros derivados y cobertura		(1,841)	1,688	(153)
	Ingreso de intereses – préstamos		(135)	348	213
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda		744	(3,785)	(3,041)
	Instrumentos financieros derivados y cobertura		(19,522)	20,550	1,028
<b>Total</b>			<b>(15,909)</b>	<b>276</b>	<b>(15,633)</b>

#### Posición financiera y desempeño de los derivados

En las siguientes tablas se detallan los cambios en el valor de mercado en el estado consolidado de situación financiera relacionado a las coberturas de valor razonable:

		31 de diciembre de 2017		
<u>Cobertura de valor razonable</u>	<u>Saldo en libros</u>	<u>Ajustes de valor razonable acumulados</u>	<u>Líneas en que se presentan en el estado consolidado de situación financiera</u>	
Riesgo de tasa de interés:				
Préstamos	-	-	Préstamos	
Emisiones	355,000	(4,411)	Obligaciones y deuda a corto y largo plazo	
Riesgo de tasa de cambio y de interés:				
Inversiones a FVOCI	12,369	(32)	Instrumentos financieros a FVOCI	
Préstamos	25,027	744	Préstamos	
Emisiones	(249,328)	(2,301)	Obligaciones y deuda a corto y largo plazo	

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.6 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

##### Posición financiera y desempeño de los derivados (continuación)

<u>Cobertura de valor razonable</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	<u>Saldo en libros</u>	<u>Ajustes de valor razonable acumulados</u>	<u>Líneas en que se presentan en el estado consolidado de situación financiera</u>
Riesgo de tasa de interés:			
Préstamos	18,502	12	Préstamos
Emisiones	755,000	2,089	Obligaciones y deuda a corto y largo plazo
Riesgo de tasa de cambio y de interés:			
Inversiones a FVOCI	22,188	(232)	Instrumentos financieros a FVOCI
Préstamos	9,252	706	Préstamos
Emisiones	(308,739)	(49)	Obligaciones y deuda a corto y largo plazo

Las siguientes tablas detallan el perfil de vencimiento de los montos nominales de los instrumentos de cobertura:

<u>Tipo de riesgo</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>			<u>Total</u>
	<u>Riesgo de tasa de cambio</u>	<u>Riesgo de tasa de interés</u>	<u>Riesgo de tasa de cambio y tasa de interés</u>	
Hasta 1 mes	69,459	-	-	69,459
De 31 a 60 días	26,104	-	-	26,104
De 61 a 90 días	1,729	185,000	16,821	203,550
De 91 a 180 días	16,567	137,500	-	154,067
De 181 a 365 días	68,952	202,500	8,127	279,579
De 1 a 2 años	178,331	21,500	73,193	273,024
De 2 a 5 años	4,413	416,000	24,872	445,285
Más de 5 años	-	-	76,049	76,049
<b>Total</b>	<b>365,555</b>	<b>962,500</b>	<b>199,062</b>	<b>1,527,117</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.6 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

##### Posición financiera y desempeño de los derivados (continuación)

Análisis de vencimiento de los derivados por tipo de riesgo cubierto:

Tipo de riesgo	31 de diciembre de 2016			Total
	Riesgo de tasa de cambio	Riesgo de tasa de interés	Riesgo de tasa de cambio y tasa de interés	
Hasta 1 mes	66,149	-	-	66,149
De 31 a 60 días	33,393	85,000	-	118,393
De 61 a 90 días	24,093	60,000	-	84,093
De 91 a 180 días	71,533	745,080	-	816,613
De 181 a 365 días	109,228	160,422	189	269,839
De 1 a 2 años	92,115	50,000	24,948	167,063
De 2 a 5 años	73,311	434,500	96,218	604,029
Más de 5 años	-	13,200	79,246	92,446
<b>Total</b>	<b>469,822</b>	<b>1,548,202</b>	<b>200,601</b>	<b>2,218,625</b>

Las siguientes tablas detallan las fuentes de ineffectividades de las posiciones de cobertura de flujo de efectivo:

Tipo de cobertura de riesgo	31 de diciembre de 2017				Total Inefectividad
	USD-OIS	Tenor	Xccy basis	CVA / DVA	
Riesgo de tasa de interés	22	296	-	(16)	302
Riesgo de tasa de cambio	(8)	-	17	(1)	8
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>296</b>	<b>17</b>	<b>(17)</b>	<b>310</b>

Tipo de cobertura de riesgo	31 de diciembre de 2016				Total Inefectividad
	USD-OIS	Tenor	Xccy basis	CVA / DVA	
Riesgo de tasa de interés	19	-	-	604	623
Riesgo de tasa de cambio	25	-	(4)	(5)	16
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>599</b>	<b>639</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.6 Instrumentos financieros utilizados para cobertura (continuación)

Para propósitos de control, los instrumentos derivados son registrados a su valor nominal (valor nocional) 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 nocional, 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 6.19 años.

El Banco estima que aproximadamente \$610 de pérdidas reportadas en otros resultados integrales acumulados al 31 de diciembre de 2017, relacionadas con contratos de canje de divisas serán reclasificadas a ingresos de intereses como un ajuste al rendimiento de préstamos con cobertura durante el periodo de 12 meses que termina el 31 de diciembre de 2018.

El Banco estima que aproximadamente \$645 de pérdidas reportadas en otros resultados integrales acumulados al 31 de diciembre de 2017, relacionadas con contratos de canje de divisas serán reclasificadas a gastos de intereses como un ajuste al costo de depósitos con cobertura durante el periodo de 12 meses que termina el 31 de diciembre de 2018.

#### 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 mantenía al 31 de diciembre de 2016 instrumentos financieros derivados para propósitos de negociación los cuales han sido revelados en la Nota 5.1.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.7 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

31 de diciembre de 2017

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	
Instrumento financieros derivados utilizados para cobertura – a valor razonable	13,338	-	13,338	-	(22,304)	(8,966)
Total	<b>13,338</b>	-	<b>13,338</b>	-	<b>(22,304)</b>	<b>(8,966)</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.7 Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

##### a) Instrumentos financieros derivados – activos (continuación)

31 de diciembre 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		
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	Monto neto
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – a valor razonable	9,352	-	9,352	-	-	9,352
<b>Total</b>	<b>9,352</b>	<b>-</b>	<b>9,352</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,352</b>

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:

31 de diciembre de 2017			
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
<b>Total</b>	<b>13,338</b>	<b>-</b>	<b>13,338</b>

31 de diciembre 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
<b>Total</b>	<b>9,352</b>	<b>-</b>	<b>9,352</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.7 Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

##### b) Pasivos financieros e instrumentos financieros derivados – pasivos

31 de diciembre de 2017						
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 entregados como colaterales	
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – a valor razonable	34,943	-	34,943	-	(50,241)	(15,298)
<b>Total</b>	<b>34,943</b>	<b>-</b>	<b>34,943</b>	<b>-</b>	<b>(50,241)</b>	<b>(15,298)</b>

31 de diciembre de 2016						
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 entregados como colaterales	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	24	-	24	-	-	24
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – a valor razonable	59,686	-	59,686	-	(59,012)	674
<b>Total</b>	<b>59,710</b>	<b>-</b>	<b>59,710</b>	<b>-</b>	<b>(59,012)</b>	<b>698</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 5. Instrumentos financieros (continuación)

#### 5.7 Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

##### b) Pasivos financieros e instrumentos financieros derivados – pasivos (continuación)

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:

Descripción	31 de diciembre de 2017		
	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos neto presentado en el estado consolidado de situación financiera
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>			
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – a valor razonable	34,943	-	34,943
Total de instrumentos financieros derivados	<b>34,943</b>	-	<b>34,943</b>

Descripción	31 de diciembre 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
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	24	-	24
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	59,686	-	59,686
Total de instrumentos financieros derivados	<b>59,710</b>	-	<b>59,710</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 6. Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

En el curso normal del negocio, para cumplir con las necesidades financieras de sus clientes, el Banco participa en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras. Estos instrumentos consideran, en varios grados, elementos de riesgo crediticio y de mercado en exceso a la cantidad reconocida en el estado 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 compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, para las fechas indicadas como sigue:

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
Cartas de crédito confirmadas	273,449	216,608
Cartas de crédito “stand-by” y garantías – riesgo comercial	168,976	176,177
Compromisos de crédito	<u>45,578</u>	<u>10,250</u>
Total	<u><b>488,003</b></u>	<u><b>403,035</b></u>

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

<u>Vencimiento</u>	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
Dentro de 1 año	457,168	399,257
Después de 1 año y dentro de 2 años	257	-
Después de 2 años y dentro de 5 años	30,000	3,200
Más de 5 años	578	578
Total	<u><b>488,003</b></u>	<u><b>403,035</b></u>

Los compromisos de crédito y contratos de garantías financieras clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación:

<u>Indicador<sup>(1)</sup></u>	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
1-4	151,934	145,255
5-6	336,069	193,368
7	-	64,412
8	-	-
9	-	-
10	-	-
Total	<u><b>488,003</b></u>	<u><b>403,035</b></u>

<sup>(1)</sup> Indicadores vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 6. Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras (continuación)

La concentración por país de riesgo de los compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, se detalla a continuación:

