



ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
2018



Estados Financieros Consolidados 2018



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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

Estados financieros consolidados

Contenido

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



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2018, los estados consolidados de ganancias o pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

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

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las Notas 3.2.5 y 6 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdidas crediticias esperadas ("PCE"). El valor en libros bruto de la cartera de préstamos a costo amortizado representa el 76% del total de activos del Banco. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de calificación de préstamos y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo, según la etapa de deterioro en la que se asigne.

El modelo para estimar la PCE considera la agrupación de los préstamos, en etapas 1 y 2, con características similares de riesgo de crédito, aplicando una única metodología. Esta metodología está compuesta por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. Además, la evaluación de si ha ocurrido o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en su metodología.

Para los préstamos deteriorados, en etapa 3, la estimación de la PCE es determinada individualmente. Para tales préstamos, la identificación de los eventos de deterioro y el cálculo de flujos de efectivo esperados, considerando el criterio de PCE, requiere la aplicación de juicios importantes.

Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.

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

- Pruebas de diseño y eficacia operativa de los controles clave sobre las calificaciones internas de riesgo de crédito de deudores; comparaciones con calificaciones externas del deudor, de estar disponibles; aprobaciones de reservas colectivas e individuales; revisión de exactitud de información de deudores; y cálculo de las reservas con base en el modelo utilizado.
- Para una muestra de préstamos seleccionada con base en factores cuantitativos y cualitativos, inspección de los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores y otra evidencia que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada por los oficiales de riesgo.
- Evaluación de las metodologías aplicadas por el Banco en el modelo de estimación de la PCE, de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías, incluyendo sus insumos, documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Banco.
- Recálculo de las reservas de PCE, con base en ambas metodologías.
- Evaluación de los juicios aplicados por la administración sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Evaluación de las revelaciones en los estados financieros consolidados de conformidad con los requerimientos de divulgación de las NIIF.

Contabilidad de cobertura

Véanse las Notas 3.2.6, 9 y 26 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

El Banco utiliza contabilidad de cobertura de valor razonable, flujos de efectivo y de inversión neta, con instrumentos financieros derivados (instrumentos de cobertura) para gestionar los riesgos de tasas de interés y cambio de divisas de varios activos y pasivos financieros (partidas cubiertas). El tratamiento contable varía para cada tipo de cobertura y requiere cálculos del valor razonable tanto del instrumento de cobertura como del(los) riesgo(s) específico(s) de la partida cubierta. El análisis contable para la designación inicial del tipo de cobertura a ser aplicado, el reconocimiento contable de las coberturas de conformidad con las NIIF y las valuaciones de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como las evaluaciones de efectividad de las coberturas, involucran juicios por parte de la administración y la utilización de algunos insumos que no son observables en mercados activos.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados utilizados para contabilidad de cobertura al 31 de diciembre de 2018 suman \$2,688 miles en activos y \$34,043 miles en pasivos.

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

- Pruebas de diseño y eficacia operativa de los controles clave en el proceso de determinación del tipo de cobertura contable aplicable, valuación tanto de instrumentos de cobertura como de partidas cubiertas, análisis de efectividad de coberturas y reconocimiento contable, considerando la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos utilizados por el Banco.
- Evaluación independiente de los modelos de valuación, de los insumos utilizados en esos modelos y la valuación tanto de instrumentos de cobertura como de las partidas cubiertas; para ello, se efectúa la comparación de insumos observables y otros datos del mercado con fuentes independientes.
- Inspección de los asientos de contabilidad, para cada tipo de cobertura contable y partida cubierta, para comprobar que se hayan reconocido de manera adecuada.
- Evaluación de las revelaciones en los estados financieros consolidados de conformidad con los requerimientos de divulgación de las NIIF.

Otro Asunto – Auditor predecesor

Los estados financieros consolidados del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin modificación sobre esos estados financieros consolidados el 7 de marzo de 2018.

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

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



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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Luís Venegas.

KPMG

Panamá, República de Panamá
15 de marzo de 2019



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

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de US dólares)

	Notas	2018	2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,745,652	672,048
Inversiones y otros activos financieros, netos	5,26	123,598	95,484
Préstamos		5,778,424	5,505,658
Intereses por cobrar		41,144	29,409
Reserva para pérdidas en préstamos		(100,785)	(81,294)
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas		(16,525)	(4,985)
Préstamos, neto	6	5,702,258	5,448,788
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		9,696	6,369
Instrumentos financieros derivados activos	9,26	2,688	13,338
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	11	6,686	7,420
Activos intangibles, neto	12	1,633	5,425
Propiedades de inversión	13	-	5,119
Otros activos	14	16,974	13,756
Total de activos		7,609,185	6,267,747
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos a la vista		211,381	82,064
Depósitos a plazo		2,759,441	2,846,780
	15	2,970,822	2,928,844
Intereses por pagar		12,154	8,261
Total de depósitos		2,982,976	2,937,105
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16	39,767	-
Obligaciones y deuda, neto	17	3,518,446	2,211,567
Intereses por pagar		13,763	7,555
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		9,696	6,369
Instrumentos financieros derivados pasivos	9,26	34,043	34,943
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	7	3,289	6,845
Otros pasivos	18	13,615	20,551
Total de pasivos		6,615,595	5,224,935
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	279,980	279,980
Acciones en tesorería	21	(61,076)	(63,248)
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	20	119,987	119,941
Reservas de capital	33	95,210	95,210
Reservas regulatorias	33	136,019	129,254
Utilidades retenidas		423,050	479,712
Otros resultados integrales	22	420	1,963
Total de patrimonio		993,590	1,042,812
Total de pasivos y patrimonio		7,609,185	6,267,747

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

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

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

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

	Notas	2018	2017	2016
Ingresos por intereses:				
Depósitos		15,615	10,261	4,472
Inversiones		2,899	2,492	5,034
Préstamos		239,976	213,326	236,392
Total de ingresos por intereses	25	258,490	226,079	245,898
Gastos por intereses:				
Depósitos		(63,146)	(42,847)	(20,131)
Obligaciones y deuda		(85,601)	(63,417)	(70,558)
Total de gastos por intereses	25	(148,747)	(106,264)	(90,689)
Ingresos neto por intereses		109,743	119,815	155,209
Otros ingresos (egresos):				
Honorarios y comisiones, neto	24	17,185	17,514	14,306
Pérdida en instrumentos financieros, neto	8	(1,009)	(739)	(2,919)
Otros ingresos, neto	25	1,670	1,723	1,378
Total de otros ingresos, neto		17,846	18,498	12,765
Total de ingresos		127,589	138,313	167,974
Pérdidas por deterioro en instrumentos financieros	6,7	(57,515)	(9,439)	(35,115)
Pérdidas por deterioro en activos no financieros	10	(10,018)	-	-
Gastos de operaciones				
Salarios y otros gastos de personal	28	(27,989)	(27,653)	(25,196)
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	11	(1,282)	(1,578)	(1,457)
Amortización de activos intangibles	12	(1,176)	(838)	(629)
Otros gastos	29	(18,471)	(16,806)	(18,532)
Total de gastos de operaciones		(48,918)	(46,875)	(45,814)
Utilidad del año		11,138	81,999	87,045
Información por acción:				
Utilidad por acción básica	19	0.28	2.09	2.23
Utilidad por acción diluida	19	0.28	2.08	2.22
Promedio ponderado de las acciones básicas	19	39,543	39,311	39,085
Promedio ponderado de las acciones diluidas	19	39,543	39,329	39,210

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

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

Estado consolidado de resultados integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de US dólares)

	Nota	2018	2017	2016
Utilidad del año		11,138	81,999	87,045
Otros resultados integrales:				
Elementos que no serán reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas				
Cambio en valor razonable de instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	22	(1,224)	187	-
Elementos que son o pueden ser reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas				
Cambio en valor razonable de instrumentos de deuda a FVOCI, neto de cobertura	22	(4,629)	604	11,431
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de instrumentos de deuda a la utilidad neta	22	5,591	2,483	(3,551)
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	22	(1,281)	1,490	-
Otros resultados integrales	22	(1,543)	4,764	7,880
Total de resultados integrales del año		<u>9,595</u>	<u>86,763</u>	<u>94,925</u>

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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de US dólares)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	Reservas de capital	Reservas regulatorias	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total de patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2016	279,980	(73,397)	120,177	95,210	38,708	521,934	(10,681)	971,931
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"	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de crédito	-	-	-	-	10,713	(10,713)	-	-
Provisión dinámica	-	-	-	-	13,038	(13,038)	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(60,180)	-	(60,180)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	279,980	(69,176)	120,594	95,210	62,459	525,048	(2,801)	1,011,314
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)
Reserva regulatoria de crédito	-	-	-	-	1,865	(1,865)	-	-
Provisión dinámica	-	-	-	-	64,930	(64,930)	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(60,540)	-	(60,540)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	279,980	(63,248)	119,941	95,210	129,254	479,712	1,963	1,042,812
Utilidad del año	-	-	-	-	-	11,138	-	11,138
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(1,543)	(1,543)
Emisión de acciones restringidas	-	1,259	(1,259)	-	-	-	-	-
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	-	1,051	-	-	-	-	1,051
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	3,355	254	-	-	-	-	3,609
Recompra de acciones comunes "Clase B" y "Clase E"	-	(2,442)	-	-	-	-	-	(2,442)
Reserva regulatoria de crédito	-	-	-	-	(20,498)	20,498	-	-
Provisión dinámica	-	-	-	-	27,263	(27,263)	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(61,035)	-	(61,035)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	279,980	(61,076)	119,987	95,210	136,019	423,050	420	993,590

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo
 Año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en miles de US dólares)

	2018	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año	11,138	81,999	87,045
Partidas para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:			
Cambios netos en la posición de cobertura	12,403	(1,833)	(24,836)
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	1,282	1,578	1,457
Amortización de activos intangibles	1,176	838	629
Pérdida por baja en equipo y mejoras a la propiedad arrendada	24	2,205	140
Pérdida por baja en activos intangibles	2,705	16	-
Deterioro en propiedades de inversión a valor razonable con cambios en resultados	3,849	-	-
Pérdidas por deterioro en instrumentos financieros	57,515	9,439	35,115
(Ganancia) pérdida neta en la venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(194)	(249)	356
Amortización de primas y descuentos de las inversiones a costo amortizado	698	732	965
Deterioro en otros activos	3,464	-	-
Costo de compensación - planes de compensación basado en acciones	1,051	296	3,063
Ingreso por intereses	(258,490)	(226,079)	(245,898)
Gasto por intereses	148,747	106,264	90,689
Disminución (aumento) neto en activos operativos:			
Depósitos en bancos, pignorados	13,781	8,571	(29,148)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	53,411
Préstamos	(305,464)	479,226	650,217
Otros activos	(6,449)	(269)	(39)
Aumento (disminución) neta en pasivos operativos:			
Depósitos recibidos	41,978	125,992	7,383
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	(24)	(65)
Otros pasivos	(6,432)	(4,695)	(1,774)
Flujos de efectivo generados de actividades de operación	(277,218)	584,007	628,710
Intereses recibidos	242,276	239,394	247,167
Intereses pagados	(138,646)	(107,051)	(91,802)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(173,588)	716,350	784,075
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(603)	(2,654)	(3,973)
Adquisición de activos intangibles	(58)	(3,370)	(3,111)
Producto de la venta de propiedad de inversión	1,270	-	-
Producto del vencimiento de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	4,635	-	107,088
Producto de la venta de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	17,040	102,655
Producto del vencimiento de inversiones a costo amortizado	9,807	17,526	54,275
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(9,875)	(8,402)	(84,153)
Compra de inversiones a costo amortizado	(26,701)	(9,978)	(24,600)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(21,525)	10,162	148,181
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) en valores vendidos bajo acuerdos de recompra	39,767	-	(114,084)
Aumento (disminución) neta en obligaciones y deuda a corto plazo	950,259	(396,205)	(961,095)
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	609,017	219,905	406,149
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo	(256,173)	(883,476)	(464,242)
Dividendos pagados	(61,539)	(60,605)	(60,135)
Ejercicio de opciones sobre acciones	2,526	4,977	1,575
Recompra de acciones comunes	(1,359)	(27)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	1,282,498	(1,115,431)	(1,191,832)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	1,087,385	(388,919)	(259,576)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	618,807	1,007,726	1,267,302
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,706,192	618,807	1,007,726

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

1. Información corporativa

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (“Bladex Casa Matriz” y conjuntamente con sus subsidiarias “Bladex” o el “Banco”), domiciliado en la ciudad de Panamá, República de Panamá, es un banco multinacional especializado, establecido para apoyar el financiamiento del comercio exterior y la integración económica en Latinoamérica y el Caribe (la “Región”). El Banco fue establecido en mayo de 1975, de acuerdo 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 sus operaciones de negocios el 2 de enero de 1979. A través de un contrato ley entre la República de Panamá y Bladex firmado en 1978, se le otorgaron al Banco ciertos privilegios por parte de la República de Panamá, incluyendo la exención del pago de impuesto sobre la renta en Panamá.

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

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

Las subsidiarias de Bladex Casa Matriz son las siguientes:

- Bladex Holdings Inc., es una subsidiaria completamente controlada, incorporada el 30 de mayo de 2000, bajo las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de América (“EUA”). Bladex Holdings, Inc. mantiene participación en Bladex Representação Ltda.
- Bladex Representação Ltda., incorporada bajo las leyes de Brasil el 7 de enero de 2000, fue establecida para actuar como oficina de representación del Banco en Brasil. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.999% de Bladex Representação Ltda. y Bladex Holdings Inc. es propietaria del 0.001% restante.
- Bladex 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. (“BLX Soluciones”), 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

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

1. Información corporativa (continuación)

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

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por la Junta Directiva del Banco el 19 de febrero de 2019.

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Base de medición y presentación de moneda funcional

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del valor razonable para los activos y pasivos con cambios en resultados, propiedades de inversión y para 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 dólares), la cual es la moneda funcional del Banco.

2.3 Reclasificaciones y correcciones

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2017 y 2016 fueron reclasificados para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2018. Adicionalmente, el Banco identificó errores inmatrimoniales que requirieron correcciones mediante un aumento (disminución) de \$24.5 millones y (\$46.2 millones) de la línea de repagos de obligaciones y deuda a largo plazo y aumento (disminución) neta en obligaciones y deuda a corto plazo en las actividades de financiamiento a la línea de cambios netos en la posición de cobertura de las actividades de operación en los estados consolidados de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Estas reclasificaciones y correcciones no modifican el total de activos, pasivos, patrimonio, ni utilidades de los años respectivos.

2.4 Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Bladex y sus subsidiarias. Bladex consolida sus subsidiarias desde la fecha en que se transfiere el control al Banco. 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 tiene los siguientes elementos:

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

2.4 Principios de consolidación (continuación)

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

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

El Banco reevalúa si controla o no una participada cuando los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control. La consolidación de los estados financieros de una subsidiaria comienza cuando el Banco adquiere el control de la subsidiaria y cesa cuando el Banco pierde el control de la misma.

Las ganancias o pérdidas y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los accionistas del Banco y a las participaciones no controladoras, incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo deudor. Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para uniformar sus políticas contables con las políticas contables del Banco.

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

El 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 aplique, al costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

3. Resumen de políticas de contabilidad

3.1 Nuevas políticas de contabilidad aplicables

3.1.1 Propiedades de inversión

Las propiedades que se mantienen con la intención de generar un rendimiento por alquiler, apreciación de capital o bajo contratos de arrendamiento operativo y que no están ocupados por el Banco, se clasifican como propiedades de inversión. Las propiedades de inversión se miden inicialmente a su costo, incluyendo todos los costos relacionados a la transacción y cuando aplique los costos asociados a su financiamiento. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden a su valor razonable.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.1 Nuevas políticas de contabilidad aplicables (continuación)

3.1.1 Propiedades de Inversión (continuación)

Los gastos posteriores se capitalizan en el valor en libros del activo solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el gasto fluyan al Banco y el costo del elemento se pueda medir de manera confiable. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados cuando se incurre en ellos. Cuando se reemplaza parte de una propiedad de inversión, el valor en libros de la parte reemplazada se da de baja en cuentas.

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

Cuando el Banco dispone de una propiedad a valor razonable en una transacción en condiciones de mercado, el valor en libros inmediatamente anterior a la venta se ajusta al precio de la transacción, y el ajuste se registra en ganancias o pérdidas en el rubro de ganancia (pérdida) en propiedades de inversión a valor razonable con cambios en resultados.

Si una propiedad de inversión pasa a ser ocupada por el Banco, se reclasifica como propiedad, planta y equipo. Su valor razonable en la fecha de reclasificación se convierte en su costo para los siguientes propósitos contables.

3.1.2 Honorarios y comisiones

Política contable aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017:

Reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones bajo NIC 18

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 período 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.

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.

Honorarios y comisiones en préstamos a costo amortizado

Comisiones por compromiso de préstamo para aquellos que son susceptibles de ser utilizados y otras comisiones por créditos relacionados son diferidas (junto con cualquier costo incremental) y reconocidas 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.1 Nuevas políticas de contabilidad aplicables (continuación)

3.1.2 Honorarios y comisiones (continuación)

Reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones bajo NIC 18 (continuación)

Honorarios y comisiones en préstamos a costo amortizado (continuación)

Comisiones por originación de préstamos, neto de los costos directos de originación, se difieren, 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 a la tasa de interés efectiva del préstamo ajustada por deterioro. 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 estructuración 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 préstamos deteriorados son aplicados como una reducción del costo amortizado. Las comisiones ganadas en cartas de crédito, garantías financieras y otros compromisos se amortizan utilizando el método de línea recta durante la vida de tales instrumentos.

Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2018:

Reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones bajo NIIF 15

Los ingresos se miden con base en consideraciones especificadas en un contrato con el cliente y se excluyen los cobros a nombre de terceros. El Banco reconoce los ingresos cuando se transfiere el control sobre el producto o servicio a un cliente.

NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos para reconocer los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la cual el Banco espera tener derecho, a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. La nueva norma de ingresos reemplaza todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIC 18.

El Banco ha aplicado lo estipulado por NIIF 15 a partir del 1ero de enero de 2018 de manera retroactiva modificada de acuerdo a lo que establece NIC 8 – “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”. El periodo de ejecución por servicio prestado a los clientes del Banco y el reconocimiento de los ingresos por comisiones relacionadas no fueron impactados por la adopción de NIIF 15. El impacto de NIIF 15 está limitado a las nuevas divulgaciones requeridas.



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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.1 Nuevas políticas de contabilidad aplicables (continuación)

3.1.2 Honorarios y comisiones (continuación)

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

<u>Tipo de servicios</u>	<u>Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo las condiciones de pago</u>	<u>Reconocimiento de ingresos según NIIF 15 (aplicable desde el 1 de enero de 2018)</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Apertura	Garantizar al cliente que a la presentación de la documentación, según los términos y condiciones establecidas, se honrará el monto estipulado en los documentos presentados.	Los ingresos por servicios se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se proporcionan los servicios.
Negociación	Revisión de documentos de embarque del beneficiario, por lo cual se acepta pagar a la vista o en el día en que el reembolso es realizado por el banco designado.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
Aceptación	Compromiso de pagar al beneficiario en una fecha futura al proveedor, una vez se haya revisado que la documentación de embarque cumple con los términos y condiciones de la carta de crédito.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
Confirmación	Compromiso en firme al banco emisor y al beneficiario de honrar o negociar los documentos de embarque.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
Enmienda	Una solicitud para modificar la carta de crédito original a favor del beneficiario que modifica los términos y condiciones originales.	Los ingresos por servicios se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se proporcionan los servicios.
<u>Sindicados</u>		
Estructuración	Asesoría a los clientes en la estructura de los términos y condiciones establecidos en la oferta de financiación y coordinación entre los asesores legales de las contrapartes prestamistas y prestatarios en todos los aspectos legales relacionados con la oferta y aceptación de la facilidad crediticia, entre otros.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
<u>Otros servicios</u>		
Otros	Asignación de derechos, transferibilidad, reembolsos, pagos, discrepancias, cargos por courier y swift.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas

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.

3.2.1 Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

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 o pérdida cambiaria en activos monetarios y pasivos monetarios sea reconocida en ganancias o pérdidas. 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 el Banco ha elegido presentar cambios en el valor razonable en otros resultados integrales.

El Banco determina la moneda funcional para cada entidad; las partidas de cada entidad incluidas en los estados financieros consolidados son medidas utilizando su respectiva moneda funcional.

Transacciones y saldos

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 el tipo de cambio a fin de mes. El Banco utiliza los tipos de cambio promedio 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.

Transacciones cuyos términos están denominados en una moneda distinta a la moneda funcional, incluyendo transacciones denominadas en moneda local en entidades extranjeras cuya moneda funcional es el US dólar, 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 el tipo de cambio a fin de mes. Los efectos de la conversión de activos y pasivos monetarios a US dólar se incluyen en los resultados del año en curso en la línea de “ganancia (perdida) en instrumentos financieros, neto” en ganancias o pérdidas.

Las diferencias que surgen en la liquidación o conversión de las partidas monetarias se reconocen en ganancias o pérdidas, con excepción de las partidas monetarias que son designadas como parte de la cobertura de la inversión neta del Banco en una operación en el extranjero. Se reconocen en otros resultados integrales hasta que la inversión neta se enajena, momento en el cual, el importe acumulado se reclasifica a ganancias o pérdidas. Los impuestos y créditos atribuibles a diferencias de cambio de esas partidas monetarias también se muestran en otros resultados integrales, si aplica.

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.



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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.2 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.

3.2.3 Instrumentos financieros

Fecha de reconocimiento

Todos los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a la fecha de contratación, 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 activos en el plazo general establecido por la regulación o convención en el mercado.

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 o pérdidas (FVTPL, por sus siglas en inglés), se agregan o se deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, según corresponda, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros en FVTPL se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas.

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

Los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio 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 vigente (SPPI), se miden posteriormente al costo amortizado; los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio 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 los instrumentos de patrimonio se miden posteriormente a 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 un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, ni constituye una contraprestación contingente reconocida por un 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 criterio de costo amortizado o a FVOCI, medido a FVTPL, si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.3 Instrumentos financieros (continuación)

Clasificación

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

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

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;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años anteriores, la razón de tales ventas y las expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo de negocio particular. El modelo de negocio no depende de las intenciones de la administración para un instrumento individual; y 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 reporte para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el período anterior. Para el período de reporte actual y el anterior, el Banco no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.



3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.3 Instrumentos financieros (continuación)

Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI)

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

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

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

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

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

Estos activos financieros se componen de instrumentos de deuda no clasificados como instrumentos financieros a FVTPL o a costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera de crédito. Estos instrumentos 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 monto de principal vigente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.3 Instrumentos financieros (continuación)

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

Las ganancias o pérdidas no realizadas se reportan como incrementos o disminuciones netas en otros resultados integrales en el estado consolidado de cambios en el patrimonio hasta que se realicen. Las ganancias o pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia (pérdida) en la venta de instrumentos financieros se determinan usando el método de identificación específica.

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

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 valores y préstamos se miden a costo amortizado si se cumplen 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 monto de principal vigente.

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

Las ganancias o pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en ganancias o pérdidas como ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto.

Reclasificación

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

Durante el 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

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.3 Instrumentos financieros (continuación)

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

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

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

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 contraprestación que el Banco podría estar 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 inversiones en valores y transacciones de venta y recompra.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada 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, este intercambio o modificación se trata como una cancelación del pasivo original y un reconocimiento de una nueva obligación.

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.4 Préstamos a costo amortizado

Los préstamos se presentan a su costo amortizado considerando el monto principal vigente y los intereses acumulados por cobrar, neto de intereses no ganados, las comisiones diferidas y la reserva para pérdidas en préstamos, excepto por aquellos designados como instrumento subyacente que califica como una relación de cobertura a valor razonable. Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva. Esos ingresos se calcularán 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 préstamos, el Banco aplicará la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del préstamo desde su reconocimiento inicial; y b) 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 préstamo después de deducir la reserva por deterioro en periodos 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 tasa de interés efectiva.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.4 Préstamos a costo amortizado (continuación)

Préstamos modificados o renegociados (continuación)

En el caso que el activo financiero es dado de baja en cuentas, la reserva para pérdidas crediticias esperadas (ECL, por sus siglas en inglés) es recalculada a la fecha en que se dio la baja en cuentas para determinar el valor neto en libros del activo a esa fecha. 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 por dada de baja. El nuevo activo financiero tendrá una reserva para pérdida medida con base en las ECL a 12 meses excepto en casos no comunes en que el nuevo préstamo se considera como 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 con la modificación. El Banco monitorea el riesgo de crédito de los activos financieros modificados o renegociados, mediante la evaluación de información cualitativa y cuantitativa, considerándolos de la misma manera que a clientes con estatus de vencido bajo términos nuevos.

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

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

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

- Continuar con el tratamiento contable 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 presente 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 reporte (basado en los términos contractuales modificados) y el riesgo de incumplimiento que ocurre en el reconocimiento inicial (basado en los términos contractuales originales, sin modificar). El préstamo que se modifica no se considera automáticamente que tiene un menor riesgo de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a lo largo de la vida esperada del activo basado en información histórica y con visión prospectiva, incluyendo información sobre las circunstancias que llevaron a la modificación. La evidencia de que los criterios para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas por el periodo de vida del instrumento ya no se cumplen, puede incluir un historial a la fecha y el pago de manera puntual en períodos subsiguientes. Un período mínimo de observación será necesario antes de que un activo financiero pueda calificar para volver a una medición de pérdida crediticia esperada de 12 meses.
- Hacer las revelaciones cuantitativas y cualitativas apropiadas requeridas para préstamos renegociados o modificados, con el fin de 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 reporte por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida si el riesgo de crédito de ese préstamo se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Si en la fecha de reporte, 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 las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes 12 meses.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.4 Préstamos a costo amortizado (continuación)

Préstamos modificados o renegociados (continuación)

La cartera de préstamos del Banco se compone de los siguientes tipos de deudor: corporaciones y banca e instituciones financieras. A su vez, éstos se desglosan en estatales y privados.

La política de préstamos del Banco se aplica a todos los tipos de préstamos.

Castigos

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

3.2.5 Reservas para pérdidas en instrumentos financieros

Las reservas para pérdidas en instrumentos financieros se constituyen para cubrir las pérdidas inherentes a las carteras de préstamos, inversiones y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a las reservas para pérdidas crediticias esperadas en instrumentos financieros son reconocidos en ganancias o pérdidas u otros resultados integrales dependiendo de la clasificación del instrumento. 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 a través de ganancias o pérdidas. La reserva para pérdidas crediticias esperadas atribuible a cada instrumento financiero a costo amortizado se presenta como parte de los componentes de activos financieros y la reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.5 Reservas para pérdidas en instrumentos financieros (continuación)

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

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

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

<u>Calificación interna</u>	<u>Calificación externa</u> ⁽¹⁾	<u>Descripción</u>
1 a 4	Aaa – Ba1	Exposiciones en clientes o países que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros.
5 a 6	Ba2 – B3	Exposiciones en clientes o países que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros, con seguimiento más frecuente.
7	Caa1 - Caa3	Exposiciones en clientes cuya fuente primaria de pago (flujo de efectivo operativo) es inadecuada, mostrando evidencia del desmejoramiento en su capital de trabajo que no les permite satisfacer el pago en los términos pactados, o bien en países donde la operación conlleva ciertos riesgos.
8	Ca	Exposiciones en clientes cuyo flujo de efectivo operativo muestra en forma continua insuficiencia para cubrir el pago del servicio de la deuda en los términos originalmente pactados, o en países donde la operación es limitada o restringida a ciertos términos, estructura y tipología de créditos.
9-10	C	Exposiciones en clientes que presentan un flujo de efectivo 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.

⁽¹⁾ Calificación crediticia de acuerdo a Moody's Investors Service.

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

El Banco mide las pérdidas crediticias esperadas de 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 reporte, sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.5 Reservas para pérdidas en instrumentos financieros (continuación)

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

- Pérdidas crediticias esperadas en los siguientes 12 meses (etapa 1), que se aplica a todos los instrumentos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un incremento significativo de riesgo en la calidad del crédito, y
- Pérdidas crediticias 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 (al igual que en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de intereses y deterioro, y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando un activo financiero posteriormente se convierte en crédito deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En años de reporte posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora de manera que el activo financiero ya no presenta un deterioro de crédito, y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces el Banco calculará nuevamente los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.5 Reservas para pérdidas en instrumentos financieros (continuación)

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

- Individualmente evaluados

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

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

- Colectivamente evaluadas

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

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

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 en sus intereses; 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 que permiten estimar la posibilidad de que el saldo de principal y de intereses de los préstamos de clientes no se recuperen por completo.

Las presunciones sobre préstamos en estado de incumplimiento descritas anteriormente pueden ser refutables si el Banco posee 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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.5 Reservas para pérdidas en instrumentos financieros (continuación)

Definición de incumplimiento (continuación)

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 magnitud pueden variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

Aumento significativo de riesgo de crédito

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

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

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

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

Para los instrumentos financieros 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, las pérdidas crediticias que surgirían si el activo se midiera a su costo amortizado se registran en ganancias o pérdidas como el monto por deterioro. Las pérdidas o recuperaciones por deterioro se contabilizan como un ajuste a la reserva en otros resultados integrales acumulados, con cargo en ganancias o pérdidas.

Adicionalmente, para determinar si se ha producido un aumento significativo de riesgo, el Banco 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 cliente genera sus ingresos. El modelo define un cálculo consolidado de severidad al riesgo que depende de la ponderación de la severidad al riesgo de cada uno de los contextos de análisis. A su vez, el modelo depende del contexto de las variables o de los índices construidos para cada uno (por índices de mercado, por país y por sector económico).

El deterioro de un activo financiero es evaluado considerando numerosos factores y su importancia relativa varía caso por caso. Los factores considerados en la determinación de si se ha producido un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de un activo financiero incluyen: dificultades financieras significativas del emisor; alta probabilidad de incumplimiento; 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 indican que hay una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados desde el reconocimiento inicial.



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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.5 Reservas para pérdidas en instrumentos financieros (continuación)

Aumento significativo de riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

- Cambios significativos en los indicadores internos del riesgo de crédito como resultado de un cambio en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial;
- Cambios significativos en los indicadores del mercado del riesgo crediticio para un instrumento financiero en particular o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;
- Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;
- Un cambio adverso significativo real o esperado en el entorno regulatorio, económico o tecnológico del prestatario;
- Cambios significativos en el valor de la garantía que respalda la obligación;
- Cambios significativos, tales como reducciones en el respaldo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en mejoras de calidad crediticias, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito del Banco.

Los saldos de las reservas para pérdidas crediticias para las exposiciones de crédito, 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 internacional calificadora de riesgos para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI) = se utiliza un factor basado en información histórica, así como en las mejores prácticas en la industria bancaria, volatilidad y escenarios de simulación basados en información prospectiva. La administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas. La administración también aplica un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdidas en base a riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos. La política de reserva es aplicable a todas las clases de préstamos y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras del Banco.

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

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

Los derivados implícitos en contratos principales de pasivos financieros u otros activos no financieros son tratados de forma separada, cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales, y los contratos principales no son medidos a FVTPL.

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

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

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

El Banco hace uso de instrumentos financieros derivados para gestionar los riesgos de tasas de interés y de cambio de divisas. Contratos de canje de 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 instrumentos de deuda y obligaciones con tasas de interés fija y variable, y préstamos y obligaciones en moneda extranjera.

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

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

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

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

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

Relación de contabilidad de cobertura

Cuando el Banco entra en una relación de contabilidad de cobertura, el primer requisito es que el instrumento de cobertura y la partida cubierta se muevan en direcciones opuestas, como resultado del cambio en el riesgo cubierto. Esto debe estar basado en un fundamento económico, como podría ser el caso si la relación se basa sólo en una correlación estadística. Este requisito se cumple para muchas de las relaciones de cobertura que lleva el Banco cuando el subyacente del instrumento de cobertura es igual o se ajusta estrechamente con el riesgo cubierto. Incluso cuando existen diferencias entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, la relación económica debe poder ser demostrada utilizando una evaluación cualitativa. La evaluación, ya sea cualitativa o cuantitativa, considera lo siguiente: a) el vencimiento; b) el monto nominal; c) las fechas de los flujos de efectivo; d) la base de tasa de interés; y e) el riesgo de crédito, incluyendo el efecto de la garantía, entre otros.

Índice de cobertura

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

Descontinuación de la contabilidad de cobertura

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

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

El Banco mide todos los instrumentos financieros derivados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

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

Coberturas de valor razonable

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

Si se termina la relación de cobertura o se ejerce, o deja de cumplir con los criterios de contabilidad de cobertura de valor razonable, o la designación de cobertura es revocada, entonces la contabilidad de cobertura es descontinuada de forma prospectiva y el ajuste del valor razonable de la partida cubierta continúa siendo presentada como parte de la partida cubierta y es amortizada contra resultados como un ajuste al rendimiento; mientras que las ganancias o pérdidas de la cobertura se reconocen en resultados, reconociéndola en la misma línea que la partida cubierta.

Cobertura de flujos de efectivo

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura para la variabilidad en los flujos de efectivo atribuibles a un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocido que podría afectar ganancias o pérdidas, la porción efectiva del cambio en el valor razonable del derivado es reconocida en otros resultados integrales y se reconoce en ganancias o pérdidas cuando los flujos de efectivo cubiertos afecten los ingresos. La porción inefectiva se reconoce en ganancias o pérdidas en la línea de pérdida por deterioro en instrumentos financieros, neto. Si la relación de cobertura de flujos de efectivo se termina, o se ejecuta, o la cobertura deja de cumplir con los criterios de contabilidad de cobertura de flujos de efectivo, o la designación de cobertura es revocada, entonces la contabilidad de cobertura es descontinuada de manera prospectiva y los montos relacionados reconocidos en otros resultados integrales son reclasificados a ganancias o pérdidas cuando los flujos de efectivo cubiertos ocurran.