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
<b>País:</b>		
Argentina	7,546	-
Bolivia	200	190
Brasil	-	-
Canadá	425	160
Chile	15,000	-
Colombia	91,020	78,815
Costa Rica	19,848	2,250
Ecuador	252,800	172,522
El Salvador	767	1,305
Guatemala	11,788	7,000
Honduras	890	1,170
México	35,643	11,118
Panamá	31,260	39,756
Paraguay	22	-
Perú	17,618	42,764
Suiza	-	1,000
Reino Unido	-	70
República Dominicana	-	26,787
Uruguay	3,176	18,128
Total	<u><b>488,003</b></u>	<u><b>403,035</b></u>

#### 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 6. Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras (continuación)

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, se presentan a continuación:

	<u>Etapa 1 <sup>(1)</sup></u>	<u>Etapa 2 <sup>(2)</sup></u>	<u>Etapa 3 <sup>(3)</sup></u>	<u>Total</u>
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,143</b>	<b>4,633</b>	<b>-</b>	<b>5,776</b>
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(1)	1	-	-
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	(54)	853	-	799
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(971)	-	-	(971)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2016:	(1,026)	854	-	(172)
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,241	-	-	1,241
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1,358</b>	<b>5,487</b>	<b>-</b>	<b>6,845</b>
	<u>Etapa 1 <sup>(1)</sup></u>	<u>Etapa 2 <sup>(2)</sup></u>	<u>Etapa 3 <sup>(3)</sup></u>	<u>Total</u>
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2,914</b>	<b>2,510</b>	<b>-</b>	<b>5,424</b>
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(646)	693	-	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	(748)	1,756	-	1,008
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(2,631)	(326)	-	(2,957)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2015:	(4,025)	2,123	-	(1,902)
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,254	-	-	2,254
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,143</b>	<b>4,633</b>	<b>-</b>	<b>5,776</b>

<sup>(1)</sup>Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

<sup>(2)</sup>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

<sup>(3)</sup>Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia).

La reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, refleja el mejor estimado de la Administración del Banco para cubrir pérdidas esperadas de 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 7. Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

Un resumen del costo, depreciación acumulada, adiciones y descartes del equipo y mejoras a la propiedad arrendada, se presenta a continuación:

	<u>Equipos informáticos</u>	<u>Mobiliarios y equipos</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Otros equipos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
<b>Balance al 1 de enero de 2015</b>	3,136	2,147	7,458	460	13,201
Adiciones	368	30	179	38	615
Descartes	(138)	(175)	(225)	(41)	(579)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>3,366</u>	<u>2,002</u>	<u>7,412</u>	<u>457</u>	<u>13,237</u>
Adiciones	1,436	2,137	239	161	3,973
Descartes	(416)	(361)	(880)	-	(1,657)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>4,386</u>	<u>3,778</u>	<u>6,771</u>	<u>618</u>	<u>15,553</u>
Adiciones	246	461	39	1,908	2,654
Descartes	(462)	(2,255)	-	(21)	(2,738)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2017</b>	<u><b>4,170</b></u>	<u><b>1,984</b></u>	<u><b>6,810</b></u>	<u><b>2,505</b></u>	<u><b>15,469</b></u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
<b>Balance al 1 de enero de 2015</b>	2,397	1,339	2,202	302	6,240
Gasto del año	388	322	556	105	1,371
Descartes	(114)	(170)	(222)	(41)	(547)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>2,671</u>	<u>1,491</u>	<u>2,536</u>	<u>366</u>	<u>7,064</u>
Gasto del año	483	384	513	77	1,457
Descartes	(412)	(230)	(875)	-	(1,517)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>2,742</u>	<u>1,645</u>	<u>2,174</u>	<u>443</u>	<u>7,004</u>
Gasto del año	587	149	474	368	1,578
Descartes	(459)	(54)	-	(20)	(533)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2017</b>	<u><b>2,870</b></u>	<u><b>1,740</b></u>	<u><b>2,648</b></u>	<u><b>791</b></u>	<u><b>8,049</b></u>
<b>Valor en libros:</b>					
31 de diciembre de 2017	<u><b>1,300</b></u>	<u><b>244</b></u>	<u><b>4,162</b></u>	<u><b>1,714</b></u>	<u><b>7,420</b></u>
31 de diciembre de 2016	<u><b>1,644</b></u>	<u><b>2,133</b></u>	<u><b>4,597</b></u>	<u><b>175</b></u>	<u><b>8,549</b></u>
31 de diciembre de 2015	<u><b>695</b></u>	<u><b>511</b></u>	<u><b>4,876</b></u>	<u><b>91</b></u>	<u><b>6,173</b></u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 8. Activos intangibles

Un resumen del costo, amortización acumulada, adiciones y descartes de los activos intangibles, se presenta a continuación:

<b>Costo:</b>	
<b>Balance al 1 de enero de 2015</b>	10,987
Adiciones	-
Descartes	(211)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2015</b>	10,776
Adiciones	3,111
Descartes	(4)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2016</b>	13,883
Adiciones	3,370
Descartes	(81)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>17,172</b>
<b>Amortización acumulada:</b>	
<b>Balance al 1 de enero de 2015</b>	9,963
Descartes	(210)
Gasto del año	596
<b>Balance al 31 de diciembre de 2015</b>	10,349
Descartes	(4)
Gasto del año	629
<b>Balance al 31 de diciembre de 2016</b>	10,974
Descartes	(65)
Gasto del año	838
<b>Balance al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>11,747</b>
<b>Valor en libros al:</b>	
31 de diciembre de 2017	<b>5,425</b>
31 de diciembre de 2016	<b>2,909</b>
31 de diciembre de 2015	<b>427</b>

Los gastos relacionados a la amortización de los activos intangibles son presentados en la línea de gasto de amortización de activos intangibles en los estados consolidados de ganancias o pérdidas.

### 9. Otros activos

A continuación se presenta un resumen de otros activos:

	<b>31 diciembre 2017</b>	<b>31 diciembre 2016</b>
Cuentas por cobrar	6,793	5,413
Bienes arrendados <sup>(1)</sup>	5,119	-
Proyectos tecnológicos en ejecución	1,405	4,199
Otros <sup>(2)</sup>	5,510	1,934
	<b>18,827</b>	<b>11,546</b>

<sup>(1)</sup> Bienes recibidos en dación de pago.

<sup>(2)</sup> Al 31 de diciembre de 2017, \$1.7 millones corresponden a operaciones de arrendamiento en proceso de perfeccionamiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 10. Depósitos

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

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
A la vista	82,064	127,014
Hasta 1 mes	1,147,772	1,201,328
De 1 mes a 3 meses	492,205	463,479
De 3 meses a 6 meses	411,159	336,627
De 6 meses a 1 año	571,500	436,884
De 1 año a 2 años	76,422	190,000
De 2 años a 5 años	147,722	47,520
	<u><b>2,928,844</b></u>	<u><b>2,802,852</b></u>

La siguiente tabla presenta información adicional sobre los depósitos:

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
Depósitos a plazo de \$100,000 o más	<u>2,928,425</u>	<u>2,802,474</u>
Depósitos en la Agencia de Nueva York	<u>266,158</u>	<u>250,639</u>

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>	<u>31 diciembre 2015</u>
Gastos de intereses sobre depósitos en la Agencia de Nueva York	<u>3,519</u>	<u>2,094</u>	<u>1,228</u>

### 11. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no mantiene contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco no incurrió en gastos de intereses generados por contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra. Durante los años terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015 se registraron \$971 y \$1,800 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 12. Obligaciones y deuda

#### 12.1 Obligaciones y deuda a corto plazo

El desglose de las obligaciones y deuda a corto plazo junto con las tasas de interés pactadas, se presenta a continuación:

	<b>31 diciembre 2017</b>	<b>31 diciembre 2016</b>
<b>Obligaciones a corto plazo</b>		
Con tasas de interés fija	429,069	788,075
Con tasas de interés variable	633,154	657,000
Total de obligaciones	<u>1,062,223</u>	<u>1,445,075</u>
<b>Deuda a corto plazo</b>		
Con tasas de interés fija	10,500	25,000
Con tasas de interés variable	-	-
Total de deuda	<u>10,500</u>	<u>25,000</u>
Total de obligaciones y deuda a corto plazo	<u><b>1,072,723</b></u>	<u><b>1,470,075</b></u>
Saldo promedio durante el año	<u>710,021</u>	<u>1,348,230</u>
Saldo máximo en cualquier fin de mes	<u>1,072,723</u>	<u>1,876,322</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	<u>1.60% a 1.95%</u>	<u>1.10% a 1.50%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variable de las obligaciones pagaderas en US dólar	<u>1.77% a 2.08%</u>	<u>1.14% a 1.48%</u>
Tasas de interés fijas de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	<u>7.92%</u>	<u>6.16%</u>
Tasas de interés variable de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	<u>7.68% a 7.89%</u>	<u>5.72%</u>
Tasas de interés promedio ponderado al final del año	<u>2.16%</u>	<u>1.30%</u>
Tasas de interés promedio ponderado durante del año	<u>1.66%</u>	<u>1.10%</u>