Coberturas de inversiones netas

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



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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.7 Acuerdos de recompra

Los acuerdos de recompra son operaciones en las que el Banco vende una inversión y al mismo tiempo se obliga a recomprar esa inversión (o un activo sustancialmente similar) a un precio fijo en una fecha futura. El Banco continúa reconociendo las inversiones en su totalidad en el estado consolidado de situación financiera, porque mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de propiedad. El pago en efectivo recibido es reconocido como un activo financiero y un pasivo financiero es reconocido por la obligación de pagar el precio de recompra. Debido a que el Banco vende los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de las inversiones, no tiene la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el término del acuerdo.

3.2.8 Obligaciones y deuda

Las obligaciones y deuda son contabilizadas a su costo amortizado, excepto aquellos designados como partidas cubiertas en relaciones de cobertura de valor razonable que califiquen, los cuales son medidos a costo amortizado ajustados por el componente de riesgo cubierto asociado a la relación de cobertura.

3.2.9 Activos no financieros

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

Deterioro de activos no financieros

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

3.2.10 Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

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

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta para llevar el costo de los bienes y equipos a su valor residual sobre su vida útil estimada. 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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.10 Equipo y mejoras a la propiedad arrendada (continuación)

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

3.2.11 Activos intangibles

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

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

Los activos intangibles del Banco incluyen el costo de los programas informáticos. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta rebajando el costo de los activos intangibles a su valor residual durante su vida útil estimada de 5 años. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en cuentas de un activo intangible son determinadas por el Banco como la diferencia entre el producto de la venta o descarte y el valor en libros neto del activo intangible y se reconocen en ganancias o pérdidas del período en que ocurre la transacción.

3.2.12 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.2.13 Arrendamiento operativo

La determinación de si un acuerdo es un contrato de arrendamiento, o contiene un arrendamiento, se basa en los fundamentos del acuerdo y requiere de una evaluación de si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos y el acuerdo transfiere el derecho de uso del activo o activos.

Banco como el arrendatario

Los arrendamientos en donde 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. Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como un gasto en ganancias o pérdidas mediante el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. El alquiler por pagar se reconoce como un gasto en el período en que se incurre.



3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.13 Arrendamiento operativo (continuación)

Banco como subarrendador

Los 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 monto en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento de igual manera que los ingresos por alquiler. Las rentas por cobrar 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.

3.2.14 Provisiones

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

3.2.15 Reserva de capital y regulatorias

Las reservas de capital y regulatorias son establecidas como una asignación de las utilidades retenidas y son consideradas como parte de las utilidades retenidas. Las reducciones de las reservas de capital y regulatorias requieren de la aprobación de la Junta Directiva del Banco y de la SBP. Tales reservas incluyen:

- Reserva de conversión: La reserva de conversión 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 porción efectiva de cualquiera diferencia en moneda extranjera derivada de las coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero.
- Reserva de cobertura: La reserva de cobertura comprende la parte efectiva de la variación neta acumulada del valor razonable de los instrumentos de cobertura utilizados en las coberturas de flujos de efectivo, a la espera de un reconocimiento en resultados, conforme los flujos de efectivo cubiertos afecten resultados.
- Reserva de valor razonable: La reserva de valor razonable comprende la variación neta acumulada en el valor razonable de las inversiones en valores medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI), menos la provisión de pérdida crediticia esperada reconocida en ganancias o pérdidas.

3.2.16 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 el valor razonable en la fecha de concesión de ambas acciones y opciones, y se reconoce durante el periodo de servicio del empleado. El valor razonable de cada opción se estima en la fecha de concesión utilizando un modelo binomial de valuación de opciones. Cuando las opciones sobre acciones y las unidades de acciones restringidas son ejercidas, la política del Banco es vender las acciones en tesorería.

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.17 Impuestos

Impuestos sobre la renta

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

- Bladex Casa Matriz está 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 con base en el método del activo y pasivo, sobre las diferencias temporales entre los valores en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los montos utilizados para efectos fiscales. El monto del impuesto diferido se basa en la forma de realización de los activos y pasivos usando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha de reporte.

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

3.2.18 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del año 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.

3.2.19 Acciones en tesorería y contratos sobre acciones propias

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

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



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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.20 Información por segmentos

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

3.2.21 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 reporte 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 reservas para pérdidas crediticias esperadas, el deterioro de los valores y el valor razonable de los instrumentos financieros. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones. La administración 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 montos 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 de forma conjunta para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye criterios que reflejan toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado, su desempeño es medido, y los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Banco da seguimiento 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 crediticias esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas esperadas para 12 meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos en etapa 2 o en etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado significativamente, el Banco toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa, razonable y sustentable de forma prospectiva.

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 da seguimiento a las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya una nueva segmentación apropiada de los activos. Esto puede 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 nueva 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,

Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.21 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito (continuación)

los activos se mueven desde pérdidas crediticias esperadas para 12 meses hacia pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de pérdidas crediticias esperadas a 12 meses durante el tiempo de vida, pero el monto de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

Modelos y supuestos utilizados

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

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 instrumentos financieros 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 indiquen que una evaluación durante el 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 utilizando diversas técnicas de valoración que incluyen el uso de modelos matemáticos. Los insumos de estos modelos se derivan de datos observables cuando sea posible, pero si estos no están disponibles, se requiere del juicio para establecer valores razonables. Las valoraciones incluyen estimaciones de liquidez y modelos de datos, tales como la volatilidad para derivados a más largo plazo y tasas de descuento, tasas de prepago y los supuestos de índices de incumplimiento para los valores garantizados por activos. La valuación de los instrumentos financieros se describe con mayor detalle en la nota 26.

Los supuestos y las estimaciones

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.21 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

Negocio en marcha

La administración del Banco ha hecho una evaluación de su capacidad para continuar como negocio en marcha y está satisfecha de que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Por otra parte, la administración no tiene conocimiento de incertidumbres materiales, 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 preparan sobre una base de negocio en marcha.

Pérdidas por deterioro de préstamos a costo amortizado

El Banco revisa de manera individual sus instrumentos financieros a costo amortizado con deterioro crediticio a cada fecha de reporte para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en ganancias o pérdidas. En particular, el juicio de la administración es requerido en la estimación del monto y del cronograma de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en supuestos sobre una serie de factores y resultados reales que pueden diferir, ocasionado cambios futuros en la provisión. Los préstamos a costo amortizado que no muestran deterioro se evalúan en grupos de activos con características similares al momento de la evaluación del riesgo de crédito. 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 del crédito, relación préstamo-garantía, etc.), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y de los datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios de bienes raíces, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).

3.2.22 Normas contables recientemente promulgadas

Una serie de nuevas normas y enmiendas a estas normas son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y permiten su aplicación anticipada; sin embargo, el Banco no las ha adoptado de forma anticipada en la preparación de estos estados financieros consolidados, excepto por la modificación de la NIIF 9 que afecta las características de cancelación anticipada con compensación negativa emitida en octubre de 2017. De las normas que aún no son efectivas, se espera que la NIIF 16 tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco en el período de aplicación inicial.

NIIF 16 - Arrendamientos

NIIF 16 – “Arrendamientos” entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 - “Arrendamientos”, CINIIF 4 – “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”; la SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y la SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La norma excluye de su aplicación los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Resumen de políticas de contabilidad (continuación)

3.2 Políticas contables más significativas (continuación)

3.2.22 Normas contables recientemente promulgadas (continuación)

NIIF 16 – Arrendamientos (continuación)

El Banco ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros consolidados, como se describe a continuación:

El Banco reconocerá los nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos relacionados con alquileres de espacio para oficinas, estacionamientos y equipos. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a partir del 1 de enero de 2019, debido a que el Banco reconocerá un gasto por depreciación, para los activos por derecho de uso, y adicionalmente gastos por intereses, para los pasivos por arrendamientos.

Anteriormente, el Banco reconocía los pagos por arrendamiento operativo, como un gasto en ganancias o pérdidas, sobre la base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Transición

El Banco aplicará NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, utilizando un enfoque retrospectivo modificado. Por consiguiente, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 se reconocerá como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin la reexpresión de la información comparativa.

El Banco planea aplicar la técnica práctica de asumir que todos los arrendamientos según la definición de NIC 17 serán considerados como arrendamientos en la transición. Esto significa que aplicará NIIF 16 a todos los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de conformidad con NIC 17 y CINIIF 4.

Sobre la base de la información disponible, el Banco estima que al 1 de enero de 2019 reconocerá pasivos por arrendamientos por \$20.8 millones y activos por derecho de uso por \$17.2 millones.



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

Notas a los estados financieros consolidados

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

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	9,644	11,032
Depósitos a la vista y a plazo en bancos que generan intereses	1,736,008	661,016
Total	1,745,652	672,048
Menos:		
Depósitos en bancos, pignorados	39,460	53,241
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1,706,192	618,807

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

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto	Rango de tasa de interés	Monto	Rango de tasa de interés
Depósitos en bancos que generan intereses:				
Depósitos a la vista ⁽¹⁾	1,686,008	2.43% a 6.5%	661,016	0.25% a 1.55%
Depósitos a plazo ⁽²⁾	50,000	-	-	-
Total	1,736,008		661,016	
Depósitos en bancos, pignorados ⁽³⁾	39,460	2.40%	53,241	1.42%

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
País:		
Países Bajos	494	15,582
España	8,740	22,580
Estados Unidos de América ⁽³⁾	15,009	5,942
Reino Unido	15,217	9,137
Total	39,460	53,241

⁽¹⁾ Depósitos a la vista con un interés basado en tarifas diarias determinadas por los bancos. La tasa de 6.5% corresponde a depósitos colocados en BRL – Brasil. Adicionalmente, el Banco cuenta con un depósito en MXN - México a una tasa de 5.61%.

⁽²⁾ Depósito a plazo “overnight” calculado en base a una tasa de interés promedio.

⁽³⁾ Incluye depósitos pignorados por \$3.5 millones y \$3.0 millones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, con el Departamento Bancario del Estado de Nueva York según legislación de marzo de 1994 y depósitos pignorados que garantizan transacciones de instrumentos financieros derivados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Inversiones y otros activos financieros, netos

Las inversiones y otros activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018		A valor razonable			Total inversiones y otros activos financieros, neto
		Con cambios en otros resultados integrales Reciclable en ganancias o pérdidas	No reciclable en ganancias o pérdidas	Con cambios en ganancias o pérdidas	
Valor en libros	Costo amortizado				
Principal	85,326	21,798	6,273	8,750	122,147
Intereses por cobrar	1,140	451	-	-	1,591
Reservas	(140)	-	-	-	(140)
	<u>86,326</u>	<u>22,249</u>	<u>6,273</u>	<u>8,750</u>	<u>123,598</u>

Al 31 de diciembre de 2017		A valor razonable			Total inversiones y otros activos financieros, neto
		Con cambios en otros resultados integrales Reciclable en ganancias o pérdidas	No reciclable en ganancias o pérdidas	Con cambios en ganancias o pérdidas	
Valor en libros	Costo amortizado				
Principal	69,130	16,733	8,402	-	94,265
Intereses por cobrar	1,040	375	-	-	1,415
Reservas	(196)	-	-	-	(196)
	<u>69,974</u>	<u>17,108</u>	<u>8,402</u>	<u>-</u>	<u>95,484</u>

Inversiones a costo amortizado

El costo amortizado de las inversiones por riesgo país y tipo de deuda, excluyendo los intereses por cobrar y las reservas para pérdidas crediticias esperadas, se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Deuda corporativa		
Brasil	1,491	1,485
México	7,264	-
Panamá	11,151	9,978
	<u>19,906</u>	<u>11,463</u>
Deuda soberana		
Colombia	28,183	29,006
México	19,859	20,203
Panamá	17,378	8,458
	<u>65,420</u>	<u>57,667</u>
	<u>85,326</u>	<u>69,130</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionada a las inversiones a costo amortizado ascienden a \$140 mil y \$196 mil, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, inversiones a costo amortizado con un valor de \$35.1 millones, garantizaban acuerdos de recompra que califican como financiamiento garantizado. Al 31 de diciembre de 2017, no había inversiones a costo amortizado garantizando financiamientos recibidos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Inversiones y otros activos financieros, netos (continuación)

Inversiones a costo amortizado (continuación)

Las inversiones a costo amortizado clasificadas por vencimiento contractual, se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Dentro de 1 año	28,551	7,978
Después de 1 año y dentro de 5 años	56,775	61,152
	85,326	69,130

Las inversiones a costo amortizado clasificadas por indicadores de calidad de riesgo crediticio se detallan a continuación:

Indicador	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
2	5,181	5,236
3	44,858	43,973
4	33,796	8,458
5	1,491	11,463
Total	85,326	69,130

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Inversiones y otros activos financieros, netos (continuación)

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

El 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:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Deuda corporativa		
Panamá	6,157	-
	<u>6,157</u>	<u>-</u>
Deuda soberana		
Brasil	2,887	2,954
Chile	5,011	5,147
Trinidad y Tobago	7,743	8,632
	<u>15,641</u>	<u>16,733</u>
	<u>21,798</u>	<u>16,733</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ascienden a \$172 mil y \$222 mil, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales con un valor de \$4.6 millones, garantizaban acuerdos de recompra que califican como financiamiento garantizado. Al 31 de diciembre de 2017, no había inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales garantizando financiamientos recibidos.

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:

	Año terminado el 31 de diciembre		
	2018	2017	2016
Ganancia realizada en venta de inversiones	194	766	221
Pérdida realizada en venta de inversiones	-	(517)	(577)
Ganancia (pérdida) neta en venta de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>194</u>	<u>249</u>	<u>(356)</u>

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

Indicador	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
1	5,010	5,147
4	13,901	11,586
5	2,887	-
Total	<u>21,798</u>	<u>16,733</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Inversiones y otros activos financieros, netos (continuación)

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (continuación)

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:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Dentro de 1 año	8,386	7,743	-	-
Después de 1 año y dentro de 5 años	8,084	7,898	16,962	16,733
Después de 5 años y dentro de 10 años	5,926	6,157	-	-
	<u>22,396</u>	<u>21,798</u>	<u>16,962</u>	<u>16,733</u>

Instrumento financiero de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

La siguiente tabla presenta el valor razonable del instrumento de patrimonio a valor razonable con cambio “irrevocable” en otros resultados integrales:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Instrumento de Patrimonio	<u>6,273</u>	<u>8,402</u>

Instrumento financiero con medición requerida a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco reestructuró un activo financiero con un valor de \$35 millones, en el que el Banco recibió un instrumento de deuda (debentures) con un valor razonable de \$8.8 millones.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Préstamos

La siguiente tabla presenta información sobre la composición del valor en libros bruto de la cartera de préstamos del Banco:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Corporaciones:		
Privadas	1,893,696	2,124,947
Estatales	801,938	723,267
Instituciones financieras:		
Privadas	2,458,690	2,083,795
Estatales	624,100	573,649
Total	5,778,424	5,505,658

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Instituciones financieras	3,082,790	2,657,444
Industrial	986,262	772,238
Petróleo y productos derivados	634,615	735,413
Agricultura	446,960	501,241
Servicios	393,925	430,717
Minería	20,000	231,687
Soberanos	59,026	-
Otros	154,846	176,918
Total	5,778,424	5,505,658

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Préstamos (continuación)

Los préstamos clasificados por indicadores de calidad de riesgo crediticio se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2018

Indicador	Corporaciones		Instituciones financieras		Total
	Privadas	Estatales	Privadas	Estatales	
1-4	975,588	388,773	797,439	54,000	2,215,800
5-6	795,399	391,438	1,476,861	464,800	3,128,498
7	58,008	21,727	184,390	105,300	369,425
8	-	-	-	-	-
9	64,701	-	-	-	64,701
10	-	-	-	-	-
Total	1,893,696	801,938	2,458,690	624,100	5,778,424

31 de diciembre de 2017

Indicador	Corporaciones		Instituciones financieras		Total
	Privadas	Estatales	Privadas	Estatales	
1-4	1,234,970	458,651	796,508	126,685	2,616,814
5-6	792,363	240,181	1,127,508	391,891	2,551,943
7	58,130	24,435	159,779	55,073	297,417
8	4,484	-	-	-	4,484
9	-	-	-	-	-
10	35,000	-	-	-	35,000
Total	2,124,947	723,267	2,083,795	573,649	5,505,658

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Préstamos (continuación)

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

País	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Brasil	1,156,223	1,019,466
México	867,441	850,463
Colombia	625,932	829,136
Argentina	604,112	294,613
Panamá	485,546	500,134
Costa Rica	370,087	356,459
Guatemala	328,830	309,024
República Dominicana	301,067	249,926
Ecuador	188,445	94,315
Chile	176,976	170,827
Paraguay	158,685	59,536
Trinidad y Tobago	144,874	175,000
Honduras	89,205	74,476
Perú	78,191	211,846
El Salvador	70,048	55,110
Singapur	38,500	54,500
Jamaica	21,727	24,435
Luxemburgo	17,664	19,924
Alemania	17,500	37,500
Bolivia	14,187	15,000
Bélgica	13,278	11,368
Uruguay	9,906	15,000
Suiza	-	3,687
Nicaragua	-	29,804
Estados Unidos de América	-	44,109
Total	5,778,424	5,505,658

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Préstamos (continuación)

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Corrientes:		
Hasta un mes	820,184	846,993
De 1 mes a 3 meses	966,210	1,079,793
De 3 meses a 6 meses	1,281,615	1,175,801
De 6 meses a 1 año	769,280	922,711
De 1 año a 2 años	719,564	392,456
De 2 años a 5 años	1,110,489	989,222
Más de 5 años	46,381	39,923
	<u>5,713,723</u>	<u>5,446,899</u>
Deteriorados	64,701	58,759
Total	<u>5,778,424</u>	<u>5,505,658</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rango de las tasas de interés anual sobre los préstamos oscila entre 1.20% y 12.25% (2017: 1.35% y 11.52%).

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

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Tasa de interés fija	2,706,834	2,378,509
Tasa de interés variable	3,071,590	3,127,149
Total	<u>5,778,424</u>	<u>5,505,658</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el 82% y 85%, de los préstamos a tasa de interés fija, tienen un vencimiento menor a 180 días.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Préstamos (continuación)

La siguiente tabla presenta un análisis de la antigüedad de la cartera de préstamos por clasificación crediticia en etapas 1, 2 y 3:

	2018			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Saldo en libros				
Corrientes	5,340,751	372,972	57,025	5,770,748
Vencidos				
90-120 días	-	-	2,410	2,410
151-180 días	-	-	2,857	2,857
Mayor a 180 días	-	-	2,409	2,409
Total vencidos	-	-	7,676	7,676
Total	5,340,751	372,972	64,701	5,778,424

	2017			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Saldo en libros				
Corrientes	4,839,227	607,672	23,759	5,470,658
Vencidos				
90-120 días	-	-	-	-
151-180 días	-	-	-	-
Mayor a 180 días	-	-	35,000	35,000
Total vencidos	-	-	35,000	35,000
Total	4,839,227	607,672	58,759	5,505,658

En el curso normal del negocio, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco tiene operaciones crediticias con el 17% y 21%, respectivamente, de los accionistas clases "A" y "B". Todas las transacciones se efectúan bajo criterios comerciales y están sujetas a los términos y condiciones prevaletientes en el mercado y a todos los procedimientos de control y de Gobierno Corporativo del Banco. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, aproximadamente 9% y 14%, 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 2018, 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Préstamos (continuación)

Activos financieros modificados

Las siguientes tablas se refieren a activos financieros modificados durante el año, 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 año

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Valor en libros bruto antes de modificación	-	8,855
Reservas para pérdidas antes de modificación	-	(3,344)
Valor neto antes de modificación	<u>-</u>	<u>5,511</u>
Valor en libros bruto después de modificación	-	4,484
Reservas para pérdidas después de modificación	-	(4,484)
Valor neto después de modificación	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco recibió un activo financiero (debentures) con un valor razonable de \$8.8 millones como parte del préstamo reestructurado con un valor en libros de \$35 millones. El saldo remanente se dio de baja contra la reserva para pérdidas en préstamos.

Reconocimiento y baja en activos financieros

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el Banco vendió préstamos a costo amortizado. Estas ventas se realizaron sobre la base del cumplimiento de la estrategia del Banco para mejorar el riesgo de crédito de su 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 (pérdida) por deterioro en instrumentos financieros, neto" en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

	<u>Asignaciones/ participaciones</u>	<u>Ganancias (pérdidas)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	61,667	(625)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	77,400	181
Saldo al 31 de diciembre de 2016	157,242	730

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Préstamos (continuación)

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

	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017	19,821	33,477	27,996	81,294
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(514)	514	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(111)	(7,864)	7,975	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	4,471	(4,471)	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(4,665)	5,823	55,153	56,311
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(16,400)	(11,090)	-	(27,490)
Originación o compra de nuevos activos financieros	32,355	-	-	32,355
Castigos	-	-	(41,686)	(41,686)
Recuperaciones	-	-	1	1
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	34,957	16,389	49,439	100,785
	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2016	29,036	41,599	35,353	105,988
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)
Originación o compra de nuevos activos financieros	17,363	-	-	17,363
Castigos	-	(1,427)	(32,126)	(33,553)
Recuperaciones	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017	19,821	33,477	27,996	81,294

⁽¹⁾Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

⁽²⁾Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

⁽³⁾Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida).

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera

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, como sigue:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cartas de crédito documentarias	218,988	273,449
Cartas de crédito "stand-by" y garantías - riesgo comercial	179,756	168,976
Compromisos de crédito	103,143	45,578
Total de compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	501,887	488,003

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

<u>Vencimiento</u>	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Dentro de 1 año	434,544	457,168
Después de 1 año y dentro de 2 años	200	257
Después de 2 años y dentro de 5 años	67,143	30,000
Más de 5 años	-	578
Total	501,887	488,003

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

Indicador	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
1-4	94,724	120,275
5-6	158,864	113,271
7	248,299	254,457
Total	501,887	488,003

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera (continuación)

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

País:	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ecuador	247,225	252,800
Colombia	52,000	91,020
Brasil	50,000	-
Costa Rica	38,598	19,848
Panamá	29,175	31,260
México	22,731	35,643
Alemania	18,000	-
República Dominicana	16,500	-
Guatemala	15,293	11,788
Argentina	6,980	7,546
Perú	2,846	17,618
El Salvador	824	767
Uruguay	750	3,176
Canadá	422	425
Bolivia	293	200
Honduras	250	890
Chile	-	15,000
Paraguay	-	22
Total	501,887	488,003

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

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

Compromisos de 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

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

7. Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera (continuación)

La reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras se presenta a continuación:

	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017	1,358	5,487	-	6,845
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(31)	31	-	-
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	13	169	-	182
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,179)	(5,487)	-	(6,666)
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,928	-	-	2,928
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	3,089	200	-	3,289
	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2016	1,143	4,633	-	5,776
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)
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,241	-	-	1,241
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017	1,358	5,487	-	6,845

⁽¹⁾Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

⁽²⁾Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

⁽³⁾Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida).

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 documentarias, 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

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

8. Pérdida en instrumentos financieros, neto

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

	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Pérdida de instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera, neto	(1,226)	(437)	(486)
Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	648	(732)	(2,883)
Ganancia (pérdida) realizada de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	194	249	(356)
(Pérdida) ganancia en venta de préstamos	(625)	181	806
	(1,009)	(739)	(2,919)

9. Instrumentos financieros derivados

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

	31 de diciembre de 2018			Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura
	Valor nominal	Valor en libros del instrumento derivado		
		Activo	Pasivo	
Coberturas de valor razonable:				
Canje de tasas de interés	433,500	108	(6,134)	(1,666)
Canje de tasas de divisas cruzadas	226,757	1,134	(15,994)	11,676
Coberturas de flujos de efectivo:				
Canje de tasas de interés	460,000	513	(3,276)	(2,462)
Canje de tasas de divisas cruzadas	23,025	-	(1,384)	(2,263)
Contratos a plazo de canje de divisas	176,311	933	(7,177)	(14,854)
Coberturas de inversión neta:				
Contratos a plazo de canje de divisas	6,183	-	(78)	(128)
Total	1,325,776	2,688	(34,043)	(9,697)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Instrumentos financieros derivados (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	
Coberturas de valor razonable:				
Canje de tasas de interés	367,500	-	(4,361)	(2,394)
Canje de tasas de divisas cruzadas	306,961	3,672	(30,154)	15,900
Coberturas de flujos de efectivo:				
Canje de tasas de interés	595,000	127	(428)	995
Canje de tasas de divisas cruzadas	23,025	879	-	2,132
Contratos a plazo de canje de divisas	225,388	8,610	-	11,835
Coberturas de inversión neta:				
Contratos a plazo de canje de divisas	9,243	50	-	181
Total	1,527,117	13,338	(34,943)	28,649

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 activos o pasivos”.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Instrumentos financieros derivados (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 2018				
	Ganancia (pérdida) reconocida en otros resultados integrales (porción efectiva)	Clasificación de ganancia (pérdida)	Ganancia (pérdida) reclasificada de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados – coberturas de flujos de efectivo				
Canje de tasas de interés	(593)	Ganancia (pérdida) en canje de tasa de interés	-	(3)
Canje de tasas de divisas cruzadas	2,246	Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	-	(3)
		Ingreso por intereses – préstamos	1,756	-
Contrato a plazo de canje de divisas	12,453	Ingreso por intereses – inversiones a FVOCI	-	-
		Gasto por intereses – depósitos	4,049	-
		Gasto por intereses – obligaciones y deuda	-	-
		Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	(7,001)	-
Total	14,106		(1,196)	(6)
Derivados – cobertura de inversión neta				
Contratos a plazo de canje de divisas	(909)			
Total	(909)			

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Instrumentos financieros derivados (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 a ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados – coberturas de flujos de efectivo				
Canje de tasas 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 por intereses – préstamos	7,611	-
		Ingreso por intereses – inversiones a FVOCI	-	-
		Gasto por intereses – depósitos	3,991	-
		Gasto por intereses – obligaciones y deuda	-	-
		Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	(190)	-
Total	(5,466)		11,412	268
Derivados – cobertura de inversión neta				
Contratos a plazo de canje de divisas	(277)			
Total	(277)			

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Instrumentos financieros derivados (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 a ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados – coberturas de flujos de efectivo				
Canje de tasas 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 por intereses – préstamos	-	(110)
		Ingreso por intereses – inversiones a FVOCI	-	-
		Ingreso por intereses – préstamos	(4,751)	-
		Gasto por intereses – depósitos	1,672	-
		Gasto por intereses – obligaciones y deuda	-	-
		Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	9,097	-
Total	(439)		6,018	(1,352)
Derivados – cobertura de inversión neta				
Contratos a plazo de canje de divisas	-			
Total	-			

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Instrumentos financieros derivados (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 ganancias o pérdidas de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2018		
Clasificación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas		Ganancia (pérdida) en derivados	Ganancia (pérdida) en subyacente	Ganancia (pérdida) neta
Derivados – cobertura de valor razonable				
Canje de tasas de interés	Ingreso por intereses – inversiones a FVOCI	(4)	388	384
	Ingreso por intereses – préstamos	(134)	1,899	1,765
	Gasto por intereses – obligaciones y deuda	(2,192)	(12,201)	(14,393)
	Instrumentos financieros derivados	(5,291)	5,363	72
Canje de tasas de divisas cruzadas	Ingreso por intereses – préstamos	(765)	1,598	833
	Gasto por intereses – obligaciones y deuda	(241)	(9,367)	(9,608)
	Instrumentos financieros derivados	(15,840)	13,927	(1,913)
Total		(24,467)	1,607	(22,860)

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

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

Posición financiera y desempeño de los derivados

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

		31 de diciembre de 2018		
Cobertura de valor razonable	Saldo en libros	Ajustes de valor razonable acumulados	Líneas que se presentan en el estado consolidado de situación financiera	
Riesgo de tasa de interés:				
Préstamos	66,091	97	Préstamos	
Emisiones	349,428	5,266	Obligaciones y deuda, neto	
Riesgos de tasas de cambio y de interés:				
Inversiones a FVOCI	12,221	(527)	Inversiones y otros activos financieros, netos	
Préstamos	10,581	(1,097)	Préstamos	
Emisiones	199,356	15,024	Obligaciones y deuda, neto	

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Posición financiera y desempeño de los derivados (continuación)

Cobertura de valor razonable	31 de diciembre de 2017		
	Saldo en libros	Ajustes de valor razonable acumulados	Líneas que se presentan en el estado consolidado de situación financiera
Riesgo de tasa de interés:			
Préstamos	-	-	Préstamos
Emisiones	355,000	(4,411)	Obligaciones y deuda, neto
Riesgos de tasas de cambio y de interés:			
Inversiones a FVOCI	12,369	(32)	Inversiones y otros activos financieros, netos
Préstamos	25,027	744	Préstamos
Emisiones	249,328	(2,301)	Obligaciones y deuda, neto

Las siguientes tablas detallan el perfil de vencimiento de los montos nominales de los instrumentos de cobertura, por tipo de riesgo cubierto:

Tipo de riesgo	31 de diciembre de 2018			Total
	Riesgo de tasa de cambio	Riesgo de tasa de interés	Riesgos de tasas de cambio y tasa de interés	
Hasta 1 mes	27,458	-	-	27,458
De 31 a 60 días	16,977	115,000	-	131,977
De 61 a 90 días	6,908	50,000	-	56,908
De 91 a 180 días	100,489	17,000	73,193	190,682
De 181 a 365 días	98,813	159,500	-	258,313
De 1 a 2 años	5,161	463,000	23,025	491,186
De 2 a 5 años	3,704	89,000	7,779	100,483
Más de 5 años	-	-	68,768	68,768
Total	259,510	893,500	172,765	1,325,775

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Las siguientes tablas detallan el perfil de vencimiento de los montos nominales de los instrumentos de cobertura, por tipo de riesgo cubierto:

Tipo de riesgo	31 de diciembre de 2018			Total
	Riesgo de tasa de cambio	Riesgo de tasa de interés	Riesgos de tasas de cambio y tasa de interés	
Hasta 1 mes	27,458	-	-	27,458
De 31 a 60 días	16,977	115,000	-	131,977
De 61 a 90 días	6,908	50,000	-	56,908
De 91 a 180 días	100,489	17,000	73,193	190,682
De 181 a 365 días	98,813	159,500	-	258,313
De 1 a 2 años	5,161	463,000	23,025	491,186
De 2 a 5 años	3,704	89,000	7,779	100,483
Más de 5 años	-	-	68,768	68,768
Total	259,510	893,500	172,765	1,325,775

Tipo de riesgo	31 de diciembre de 2017			Total
	Riesgo de tasa de cambio	Riesgo de tasa de interés	Riesgos de tasas de cambio y tasa de interés	
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
Total	365,555	962,500	199,062	1,527,117

Evaluación de las fuentes de ineffectividad

Como parte de las operaciones de cobertura y de acuerdo con el tipo de cobertura, el Banco está expuesto a los siguientes factores de ineffectividad de acuerdo al tipo de cobertura:

- ***Coberturas de flujos de efectivo:*** Son coberturas utilizadas por el Banco para mitigar el riesgo en las tasas de cambio de las monedas; así como el riesgo de cambios en las tasas de interés que pueden incluir volatilidad en los flujos de efectivo proyectados. Las fuentes de ineffectividad provienen principalmente de las diferencias en las tasas de descuento (OIS – “Overnight Index Swap”).
- ***Coberturas de valor razonable:*** Estas coberturas se utilizan para mitigar tanto el riesgo de tasa de interés como el riesgo de moneda. Las fuentes de ineffectividad provienen principalmente de las tasas de contratos de canje de divisas, tasas de descuento y los “cross currency basis” (costo de la operación).

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Para propósitos de control, los instrumentos derivados son registrados a su valor nominal en cuentas de memorando. Los contratos de canje de tasa de interés son efectuados en una misma moneda o con divisas cruzadas por un período prescrito de tiempo para intercambiar una serie de flujos de tasas de interés, que involucran pagos de interés fijos por interés variable, o viceversa. El Banco también se involucra en algunos contratos de canje 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 canjes de tasas en divisas cruzadas para cubrir el riesgo de moneda extranjera asociado con su inversión en acciones de una entidad cuya moneda funcional no es el US dólar. Los instrumentos derivados y de canje de moneda extranjera negociados por el Banco son ejecutados principalmente fuera de la bolsa (“over-the-counter, OTC”). Estos contratos son pactados entre dos contrapartes que negocian términos específicos del acuerdo, incluyendo el valor nocional, precio de ejercicio y vencimiento.

El tiempo máximo sobre el cual el Banco cubre su exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo futuros para todas las transacciones proyectadas es de 5.2 años (2017: 6.2 años).

El Banco reconoce para los contratos a plazo de canje de divisas durante su vida los costos asociados como parte del rendimiento de la operación subyacente en ingresos por intereses, en ganancias o pérdidas y acumula una reserva por esos contratos en otros resultados integrales, los cuales al vencimiento de la operación son reclasificados a resultados. El Banco estima que aproximadamente \$365 mil serán reclasificados de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas durante el período de 12 meses que termina el 31 de diciembre de 2019.

El Banco reconoce para los contratos a plazo de canje de divisas durante su vida los costos asociados como parte del rendimiento de la operación subyacente en gastos por intereses en ganancias o pérdidas y acumula una reserva por esos contratos en otros resultados integrales, los cuales al vencimiento de la operación son reclasificados a resultados. El Banco estima que aproximadamente \$3.1 millones serán reclasificados de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas durante el período de 12 meses que termina el 31 de diciembre de 2019.