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

<b>Moneda</b>	<b>31 diciembre 2017</b>	<b>31 diciembre 2016</b>
US dólar	1,044,500	1,470,000
Peso mexicano	28,223	75
Total	<u><b>1,072,723</b></u>	<u><b>1,470,075</b></u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 12. Obligaciones y deuda (continuación)

#### 12.2 Obligaciones y deuda a largo 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 emitida a largo plazo (con vencimiento original de más de un año), junto con las tasas de interés pactadas más los costos de emisión por \$4,211 y \$5,133, para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente, se detallan a continuación:

	<b>31 diciembre 2017</b>	<b>31 diciembre 2016</b>
<b>Obligaciones a largo plazo</b>		
A tasas de interés fija con vencimiento desde febrero 2018 hasta febrero 2022	44,011	61,148
A tasas de interés variable con vencimientos desde agosto 2019 hasta marzo 2021	379,000	631,326
Total obligaciones a largo plazo	<u>423,011</u>	<u>692,474</u>
<b>Deuda a largo plazo</b>		
A tasas de interés fija con vencimientos desde enero 2018 hasta marzo 2024	532,305	921,479
A tasas de interés variable con vencimientos desde enero 2018 hasta marzo 2022	187,739	167,918
Total deuda a largo plazo	<u>720,044</u>	<u>1,089,397</u>
Total de obligaciones y deuda a largo plazo	1,143,055	1,781,871
Menos: Costos de emisión	(4,211)	(5,133)
Total de obligaciones y deuda a largo plazo, neto	<u><b>1,138,844</b></u>	<u><b>1,776,738</b></u>
Saldo promedio neto durante el año	<u>1,477,788</u>	<u>1,874,435</u>
Saldo máximo en cualquier fin de mes	<u>2,010,078</u>	<u>2,054,138</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	<u>1.35% a 3.25%</u>	<u>2.85% a 3.75%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variable de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	<u>2.61% a 3.01%</u>	<u>1.66% a 2.49%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fija de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	<u>4.89% a 9.09%</u>	<u>4.75% a 8.90%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deuda pagaderas en pesos mexicanos	<u>7.99% a 8.00%</u>	<u>6.19% a 6.54%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fija de la deuda pagadera en yenes japoneses	<u>0.46% a 0.81%</u>	<u>0.46% a 0.81%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fija de la deuda pagadera en euros	<u>3.75%</u>	<u>3.75%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fija de la deuda pagadera en dólares australianos	<u>3.33%</u>	<u>3.33%</u>
Tasas de interés promedio ponderado al final del año	<u>3.60%</u>	<u>2.98%</u>
Tasas de interés promedio ponderado durante el año	<u>3.43%</u>	<u>2.84%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 12. Obligaciones y deuda (continuación)

#### 12.2 Obligaciones y deuda a largo plazo (continuación)

Los saldos de las obligaciones y deudas a largo plazo por moneda, sin incluir los costos de emisión, se presentan a continuación:

<b>Moneda</b>	<b>31 diciembre 2017</b>	<b>31 diciembre 2016</b>
US dólar	753,981	1,392,995
Peso mexicano	206,750	219,347
Yen japonés	98,711	95,238
Euro	60,178	52,574
Dólares australianos	23,435	21,717
Total	<b>1,143,055</b>	<b>1,781,871</b>

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 31 de diciembre de 2017, el Banco estaba en cumplimiento con todas estas restricciones.

Los pagos futuros de las obligaciones y deuda a largo plazo vigentes al 31 de diciembre de 2017, son como sigue:

<b>Pagos</b>	<b>Monto</b>
2018	139,070
2019	357,434
2020	375,592
2021	200,731
2022	10,050
2024	60,178
	<b>1,143,055</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 13. Otros pasivos

A continuación, se presenta un resumen de otros pasivos:

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
Gastos acumulados por pagar	8,018	4,170
Cuentas por pagar	9,307	11,179
Otros	3,226	2,979
	<u>20,551</u>	<u>18,328</u>

### 14. 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:

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>	<u>31 diciembre 2015</u>
<i>(En miles de US dólares)</i>			
Utilidad del año	<u>81,999</u>	<u>87,045</u>	<u>103,984</u>
<i>(En US dólares)</i>			
Utilidad por acción básica	<u>2.09</u>	<u>2.23</u>	<u>2.67</u>
Utilidad por acción diluida	<u>2.08</u>	<u>2.22</u>	<u>2.66</u>
<i>(En unidades de Acciones)</i>			
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad básica por acción	39,311	39,085	38,925
Efecto de valores diluidos:			
Planes de opción de compra de acciones y unidades de acciones restringidas	<u>18</u>	<u>125</u>	<u>188</u>
Promedio ponderado ajustado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad diluida por acción	<u>39,329</u>	<u>39,210</u>	<u>39,113</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 15. Capital y reservas

#### 15.1 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 estas 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.

La siguiente tabla brinda información detallada del movimiento de las acciones por clase por cada uno de los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

<i>(Unidades de acciones)</i>	<b>“Clase A”</b>	<b>“Clase B”</b>	<b>“Clase E”</b>	<b>“Clase F”</b>	<b>Total</b>
Autorizadas	<b>40,000,000</b>	<b>40,000,000</b>	<b>100,000,000</b>	<b>100,000,000</b>	<b>280,000,000</b>
<b>Vigentes al 1 de enero de 2015</b>	6,342,189	2,479,050	29,956,100	-	38,777,339
Conversiones	-	(4,581)	4,581	-	-
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	-
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
<b>Vigentes al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>6,342,189</b>	<b>2,474,469</b>	<b>30,152,247</b>	-	<b>38,968,905</b>
Conversiones	-	-	-	-	-
Acciones restringidas otorgadas – directores	-	-	57,000	-	57,000
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	68,785	-	68,785
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	65,358	-	65,358
<b>Vigentes al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>6,342,189</b>	<b>2,474,469</b>	<b>30,343,390</b>	-	<b>39,160,048</b>
Conversiones	-	(64,663)	64,663	-	-
Recompra de acciones comunes	-	(1,000)	-	-	(1,000)
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	57,000	-	57,000
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	142,268	-	142,268
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	70,519	-	70,519
<b>Vigentes al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>6,342,189</b>	<b>2,408,806</b>	<b>30,677,840</b>	-	<b>39,428,835</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 15. Capital y reservas (continuación)

#### 15.1 Acciones comunes (continuación)

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
<b>Vigentes al</b>								
<b>1 de enero de 2015</b>	318,140	10,708	589,174	16,242	2,295,186	50,677	3,202,500	77,627
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-
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)
<b>Vigentes al</b>								
<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>318,140</b>	<b>10,708</b>	<b>589,174</b>	<b>16,242</b>	<b>2,103,620</b>	<b>46,447</b>	<b>3,010,934</b>	<b>73,397</b>
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones restringidas otorgadas – directores	-	-	-	-	(57,000)	(1,259)	(57,000)	(1,259)
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	-	-	(68,785)	(1,519)	(68,785)	(1,519)
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	-	-	(65,358)	(1,443)	(65,358)	(1,443)
<b>Vigentes al</b>								
<b>31 de diciembre de 2016</b>	<b>318,140</b>	<b>10,708</b>	<b>589,174</b>	<b>16,242</b>	<b>1,912,477</b>	<b>42,226</b>	<b>2,819,791</b>	<b>69,176</b>
Recompra de acciones comunes	-	-	1,000	28	-	-	1,000	28
Acciones restringidas otorgadas – directores	-	-	-	-	(57,000)	(1,259)	(57,000)	(1,259)
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	-	-	(142,268)	(3,140)	(142,268)	(3,140)
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	-	-	(70,519)	(1,557)	(70,519)	(1,557)
<b>Vigentes al</b>								
<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>318,140</b>	<b>10,708</b>	<b>590,174</b>	<b>16,270</b>	<b>1,642,690</b>	<b>36,270</b>	<b>2,551,004</b>	<b>63,248</b>

#### 15.2 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 4.5% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos. Al 31 de diciembre de 2017, el índice de adecuación de capital del Banco es de 18.71%, 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 15. Capital y Reservas (continuación)

#### 15.3 Restricción sobre las utilidades retenidas

El Banco no tiene restricciones sobre su capacidad para acceder a sus utilidades retenidas distintas de aquellos producto del marco de supervisión dentro del cual opera el Banco. El marco de supervisión requiere que los bancos mantengan una reserva adicional dentro del patrimonio para cubrir el riesgo de crédito de sus facilidades crediticias. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, \$129,254 y \$62,459 respectivamente, de las utilidades retenidas del Banco están restringidos de la distribución de dividendos para cumplir con requerimientos regulatorios locales. A continuación, el detalle:

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
Provisión dinámica	108,756	43,826
Reserva regulatoria	20,498	18,633
	<u>129,254</u>	<u>62,459</u>

#### 15.4 Capital adicional pagado

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital adicional pagado consiste en contribuciones adicionales de efectivo al capital común pagado por los accionistas.

### 16. Planes de compensación en efectivo y en acciones

El Banco ha establecido planes de compensación bajo los cuales se administran planes de acciones restringidas, de unidades de acciones restringidas y de opción de compra de acciones para atraer, retener y motivar a directores y altos ejecutivos, y para compensarlos por su contribución al crecimiento y rentabilidad del Banco. Cada uno de los planes del Banco establece el requisito de servicio como la única condición para tener derecho a ejercicio.