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 otra porción como cobertura de flujos de efectivo. Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas (“cross currency swaps”) 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 otra porción como cobertura de flujos de efectivo. Contratos a plazo de canje 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

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

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 2018						
Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Instrumento financieros derivados utilizados para cobertura – a valor razonable	2,688	-	2,688	-	(1,496)	1,192
Total	2,688	-	2,688	-	(1,496)	1,192

31 de diciembre de 2017						
Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto 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	13,338	-	13,338	-	(22,304)	(8,966)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

b) Pasivos financieros e instrumentos financieros derivados – pasivos

31 de diciembre de 2018						
Descripción	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos entregados como colaterales	
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – a valor	34,043	-	34,043	-	(35,960)	(1,917)
Total	34,043	-	34,043	-	(35,960)	(1,917)

31 de diciembre de 2017						
Descripción	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos entregados como colaterales	
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – a valor	34,943	-	34,943	-	(50,241)	(15,298)
Total	34,943	-	34,943	-	(50,241)	(15,298)

10. Pérdidas por deterioro en activos no financieros

Las pérdidas por deterioro en activos no financieros se detallan a continuación:

Pérdidas por:	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Pérdida por deterioro en otros activos	(3,464)	-	-
Pérdida por deterioro de propiedades de inversión	(3,849)	-	-
Baja en activos intangibles	(2,705)	-	-
	(10,018)	-	-

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco realizó descartes correspondientes principalmente a proyectos tecnológicos clasificados como activos intangibles por \$2.7 millones y otros activos en proceso de desarrollo con un valor en libros de \$1.3 millones. Adicionalmente, los silos para almacenaje recibidos en dación de pago por operación reestructurada de crédito, que se encontraban registrados como propiedades de inversión con un saldo en libros de \$3.8 millones y en otros activos en proceso de perfeccionamiento de dación con un saldo en libros de \$1.7 millones, fueron evaluados por el Banco determinando un valor razonable de cero.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

11. Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

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

	Equipos informaticos	Mobiliarios y equipos	Mejoras a la propiedad arrendada	Otros equipos	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2016	3,366	2,002	7,412	457	13,237
Adiciones	1,436	2,137	239	161	3,973
Descartes	(416)	(361)	(880)	-	(1,657)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,386	3,778	6,771	618	15,553
Adiciones	246	461	39	1,908	2,654
Descartes	(462)	(2,255)	-	(21)	(2,738)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,170	1,984	6,810	2,505	15,469
Adiciones	411	12	111	69	603
Descartes	(253)	(97)	(80)	(62)	(492)
Reclasificaciones	10	-	-	-	10
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,338	1,899	6,841	2,512	15,590
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2016	2,671	1,491	2,536	366	7,064
Gasto del año	483	384	513	77	1,457
Descartes	(412)	(230)	(875)	-	(1,517)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,742	1,645	2,174	443	7,004
Gasto del año	587	149	474	368	1,578
Descartes	(459)	(54)	-	(20)	(533)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,870	1,740	2,648	791	8,049
Gasto del año	516	64	480	222	1,282
Descartes	(159)	(89)	(127)	(94)	(469)
Reclasificaciones	42	-	-	-	42
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,269	1,715	3,001	919	8,904
Valor en libros:					
31 de diciembre de 2018	1,069	184	3,840	1,593	6,686
31 de diciembre de 2017	1,300	244	4,162	1,714	7,420
31 de diciembre de 2016	1,644	2,133	4,597	175	8,549

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

12. Activos intangibles

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

Costo:	
Saldo al 1 de enero de 2016	10,776
Adiciones	3,111
Descartes	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	13,883
Adiciones	3,370
Descartes	(81)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	17,172
Adiciones	58
Descartes	(3,315)
Reclasificaciones	(10)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13,905
Amortización acumulada:	
Saldo al 1 de enero de 2016	10,349
Gasto del año	629
Descartes	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	10,974
Gasto del año	838
Descartes	(65)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	11,747
Gasto del año	1,176
Descartes	(609)
Reclasificaciones	(42)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12,272
Valor en libros al:	
31 de diciembre de 2018	1,633
31 de diciembre de 2017	5,425
31 de diciembre de 2016	2,909

Los gastos relacionados a la amortización de los activos intangibles son presentados en la línea de gasto de amortización de activos intangibles en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Los descartes durante el año 2018 corresponden a proyectos tecnológicos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son medidas a valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias o pérdidas producto de los ajustes de valor razonable son reconocidos en ganancias o pérdidas. A continuación, los cambios reflejados durante el año:

Saldo al 1 de enero de 2017	-
Adiciones	5,119
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5,119
Venta de propiedades de inversión	(1,270)
Deterioro de valor razonable	(3,849)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-

14. Otros activos

A continuación, se presenta un resumen de otros activos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas por cobrar ⁽¹⁾	13,333	6,793
Intereses por cobrar - depósitos	281	48
Proyectos tecnológicos en ejecución ⁽²⁾	357	1,405
Otros ⁽³⁾	3,003	5,510
	16,974	13,756

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2018, se ejecutó venta de activo financiero por \$12.4 millones y se recibió el cobro respectivo en enero de 2019.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2018, fueron dados de baja activos correspondientes a proyectos tecnológicos en desarrollo por \$0.8 millones que se encontraban vigentes al 31 de diciembre de 2017, contra ganancias o pérdidas del año reportados dentro de la línea de pérdidas por deterioro de activos no financieros en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2018, fueron dadas de baja operaciones de arrendamiento en proceso de perfeccionamiento por \$1.7 millones que se encontraban vigentes al 31 de diciembre de 2017, contra ganancias o pérdidas del año reportadas dentro de la línea de pérdidas por deterioro de activos no financieros en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

15. Depósitos

El perfil de vencimiento de los depósitos del Banco, excluyendo los intereses por pagar, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
A la vista	211,381	82,064
Hasta 1 mes	1,192,252	1,147,772
De 1 mes a 3 meses	412,638	492,205
De 3 meses a 6 meses	533,135	411,159
De 6 meses a 1 año	462,156	571,500
De 1 año a 2 años	70,047	76,422
De 2 años a 5 años	89,213	147,722
	2,970,822	2,928,844

La siguiente tabla presenta información adicional sobre los depósitos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Depósitos de \$100,000 o más	2,970,438	2,928,425
Depósitos en la Agencia de Nueva York	265,349	266,158

	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Gastos de intereses pagados sobre depósitos en la Agencia de Nueva York	5,937	2,524	1,429

16. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra por \$39.8 millones.

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

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, se registraron \$635 mil 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 en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco no incurrió en gastos de intereses generados por contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

17. Obligaciones y deuda

A continuación se presenta un detalle de las obligaciones y deuda:

Valor en libros	31 de diciembre de 2018				
	Corto Plazo		Largo Plazo		Total
	Obligaciones	Deuda	Obligaciones	Deuda	
Principal	1,975,174	45,930	886,384	614,505	3,521,993
Costos de emisión	-	-	(2,790)	(757)	(3,547)
	1,975,174	45,930	883,594	613,748	3,518,446

Valor en libros	31 de diciembre de 2017				
	Corto Plazo		Largo Plazo		Total
	Obligaciones	Deuda	Obligaciones	Deuda	
Principal	1,062,223	10,500	423,011	720,044	2,215,778
Costos de emisión	-	-	(2,790)	(1,421)	(4,211)
	1,062,223	10,500	420,221	718,623	2,211,567

Obligaciones y deuda a corto plazo

El desglose de las obligaciones y deuda a corto plazo (vencimiento original menor a un año) junto con las tasas de interés pactadas se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Obligaciones a corto plazo		
Con tasa de interés fija	695,500	429,069
Con tasa de interés variable	1,279,674	633,154
Total de obligaciones	1,975,174	1,062,223
Deuda a corto plazo		
Con tasa de interés fija	2,700	10,500
Con tasa de interés variable	43,230	-
Total de deuda	45,930	10,500
Total de obligaciones y deuda a corto plazo	2,021,104	1,072,723
Saldo promedio durante el año	1,095,530	710,021
Saldo máximo en cualquier fin de mes	2,021,104	1,072,723
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	2.74% a 3.30%	1.60% a 1.95%
Rango en que oscilan las tasas de interés variable de las obligaciones pagaderas en US dólar	2.72% a 3.41%	1.77% a 2.08%
Tasas de interés fijas de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	-	7.92%
Tasas de interés variables de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	8.49% a 9.39%	7.68% a 7.89%
Tasas de interés promedio ponderado al final del año	3.18%	2.16%
Tasas de interés promedio ponderado durante del año	3.00%	1.66%

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

17. Obligaciones y deuda (continuación)

Obligaciones y deuda a corto plazo (continuación)

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

Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
US dólar	1,926,000	1,044,500
Peso mexicano	95,104	28,223
Total	2,021,104	1,072,723

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 y japonés. 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 \$3.5 millones y \$4.2 millones para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, se detallan a continuación:

Obligaciones a largo plazo:	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
A tasas de interés fijas con vencimiento desde enero 2019 hasta febrero 2022	63,367	44,011
A tasas de interés variables con vencimientos desde agosto 2019 hasta agosto 2023	823,017	379,000
Total obligaciones a largo plazo	886,384	423,011
 Deuda a largo plazo		
A tasas de interés fijas con vencimientos desde junio 2019 hasta marzo 2024	503,229	532,305
A tasas de interés variables con vencimientos desde abril 2019 hasta junio 2023	111,276	187,739
Total deuda a largo plazo	614,505	720,044
Total de obligaciones y deuda a largo plazo	1,500,889	1,143,055
Menos: Costos de emisión	(3,547)	(4,211)
Total de obligaciones y deuda a largo plazo, neto	1,497,342	1,138,844
 Saldo promedio neto durante el año	1,244,619	1,477,788
Saldo máximo en cualquier fin de mes	1,500,889	2,010,078
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	2.25% a 3.25%	1.35% to 3.25%
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	3.26% a 4.46%	2.61% to 3.01%
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	5.25% a 9.09%	4.89% to 9.09%
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deuda pagaderas en pesos mexicanos	9.19% a 9.71%	7.99% to 8.00%
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en yenes japoneses	0.46%	0.46% to 0.81%
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en euros	3.75%	3.75%
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en dólares australianos	3.33%	3.33%
Tasas de interés promedio ponderado al final del año	4.35%	3.60%
Tasas de interés promedio ponderado durante el año	4.09%	3.43%

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

17. Obligaciones y deuda (continuación)

Obligaciones y deuda a largo plazo (continuación)

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

Moneda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
US dólar	1,203,101	753,981
Peso mexicano	143,661	206,750
Yen japonés	72,670	98,711
Euro	60,315	60,178
Dólares australianos	21,142	23,435
Total	1,500,889	1,143,055

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 2018, 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 2018, son como sigue:

Pagos	Montos
2019	257,393
2020	488,237
2021	558,265
2022	74,179
2023	62,500
2024	60,315
	1,500,889

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

17. Obligaciones y deuda (continuación)

Conciliación de los movimientos de las obligaciones procedentes de las actividades de financiamiento, en los estados consolidados de flujos de efectivo:

	2018	2017	2016
Saldo en libros al 1ero de enero	2,211,567	3,246,813	4,312,170
Aumento (disminución) neta en obligaciones y deuda a corto plazo	950,259	(396,205)	(961,095)
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	609,017	219,905	406,149
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo	(256,173)	(883,476)	(464,242)
Cambio de moneda extranjera	1,903	23,487	(43,010)
Ajuste de valor razonable por la relación de cobertura	753	(483)	(5,945)
Otros ajustes	1,120	1,525	2,786
Saldo en libros al 31 de diciembre	3,518,446	2,211,567	3,246,813

18. Otros pasivos

A continuación, se presenta un resumen de otros pasivos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gastos acumulados por pagar	8,602	8,018
Cuentas por pagar	453	9,307
Otros	4,560	3,226
	13,615	20,551

19. 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:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<i>(En miles de US dólares)</i>			
Utilidad del año	11,138	81,999	87,045
<i>(En US dólares)</i>			
Utilidad por acción básica	0.28	2.09	2.23
Utilidad por acción diluida	0.28	2.08	2.22
<i>(En miles de acciones)</i>			
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad básica por acción	39,543	39,311	39,085
Efecto de valores diluidos:			
Planes de opción de compra de acciones y unidades de acciones restringidas	-	18	125
Promedio ponderado ajustado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad diluida por acción	39,543	39,329	39,210

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

20. Acciones comunes y capital pagado en exceso

Acciones comunes

Las acciones comunes del Banco están divididas en cuatro categorías:

- 1) Acciones “Clase A”; sólo se pueden emitir a bancos centrales latinoamericanos o bancos en los cuales el estado u otra entidad del gobierno sea el principal accionista.
- 2) Acciones “Clase B”; sólo se pueden emitir a bancos o instituciones financieras.
- 3) Acciones “Clase E”; se pueden emitir a cualquier persona, indistintamente si es una persona natural o jurídica.
- 4) Acciones “Clase F”; sólo pueden ser emitidas a nombre de entidades y agencias estatales de países fuera de América Latina o a nombre de instituciones financieras multilaterales, ya sean 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 2018, 2017 y 2016:

(Unidades de acciones)	“Clase A”	“Clase B”	“Clase E”	“Clase F”	Total
Autorizadas	40,000,000	40,000,000	100,000,000	100,000,000	280,000,000
Vigentes al 1 de enero de 2016	6,342,189	2,474,469	30,152,247	-	38,968,905
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
Vigentes al 31 de diciembre de 2016	6,342,189	2,474,469	30,343,390	-	39,160,048
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
Vigentes al 31 de diciembre de 2017	6,342,189	2,408,806	30,677,840	-	39,428,835
Conversiones	-	(64,386)	64,386	-	-
Recompra de acciones comunes	-	(99,193)	(64)	-	(99,257)
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	57,000	-	57,000
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	102,918	-	102,918
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	49,055	-	49,055
Vigentes al 31 de diciembre de 2018	6,342,189	2,245,227	30,951,135	-	39,538,551

Capital pagado en exceso

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital pagado en exceso consiste en contribuciones adicionales de efectivo al capital común pagado por los accionistas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

21. Acciones en tesorería

La siguiente tabla presenta información relacionada con las acciones comunes recompradas no retiradas por el Banco y, consecuentemente, clasificadas como acciones en tesorería:

	"Clase A"		"Clase B"		"Clase E"		Total	
	Acciones	Monto	Acciones	Monto	Acciones	Monto	Acciones	Monto
Vigentes al 1 de enero de 2016	318,140	10,708	589,174	16,242	2,103,620	46,447	3,010,934	73,397
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)
Vigentes al 31 de diciembre de 2016	318,140	10,708	589,174	16,242	1,912,477	42,226	2,819,791	69,176
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)
Vigentes al 31 de diciembre de 2017	318,140	10,708	590,174	16,270	1,642,690	36,270	2,551,004	63,248
Recompra de acciones comunes	-	-	99,193	2,441	64	1	99,257	2,442
Acciones restringidas otorgadas – directores	-	-	-	-	(57,000)	(1,259)	(57,000)	(1,259)
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	-	-	(102,918)	(2,272)	(102,918)	(2,272)
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	-	-	(49,055)	(1,083)	(49,055)	(1,083)
Vigentes al 31 de diciembre de 2018	318,140	10,708	689,367	18,711	1,433,781	31,657	2,441,288	61,076

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

22. Otros resultados integrales

La segregación de otros resultados integrales relacionados con instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, instrumentos financieros derivados, y conversión de moneda extranjera se detalla a continuación:

	Instrumentos financieros a FVOCI	Instrumentos financieros derivados	Ajuste de conversión de moneda extranjera	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	(8,931)	(1,750)	-	(10,681)
Cambio en valor razonable de instrumentos de deuda, neto de cobertura	7,048	4,383	-	11,431
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	1,030	(4,581)	-	(3,551)
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	8,078	(198)	-	7,880
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(853)	(1,948)	-	(2,801)
Cambio en valor razonable de instrumentos de deuda, neto de cobertura	612	(8)	-	604
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	(228)	415	-	187
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	84	2,399	-	2,483
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	-	-	1,490	1,490
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	468	2,806	1,490	4,764
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(385)	858	1,490	1,963
Cambio en valor razonable de instrumentos de deuda, neto de cobertura	(254)	(4,375)	-	(4,629)
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	(2,074)	850	-	(1,224)
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	(87)	5,678	-	5,591
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	-	-	(1,281)	(1,281)
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	(2,415)	2,153	(1,281)	(1,543)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2,800)	3,011	209	420

⁽¹⁾ Los ajustes de reclasificación incluyen montos reconocidos en ganancias o pérdidas del año corriente que fueron parte de otros resultados integrales en éste y en años anteriores.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

22. Otros resultados integrales (continuación)

La siguiente tabla presenta los montos reclasificados de los otros resultados integrales a ganancias o pérdidas:

31 de diciembre de 2018		
Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales	Líneas del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas de instrumentos financieros a FVOCI:	-	Ingresos por intereses – instrumentos financieros a FVOCI
	-	Ganancia neta en venta de instrumentos financieros a FVOCI
	87	Instrumentos financieros derivados de cobertura y reserva de instrumentos financieros a FVOCI
	87	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(2,502)	Ingresos por intereses – préstamos
	(1,650)	Gastos por intereses – obligaciones y depósitos
	(1,530)	Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera
Contrato de canje de tasas de interés	4	Ganancia (pérdida) neta en contratos de canje de tasas de interés
Contratos de canje de tasas de interés y de divisas cruzadas	-	Ganancia (pérdida) neta en contratos de divisas cruzadas
	(5,678)	
31 de diciembre de 2017		
Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales	Líneas del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas de instrumentos financieros a FVOCI:	-	Ingresos por 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
	(84)	
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(7,611)	Ingresos por intereses – préstamos
	(2,102)	Gastos por 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 de divisas cruzadas	12	Ganancia (pérdida) neta en contratos de divisas cruzadas
	(2,399)	

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

22. Otros resultados integrales (continuación)

Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	31 de diciembre de 2016	
	Montos reclasificados de otros resultados integrales	Líneas del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas de 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
	(1,030)	
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 de divisas cruzadas	488	Ganancia (pérdida) neta en contratos de divisas cruzadas
	4,581	

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

23. 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 2015 – 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. Este plan fue actualizado en octubre de 2015 y modificado y reformulado como el Plan de Incentivo de Acciones del “2015”.

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

Durante el 2018 y 2017, 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 2018, 2017 y 2016, la Junta Directiva se otorgó en cada año 57,000 acciones comunes “Clase E”. 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 11 de abril de 2018, el 19 de abril de 2017 y el 13 de abril de 2016, respectivamente. El valor razonable de estas acciones restringidas otorgadas asciende a \$1.6 millones en 2018, \$1.6 millones en 2017 y \$1.4 millones en 2016, de los cuales \$739 mil, \$788 mil y \$617 mil fueron registrados en ganancias o pérdidas durante 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

El gasto total registrado en ganancias o pérdidas durante el 2018, 2017 y 2016 por las acciones restringidas a directores fue de \$1.5 millones, \$1.7 millones, y \$1.6 millones. El costo pendiente de amortizar por \$1.2 millones al 31 de diciembre de 2018, 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

23. Planes de compensación en efectivo y en acciones (continuación)

A. Plan de Incentivo de Acciones del 2015 – Directores y Ejecutivos (continuación)

Acciones restringidas otorgadas a Directores (continuación)

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 2016	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
Otorgadas	57,000	28.70
Liberadas	(45,300)	28.07
Restringidas al 31 de diciembre de 2018	103,650	27.82
Se esperan sean liberadas	103,650	

El valor razonable de las acciones liberadas durante los años 2018 y 2017 fue de \$1.3 millones y \$1.8 millones, 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 \$581 mil en 2018 y \$650 mil en 2017. 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 se reconoce en ganancias o pérdidas durante el 2018, 2017 y 2016 producto de la amortización de estos otorgamientos asciende a \$503 mil, \$811 mil y \$1.3 millones, respectivamente. El costo pendiente de amortizar de \$324 mil en 2018 se amortizará en un periodo de 3.1 años.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

23. Planes de compensación en efectivo y en acciones (continuación)

A. Plan de Incentivo de Acciones del 2015 – 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 2016	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	50,805	21.07		
Otorgadas	23,412	24.80		
Anuladas	-	-		
Liberadas	<u>(49,055)</u>	20.90		
Vigentes al 31 de diciembre de 2018	<u>25,162</u>	<u>24.86</u>	2.99 años	<u>\$0</u>
Se esperan sean liberadas	<u>25,162</u>	<u>24.86</u>	2.99 años	<u>\$0</u>

El valor razonable de las acciones liberadas durante el 2018 y 2017 fue de \$1.0 millones y \$1.4 millones, respectivamente.

Opciones de compra de acciones

La política del Banco indica que las opciones de compra de acciones 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.

El costo reconocido en ganancias o pérdidas durante los años 2018, 2017 y 2016 producto de la amortización de estos otorgamientos asciende a \$14 mil, \$118 mil y \$251 mil, respectivamente. El costo pendiente de amortizar de \$16 mil en el 2018 se amortizará en un período promedio de 0.11 años.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

23. Planes de compensación en efectivo y en acciones (continuación)

A. Plan de Incentivo de Acciones del 2015 – 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)

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 2016	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	273,643	27.48		
Otorgadas	-			
Anuladas	(28,315)	29.25		
Ejercidas	<u>(102,918)</u>	24.55		
Vigentes al 31 de diciembre de 2018	<u>142,410</u>	<u>29.25</u>	3.11 años	<u>\$0</u>
Pueden ser ejercidas	<u>142,410</u>	<u>29.25</u>	3.11 años	<u>\$0</u>
Se espera sean ejercidas	<u>142,410</u>	<u>29.25</u>	3.11 años	<u>\$0</u>

El valor intrínseco de las opciones ejercidas durante 2018 y 2017 fue de \$406 mil y \$593 mil, respectivamente. El Banco recibió durante 2018 y 2017 \$2.5 millones y \$3.5 millones, 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 2018, 2017 y 2016, el Banco cargó a gasto de salarios \$102 mil, \$163 mil y \$121 mil, 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

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

24. Honorarios y comisiones

Los honorarios y los ingresos por comisiones de los contratos con clientes, desglosados por principales tipos de servicios, de acuerdo al alcance de la NIIF 15, a partir del 1ero de enero de 2018, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2018					Total
	Préstamos sindicados	Cartas de crédito documentarias	Cartas de crédito "Stand-by" y garantías	Compromisos de crédito	Otros	
Apertura y confirmación	-	7,333	2,460	874	-	10,667
Negociación y aceptación	-	379	100	-	-	479
Enmienda	-	46	1,230	-	-	1,276
Estructuración	4,625	-	-	325	-	4,950
Otros	-	(4)	-	(151)	(32)	(187)
	4,625	7,754	3,790	1,048	(32)	17,185

La siguiente tabla proporciona información sobre los ingresos ordinarios que se espera sean reconocidos sobre los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2018:

	Hasta 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años en adelante	Total
Ingresos ordinarios que se espera sean reconocidos sobre los contratos al 31 de diciembre de 2018	1,655	377	761	2,793

Los honorarios y los ingresos por comisiones de los contratos con clientes de acuerdo al alcance de NIC 18, aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

	31 diciembre 2017	31 diciembre 2016
Ingresos por comisiones de préstamos a costo amortizado y compromisos, neto	476	1,126
Ingresos por comisiones de carta de crédito	10,430	7,458
Ingresos por comisiones de estructuración	6,608	5,722
Total	17,514	14,306

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

25. 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 los activos, los pasivos, los ingresos y los gastos de cada uno de los segmentos de 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 Ejecutivo quienes revisan los informes internos de gestión de cada división al menos una vez cada seis 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.

Los ingresos netos por intereses del Banco representan 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 el negocio principal del Banco de intermediación financiera y actividades de generación de comisiones desarrolladas para atender a las corporaciones, instituciones financieras e inversionistas en Latinoamérica. Estas actividades incluyen, entre otros el otorgamiento de préstamos bilaterales a corto y mediano plazo, créditos estructurados y sindicados, compromisos de crédito, contingencias tales como cartas de crédito emitidas y confirmadas, “stand-by”, garantías que cubren riesgo comercial, y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones.

La utilidad del segmento de Comercial incluye (i) los ingresos netos de intereses de los préstamos; (ii) las comisiones y otros ingresos por la emisión, confirmación y negociación de cartas de crédito, garantías y compromisos de crédito y por las actividades de estructuración y sindicación de préstamos; (iii) la ganancia en la venta de préstamos generada por las actividades de intermediación financiera tales como las ventas en el mercado secundario y distribución en el mercado primario; (iv) las pérdidas o recuperaciones por deterioro en instrumentos financieros tales como préstamos, compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, así como también las pérdidas por deterioro en otros activos no financieros y (v) los gastos de operaciones directos y asignados.

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

La utilidad del segmento de Tesorería incluye los ingresos netos de intereses derivados de los activos y pasivos de tesorería mencionados anteriormente, así como otros ingresos netos relacionados (resultados netos de los instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera, la ganancia (pérdida) de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, la ganancia (pérdida) de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y otros ingresos), la recuperación o deterioro por pérdidas en instrumentos financieros y gastos de operaciones directos y asignados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

25. Información por segmento de negocios (continuación)

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

	31 de diciembre de 2018		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	239,976	18,514	258,490
Gastos por intereses	-	(148,747)	(148,747)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(130,195)	130,195	-
Ingreso neto por intereses	109,781	(38)	109,743
Otros ingresos (gastos)	18,002	(156)	17,846
Total de ingresos	127,783	(194)	127,589
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(57,621)	106	(57,515)
Pérdida por deterioro en activos no financieros	(5,967)	-	(5,967)
Gastos de operaciones	(37,436)	(11,482)	(48,918)
Utilidad (pérdida) por segmento	26,759	(11,570)	15,189
Activos por segmento	5,726,977	1,857,196	7,584,173
Pasivos por segmento	12,985	6,588,995	6,601,980

	31 de diciembre de 2017		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	213,326	12,753	226,079
Gastos por intereses	-	(106,264)	(106,264)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(92,745)	92,745	-
Ingreso neto por intereses	120,581	(766)	119,815
Otros ingresos (gastos)	18,926	(428)	18,498
Total de ingresos	139,507	(1,194)	138,313
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(9,928)	489	(9,439)
Gastos de operaciones	(35,916)	(10,959)	(46,875)
Utilidad (pérdida) por segmento	93,663	(11,664)	81,999
Activos por segmento	5,470,947	772,517	6,243,464
Pasivos por segmento	13,214	5,191,170	5,204,384

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

25. Información por segmento de negocios (continuación)

	31 de diciembre de 2016		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	236,392	9,506	245,898
Gastos por intereses	-	(90,689)	(90,689)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(96,017)	96,017	-
Ingreso neto de intereses	140,375	14,834	155,209
Otros ingresos (gastos)	16,333	(3,568)	12,765
Total de ingresos	156,708	11,266	167,974
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(35,112)	(3)	(35,115)
Gastos de operaciones	(34,599)	(11,215)	(45,814)
Utilidad por segmento	86,997	47	87,044
Activos por segmento	5,969,902	1,188,406	7,158,308
Pasivos por segmento	25,163	6,125,954	6,151,117

Conciliación de la información por segmento de negocios

	2018	2017	2016
<u>Utilidad:</u>			
Total de utilidad por segmento	15,189	81,999	87,045
Pérdidas por deterioro en activos no financieros - no asignados	(4,051)	-	-
Total utilidad del año	<u>11,138</u>	<u>81,999</u>	<u>87,045</u>
<u>Activos:</u>			
Activos por segmento	7,584,173	6,243,464	7,158,308
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto - no asignado	6,686	7,420	8,549
Intangibles, neto - no asignado	1,633	5,425	2,909
Otros activos - no asignado	16,693	11,438	11,016
Total activos - no asignado	<u>25,012</u>	<u>24,283</u>	<u>22,474</u>
Total de activos	7,609,185	6,267,747	7,180,783
<u>Pasivos:</u>			
Pasivos por segmento	6,601,980	5,204,384	6,151,117
Otros pasivos - no asignado	13,615	20,551	18,352
Total pasivos - no asignado	<u>13,615</u>	<u>20,551</u>	<u>18,352</u>
Total de pasivos consolidado	<u>6,615,595</u>	<u>5,224,935</u>	<u>6,169,469</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

26. 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 del Banco) y minimice el uso de supuestos no observables (aquellos que reflejan los propios supuestos del Banco sobre los insumos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio al activo o pasivo desarrollados con base en la mejor información disponible) al determinar el valor razonable. El valor razonable es utilizado de forma recurrente para valorar los activos y pasivos para los cuales el valor razonable es la base primaria de contabilidad. Adicionalmente, el valor razonable es utilizado de forma no recurrente para evaluar los activos y pasivos por deterioro o para efectos de revelación. El valor razonable se define como el precio que se esperaría recibir al vender un activo o pagar 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 o cotizado sin ajustes de cualquier índole en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o los contratos de futuros.

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

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

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requieren o permiten que se registren al valor razonable, el Banco considera el mercado principal o el mejor mercado en que podría realizar la transacción y considera los insumos 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 valor del activo o pasivo, o en el nivel de actividad de un activo o pasivo financiero, (siempre y cuando no sea efecto de deterioro), el Banco utiliza la técnica de valor presente que considera información de mercado para determinar un valor razonable representativo en las condiciones normales de mercado.

Valuación recurrente

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:

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

26. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales

Para los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, el valor razonable está basado en cotizaciones de mercado, cuando están disponibles, o en su defecto sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasas de mercado acordes con la calidad del crédito y el vencimiento de la inversión.

Para los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, el valor razonable está 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 encuentran disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos para otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación, principalmente modelos de flujos de efectivo descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro de los niveles 2 y 3 de jerarquía del valor razonable

Instrumentos financieros derivados

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

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

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 efectivo esperados utilizando las curvas de canje de tasas 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 reversado o ajustado en períodos futuros en el evento de cambios en el riesgo de crédito del Banco o sus contrapartes, o producto de una terminación anticipada de las transacciones.



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

Notas a los estados financieros consolidados

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

26. 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 2018			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
Inversiones y otros activos financieros:				
Inversiones a a valor razonable con cambios en otros resultados integrales- Deuda corporativa ⁽¹⁾	-	6,157	-	6,157
Inversiones a a valor razonable con cambios en otros resultados integrales- Deuda soberana ⁽¹⁾	-	15,641	-	15,641
Instrumento de patrimonio financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ⁽¹⁾	-	6,273	-	6,273
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	8,750	8,750
Total de inversiones y otros activos financieros	-	28,071	8,750	36,821
Instrumentos financieros derivados activos:				
Contratos de canje de tasas de interés	-	621	-	621
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	1,134	-	1,134
Contratos a plazo de canje de divisas	-	933	-	933
Total de instrumentos financieros derivados activos	-	2,688	-	2,688
Total de activos a valor razonable	-	30,759	8,750	39,509
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados pasivos:				
Contratos de canje de tasas de interés	-	9,410	-	9,410
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	17,378	-	17,378
Contratos a plazo de canje de divisas	-	7,255	-	7,255
Total de instrumentos financieros derivados pasivos	-	34,043	-	34,043
Total de pasivos a valor razonable	-	34,043	-	34,043

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2018 se reclasificaron de la jerarquía de valor razonable del nivel 1 al nivel 2, las inversiones en valores e instrumento de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por \$21.8 millones y \$6.5 millones, respectivamente; debido a cambios en las condiciones de mercado, resultando en precios cotizados no activos para estos instrumentos financieros.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

26. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2017			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
Inversiones y otros activos financieros:				
Inversiones a a valor razonable con cambios en otros resultados integrales- Deuda soberana ⁽²⁾	16,733	-	-	16,733
Instrumento de patrimonio financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8,402	-	-	8,402
Total de inversiones y otros activos financieros	25,135	-	-	25,135
Instrumentos financieros derivados activos:				
Contratos de canje de tasas de interés	-	127	-	127
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	4,551	-	4,551
Contratos a plazo de canje de divisas	-	8,660	-	8,660
Total de instrumentos financieros derivados activos	-	13,338	-	13,338
Total de activos a valor razonable	25,135	13,338	-	38,473
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados pasivos:				
Contratos de canje de tasas de interés	-	4,789	-	4,789
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	30,154	-	30,154
Total de instrumentos financieros derivados pasivos	-	34,943	-	34,943
Total de pasivos a valor razonable	-	34,943	-	34,943

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2017, inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por \$3.0 millones 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 a 10 durante el 2017.

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.

Valuación no recurrente:

Los siguientes métodos e insumos 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 por cobrar, y ciertos pasivos financieros, incluyendo depósitos a la vista y a plazo de clientes, valores vendidos bajo acuerdos de recompra, intereses por pagar, y aceptaciones pendientes, como resultado de su naturaleza de corto plazo, se considera que se aproxima a su valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en el nivel 2.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

26. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Valuación no recurrente (continuación):

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 y 2.

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 los niveles 2 y 3.

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.

Obligaciones y deuda a corto y largo plazo

El valor razonable de las obligaciones y deuda a corto y largo plazo se estima descontando los flujos de efectivo futuros, 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.