#### A. Plan de Incentivo de Acciones del 2008 – Directores y Ejecutivos

En febrero de 2008, la Junta Directiva del Banco aprobó un plan de incentivo para directores y ejecutivos que le permite otorgar acciones restringidas, unidades de acciones restringidas, opciones de compra de acciones, y/u otros instrumentos de remuneración similares. El número agregado máximo de acciones que pueden ser otorgadas bajo este plan es de tres millones de acciones comunes “Clase E”. El Plan de Incentivo de Acciones del 2008 es administrado por la Junta Directiva, quien tiene la autoridad de seleccionar a los directores y ejecutivos a los cuales se les hace un otorgamiento, determinar los términos y condiciones de los otorgamientos y modificar los términos de cualquier otorgamiento vigente bajo este plan.

Las acciones restringidas son emitidas en la fecha de otorgamiento; sin embargo, son retenidas por el Banco hasta que las mismas pierdan su restricción. Las acciones restringidas tienen derecho a recibir dividendos. Una unidad de acciones restringidas es un otorgamiento valorado bajo los términos de la acción del Banco, pero no se emiten acciones en la fecha de otorgamiento. Las unidades de acciones restringidas no tienen derecho a recibir dividendos. El Banco emite y entrega acciones comunes en la fecha en que las unidades de acciones restringidas pierden su restricción.

Durante el 2017 y 2016, la Junta Directiva aprobó otorgar acciones restringidas a directores y opciones de acciones y unidades de acciones restringidas a ciertos ejecutivos del Banco, como se detalla a continuación:

#### Acciones restringidas otorgadas a Directores

En los años 2017 y 2016, la Junta Directiva se otorgó 57,000 acciones comunes “Clase E” respectivamente. El valor razonable de las acciones restringidas otorgadas se fijó con base al precio de cierre de las acciones “Clase E” en la Bolsa de Valores de Nueva York del 19 de abril de 2017 y el 13 de abril de 2016, respectivamente. El valor razonable de estas acciones restringidas otorgadas asciende a \$1,585 en 2017 y \$1,376 en 2016, de los cuales \$788 y \$617 fueron registrados en resultados durante 2017 y 2016, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 16. Planes de compensación en efectivo y en acciones (continuación)

#### A. Plan de Incentivo de Acciones del 2008 – Directores y Ejecutivos (continuación)

##### Acciones restringidas otorgadas a Directores (continuación)

El gasto total registrado en resultados durante el 2017, 2016 y 2015 por las acciones restringidas a directores fue de \$1,697, \$1,548, y \$1,553. El costo pendiente de amortizar por \$1,033 al 31 de diciembre de 2017, se amortizará en un periodo de 2.3 años.

Las acciones pierden su restricción a partir del siguiente año de la fecha de aniversario, de la siguiente manera: 35% en el primer y segundo año, y 30% en el tercer año.

Un resumen de las acciones restringidas otorgadas a los directores, se presenta a continuación:

	<u>Acciones</u>	<u>Promedio ponderado de valor razonable a la fecha de otorgamiento</u>
Restringidas al 1 de enero de 2015	78,336	24.37
Otorgadas	57,000	33.78
Liberadas	(39,015)	22.69
Restringidas al 31 de diciembre de 2015	96,321	30.62
Otorgadas	57,000	24.14
Liberadas	(56,421)	28.80
Restringidas al 31 de diciembre de 2016	96,900	27.86
Otorgadas	57,000	27.80
Liberadas	(61,950)	28.50
Restringidas al 31 de diciembre de 2017	91,950	27.40
Se esperan sean liberadas	91,950	

El valor razonable de las acciones liberadas durante los años 2017 y 2016 fue de \$1,765 y \$1,625, respectivamente.

##### Unidades de acciones restringidas y opciones de compra de acciones otorgadas a ciertos ejecutivos

La Junta Directiva aprobó otorgar opciones de compra de acciones y unidades de acciones restringidas a ciertos ejecutivos del Banco, por un valor razonable a la fecha de otorgamiento de \$650 en 2017 y \$1,670 en 2016. La distribución de este valor razonable fue en unidades de acciones restringidas.

##### Unidades de acciones restringidas

El valor razonable de las unidades de acciones restringidas se determinó con base al precio de cierre de las acciones “Clase E” en la Bolsa de Nueva York el día de los otorgamientos. Estas unidades de acciones pierden su restricción a razón del 25% cada año en el aniversario de la fecha de otorgamiento. Las unidades de acciones restringidas se intercambian a razón de 1:1 por acciones comunes “Clase E”.

El costo de compensación de las unidades de acciones restringidas se amortiza durante el periodo de restricción mediante el método acelerado. El costo registrado en resultados durante el 2017, 2016 y 2015 producto de la amortización de estos otorgamientos asciende a \$811, \$1,295 y \$1,282, respectivamente. El costo pendiente de amortizar de \$381 en 2017 se amortizará en un periodo de 2.5 años.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 16. Planes de compensación en efectivo y en acciones (continuación)

#### A. Plan de Incentivo de Acciones del 2008 – Directores y Ejecutivos (continuación)

##### Unidades de acciones restringidas y opciones de compra de acciones otorgadas a ciertos ejecutivos (continuación)

##### *Unidades de acciones restringidas (continuación)*

Un resumen de las unidades de acciones restringidas otorgadas a ciertos Ejecutivos, se presenta a continuación:

	<u>Acciones</u>	<u>Promedio ponderado del valor razonable a la fecha de otorgamiento</u>	<u>Tiempo promedio ponderado contractual restante</u>	<u>Valor intrínseco agregado</u>
Vigentes al 1 de enero de 2015	163,712	18.18		
Otorgadas	63,244	21.67		
Anuladas	-			
Liberadas	<u>(64,208)</u>	17.67		
Vigentes al 31 de diciembre de 2015	162,748	19.74		
Otorgadas	91,454	18.26		
Anuladas	(21,408)	17.69		
Liberadas	<u>(65,358)</u>	18.83		
Vigentes al 31 de diciembre de 2016	167,436	19.35		
Otorgadas	25,289	25.70		
Anuladas	(71,401)	18.61		
Liberadas	<u>(70,519)</u>	19.76		
Vigentes al 31 de diciembre de 2017	<u>50,805</u>	<u>21.07</u>	2.02 años	<u>\$518</u>
Se esperan sean liberadas	<u>50,805</u>	<u>21.07</u>	2.02 años	<u>\$296</u>

El valor razonable de las acciones liberadas durante el 2017 y 2016 fue de \$1,394 y \$1,230, respectivamente.

##### *Opciones de compra de acciones*

El valor razonable de las opciones de compra de acciones otorgadas a ciertos ejecutivos durante el año 2017 se determinó utilizando un modelo binomial de valuación de opciones con base en los siguientes factores:

	<u>Unidad de medida</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Promedio ponderado de valor razonable por opción	\$	-	-	1.95 - 2.06
Promedio ponderado de término esperado	Años	-	-	5.5
Volatilidad esperada	%	-	-	22%
Tasa libre de riesgo	%	-	-	0.02 – 1.52
Dividendo esperado	%	-	-	5.00%

Estas opciones caducan siete años después de la fecha de otorgamiento y se pueden ejercer a una tasa del 25% cada año en el aniversario de la fecha de otorgamiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 16. Planes de compensación en efectivo y en acciones (continuación)

#### A. Plan de Incentivo de Acciones del 2008 – Directores y Ejecutivos (continuación)

##### Unidades de acciones restringidas y opciones de compra de acciones otorgadas a ciertos ejecutivos (continuación)

##### Opciones de compra de acciones (continuación)

Estas opciones expiran siete años después de la fecha del otorgamiento y tienen derecho a ser ejercidas a razón de 25% cada año en el aniversario de la fecha de otorgamiento.

El costo registrado en resultados durante los años 2017, 2016 y 2015 producto de la amortización de estos otorgamientos asciende a \$118, \$251 y \$454, respectivamente. El costo pendiente de amortizar de \$30 en el 2017 se amortizará en un período promedio de 1.11 años.

Un resumen de las opciones otorgadas se presenta a continuación:

	<u>Opciones</u>	<u>Precio promedio ponderado del ejercicio</u>	<u>Tiempo promedio ponderado contractual restante</u>	<u>Valor intrínseco agregado</u>
Vigentes al 1 de enero de 2015	391,696	23.65		
Otorgadas	233,418	29.25		
Anuladas	-	-		
Ejercidas	<u>(70,358)</u>	20.86		
Vigentes al 31 de diciembre de 2015	554,756	26.36		
Otorgadas	-	-		
Anuladas	(126)	18.93		
Ejercidas	<u>(68,785)</u>	22.78		
Vigentes al 31 de diciembre de 2016	485,845	26.87		
Otorgadas	-			
Anuladas	(69,934)	28.63		
Ejercidas	<u>(142,268)</u>	24.84		
Vigentes al 31 de diciembre de 2017	<u>273,643</u>	<u>27.48</u>	3.66 años	<u>\$242</u>
Pueden ser ejercidas	<u>121,840</u>	<u>27.73</u>	3.70 años	<u>\$115</u>
Se espera sean ejercidas	<u>151,803</u>	<u>27.28</u>	3.63 años	<u>\$128</u>

El valor intrínseco de las opciones ejercidas durante 2017 y 2016 fue de \$593 y \$412, respectivamente. El Banco recibió durante 2017 y 2016 \$3,533 y \$1,565, respectivamente, producto de opciones ejercidas.

#### B. Otros planes - Plan de Altos Ejecutivos Extranjeros

El Banco auspicia un plan definido de contribución para sus altos ejecutivos extranjeros que residen en Panamá, quienes no tienen derecho a participar en el esquema de seguridad social panameño. Las contribuciones del Banco son determinadas como un porcentaje de los salarios anuales de los altos ejecutivos elegibles al plan, cada uno contribuyendo con un importe adicional retenido de su salario. Las contribuciones a este plan son administradas por un administrador de fondos, a través de un Fideicomiso. Los ejecutivos tienen derecho a las contribuciones del Banco después de completar por lo menos 3 años de servicios en el Banco. Durante los años 2017, 2016 y 2015, el Banco cargó a gasto de salarios \$163, \$121 y \$171, respectivamente, que corresponden a aportes del Banco a este plan.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

*(En miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)*

---

### **17. 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. La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Banco está representada por el Presidente Ejecutivo del Banco y el Comité de Administración quienes revisan los informes internos de gestión de cada división al menos una vez cada tres meses. La ganancia por segmentos, incluida en los informes internos de gestión es utilizada para medir el desempeño ya que la Administración considera que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de los respectivos segmentos con relación a otras entidades que operan dentro de la misma industria.

El interés neto del Banco representa el principal indicativo de la utilidad del año; por lo tanto, el Banco presenta los activos que generan intereses por segmento de negocios para indicar el volumen de negocios que generan ingresos netos de intereses. Los activos que generan intereses también generan ganancias o 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, compromisos de crédito y contratos de garantías financieras. La utilidad del segmento de Comercial incluye el margen neto por intereses de préstamos a costo amortizado, ingresos por comisiones, ganancia en venta de préstamos a costo amortizado, deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado, deterioro por pérdidas crediticias esperadas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 17. Información por segmento de negocios (continuación)

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

	Años terminados al 31 de diciembre		
	2017 <sup>(1)</sup>	2016 <sup>(1)</sup>	2015 <sup>(1)</sup>
<b>Segmento de Negocio Comercial</b>			
Ingresos de intereses	213,326	236,392	209,858
Gastos de intereses	(92,745)	(96,017)	(82,697)
Ingreso neto de intereses	120,581	140,375	127,161
Otros ingresos, neto <sup>(2)</sup>	18,926	16,333	21,492
<b>Total de ingresos</b>	<b>139,507</b>	<b>156,708</b>	<b>148,653</b>
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos y deterioro por pérdidas crediticias esperadas en compromisos de créditos y contratos de garantías financieras	(9,928)	(35,112)	(12,800)
Gastos, sin incluir deterioro por pérdidas crediticias esperadas	(35,916)	(34,599)	(40,429)
<b>Utilidad del año</b>	<b>93,663</b>	<b>86,997</b>	<b>95,424</b>
Activos y compromisos de créditos y contratos de garantías financieras (saldos al final del año):			
Activos que generan intereses <sup>(3 y 5)</sup>	5,500,673	6,013,482	6,682,445
Otros activos y compromisos de créditos y contratos de garantías financieras <sup>(4)</sup>	493,794	422,422	437,436
Total de activos que generan intereses, otros activos y compromisos de créditos y contratos de garantías financieras	<b>5,994,467</b>	<b>6,435,904</b>	<b>7,119,881</b>
<b>Segmento de Negocio Tesorería</b>			
Ingresos de intereses	12,753	9,506	10,454
Gastos de intereses	(13,519)	5,328	7,864
Ingreso neto de intereses	(766)	14,834	18,318
Otros ingresos (pérdidas) neto <sup>(2)</sup>	(428)	(3,568)	6,887
<b>Total de ingresos</b>	<b>(1,194)</b>	<b>11,266</b>	<b>25,205</b>
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de inversión	489	(3)	(5,290)
Gastos, sin incluir deterioro por pérdidas crediticias esperadas	(10,959)	(11,216)	(11,355)
<b>Utilidad (pérdida) del año</b>	<b>(11,664)</b>	<b>47</b>	<b>8,560</b>
Activos (saldos al final del año):			
Activos que generan intereses <sup>(3 y 5)</sup>	757,911	1,177,961	1,603,921
Total de activos que generan intereses	<b>757,911</b>	<b>1,177,961</b>	<b>1,603,921</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 17. Información por segmento de negocios (continuación)

Total de segmentos combinados	Años terminados al 31 de diciembre		
	2017 <sup>(1)</sup>	2016 <sup>(1)</sup>	2015 <sup>(1)</sup>
Ingresos de intereses	226,079	245,898	220,312
Gastos de intereses	(106,264)	(90,689)	(74,833)
Ingreso neto de intereses	119,815	155,209	145,479
Otros ingresos (pérdidas) neto <sup>(2)</sup>	18,498	12,765	28,379
<b>Total de ingresos</b>	<b>138,313</b>	<b>167,974</b>	<b>173,858</b>
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos y deterioro por pérdidas crediticias esperadas en compromisos de créditos y contratos de garantías financieras	(9,928)	(35,112)	(12,800)
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de inversión	489	(3)	(5,290)
Gastos, sin incluir deterioro por pérdidas crediticias esperadas	(46,875)	(45,814)	(51,784)
<b>Utilidad del año</b>	<b>81,999</b>	<b>87,045</b>	<b>103,984</b>

	31 diciembre 2017	31 diciembre 2016
Activos y compromisos de créditos y contratos de garantías financieras (saldos al final del periodo):		
Activos que generan intereses <sup>(3 y 5)</sup>	6,258,584	7,191,443
Otros activos y compromisos de créditos y contratos de garantías financieras <sup>(4)</sup>	493,794	422,422
<b>Total de activos que generan intereses, otros activos y compromisos de créditos y contratos de garantías financieras</b>	<b>6,752,378</b>	<b>7,613,865</b>

(1) Los montos presentados en esta tabla han sido redondeados; consecuentemente los totales pueden no ser exactos.

(2) Otros ingresos, neto consiste de otros ingresos incluyendo ganancia en venta de préstamos, ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales, instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera.

(3) Incluye ciertos depósitos colocados y préstamos, neto de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas.

(4) Incluye obligaciones de clientes bajo aceptaciones, compromisos de crédito y contratos de garantías financieras.

(5) Incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros con cambios en resultados, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 17. Información por segmento de negocios (continuación)

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
<u>Conciliación de total de activos:</u>		
Activos que generan intereses – segmento de negocios	6,258,584	7,191,443
Instrumentos de patrimonio	8,402	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(81,294)	(105,988)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en inversiones a costo amortizado	(196)	(602)
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	6,369	19,387
Activos intangibles	5,425	2,909
Intereses acumulados por cobrar	30,872	44,187
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	7,420	8,549
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	13,338	9,352
Otros activos	18,827	11,546
<b>Total de activos – estados financieros consolidados</b>	<b><u>6,267,747</u></b>	<b><u>7,180,783</u></b>

### 18. 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### **18. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)**

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.

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 valuar 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

*(En miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)*

---

### **18. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)**

Los ajustes de valor razonable aplicados por el Banco al valor en libros de sus derivados incluyen ajustes de valor razonable por riesgo de contraparte (“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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 18. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

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:

	31 de diciembre de 2017			Total
	Nivel 1 <sup>(a)</sup>	Nivel 2 <sup>(b)</sup>	Nivel 3 <sup>(c)</sup>	
<b>Activos</b>				
<u>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:</u>				
Instrumentos de patrimonio	8,402	-	-	8,402
Deuda soberana <sup>(1)</sup>	16,733	-	-	16,733
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	25,135	-	-	25,135
<u>Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activos– a valor razonable:</u>				
Contratos de canje de tasas de interés	-	129	-	129
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	4,550	-	4,550
Contratos a plazo de canje de divisas	-	8,659	-	8,659
Total instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura –activo	-	13,338	-	13,338
<b>Total de activos a valor razonable</b>	<b>25,135</b>	<b>13,338</b>	<b>-</b>	<b>38,473</b>
<b>Pasivos</b>				
<u>Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable:</u>				
Contratos de canje de tasas de interés	-	4,789	-	4,789
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	30,154	-	30,154
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable	-	34,943	-	34,943
<b>Total de pasivos a valor razonable</b>	<b>-</b>	<b>34,943</b>	<b>-</b>	<b>34,943</b>

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2017, inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por \$2,955 fueron reclasificados del nivel 2 al nivel 1 de la jerarquía de valor razonable en vista que la valuación de Bloomberg “BVAL” para estos valores se incrementó de 7 (en el 2016) a 10 (en el 2017).

<sup>(a)</sup> Nivel 1: Precios de mercado cotizados en un mercado activo.

<sup>(b)</sup> Nivel 2: Precios de mercado cotizados en un mercado no activo o modelos desarrollados internamente con base en información observable en el mercado.