Marco de valuación

El Banco ha establecido un marco de control para la medición de los valores razonables, que es independiente de la administración del “front office”, verificando los resultados de las valuaciones de los derivados, inversiones y cualquier instrumento financiero con medición de valor razonable significativa. Los controles incluyen:

- Verificación de precios observables
- Verificación del comportamiento de los modelos de valuación
- Revisión y aprobación de los nuevos modelos, así como de los cambios a los modelos existentes.
- Calibración y pruebas retrospectivas de los modelos, por lo menos una vez al año, comparándolos con transacciones del mercado.
- Análisis y revisión de los movimientos significativos en las valuaciones.
- Revisión de los inputs significativos no-observables, ajustes de valuación y cambios de la medición de valor razonable en los instrumentos de nivel 3.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

26. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

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

	31 de diciembre de 2018				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	1,745,652	1,745,652	-	1,745,652	-
Inversiones en valores a costo amortizado, neto ⁽¹⁾⁽³⁾	86,326	85,036	-	73,869	11,167
Préstamos, neto ⁽²⁾	5,702,258	5,958,540	-	5,884,527	74,013
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	9,696	9,696	-	9,696	-
Pasivos					
Depósitos	2,970,822	2,970,822	-	2,970,822	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	39,767	39,767	-	39,767	-
Obligaciones y deuda, neto	3,518,446	3,558,763	-	3,558,763	-
Obligaciones bajo aceptaciones	9,696	9,696	-	9,696	-
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	3,289	3,289	-	3,289	-
31 de diciembre de 2017					
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	672,048	672,048	-	672,048	-
Inversiones en valores a costo amortizado, neto ⁽¹⁾	69,974	69,006	50,581	8,447	9,978
Préstamos, neto ⁽²⁾	5,448,788	5,550,704	-	5,550,704	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	6,369	6,369	-	6,369	-
Pasivos					
Depósitos	2,928,844	2,928,844	-	2,928,844	-
Obligaciones y deuda, neto	2,211,567	2,231,017	-	2,231,017	-
Obligaciones bajo aceptaciones	6,369	6,369	-	6,369	-
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	6,845	6,845	-	6,845	-

(1) El valor en libros de las inversiones a costo amortizado se presenta neto de intereses acumulados por cobrar por \$1.1 millones y de reserva para pérdidas esperadas por \$0.1 millones al 31 de diciembre de 2018, respectivamente, los valores en libros al 31 de diciembre de 2017 se presentan netos de intereses acumulados por cobrar por \$1.0 millón y de reservas para pérdidas esperadas por \$0.2 millones.

(2) El valor en libros de los préstamos se presenta neto de intereses acumulados por cobrar por \$41.1 millones, de reserva para pérdidas en préstamos por \$100.8 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$16.5 millones al 31 de diciembre de 2018, respectivamente, los valores en libros al 31 de diciembre de 2017 se presentan netos de intereses acumulados por cobrar por \$29.4 millones, de reserva para pérdidas en préstamos por \$81.3 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$5.0 millones.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 se reclasificaron de la jerarquía de valor razonable del nivel 1 al nivel 2, las inversiones a costo amortizado; debido a cambios en las condiciones de mercado, resultando en precios cotizados no activos para estos instrumentos financieros.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

26. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Mediciones de Nivel 3 de valor razonable

Conciliación

La siguiente tabla presenta el movimiento de los instrumentos medidos a valor razonable de nivel 3:

Saldo al 1 de enero de 2018	-
Originación	8,750
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>8,750</u>

Insumos no observables empleados en la medición de valor razonable

La siguiente tabla muestra información sobre los insumos significativos empleados en la valuación de instrumentos a valor razonable Nivel 3:

Tipo de Instrumento Financiero	Valor razonable 31 de diciembre	Técnica de Valuación	Insumos no observables significativos
A valor razonable con cambio en resultados	8,750	Flujos descontados	Tasa de descuento Prima (sobre tasa) por liquidez

Rango de estimación

	Sensibilidad de insumos no observables
18.28%	Aumentos significativos ocasionarían menores valor razonable
45%	Aumentos significativos ocasionarían menores valor razonable

Los insumos no observables significativos fueron desarrollados de la siguiente manera:

- La tasa de descuento fue derivada de la tasa de descuento de una empresa similar en el mismo rubro de negocio. A esta tasa de descuento se le fue aplicado la estructura de deuda-patrimonio del Emisor del Título.
- La prima o sobre tasa por liquidez fue derivada de estudios de costos de liquidez realizados por expertos y luego posteriormente producto del conocimiento de la Administración en negocios similares.

El efecto de insumos no observables en la medición de valor razonable

A pesar de que la Administración considera que sus estimados de valor razonable son apropiados, el uso de diferentes metodologías o insumos pueden generar diferentes valores razonables para las mediciones de Nivel 3. Cambiar uno o más supuestos usados puede generar los siguientes efectos:

	Efecto en Resultados *	
	Efecto Negativo	Efecto Positivo
31 de diciembre de 2018		
A valor razonable con cambio en resultados (debenture)	<u>(659)</u>	<u>714</u>

* Variaciones de +100 puntos base en las variables no observables.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

27. Transacciones con partes relacionadas

La siguiente tabla desglosa los activos y pasivos mantenidos con corporaciones privadas e instituciones financieras relacionadas:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Activos		
Depósitos a la vista	5,179	1,809
Préstamos	202,578	83,031
Reservas para pérdidas en préstamos	(1,837)	(204)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,887	2,954
Total activos	<u>208,807</u>	<u>87,590</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	200,000	50,000
Depósitos a plazo	40,000	190,000
Total pasivos	<u>240,000</u>	<u>240,000</u>

A continuación, se detallan los ingresos y gastos con partes relacionadas:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Ingresos por intereses		
Préstamos	2,751	985
Total ingresos por intereses	2,751	985
Gastos por intereses		
Depósitos	(984)	(530)
Total de gastos por intereses	(984)	(530)
Gastos netos por intereses	<u>1,767</u>	<u>455</u>
Otros ingresos (egresos)		
Honorarios y comisiones, neto	1	-
Ganancia en instrumentos financieros, neto	41	-
Otros ingresos, neto	1	-
Total de otros ingresos, neto	43	-
Resultado neto con partes relacionadas	<u>1,810</u>	<u>455</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

27. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

La compensación total pagada a directores y a ejecutivos como representantes del Banco asciende a:

	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Gastos:			
Compensación a directores	2,331	2,581	2,428
Compensación a ejecutivos	4,943	3,299	5,601

Los gastos por compensación incluyen dietas, gastos por acciones restringidas y unidades de acciones restringidas otorgadas a directores y ejecutivos del Banco.

28. Salarios y otros gastos de personal

	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Sueldos y salarios	18,487	16,191	16,132
Impuestos sobre nómina	2,120	2,629	2,244
Beneficios al personal	6,732	8,644	5,231
Pagos basados en acciones	650	189	1,589
Total	27,989	27,653	25,196

29. Otros gastos

	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Publicidad y mercadeo	337	683	785
Cargos regulatorios	1,246	977	1,348
Alquiler de oficina y equipos	2,913	2,394	2,681
Administrativos	6,391	6,846	7,468
Servicios profesionales	4,293	3,911	4,255
Mantenimiento y reparaciones	2,912	1,673	1,866
Otros	379	322	129
Total	18,471	16,806	18,532

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

30. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamientos operativos– Banco como arrendatario

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables, son los siguientes:

	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Dentro de 1 año	2,120	2,006	1,984
Después de 1 año, pero no más de 5 años	7,734	7,335	7,362
Más de 5 años	6,936	8,814	10,638
Total	16,790	18,155	19,984

El importe total de los gastos reconocidos en relación con dichos contratos de arrendamiento en los años 2018, 2017 y 2016 fue de \$2.4 millones, \$2.3 millones y \$2.6 millones, respectivamente.

Arrendamiento operativo – Banco como subarrendador

Los pagos mínimos futuros por subarrendamientos operativos no cancelables, son los siguientes:

	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Dentro de 1 año	243	300	289
Después de 1 año, pero no más de 5 años	-	243	646
Total	243	543	935

El importe total de los ingresos reconocidos en relación con dichos contratos de arrendamiento en 2018, 2017 y 2016 fue de \$323 mil, \$275 mil y \$436 mil, respectivamente.

31. 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, situación financiera consolidada o desempeño financiero consolidado.

32. 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 a los riesgos de mercado, de crédito, de cumplimiento y 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 Directiva ha nombrado un Comité de Riesgos, 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 Ejecutivo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

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 (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 liquidez del Banco. La política del Banco es que los procesos de administración de riesgos sean auditados anualmente por la función de auditoría interna, que examina tanto la adecuación, como el cumplimiento de 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.

Medición del riesgo y los sistemas de información

Los riesgos del Banco se miden utilizando una metodología que refleja tanto la pérdida esperada que surja en circunstancias normales y las pérdidas no esperadas, que son una estimación de la pérdida real final basada en modelos estadísticos. Los modelos hacen uso de probabilidades derivadas de la experiencia histórica, ajustada 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, 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 es recopilada a partir de todas las empresas que se examinan y se procesa 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, se preparan informes detallados de la industria, clientes y riesgos geográficos. 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 trimestralmente, que está diseñado para proporcionar toda la información necesaria para evaluar y concluir sobre los riesgos del Banco.

Los informes de riesgo preparados se distribuyen en todos los niveles necesarios del Banco para asegurar que las áreas de negocio tengan acceso a información amplia, necesaria y actualizada.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

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 varias 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:

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 del Banco 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 efectivo esperados. Reservas por pérdidas se evalúan en cada fecha de presentación, a menos que circunstancias imprevistas requieran una especial atención.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Reservas evaluadas colectivamente

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas se evalúan colectivamente para las operaciones crediticias y para las inversiones de deuda a costo amortizado de acuerdo a características similares en la evaluación del riesgo de crédito, siempre que no presenten deterioro.

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 reporte para cada cartera. La evaluación colectiva se hace para grupos de activos con características de riesgo similares, con el fin de determinar si es conveniente prever, 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, situaciones locales o específicas 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.

Riesgos en 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 que se liquidan por sus montos brutos, el Banco también está expuesto a un riesgo de liquidación, siendo el riesgo de que el Banco haga honor a su obligación, pero la contraparte no 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

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, 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 maestros de compensación con las contrapartes con las que se llevan a cabo un importante volumen de transacciones. Tales arreglos prevén la liquidación neta única de todos los instrumentos financieros cubiertos por acuerdos en caso de impago de cualquiera de los contratos. Los acuerdos maestros de compensación normalmente no dan lugar a una compensación de los activos y pasivos a menos que ciertas condiciones para la compensación se presenten.

Aunque los acuerdos maestros de compensación 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.

El Banco mantiene garantías y otros instrumentos de mejoras crediticia sobre ciertas exposiciones de préstamos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, se mantiene 8% y 7% de cobertura sobre el saldo en libros de la cartera de préstamos.

Incorporación de información con visión prospectiva

El Banco incorpora información sobre los entornos económicos futuros, en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, mediante un modelo de calificación que incluye proyecciones de las variables de análisis, y en la medición de la pérdida crediticia esperada, con base en las sugerencias de las áreas de Riesgo de Crédito, Estudios Económicos y Recuperación de Crédito del Banco. El resultado del Modelo de Alertas se analiza a través de un indicador de severidad al riesgo total resultante de las estimaciones y proyecciones de las variables macroeconómicas. Estas estimaciones y proyecciones se respaldan bajo un escenario base, asociado a una probabilidad de 95% de ocurrencia. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La interpretación y aplicación de los resultados del Modelo de Alertas se hace en función del juicio experto de la Administración.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Incorporación de información con visión prospectiva (continuación)

Principales variables macroeconómicas del modelo con escenarios prospectivos:

Variables	Descripción
Crecimiento del PIB (Var. %)	% Variación del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) ponderado para países de Latinoamérica.
Crecimiento ComEx (Var. %)	% Variación del crecimiento del Comercio Exterior (Exp. + Imp.) ponderado para los países de Latinoamérica.
Índice de precio de "Commodities" 2005 = 100	Indicador mundial del valor ponderado del precio de "commodities" (incluye precio del combustible)
Tasa de Interés FED (%)	Tasa de interés para préstamos interbancarios según la Reserva Federal de los Estados Unidos de América.
Índice USD vs Divisas Globales 1973 = 100	% Variación del dólar de los Estados Unidos de América vs Grupo de Divisas Globales (relevantes en el mercado).
Índice PMI	% Variación del Índice de Producción Manufacturera (PMI por sus siglas en inglés) China (50%) / % Variación del Índice de Producción Manufacturera (PMI por sus siglas en inglés) Estados Unidos de América (50%).

Variable	Escenario	2018	2019	2020	2021	2022
Crecimiento del PIB (Var.%)	Base	1.2%	2.2%	2.7%	2.7%	2.8%
	Optimista	2.7%	3.5%	3.6%	3.8%	3.8%
	Pesimista	0.4%	1.1%	1.3%	1.4%	1.5%
Crecimiento ComEx (Var.%)	Base	8.2%	4.6%	4.4%	6.8%	6.9%
	Optimista	11.8%	9.6%	10.2%	10.5%	10.6%
	Pesimista	4.1%	1.8%	2.5%	2.7%	2.8%
Índice Precio Commodities 2005 = 100	Base	136.4	134.6	130.7	128.0	126.1
	Optimista	152.5	149.8	148.2	148.7	151.0
	Pesimista	109.3	103.0	97.8	94.2	91.9
Tasa de Interés FED (%)	Base	2.4%	3.0%	3.1%	3.6%	4.3%
	Optimista	2.1%	2.7%	2.8%	3.4%	4.0%
	Pesimista	2.6%	3.2%	3.3%	3.9%	4.5%
Índice USD vs Divisas Globales 1973 = 100	Base	94.6	99.0	101.5	103.5	105.6
	Optimista	90.6	95.0	97.5	99.5	101.6
	Pesimista	98.6	103.0	105.5	107.5	109.6
Índice PMI	Base	51.0	50.5	50.4	50.3	50.1
	Optimista	53.3	54.5	55.2	55.7	56.1
	Pesimista	50.1	48.9	48.4	48.0	47.7

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

Riesgo de liquidez

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

Según lo establecido por la política de liquidez del Banco, los activos líquidos 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 considerados 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, mediante 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 por sus siglas en inglés) para mantener la estructura de fondeo adecuada a largo plazo.

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 depósitos, los mercados emergentes “Bonds Index Plus”, el margen “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. De acuerdo a la Administración, la posición de liquidez del Banco es adecuada para los actuales requisitos.

La siguiente tabla muestra los activos líquidos del Banco, por región geográfica principal:

(en millones de US\$)	31 de diciembre	
	2018	2017
Estados Unidos de América	1,650	612
Otros países O.E.C.D.	50	-
América Latina	6	7
Total	1,706	619

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los depósitos de clientes disponibles en 24 horas (cuentas de depósito a la vista y depósitos pasivos a requerimiento) ascendieron a \$725 millones y \$478 millones, respectivamente, lo que representa el 24% y 16%, respectivamente, de los depósitos pasivos 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 2018 y 2017, fueron \$1,706 millones y \$619 millones, respectivamente que representan el 57% y 21%, respectivamente del total de depósitos pasivos, de los cuales, \$1,648 millones, o 97%; y \$609 millones, o 98%, 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

Mientras que los pasivos del Banco generalmente vencen durante períodos algo más cortos que sus activos, el riesgo de liquidez asociado se ve disminuido 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 2018 y 2017, los préstamos y valores de inversión de cartera a corto plazo del Banco (con vencimiento dentro de un año basado en plazo contractual original) ascendieron a \$3,688 millones y \$3,746 millones, respectivamente, tenían un plazo original de vencimiento promedio de 226 y 203 días, respectivamente, y una vida promedio restante hasta el vencimiento de 118 y 112 días, respectivamente.

Los activos a mediano plazo (préstamos e inversiones en valores con vencimiento superior a un año basado en el plazo contractual original) ascendieron a \$2,197 millones y \$1,872 millones, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. De esa cantidad, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, \$98 millones y \$86 millones, respectivamente, correspondían a los valores de inversión del Banco. Los restantes \$2,099 millones y \$1,786 millones, en activos a mediano plazo corresponden a la cartera de préstamos del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos a mediano plazo tenían un plazo original de vencimiento promedio de tres años y nueve meses y cuatro años, respectivamente, y una vida promedio restante hasta el vencimiento de un año y diez meses (688 días) y un año y nueve meses (655 días), respectivamente.