<sup>(c)</sup> 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 18. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2016			Total
	Nivel 1 <sup>(a)</sup>	Nivel 2 <sup>(b)</sup>	Nivel 3 <sup>(c)</sup>	
<b>Activos</b>				
<u>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:</u>				
Deuda corporativa	13,909	-	-	13,909
Deuda soberana	13,912	2,786	-	16,698
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	27,821	2,786	-	30,607
<u>Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo – a valor razonable:</u>				
Contratos de canje de tasas de interés	-	363	-	363
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	2,561	-	2,561
Contratos a plazo de canje de divisas	-	6,428	-	6,428
Total de instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura –activo	-	9,352	-	9,352
<b>Total de activos a valor razonable</b>	<b>27,821</b>	<b>12,138</b>	<b>-</b>	<b>39,959</b>
<b>Pasivos</b>				
<u>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:</u>				
Contratos de canje de tasas de divisas	-	24	-	24
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	24	-	24
<u>Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable:</u>				
Contratos de canje de tasas de interés	-	3,704	-	3,704
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	46,198	-	46,198
Contratos de canje de tasas de divisas	-	9,784	-	9,784
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – pasivo – a valor razonable	-	59,686	-	59,686
<b>Total de pasivos a valor razonable</b>	<b>-</b>	<b>59,710</b>	<b>-</b>	<b>59,710</b>

<sup>(a)</sup> Nivel 1: Precios de mercado cotizados en un mercado activo.

<sup>(b)</sup> Nivel 2: Precios de mercado cotizados en un mercado no activo o modelos desarrollados internamente con base en información observable en el mercado.

<sup>(c)</sup> 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hubo reclasificación de un nivel a otro en la jerarquía de valor razonables en los instrumentos financieros .

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### **18. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)**

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:

#### 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.

#### Inversiones en valores 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, 2 y 3.

#### Préstamos

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 31 de diciembre 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 18. 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:

	31 de diciembre de 2017				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1 <sup>(a)</sup>	Nivel 2 <sup>(b)</sup>	Nivel 3 <sup>(c)</sup>
<b>Activos financieros</b>					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable:					
Efectivo y depósitos en bancos	672,048	672,048	-	672,048	-
Obligaciones bajo aceptaciones	6,369	6,369	-	6,369	-
Intereses por cobrar	30,872	30,872	-	30,872	-
Inversiones en valores a costo amortizado, neto <sup>(2)</sup>	68,934	69,006	50,581	8,447	9,978
Préstamos, neto <sup>(1)</sup>	5,419,379	5,520,604	-	5,520,604	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable:					
Depósitos	2,928,844	2,928,844	-	2,928,844	-
Obligaciones bajo aceptaciones	6,369	6,369	-	6,369	-
Intereses por pagar	15,816	15,816	-	15,816	-
Obligaciones y deuda a corto plazo	1,072,723	1,072,483	-	1,072,483	-
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto	1,138,844	1,158,534	-	1,158,534	-
	31 de diciembre de 2016				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1 <sup>(a)</sup>	Nivel 2 <sup>(b)</sup>	Nivel 3 <sup>(c)</sup>
<b>Activos financieros</b>					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable:					
Efectivo y depósitos en bancos	1,069,538	1,069,538	-	1,069,538	-
Obligaciones bajo aceptaciones	19,387	19,387	-	19,387	-
Intereses por cobrar	44,187	44,187	-	44,187	-
Inversiones en valores a costo amortizado, neto <sup>(2)</sup>	77,214	76,406	73,406	3,000	-
Préstamos, neto <sup>(1)</sup>	5,907,494	6,021,006	-	6,021,006	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Instrumentos con valor en libros aproximado a su valor razonable:					
Depósitos	2,802,852	2,802,852	-	2,802,852	-
Obligaciones bajo aceptaciones	19,387	19,387	-	19,387	-
Intereses por pagar	16,603	16,603	-	16,603	-
Obligaciones y deuda a corto plazo	1,470,075	1,470,045	-	1,470,045	-
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto	1,776,738	1,808,228	-	1,808,228	-

<sup>(a)</sup> Nivel 1: Precios de mercado cotizados en un mercado activo.

<sup>(b)</sup> Nivel 2: Precios de mercado cotizados en un mercado no activo o modelos desarrollados internamente con base en información observable en el mercado.

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

<sup>(1)</sup> El valor en libros de los préstamos se presenta neto de reserva para pérdidas en préstamos por \$81.3 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$5.0 millones al 31 de diciembre de 2017; reserva para pérdidas en préstamos por \$106.0 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$7.2 millones al 31 de diciembre de 2016.

<sup>(2)</sup> El valor en libros de las inversiones a costo amortizado se presenta neto de reserva para pérdidas esperadas por \$0.2 millones y \$0.6 millones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 19. Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas

La segregación de otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas relacionadas con instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, instrumentos financieros derivados, y conversión de moneda extranjera como sigue a continuación:

	Instrumentos financieros a FVOCI	Instrumentos financieros derivados	Ajuste de conversión de moneda extranjera	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>	(6,817)	(1,020)	-	(7,837)
Ganancias netas no realizadas originadas en el año	(6,267)	(4,942)		(11,209)
Ajuste de reclasificación por ganancias incluidas en la utilidad neta <sup>(1)</sup>	4,153	4,212	-	8,365
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas del año	(2,114)	(730)	-	(2,844)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(8,931)</b>	<b>(1,750)</b>	<b>-</b>	<b>(10,681)</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	(8,931)	(1,750)	-	(10,681)
Ganancias netas no realizadas originadas en el año	7,048	4,383		11,431
Ajuste de reclasificación por ganancias incluidas en la utilidad neta <sup>(1)</sup>	1,030	(4,581)	-	(3,551)
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas del año	8,078	(198)	-	7,880
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(853)</b>	<b>(1,948)</b>	<b>-</b>	<b>(2,801)</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	(853)	(1,948)	-	(2,801)
Cambio en valor razonable por revaluación en instrumento de deuda, neto de cobertura	612	(8)	-	604
Cambio en valor razonable por revaluación en instrumento de patrimonio, neto de cobertura	(228)	415	-	187
Ajuste de reclasificación por (ganancias) pérdidas incluidas en la utilidad neta <sup>(1)</sup>	84	2,399	-	2,483
Ajuste de conversión de moneda extranjera	-	-	(60)	(60)
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	-	-	1,550	1,550
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas del año	468	2,806	1,490	4,764
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(385)</b>	<b>858</b>	<b>1,490</b>	<b>1,963</b>

<sup>(1)</sup> Los ajustes de reclasificación incluyen montos reconocidos en la utilidad neta del periodo corriente que fueron parte de otras utilidades (pérdidas) integrales en éste y años anteriores.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 19. Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas (continuación)

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

<b>31 de diciembre de 2017</b>		
<b>Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales</b>	<b>Montos reclasificados de otros resultados integrales acumuladas</b>	<b>Línea del estado de resultados que incluye la reclasificación</b>
Ganancias (pérdidas) realizadas en instrumentos financieros a FVOCI:	-	Ingresos de intereses – instrumentos financieros a FVOCI
	24	Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a FVOCI
	(108)	Instrumentos financieros derivados de cobertura y reserva de instrumentos financieros a FVOCI
	<b>(84)</b>	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(7,611)	Ingresos de intereses – préstamos
	(2,102)	Gastos de intereses – obligaciones y depósitos
	7,216	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera
Contrato de canje de tasas de interés	86	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés
Contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas	12	Ganancia (pérdida) neta en contratos de divisas cruzadas
	<b>(2,399)</b>	
<b>31 de diciembre de 2016</b>		
<b>Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales</b>	<b>Montos reclasificados de otros resultados integrales acumuladas</b>	<b>Línea del estado de resultados que incluye la reclasificación</b>
Ganancias (pérdidas) realizadas en instrumentos financieros a FVOCI:	-	Ingresos de intereses – instrumentos financieros a FVOCI
	(7,243)	Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a FVOCI
	6,213	Instrumentos financieros derivados de cobertura y reserva de instrumentos financieros a FVOCI
	<b>(1,030)</b>	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(4,750)	Ingresos de intereses – préstamos
	1,679	Gastos de intereses – obligaciones y depósitos
	6,060	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera
Contrato de canje de tasas de interés	1,104	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés
Contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas	488	Ganancia (pérdida) neta en contratos de divisas cruzadas
	<b>4,581</b>	

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 19. Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas (continuación)

Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	31 de diciembre de 2015	
	Montos reclasificados de otros resultados integrales acumuladas	Línea del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas en instrumentos financieros a FVOCI:	240	Ingresos de intereses – instrumentos financieros a FVOCI
	393	Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a FVOCI
	(4,786)	Instrumentos financieros derivados de cobertura
	<b>(4,153)</b>	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(1,822)	Ingresos de intereses – préstamos
	-	Gastos de intereses – obligaciones y depósitos
	(2,390)	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera
	<b>(4,212)</b>	
Contrato de canje de tasas de interés	(229)	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés
Contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas	84	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés y divisas cruzadas

### 20. Transacciones con partes relacionadas

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

	31 diciembre 2017	31 diciembre 2016	31 diciembre 2015
<b>Gastos:</b>			
Compensación pagada a directores	884	880	949
Compensación pagada a ejecutivos	2,370	4,055	4,601

### 21. Honorarios y comisiones, neto

	31 diciembre 2017	31 diciembre 2016	31 diciembre 2015
Ingresos por comisiones de préstamos a costo amortizado y compromisos, neto	476	1,126	2,988
Ingresos por comisiones de carta de crédito	10,430	7,458	9,332
Ingresos por comisiones de estructuración	6,608	5,722	6,880
Total	<b>17,514</b>	<b>14,306</b>	<b>19,200</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 22. Ganancia o (pérdida) neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	31 diciembre 2017	31 diciembre 2016	31 diciembre 2015
Pérdida (ganancia) neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(732)	1,481	645
(Pérdida) ganancia neta en fondos de inversión	-	(4,364)	5,086
	<b>(732)</b>	<b>(2,883)</b>	<b>5,731</b>

### 23. Salarios y otros gastos de personal

	31 diciembre 2017	31 diciembre 2016	31 diciembre 2015
Sueldos y salarios	16,191	16,132	15,500
Impuestos de nómina	2,629	2,244	2,264
Beneficios al personal	5,442	3,090	8,613
Pagos basados en acciones	3,391	3,730	4,058
Total	<b>27,653</b>	<b>25,196</b>	<b>30,435</b>

### 24. Otros gastos

	31 diciembre 2017	31 diciembre 2016	31 diciembre 2015
Publicidad y mercadeo	683	785	829
Cargos regulatorios	977	1,348	1,565
Alquiler de oficina y equipos	2,394	2,681	3,019
Administrativos	6,846	7,468	7,469
Servicios profesionales	3,911	4,255	4,621
Mantenimiento y reparaciones	1,673	1,866	1,635
Otros	322	129	244
Total	<b>16,806</b>	<b>18,532</b>	<b>19,382</b>

### 25. Compromisos y contingencias

#### Compromisos de arrendamiento

##### Compromisos por arrendamientos operativos– Banco como arrendatario

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables, son los siguientes:

	31 diciembre 2017	31 diciembre 2016	31 diciembre 2015
Dentro de 1 año	2,006	1,984	2,055
Después de 1 año, pero no más de 5 años	7,335	7,362	6,731
Más de 5 años	8,814	10,638	14,128
Total	<b>18,155</b>	<b>19,984</b>	<b>22,914</b>

El importe total de los gastos reconocidos en relación con dichos contratos de arrendamiento en 2017, 2016 y 2015 fue de \$2,332, \$2,605 y \$2,930, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 25. Compromisos y contingencias (continuación)

#### Compromisos de arrendamiento(continuación)

##### Arrendamiento operativo – Banco como subarrendador

Los pagos mínimos futuros por subarrendamientos operativos no cancelables, son los siguientes:

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>	<u>31 diciembre 2015</u>
Dentro de 1 año	300	289	455
Después de 1 año, pero no más de 5 años	243	646	822
Total	<u>543</u>	<u>935</u>	<u>1,277</u>

El importe total de los ingresos reconocidos en relación con dichos contratos de arrendamiento en 2017, 2016 y 2015 fue de \$275, \$436 y \$661, respectivamente.

### 26. 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.

### 27. 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 Riesgo, 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 Administración.

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 Gestión 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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

*(En miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)*

---

### **27. 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).

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

#### **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/país.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 27. Administración de riesgos (continuación)

#### 27.1 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.

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). El lapso de tiempo entre que se incurra en una pérdida y en el que se identifique algún requerimiento de reserva específica individual, deberá tomarse en consideración para la evaluación. La reserva por deterioro es revisada por la gestión 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

---

### 27. Administración de riesgos (continuación)

#### 27.1 Riesgo de crédito (continuación)

##### 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, 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 pueda 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 reposeídas de una manera ordenada. Los ingresos se utilizan para reducir o reembolsar el crédito pendiente. En general, el Banco no ocupa propiedades reposeídas para uso empresarial.

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 estén establecidas.

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 periodo corto porque la exposición se ve afectada por cada operación sujeta a las disposiciones del contrato.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 27. Administración de riesgos (continuación)

#### 27.2 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.

Según lo establecido por la política de liquidez del Banco, los activos líquidos del Banco comprenden depósitos “overnight” con el Banco de la Reserva Federal de Nueva York o depósitos interbancarios con bancos internacionales de prestigio que tienen 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. 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 y otros instrumentos líquidos con vencimientos de hasta tres años. Estos instrumentos deben ser de calidad de grado de inversión “A” ó mejor, tener un mercado secundario líquido y ser considerado como tal de acuerdo con las normas de Basilea III.

El Banco realiza revisiones diarias, controles y pruebas de tensión periódicas en su posición de liquidez, incluyendo la aplicación de una serie de límites para restringir su riesgo global de liquidez y para controlar el nivel de liquidez de acuerdo con el entorno macroeconómico. El Banco determina el nivel de activos líquidos que se realizará sobre una base diaria, la adopción de una metodología del Coeficiente de Cobertura de Liquidez haciendo referencia a las directrices del Comité de Basilea. Adicionalmente, el coeficiente de Cobertura de Liquidez es complementado con la utilización del índice Neto de Fondeo Estable (NSFR) para mantener la estructura de fondeo adecuada a largo plazo. De acuerdo a los lineamientos de liquidez del Banco se establece que se debe cumplir con un nivel mínimo de 1.0 de LCR y NSFR. El Banco mantuvo un índice de liquidez entre 1.25 y 1.53, con un promedio del año de 1.42 para el 2017; y entre 0.94 y 2.60, con un promedio del año de 1.15 para el 2016.

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, los mercados emergentes “Bonds Index Plus”, 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.

La siguiente tabla muestra los activos líquidos del Banco, por región geográfica principal:

	31 de diciembre	
	2017	2016
(en millones de US\$)		
Estados Unidos de América	612	591
Otros países O.E.C.D.	-	409
Multilateral	-	-
América Latina	7	8
<b>Total</b>	<b>619</b>	<b>1,008</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

*(En miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)*

---

### **27. Administración de riesgos (continuación)**

#### **27.2 Riesgo de liquidez (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los depósitos de clientes disponibles en 24-horas (cuentas de depósito a la vista y depósitos a requerimiento) ascendió a \$478 millones y \$227 millones, respectivamente, lo que representa el 16% y 8%, respectivamente, de los depósitos totales del Banco. Los requerimientos de liquidez resultante de estos vencimientos se satisface con los activos líquidos del Banco, los cuales al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fueron \$619 millones y \$1,008 millones, respectivamente que representa el 21% y 36%, respectivamente del total de depósitos, de los cuales, \$609 millones, o 98%; y \$591 millones, o 59%, respectivamente, de los activos líquidos fueron depositados en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York. Los activos líquidos restantes consistieron en fondos a corto plazo depositados en otros bancos.

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. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos y valores de inversión de cartera a corto plazo del Banco (con vencimiento dentro de un año basado en plazo contractual original) ascendió a \$3,746 millones y \$3,577 millones, respectivamente, tenía un plazo original de vencimiento promedio de 203 y 184 días, respectivamente, y una vida promedio restante hasta el vencimiento de 112 y 89 días, respectivamente.

Activos a medio plazo (préstamos y las inversiones en valores con vencimiento superior a un año basado en el plazo contractual original) ascendieron a \$1,872 millones y \$2,552 millones, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. De esa cantidad, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, \$86 millones y \$105 millones, respectivamente, correspondían a los valores de inversión del Banco. Los restantes \$1,786 millones y \$2,447 millones, en activos a medio plazo corresponden a la cartera de préstamos del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos a medio plazo tenían un plazo original de vencimiento promedio de cuatro años, y tres años y nueve meses, respectivamente, y una vida promedio restante hasta el vencimiento de un año y nueve meses (655 días), y un año y siete meses (588 días), respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 27. Administración de riesgos (continuación)

#### 27.2 Riesgo de liquidez (continuación)

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

Descripción	31 de diciembre de 2017						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	
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	672,048	-	-	-	-	-	672,048
Inversiones en valores	700	279	7,000	77,688	-	-	85,667
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	8,402	8,402
Préstamos	1,926,787	1,175,801	922,711	1,386,161	94,198	-	5,505,658
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas	(472)	(479)	(223)	(3,546)	(248)	(17)	(4,985)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	-	-	-	-	-	(81,294)	(81,294)
Otros activos	31,282	8,635	13,175	3,819	9,398	15,942	82,251
<b>Total</b>	<b>2,630,345</b>	<b>1,184,236</b>	<b>942,663</b>	<b>1,464,122</b>	<b>103,348</b>	<b>(56,967)</b>	<b>6,267,747</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósito	1,722,041	411,158	571,500	224,145	-	-	2,928,844
Otros pasivos	806,547	151,090	291,694	979,958	66,802	-	2,296,091
<b>Total</b>	<b>2,528,588</b>	<b>562,248</b>	<b>863,194</b>	<b>1,204,103</b>	<b>66,802</b>	<b>-</b>	<b>5,224,935</b>
<b>Cartas de crédito confirmadas</b>	169,042	101,403	3,004	-	-	-	273,449
<b>Cartas de crédito "Stand-by" y garantías riesgo comercial</b>	18,687	72,080	77,952	257	-	-	168,976
<b>Compromiso de crédito</b>	-	15,000	-	30,000	578	-	45,578
<b>Total</b>	<b>187,729</b>	<b>188,483</b>	<b>80,956</b>	<b>30,257</b>	<b>578</b>	<b>-</b>	<b>488,003</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(85,972)</b>	<b>433,505</b>	<b>(1,487)</b>	<b>229,762</b>	<b>35,968</b>	<b>(56,967)</b>	<b>554,809</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 27. Administración de riesgos (continuación)