Si bien los pasivos del Banco generalmente vencen en períodos más cortos que sus activos, el riesgo de liquidez asociado se ve disminuido por la naturaleza de la cartera de préstamos a corto plazo, ya que el Banco se dedica principalmente al financiamiento de comercio exterior.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla los flujos futuros de los activos y pasivos agrupados por su vencimiento remanente respecto al vencimiento contractual:

Descripción	31 de diciembre de 2018					Entradas (salidas) totales	Saldo en libros
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años		
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,745,671	-	-	-	-	1,745,671	1,745,652
Inversiones y otros activos financieros, netos	14,870	5,152	21,702	69,802	13,993	125,519	123,598
Préstamos, neto	1,873,995	1,434,229	972,201	1,611,558	19,785	5,911,768	5,702,258
Instrumentos financieros derivados activos	(2,104)	19	78	1,111	-	(896)	2,688
Total	3,632,432	1,439,400	993,981	1,682,471	33,778	7,782,062	7,574,196
Pasivos							
Depósitos	(2,515,096)	(291,804)	(184,360)	-	-	(2,991,260)	(2,982,976)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(11,604)	-	(28,873)	-	-	(40,477)	(39,767)
Obligaciones y deuda, neto	(956,634)	(402,871)	(958,442)	(1,281,454)	(68,464)	(3,667,865)	(3,532,209)
Instrumentos financieros derivados pasivos	(4,421)	(8,516)	(3,946)	(8,634)	(3,260)	(28,777)	(34,043)
Total	(3,487,755)	(703,191)	(1,175,621)	(1,290,088)	(71,724)	(6,728,379)	(6,588,995)
Cartas de crédito documentarias	75,720	141,985	1,283	-	-	218,988	218,988
Cartas de crédito "Stand-by" y garantías-riesgo comercial	75,273	31,107	73,176	200	-	179,756	179,756
Compromisos de crédito	36,000	-	-	67,143	-	103,143	103,143
Total	186,993	173,092	74,458	67,343	-	501,886	501,886
Posición neta	(42,316)	563,117	(256,098)	325,040	(37,946)	551,797	483,315

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

Descripción	31 de diciembre de 2017					Entradas (salidas) totales	Saldo en libros
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años		
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	672,048	-	-	-	-	672,048	672,048
Inversiones y otros activos financieros, netos	2,431	7,556	4,009	79,398	-	93,394	95,484
Préstamos, neto	2,007,222	1,293,249	1,081,319	1,176,532	21,387	5,579,709	5,448,788
Instrumentos financieros derivados activos	3,624	652	5,134	3,090	838	13,338	13,338
Total	2,685,325	1,301,457	1,090,462	1,259,020	22,225	6,358,489	6,229,658
Pasivos							
Depósitos	(2,331,137)	(310,128)	(199,423)	(102,107)	-	(2,942,795)	(2,937,105)
Obligaciones y deuda, neto	(788,085)	(143,589)	(297,373)	(1,013,083)	(76,078)	(2,318,208)	(2,219,122)
Instrumentos financieros derivados pasivos	(4,421)	(8,516)	(3,946)	(8,634)	(3,260)	(28,777)	(34,943)
Total	(3,123,643)	(462,233)	(500,742)	(1,123,824)	(79,338)	(5,289,780)	(5,191,170)
Cartas de crédito documentarias	169,042	101,403	3,004	-	-	273,449	273,449
Cartas de crédito "Stand-by" y garantías-riesgo comercial	18,687	72,080	77,952	257	-	168,976	168,976
Compromisos de crédito	-	15,000	-	30,000	578	45,578	45,578
Total	187,729	188,483	80,956	30,257	578	488,003	488,003
Posición neta	(626,047)	650,741	508,765	104,939	(57,691)	580,706	550,486

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

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 a costo amortizado e instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales y en ganancias o pérdidas, 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, tasas de cambio de divisas, tasas inflacionarias y los cambios en la volatilidad implícita. 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 situación financiera consolidada del Banco, desempeño financiero, 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 tasa 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 para hacerlo coincidir con el plazo y con las características de revisión de tasas de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés 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, producido por 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.

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

	<u>Cambio en tasa de interés</u>	<u>Efecto en resultados</u>	<u>Efecto en Patrimonio</u>
31 de diciembre de 2018	+200 bps	<u>5,881</u>	<u>(20,508)</u>
	-200 bps	<u>(5,298)</u>	<u>20,508</u>
31 de diciembre de 2017	+200 bps	<u>16,945</u>	<u>(19,025)</u>
	-200 bps	<u>(16,674)</u>	<u>19,025</u>

Este análisis se basa en los cambios del año anterior con las tasas de interés y evalúa el impacto en los ingresos, con saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017. 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

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

Descripción	31 de diciembre de 2018					Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Activos						
Depósitos a plazo	50,000	-	-	-	-	50,000
Inversiones y otros activos financieros	12,833	3,279	20,182	64,673	6,157	107,124
Préstamos	4,002,558	1,259,088	331,875	177,301	7,602	5,778,424
Total activos	4,065,391	1,262,367	352,057	241,974	13,759	5,935,548
Pasivos						
Depósitos a plazo	(2,292,696)	(285,492)	(181,253)	-	-	(2,759,441)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(11,535)	-	(28,232)	-	-	(39,767)
Obligaciones y deuda	(2,827,219)	(142,799)	(78,572)	(409,541)	(60,315)	(3,518,446)
Total pasivos	(5,131,450)	(428,291)	(288,057)	(409,541)	(60,315)	(6,317,654)
Efecto neto - Instrumentos financieros derivados para la gestión de riesgo de tasa de interés	(139,362)	58,748	(159,500)	160,037	57,188	(22,889)
Total de sensibilidad de tasa de interés	(1,205,421)	892,824	(95,500)	(7,530)	10,632	(404,995)
31 de diciembre de 2017						
Descripción	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos						
Inversiones y otros activos financieros	706	281	7,056	77,821	-	85,864
Préstamos	4,067,639	952,542	301,334	173,550	10,593	5,505,658
Total activos	4,068,345	952,823	308,390	251,371	10,593	5,591,522
Pasivos						
Depósitos a plazo	(2,242,220)	(305,415)	(197,060)	(102,085)	-	(2,846,780)
Obligaciones y deuda	(1,585,145)	(2,538)	(85,232)	(482,814)	(55,838)	(2,211,567)
Total pasivos	(3,827,365)	(307,953)	(282,292)	(584,899)	(55,838)	(5,058,347)
Efecto neto - Instrumentos financieros derivados para la gestión de riesgo de tasa de interés	(114,739)	(134,540)	(193,623)	344,683	60,050	(38,169)
Total de sensibilidad de tasa de interés	126,241	510,330	(167,525)	11,155	14,805	495,006

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a variaciones en las tasas 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 tasa 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 divisas. El riesgo de tasa de cambio de divisas es mitigado por el uso de derivados, que, aunque perfectamente cubierto económicamente, puede generar cierta volatilidad contable.

Para el resto de la posición abierta, el Banco utiliza coberturas económicas como estrategia para el manejo de riesgo de sus diferentes monedas, y no considera que existe un riesgo significativo asociado a la volatilidad que se pudiera generar.

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 a su valor razonable.

	31 de diciembre de 2018						
	(expresado en miles de US dólares)						
	Real brasileño	Euro europeo	Yen japonés	Peso colombiano	Peso mexicano	Otras monedas ⁽¹⁾	Total
Tasa de cambio	3.87	1.14	109.98	3,253.00	19.66	-	
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	291	16	1	62	505	44	919
Préstamos	-	-	-	-	173,953	-	173,953
Total activos	291	16	1	62	174,458	44	174,872
Pasivos							
Obligaciones y deuda	-	-	-	-	(173,577)	-	(173,577)
Total pasivos	-	-	-	-	(173,577)	-	(173,577)
Posición neta en moneda	291	16	1	62	881	44	1,295

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Administración de riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de cambio (continuación)

	31 de diciembre de 2017						
	(expresado en miles de US dólares)						
	Real brasileño	Euro europeo	Yen japonés	Peso colombiano	Peso mexicano	Otras monedas ⁽¹⁾	Total
Tasa de cambio	3.31	1.20	112.66	2,985.78	19.67	-	-
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	87	2	4	91	369	75	628
Inversiones y otros activos financieros	168	-	-	-	-	-	168
Préstamos	-	-	-	-	143,182	-	143,182
Total activos	<u>255</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>91</u>	<u>143,551</u>	<u>75</u>	<u>143,978</u>
Pasivos							
Obligaciones y deuda	-	-	-	-	(143,661)	-	(143,661)
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(143,661)</u>	<u>-</u>	<u>(143,661)</u>
Posición neta en moneda	<u>255</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>91</u>	<u>(110)</u>	<u>75</u>	<u>317</u>

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

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 en operar efectivamente, los riesgos operacionales pueden causar daño a la reputación, tener implicaciones legales o regulatorias, o llevar a pérdidas financieras. El Banco, como las demás instituciones financieras, está expuesto a riesgos operacionales, incluyendo el riesgo de fraude por parte de los empleados y terceros, la no obtención de las debidas autorizaciones internas, incumplimiento en documentar las transacciones apropiadamente, fallas en los equipos, y los errores por los empleados, y cualquier fallo, interrupción o brecha en la seguridad o el funcionamiento de los sistemas de tecnología de la información del Banco podrían dar lugar a interrupciones en tales actividades. Los problemas de funcionamiento o errores pueden ocurrir, y sus incidencias pueden tener un impacto adverso en el negocio del Banco, su situación financiera consolidada, su desempeño financiero y sus 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 seguimiento y responder a los riesgos potenciales. Los controles incluyen una efectiva segregación de funciones, de accesos, procedimientos de autorización y de conciliación, procesos de formación del personal y de evaluación, así como el uso de la auditoría interna.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

33. Leyes y regulaciones aplicables

Índice de liquidez

El Acuerdo No. 2-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), establece que todo banco de licencia general o de licencia internacional deberá garantizar, con un alto nivel de confianza, que está en condición de hacer frente a sus obligaciones de liquidez intradía en un periodo de tensiones de liquidez que afecten el mercado de financiamiento. Para ello la SBP ha establecido el índice de cobertura de liquidez a corto plazo. Este índice se mide mediante el cociente de dos cantidades, la primera cantidad corresponde a los activos líquidos de alta calidad y la segunda corresponde a salidas netas de efectivo en 30 días.

Al 31 de diciembre de 2018, el Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) mínimo exigido por la SBP fue de 25%. El índice del Banco al 31 de diciembre de 2018 fue de 238%.

El Acuerdo No.4-2008 emitido por la SBP, establece que todo banco de licencia general o de licencia internacional deberá mantener, en todo momento, un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al 30% del total bruto de sus depósitos en la República de Panamá o en el extranjero hasta 186 días, contados a la partir de la fecha del informe. La fórmula está basada en los siguientes parámetros:

$$\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos (depósitos recibidos)}} \times 100 = X\% \text{ (índice de liquidez)}$$

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el porcentaje de índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador fue de 124.39% y 88.78%, respectivamente.

Adecuación de capital

La Ley Bancaria en la República de Panamá y los Acuerdos Nos. 01-2015 y 03-2016 requieren que los bancos de licencia general mantengan un índice total de adecuación de capital que no podrá ser inferior, en ningún momento, al 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen contingencia irrevocable, ponderado en función a sus riesgos; un capital primario ordinario que no podrá ser inferior al 4.5% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos; y un capital primario que no podrá ser inferior al 6% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos.

Los objetivos primordiales de la política de gestión de capital del Banco son de asegurar que se cumplan con los requerimientos de capital impuestos por el regulador local y mantener altas calificaciones de crédito e índices de capital saludables con el fin de apoyar el negocio y maximizar el valor para los accionistas.

El Banco maneja su estructura de capital y la ajusta de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Banco puede ajustar la cantidad de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir títulos de capital. No se han hecho cambios a los objetivos, políticas y procesos de los años anteriores. Sin embargo, están en constante revisión por la Junta Directiva.

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Capital primario (Pilar I)	995,743	1,048,304
Activos ponderados por riesgo	5,830,875	5,601,518
Índice de capital	17.08%	18.71%

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

33. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Coeficiente de apalancamiento

El Artículo No. 17 del Acuerdo No. 1-2015 establece el coeficiente de apalancamiento de un sujeto regulado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total por activos no ponderados dentro y fuera de balance establecidos por la SBP. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de balance se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. La exposición de los derivados será el valor razonable con el que esté registrado en el activo de la entidad.

El coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior, en ningún momento, al 3%. El Banco informará a la SBP con la frecuencia que se determine el cumplimiento del coeficiente de apalancamiento.

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Capital ordinario	<u>859,725</u>	<u>939,548</u>
Activos no ponderados por riesgo	<u>7,779,919</u>	<u>6,478,314</u>
Coeficiente de apalancamiento	<u>11.05%</u>	<u>14.50%</u>

Provisiones específicas de crédito

El Acuerdo No. 4-2013, modificado por el Acuerdo No. 8-2014, indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas: mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para las facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades. En el caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en dicho Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

El Artículo No. 34 de dicho Acuerdo, establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: normal 0%, mención especial 2%, subnormal 15%, dudoso 50%, e irrecuperable 100%.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en dicho Acuerdo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

33. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Provisiones específicas de crédito (continuación)

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No. 4-2013 de la SBP, el Banco clasificó la cartera de préstamos como sigue a continuación:

31 de diciembre de 2018						
Préstamos	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Corporativo	2,630,932	-	-	64,701	-	2,695,633
Bancos:						
Privados	2,458,691	-	-	-	-	2,458,691
Estatales	624,100	-	-	-	-	624,100
	3,082,791	-	-	-	-	3,082,791
Total	5,713,723	-	-	64,701	-	5,778,424
Reserva de préstamos:						
Específica	-	-	-	48,383	-	48,383
Total	-	-	-	48,383	-	48,383

31 de diciembre de 2017						
Préstamos	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Corporativo	3,050,900	-	23,759	-	35,000	3,109,659
Bancos:						
Privados	1,822,350	-	-	-	-	1,822,350
Estatales	573,649	-	-	-	-	573,649
	2,395,999	-	-	-	-	2,395,999
Total	5,446,899	-	23,759	-	35,000	5,505,658
Reserva de préstamos:						
Específica	-	-	7,238	-	17,500	24,738
Total	-	-	7,238	-	17,500	24,738

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el total de préstamos reestructurados ascendían a \$9.0 millones y \$32.9 millones, respectivamente.

Para propósitos regulatorios únicamente, los préstamos en estado de no-acumulación de intereses se presentan por categoría a continuación:

31 de diciembre de 2018						
Préstamos en estado de no acumulación	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos deteriorados	-	-	-	64,701	-	64,701
Total	-	-	-	64,701	-	64,701

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

33. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Provisiones específicas de crédito (continuación)

31 de diciembre de 2017						
<u>Préstamos en estado de no acumulación</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Sub-normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos deteriorados	-	-	23,759	-	35,000	58,759
Total	-	-	23,759	-	35,000	58,759

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Préstamos en estado de no-acumulación de intereses:		
Corporaciones privadas	64,701	58,759
Total de préstamos en estado de no-acumulación de intereses	64,701	58,759
Intereses que serían reversados si los préstamos hubiesen sido clasificados en estado de no-acumulación de intereses	1,056	3,257
Ingresos por intereses cobrados en préstamos en estado de no acumulación de intereses	2,879	551

Cobertura del riesgo de crédito – provisión dinámica

La SBP a través del Acuerdo No. 4-2013 dicta la obligatoriedad de la constitución de una provisión dinámica en adición a la provisión específica de crédito como parte de las provisiones para la cobertura de riesgo de crédito.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir, ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP.

Metodología para la constitución de la reserva regulatoria de crédito

La SBP a través de la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 del 9 de julio de 2013, establece la metodología de registro contable de las diferencias que surjan entre la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la aplicación de las normas prudenciales emitidas por la SBP; así como las revelaciones adicionales que estas últimas requieran que sean incluidas en las notas a los estados financieros consolidados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

33. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Metodología para la constitución de la reserva regulatoria de crédito (continuación)

Los parámetros establecidos en dicha metodología son los siguientes:

1. Se efectuarán los cálculos de los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la SBP y se compararán las respectivas cifras.
2. Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF.
3. Cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en ganancias o pérdidas el efecto de la utilización de las NIIF y se asignará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento de que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
4. La reserva regulatoria mencionada en el Numeral 3 de dicho Acuerdo no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF y normas prudenciales que la originaron”.

Considerando que el Banco presenta sus estados financieros consolidados bajo NIIF, específicamente para sus reservas crediticias esperadas bajo NIIF 9, se ha utilizado el renglón de “Reserva regulatoria de crédito” establecido por la SBP para presentar la diferencia existente entre la aplicación de la norma contable utilizada y las normas prudenciales de la SBP para cumplir con los requerimientos del Acuerdo No. 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto total de la provisión dinámica y la reserva regulatoria de crédito calculadas según lineamientos del Acuerdo No. 4-2013 de la SBP es de \$136.0 millones y \$129.2 millones, respectivamente, tomada en su totalidad de las utilidades retenidas para propósitos de cumplimiento con requerimientos regulatorios locales. Dicha asignación está restringida para efecto de distribución de dividendos para cumplir con requerimientos regulatorios locales. A continuación, el detalle:

	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Provisión dinámica	136,019	108,756
Reserva regulatoria de crédito	-	20,498
	<u>136,019</u>	<u>129,254</u>

Reserva de Capital

En adición a las reservas de capital requeridas regulatoriamente, el Banco mantiene una reserva de capital por \$95.2 millones la cual constituyó de forma voluntaria. Según lo establecido en el Artículo No. 69 de la Ley Bancaria, para poder disminuir las reservas de capital se requiere la autorización previa de la SBP.

34. Eventos subsecuentes

Bladex anunció un dividendo efectivo trimestral de \$0.385 centavos de US dólares por acción común correspondiente al cuarto trimestre de 2018. El dividendo en efectivo fue aprobado por la Junta Directiva el 19 de febrero de 2019 y será pagado el 26 de marzo de 2019 a los accionistas comunes del Banco registrados al 11 de marzo de 2019.

Torre V, Business Park
Ave. La Rotonda, Urb. Costa del Este
Apartado 0819-08730
Panamá, República de Panamá
Tel: (507) 210-8500

www.bladex.com