#### 27.2 Riesgo de liquidez (continuación)

Descripción	31 de diciembre 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	
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,069,538	-	-	-	-	-	1,069,538
Inversiones en valores	1,024	3,000	-	83,643	20,756	(602)	107,821
Préstamos	2,262,349	1,267,194	551,794	1,843,476	95,918	-	6,020,731
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas	(663)	(906)	(258)	(4,762)	(660)	-	(7,249)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	-	-	-	-	-	(105,988)	(105,988)
Otros activos	55,445	6,587	3,721	6,399	642	23,136	95,930
<b>Total</b>	<b>3,387,693</b>	<b>1,275,875</b>	<b>555,257</b>	<b>1,928,756</b>	<b>116,656</b>	<b>(83,454)</b>	<b>7,180,783</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	2,306,413	173,288	275,631	47,520	-	-	2,802,852
Otros pasivos	884,453	744,135	346,294	1,330,515	61,220	-	3,366,617
<b>Total</b>	<b>3,190,866</b>	<b>917,423</b>	<b>621,925</b>	<b>1,378,035</b>	<b>61,220</b>	<b>-</b>	<b>6,169,469</b>
<b>Cartas de crédito confirmadas</b>	146,755	173,192	63,813	-	-	-	383,760
<b>Cartas de crédito "Stand-by" y garantías riesgo comercial</b>	70	8,595	360	-	-	-	9,025
<b>Compromiso de crédito</b>	-	4,073	2,399	3,200	578	-	10,250
<b>Total</b>	<b>146,825</b>	<b>185,860</b>	<b>66,572</b>	<b>3,200</b>	<b>578</b>	<b>-</b>	<b>403,035</b>
<b>Posición neta</b>	<b>50,002</b>	<b>172,592</b>	<b>(133,240)</b>	<b>547,521</b>	<b>54,858</b>	<b>(83,454)</b>	<b>608,279</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

*(En miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)*

---

### **27. Administración de riesgos (continuación)**

#### **27.3 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 mantenidas hasta su vencimiento e instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales, obligaciones y deuda a corto y largo plazo, derivados y pasivos financieros con cambios en resultados. El riesgo surge como resultado de la variación en los distintos parámetros: tasas de interés y tipos de cambio de divisas, los cambios en la volatilidad implícita de los tipos de interés, tasa de cambio, tasas inflacionarias, precio de la renta variable y la renta fija, o de volatilidad. 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.

#### 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. 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 27. Administración de riesgos (continuación)

#### 27.3 Riesgo de mercado (continuación)

##### Riesgo de tasa de interés (continuación)

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
31 de diciembre de 2017	+200 bps	<u>18,282</u>
	-200 bps	<u>(8,879)</u>
31 de diciembre de 2016	+200 bps	<u>24,603</u>
	-200 bps	<u>(11,382)</u>
31 de diciembre de 2015	+200 bps	<u>18,723</u>
	-200 bps	<u>(3,480)</u>

Este análisis se basa en los cambios del año anterior con los tipos de interés y evalúa el impacto en los ingresos, con saldos al 31 de diciembre de 2017 y 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 año anterior.

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	31 de diciembre de 2017					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	
<b>Activos</b>						
Inversiones en valores	700	279	7,000	77,688	-	85,667
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	8,402	8,402
Préstamos	<u>4,067,639</u>	<u>952,542</u>	<u>301,334</u>	<u>173,550</u>	<u>10,593</u>	<u>5,505,658</u>
Total	<u>4,068,339</u>	<u>952,821</u>	<u>308,334</u>	<u>251,238</u>	<u>18,995</u>	<u>5,599,727</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	2,242,220	305,415	197,060	102,085	-	2,846,780
Obligaciones y deuda a corto y largo plazo, neto	<u>1,585,145</u>	<u>2,538</u>	<u>85,232</u>	<u>482,814</u>	<u>55,838</u>	<u>2,211,567</u>
Total	<u>3,827,365</u>	<u>307,953</u>	<u>282,292</u>	<u>584,899</u>	<u>55,838</u>	<u>5,058,347</u>
Total de sensibilidad de tasa de interés	<u>240,974</u>	<u>644,868</u>	<u>26,042</u>	<u>(333,661)</u>	<u>(36,843)</u>	<u>541,380</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 27. Administración de riesgos (continuación)

#### 27.3 Riesgo de mercado (continuación)

##### Riesgo de tasa de interés (continuación)

Descripción	31 de diciembre 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	
<b>Activos</b>						
Depósitos a plazo	125,000	-	-	-	-	125,000
Inversiones en valores	9,025	3,000	-	72,094	18,200	102,319
Préstamos	4,350,913	1,445,290	140,609	83,919	-	6,020,731
Total	4,484,938	1,448,290	140,609	156,013	18,200	6,248,050
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	2,179,399	173,288	275,631	47,520	-	2,675,838
Obligaciones y deuda a corto y largo plazo, neto	2,168,964	402,643	133,190	495,883	46,133	3,246,813
Total	4,348,363	575,931	408,821	543,403	46,133	5,922,651
Total de sensibilidad de tasa de interés	<b>136,575</b>	<b>872,359</b>	<b>(268,212)</b>	<b>(387,390)</b>	<b>(27,933)</b>	<b>325,399</b>

##### Riesgo de tasa de cambio

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 de las 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 Directiva.

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 27. Administración de riesgos (continuación)

#### 27.3 Riesgo de mercado (continuación)

##### Riesgo de tasa de cambio (continuación)

	31 de diciembre de 2017						
	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 expresada en US\$(1)	Total
Tasa de cambio	3.31	1.20	112.66	2,985.78	19.67	-	-
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	87	2	4	91	369	75	628
Instrumentos de patrimonio	168	-	-	-	-	-	168
Préstamos	-	-	-	-	143,182	-	143,182
Total	<b>255</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>91</b>	<b>143,551</b>	<b>75</b>	<b>143,978</b>
<b>Pasivos</b>							
Préstamos y depósitos recibidos	-	-	-	-	143,661	-	143,661
Total	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143,661</b>	<b>-</b>	<b>143,661</b>
<b>Posición neta en moneda</b>	<b>255</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>91</b>	<b>(110)</b>	<b>75</b>	<b>317</b>

(1) Incluye otras monedas tales como: pesos argentinos, dólar australiano, francos suizos, libras esterlinas, soles peruanos y renmimbi.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 27. Administración de riesgos (continuación)

#### 27.3 Riesgo de mercado (continuación)

##### Riesgo de tasa de cambio (continuación)

	31 de diciembre de 2016						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 expresada en US\$( <sup>1</sup> )	
<b>Tasa de cambio</b>	3.25	1.06	116.68	3,002.00	20.6139	-	-
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,014	6	6	55	2,339	74	6,494
Inversiones en valores	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	295,580	-	295,580
Otros activos	-	52,800	94,279	-	79,104	-	226,183
<b>Total</b>	<b>4,014</b>	<b>52,806</b>	<b>94,285</b>	<b>55</b>	<b>377,023</b>	<b>74</b>	<b>528,257</b>
<b>Pasivos</b>							
Préstamos y depósitos recibidos	-	-	94,279	-	280,557	-	374,836
Otros pasivos	3,933	52,800	-	-	96,951	-	153,684
<b>Total</b>	<b>3,933</b>	<b>52,800</b>	<b>94,279</b>	<b>-</b>	<b>377,508</b>	<b>-</b>	<b>528,520</b>
<b>Posición neta en moneda</b>	<b>81</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>55</b>	<b>(485)</b>	<b>74</b>	<b>(263)</b>

(<sup>1</sup>) Incluye otras monedas tales como: pesos argentinos, dólar australiano, dólar canadiense, francos suizos, soles peruanos y renmimbi.

#### 27.4 Riesgo operacional

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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

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

### 27. Administración de riesgos (continuación)

#### 27.4 Riesgo operacional (continuación)

##### 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 con los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Banco puede ajustar la cantidad de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir títulos de capital. No se han hecho cambios a los objetivos, políticas y procesos de los años anteriores. Sin embargo, están en constante revisión por la Junta Directiva.

	<u>31 diciembre 2017</u>	<u>31 diciembre 2016</u>
Capital primario (Pilar I)	1,048,304	1,054,719
Activos ponderados por riesgo	5,601,518	6,350,544
Índice de capital	18.71%	16.61%

### 28. Eventos subsecuentes

Bladex anunció un dividendo efectivo trimestral de \$15,180 que representa \$0.385 centavo de US dólares por acción común correspondiente al cuarto trimestre de 2017. El dividendo en efectivo fue aprobado por la Junta Directiva el 16 de enero de 2018 y será pagado el 21 febrero de 2018 a los accionistas comunes registrados del Banco al 2 de febrero de 2018.

